Résumé

UBS Asset Management (Europe) S.A., ci-après également dénommée « **UBS-AME** » ou « **la Société de gestion** », anciennement UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. (Identifiant d'entité juridique : 549300AE48NQE4QVEH24), prend en considération les principales incidences négatives de ses décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité. Le présent document est la déclaration consolidée relative aux principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité d'UBS-AME.

La présente déclaration relative aux principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité couvre la période de référence allant du 1er janvier au 31 décembre 2024.

Le règlement SFDR vise à renforcer la transparence sur les questions liées à la durabilité afin que les investisseurs puissent prendre des décisions d'investissement éclairées. Le SFDR exige que des informations spécifiques soient communiquées sur la manière dont UBS-AME prend en considération les indicateurs de PIN, c'est-à-dire les incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux préoccupations environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

UBS-AME a délégué la gestion de portefeuille aux gestionnaires de portefeuille suivants :

- UBS Asset Management (« **UBS-AM** »), une division d'UBS Group AG
- UBS Global Wealth Management (« **UBS-GWM** »), une division d'UBS Group AG
- Des gestionnaires de portefeuille tiers dans le cadre de notre activité White Label Solutions (« **WLS** ») et des fonds multi-gestionnaires d'UBS-GWM

Cependant, la Société de gestion reste responsable en dernier ressort de la fonction de gestion de portefeuille, qui est dès lors déléguée sous sa supervision et fait l'objet d'un suivi de sa part. A cette fin, la Société de gestion a mis en place un cadre de contrôle de surveillance strict.

L'évaluation des indicateurs de PIN est effectuée pour tous les fonds et les mandats de gestion de portefeuille discrétionnaire gérés par UBS-AME et couvre aussi bien les stratégies durables que non durables. Les indicateurs repris à la section 2 se fondent sur les données des PIN au 8 mai 2025.

UBS-AME prend activement en considération certains indicateurs de PIN au niveau du produit dans le cadre de ses stratégies d'investissement durable (Article 8/9 du SFDR). Les mentions « **Article 8** » et « **Article 9** » renvoient aux informations spécifiques relatives aux produits devant être publiées conformément au règlement de l'UE sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR). Le positionnement des produits a été établi en fonction de ces stratégies au cours de la période de référence et continuera de l'être à l'avenir.

La disponibilité de données de marché fiables pour calculer l'indicateur de PIN et leur accessibilité restent un défi pour le secteur. UBS-AME s'efforcera d'élargir le champ des données couvertes à mesure que des pratiques en la matière seront mises en place au sein du secteur et s'appuiera sur des indicateurs couvrant aussi largement que possible les données qui devront être prises en compte dans le processus d'investissement à l'avenir.

Les indicateurs de PIN spécifiques pris en considération au niveau des produits par UBS-AM et UBS-GWM sont plus amplement décrits dans la section 3.3 du rapport.

En ce qui concerne l'activité WLS et les fonds multi-gestionnaires d'UBD-GWM, bien que les gestionnaires de portefeuille tiers prennent en considération, s'il y a lieu, les indicateurs de PIN selon leur propre méthodologie, il n'est pas possible de fournir des informations circonstanciées pour chaque indicateur au niveau de la Société de gestion. Des informations propres à chaque produit figurent dans la déclaration relative au produit concerné. Les impacts de ces investissements eux-mêmes ont été calculés et pris en compte dans les chiffres ci-dessous.

UBS reconnaît que le cadre des PIN et les données continuent d'évoluer, mais les trois changements clés suivants ont été observés au cours des trois dernières années :

1. Transactions commerciales
   En 2023, les fonds affichant un encours important ont été transférés à la société de gestion de fonds irlandaise d'UBS et en 2024 les fonds de Credit Suisse Fund Management S.A. ont été fusionnés avec UBS-AME.
2. Evolution des biais sectoriels
   En 2024, nous avons observé un glissement des secteurs à forte intensité carbone (matériaux, énergie) vers des secteurs à faible intensité carbone (technologies de l'information) qui compense l'effet de la hausse significative de l'empreinte carbone et de l'intensité des GES dans l'industrie.
3. Changements méthodologiques
   UBS a modifié la méthode de calcul de certaines PIN dans le présent rapport par rapport aux éditions précédentes ; les détails figurent à la section 3.2 du présent rapport.

Ces changements clés ont entraîné une amélioration en termes relatifs des chiffres de PIN d'UBS-AME relatifs à l'empreinte carbone et à l'intensité des émissions de GES des entreprises en portefeuille. Les autres PIN sont restées à un niveau globalement inchangé. La couverture des données a augmenté en 2024 par rapport aux années précédentes et reste très faible uniquement pour l'un des indicateurs de PIN (Rejets dans l'eau).

Si les investisseurs souhaitent mieux comprendre les aspects de leurs investissements liés à l'ESG et à la durabilité, nous les invitons à consulter la documentation spécifique au produit plutôt que le présent rapport au niveau de la Société de gestion.

A compter du 13 mars 2025, UBS-AME a décidé de ne plus produire de rapports de PIN au niveau de l'entité juridique, après avoir examiné attentivement plusieurs facteurs clés, notamment les suivants :

- UBS-AME délègue la fonction de gestion de portefeuille à des gestionnaires de portefeuille tiers, qui mettent en œuvre leurs propres cadres de durabilité, susceptibles de prendre en compte les PIN au niveau du produit, s'il y a lieu ;
- Etant donné que les indicateurs de PIN et les actions prévues correspondantes sont agrégés pour tous les produits gérés par UBS-AME, UBS-AME estime que ces informations ne sont pas utiles aux investisseurs ; et
- UBS-AME a constaté un faible niveau d'intérêt pour les déclarations relatives aux PIN au niveau de l'entité juridique.

Dès lors qu'UBS-AME a conservé sur son site internet la communication concernant la prise en compte positive des PIN au niveau de l'entité juridique pour l'année civile 2024, elle était tenue de préparer le présent rapport. UBS-AME continuera de suivre l'évolution du marché en la matière et pourra adapter sa position à l'avenir.