

Sammendrag

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., (LEI: 549300AE48NQE4QVEH24) vurderer de viktigste negative konsekvensene ("**PAI**") av dets investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer. Denne erklæringen er den konsoliderte erklæringen om de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer for UBS Fund Management (Luxembourg) S. A. (heretter også kalt "**UBS-FML**" eller "**Forvaltningsselskapet**").

Denne erklæringen om de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer dekker referanseperioden fra 1. januar til 31. desember 2023.

EU-forordningene om rapportering av bærekraftig finans ("**SFDR**") har som mål å gi mer transparens angående bærekraftsrelaterte emner slik at investorer kan ta informerte investeringsbeslutninger. SFDR krever spesifikk rapportering om hvordan UBS-FML vurderer PAI-er, som defineres som de viktigste negative konsekvensene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer forbundet med miljømessige, sosiale og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

UBS-FML erkjenner behovet for transparens om PAI av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer, og har derfor definert og følger interne prosedyrer for identifisering og prioritering av negative konsekvenser, og vurderer disse som en del av dets prosess for integreringsbeslutninger. UBS-FML mener at vesentlige bærekraftsspørsmål er viktige for økonomisk avkastning, og vi vet at kunder har en interesse i mange av disse emnene.

UBS-FML har delegert porteføljeforvaltningen til følgende porteføljeforvaltere:

- UBS Asset Management ("**UBS-AM**"), en forretningsdivisjon i UBS Group AG
- UBS Global Wealth Management ("**UBS-GWM**"), en forretningsdivisjon i UBS Group AG
- Tredjeparts porteføljeforvaltere som er en del av vår White Label Solutions-virksomhet ("**WLS**")

Forvaltningsselskapet forblir imidlertid endelig ansvarlig for porteføljeforvaltningsfunksjonen, og derfor er delegeringen underlagt tilsyn og overvåking fra forvaltningsselskapet. For å kunne oppnå dette har forvaltningsselskapet innført et robust kontrollrammeverk.

Vurderingen av PAI gjøres for alle fond og skjønnsmessige porteføljeforvaltningsmandater som forvaltes av UBS-FML og omfatter både bærekraftige og ikke-bærekraftige strategier. Indikatorene som oppgis i del 2, er basert på nyeste tilgjengelige PAI-data fra 3. mai 2024.

UBS-FML vurderer aktivt visse PAI-indikatorer som en del av sine bærekraftige investeringsstrategier (SFDR artikkel 8/9). "**Artikkel 8**" og "**Artikkel 9**" er henvisninger til de spesifikke rapporteringene på produktnivå som kreves av EU-forordningen om bærekraftsrelaterte opplysninger i finanstjenestesektoren ("SFDR"). Produkter er blitt posisjonert i disse strategiene under referanseperioden og vil fortsette å være det i fremtiden.

Tilgjengeligheten og tilgangen til pålitelige markedsdata for å beregne PAI-indikatoren er fremdeles en utfordring for bransjen. UBS-FML vil søke å forbedre datadekkingen parallelt med utviklingen av ny bransjepraksis og vil vurdere indikatorer for å ha en så bred dekning som mulig for fremtidig vurdering i investeringsprosessen.

Spesifikke vurderinger av PAI på produktnivå av UBS AM UBS GWM er beskrevet nærmere i del 3.3 i rapporten.

Selv om tredjeparts porteføljeforvaltere i WLS-virksomheten vurderer PAI-indikatorer der det er relevant og i henhold til deres egen metodologi, er det ikke mulig for forvaltningsselskapet å utarbeide grundige kommentarer og rapportering på indikatornivå. Rapportering for hvert produkt vil være

tilgjengelig i det respektive rapportene på produktnivå. Konsekvensene av selve disse investeringene ble beregnet og tatt inn i tallene nedenfor.

UBS erkjenner at PAI-rammeverket og data fremdeles er under utvikling og at datatilgjengelighet for noen indikatorer fremdeles er begrenset, men følgende er blitt observert over de siste to årene:

Selv om 12 av 20 PAI-indikatorer er blitt bedre siden rapporten for året 2022 til 2023, er måleverdiene som er beregnet for en rekke av PAI-indikatorene blitt påvirket i årets løp av endringer i produktene som styres av UBS-FML (f.eks. lansering av nye fond, avvikling av fond eller overføringer av fond til et annet forvaltningsselskap), i den nåværende verdien av investeringer drevet av større geopolitiske utviklinger, volatilitet på de globale finansmarkedene, endringer i metodologi gjort av våre leverandører (som for eksempel overgangen til tilnærming på delporteføljenivå) og dårlig tilgang på data. Datadekningen er fortsatt begrenset for tre indikatorer (utslipp til vann, avfall og radioaktivt avfall, og den ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønnene), der mange selskaper fremdeles ikke rapporterer disse dataene på en forsvarlig måte. Dette fører til et hull for hele bransjen i deknningen for et stort antall investeringsobjekter, og følgelig er måleverdiene som beregnes for disse indikatorene, både mindre nøyaktige og mindre pålitelige. I årene som kommer forventer vi, med stabilisering av datautvekslingsmekanismer i bransjen, at både dekning og datakvalitet vil bli bedre.

Reguleringsmyndigheter har indikert at flere PAI-indikatorer og endringer av metodologien kan forventes. For rapporteringen om 2023 er den seneste veiledningen for bransjen blitt vurdert ved å anvende en tilnærming på underporteføljenivå. Denne tilnærmingen deler en portefølje inn i fire porteføljer for selskapspapirer, statspapirer, eiendom og andre investeringer. Dette muliggjør en mer nøyaktig beregning av måleverdier ved bare å ta hensyn til relevante posisjoner for hver indikator. Tilnærmingen på underporteføljenivå har hatt umiddelbare effekter, som for eksempel å øke de relative posisjonsvektene for hver posisjon i porteføljen. Denne tilnærmingen er en mer robust måte å analysere porteføljer på.

Hvis investorer ønsker å få en bedre forståelse av ESG- og bærekraftsrelaterte aspekter av deres investeringer, anbefaler vi dem å lese den produktspesifikke dokumentasjonen heller enn denne rapporten, som er på forvaltningsselskapsnivå.