

Samenvatting

Sinds januari 2023 neemt UBS Fund Management (Ireland) Ltd. (LEI-code: 549300TBYE6SH20B4I40) de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, '**PAI's**') van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking. Deze verklaring is de geconsolideerde verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van UBS Fund Management Company (Ireland) Ltd. (hierna ook '**UBS-FMI**' of de '**Beheermaatschappij**').

Deze verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren heeft betrekking op de referentieperiode van 1 januari tot en met 31 december 2023.

De Europese verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de '**SFDR**') is bedoeld om de transparantie rond duurzaamheidsthema's te verbeteren, zodat beleggers beter geïnformeerde beleggingsbeslissingen kunnen nemen. De SFDR schrijft voor dat UBS-FMI concrete informatie verstrekt over de manier waarop het PAI's in aanmerking neemt: PAI's zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

UBS is zich ervan bewust dat het noodzakelijk is om rekening te houden met de PAI's van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren en volgt daarom intern ontwikkelde procedures voor de identificatie en prioriteitsstelling van ongunstige effecten. UBS beschouwt deze inachtneming van PAI's bovendien als fundamenteel onderdeel van zijn beleggingsbesluitvorming. UBS is ervan overtuigd dat wezenlijke duurzaamheidskwesties van belang zijn voor de financiële resultaten en wij weten dat cliënten geïnteresseerd zijn in veel van deze thema's.

UBS-FMI heeft het portefeuillebeheer gedelegeerd aan de volgende portefeuillebeheerders:

- UBS Asset Management ('**UBS-AM**'), een onderdeel van UBS Group AG
- UBS Global Wealth Management ('**UBS-GWM**'), een onderdeel van UBS Group AG
- externe portefeuillebeheerders.

De Beheermaatschappij blijft echter de eindverantwoordelijke voor het beheer van de portefeuille. Het gedelegeerde portefeuillebeheer staat dan ook onder het toezicht en de controle van de Beheermaatschappij. Deze heeft daarvoor een solide controlekader geïntroduceerd.

De beoordeling van PAI's wordt uitgevoerd voor alle fondsen die door UBS-FMI worden beheerd en omvat zowel duurzame als niet-duurzame strategieën. De in sectie 2 vermelde indicatoren zijn gebaseerd op PAI-gegevens van 3 mei 2024.

UBS-FMI neemt actief bepaalde PAI-indicatoren in aanmerking als onderdeel van zijn strategieën voor duurzaam beleggen (Artikel 8/9 van de SFDR). '**Artikel 8**' en '**Artikel 9**' zijn verwijzingen naar de specifieke niveaus van informatieverstrekking op productniveau die worden voorgeschreven door de Europese verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('**SFDR**'). Een aantal producten was tijdens de referentieperiode gepositioneerd in deze strategieën en dat zal in de toekomst ook het geval zijn.

UBS-FMI streeft ernaar de gegevensdekking te verbeteren naarmate deze praktijk zich in de sector ontwikkelt en beoordeelt indicatoren om een zo breed mogelijke dekking te hebben, zodat de indicatoren in de toekomst in het beleggingsproces in aanmerking kunnen worden genomen.

Rubriek 3.3 bevat een nadere omschrijving van specifieke PAI-overwegingen op productniveau van UBS AM en UBS GWM.

UBS erkent dat de PAI-gegevens en het PAI-raamwerk nog in ontwikkeling zijn en dat de gegevens voor sommige indicatoren vooralsnog beperkt beschikbaar zijn. Deze verklaring heeft betrekking op het eerste verslagjaar, waardoor er geen historische vergelijking mogelijk is.

Voor de meeste PAI-indicatoren was de gegevensdekking hoog, maar we hebben uitzonderingen geconstateerd bij drie indicatoren (emissies in water, gevaarlijk afval en de loonkloof tussen mannen en vrouwen), aangezien veel bedrijven nog altijd niet transparant verslag uitbrengen over deze gegevens. Dit leidt tot een bij een groot aantal bedrijven waarin is belegd tot een sectorbrede kloof in de gegevensdekking en daarom zijn de berekende cijfers voor deze indicatoren zowel minder nauwkeurig als minder betrouwbaar. Naarmate de mechanismen voor gegevensuitwisseling in de sector gestandaardiseerd worden, gaat UBS-FMI ervan uit dat zowel de dekking als de kwaliteit van de gegevens in de komende jaren zullen verbeteren.

Beleidsmakers hebben aanvullende PAI-indicatoren en bijwerkingen van de methodologie in het vooruitzicht gesteld. In het verslag over 2023 is rekening gehouden met de nieuwste sectorbrede richtlijnen door een subportefeuillebenadering te volgen. Bij deze benadering wordt de portefeuille in subportefeuilles onderverdeeld: bedrijfsobligaties, staatsobligaties en overige beleggingen. Doordat er alleen relevante portefeuilleposities worden meegenomen voor elke indicator, kunnen de indicatoren namelijk nauwkeuriger worden berekend. Deze subportefeuillebenadering had direct effect; zo vallen de relatieve wegingen van relevante portefeuilleposities hoger uit. Dankzij deze benadering kunnen portefeuilles grondiger worden geanalyseerd.

Beleggers die de ESG- en duurzaamheidsgerelateerde aspecten van hun beleggingen beter willen doorgronden, raden we aan om de productspecifieke documenten te raadplegen in plaats van dit verslag op het niveau van de Beheermaatschappij.