

Sammenfatning

UBS Third Party Management Company S.A. (LEI: 549300HNZGK9HL81DR79) tager hensyn til vigtigste negative indvirkninger ("**vigtigste negative indvirkninger**") af investeringsbeslutningerne på bæredygtighedsfaktorer. Nærværende erklæring er den samlede erklæring om vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for UBS Third Party Management Company S.A. (herefter også kaldet "**UBS-TPM**" eller "**forvaltningsselskabet**").

Denne erklæring om vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer dækker referenceperioden fra 1. januar til 31. december 2023.

Forordningen om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("**disclosureforordningen**") har til formål at give større gennemsigtighed for så vidt angår bæredygtighedsrelaterede emner, således at investorer kan træffe velovervejede investeringsbeslutninger. Disclosureforordningen kræver specifikke oplysninger om, hvordan UBS-TPM tager hensyn til vigtigste negative indvirkninger, der defineres som investeringsbeslutningernes vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettigheder, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

UBS-TPM anerkender et behov for gennemsigtighed i forbindelse med investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer og har derfor defineret og følger interne procedurer med henblik på at identificere og prioritere negative indvirkninger og tager hensyn til disse som led i investeringsbeslutningsprocessen. UBS-TPM mener, at væsentlige bæredygtighedsanliggender har betydning for de økonomiske resultater, og ved, at investorer har en interesse i mange af disse emner.

UBS-TPM har delegeret porteføljeforvaltningen til flere porteføljeforvaltere. Hver porteføljeforvalter forvalter fondenes portefølje uafhængigt i henhold til dennes interne proces for forvaltning og investeringsbeslutning under forvaltningsselskabets tilsyn. Forvaltningsselskabet fortsætter dog med i sidste instans at være ansvarlig for porteføljeforvaltningsfunktionen, og derfor er delegeringen underlagt forvaltningsselskabets tilsyn og overvågning. For at opnå dette har forvaltningsselskabet indført solide rammer for tilsynskontrol.

Vurderingen af de vigtigste negative indvirkninger udføres for alle fonde, der forvaltes af UBS-TPM, og omfatter bæredygtige såvel som ikkebæredygtige strategier. Indikatorerne, der angives i afsnit 2, er baseret på data for vigtigste negative indvirkninger fra 3. maj 2024.

UBS-TPM tager aktivt hensyn til visse indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som en del af dens bæredygtige investeringsstrategier (disclosureforordningens artikel 8/9). "**Artikel 8**" og "**artikel 9**" henviser til de specifikke oplysninger på fondsniveau, som foreskrives af EU-forordningen om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i den finansielle sektor (disclosureforordningen). Fondenes klassificering har ikke ændret sig i løbet af referenceperioden og forventes ikke at ændre sig fremover.

Rådigheden og tilgængeligheden af pålidelige markedsdata til at beregne indikatoren for vigtigste negative indvirkninger er fortsat en udfordring for branchen. UBS-TPM søger at forbedre datadækningen i takt med, at branchepraksis udvikler sig, og vurderer indikatorer med henblik på at have den bredest mulige dækning, hvad angår den fremtidige hensyntagen i investeringsprocessen.

Idet porteføljeforvalterne, hvor det er relevant, tager hensyn til indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger i henhold til deres egne metoder og procedure, er det ikke muligt at komme med meningsfulde, samlede fremstillingsoplysninger pr. indikator på forvaltningsselskabets niveau. Oplysninger pr. fond fremgår af oplysningerne på det respektive fondsniveau. Indvirkningerne af selve investeringerne blev beregnet og bidrog til tallene nedenfor.

UBS-TPM anerkender, at rammerne og data for vigtigste negative indvirkninger stadig er under udvikling, og at datatilgængelighed stadig er begrænset for nogle af indikatorerne. Følgende er dog observeret i løbet af de sidste to år:

Selvom 11 ud af 17 indikatorer for vigtigste negative indvirkninger er forbedret fra regnskabsåret 2022 til 2023, er indikatorer beregnet for en række vigtigste negative indvirkninger i løbet af året blevet påvirket negativt af ændringer i fonde under UBS-TPM's forvaltning, i den aktuelle værdi af investeringer, der drives af væsentlige geopolitiske udviklinger, global finansmarkedsvolatilitet, vores leverandørs ændringer af metodologi (som f.eks. skiftet til underporteføljetilgangen) og ringe datatilgængelighed. Datadækningen er fortsat begrænset for tre indikatorer (udledning til vand, andel af farligt affald og radioaktivt affald og den ukorrigerede lønforskel mellem kønnene), hvor mange virksomheder stadig ikke for alvor indberetter disse data. Dette fører til et hul, der omfatter hele branchen, hvad angår dækningen for en lang række investeringsmodtagende virksomheder, og som følge heraf er de parametre, der beregnes for disse indikatorer, både mindre nøjagtige og mindre pålidelige. UBS-TPM forventer, at stabiliseringen af dataudvekslingsmekanismer i branchen i løbet af de kommende år vil forbedre både dækning og datakvalitet.

Tilsynsmyndigheden har givet udtryk for, at der kan forventes yderligere indikatorer for vigtigste negative indvirkninger samt ændringer af metodologien. I indberetningen for 2023 er den seneste branchevejledning taget i betragtning, og en underporteføljetilgang er anvendt. Denne tilgang indebærer ren opdeling af en portefølje i fire underporteføljer til investeringer i selskaber, statslige instanser, fast ejendom og andre investeringer, hvilket muliggør en mere nøjagtig beregning af indikatorer ved kun at tage hensyn til relevante positioner for hver indikator. Underporteføljetilgangen har haft øjeblikkelig indvirkning, som f.eks. at få de relative positionsvægtninger for hver position i porteføljen til at stige. Denne tilgang muliggør en mere robust måde at analysere porteføljer på.

Hvis man som investor ønsker en bedre forståelse af ESG- og bæredygtighedsrelaterede aspekter af investeringerne, anbefaler vi, at man rådfører sig med den fondsspecifikke dokumentation frem for denne rapport på forvaltningsselskabets niveau.