

KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) 2022/1288: BILAGA 1

Tabell 1

Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer 27.6.2025

Finansmarknadsaktör UB Kapitalförvaltning Ab LEI: 7437002849CUIJZROH57

Sammanfattning

UB Kapitalförvaltning Ab (LEI: 7437002849CUIJZROH57) beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna av sina investeringsbeslut på hållbarhetsfaktorer. Denna anmälan är UB Kapitalförvaltning Ab:s anmälan om huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer inom United Bankers-koncernen.

Denna anmälan om huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer täcker referensperioden 1.1.2024–31.12.2024. Denna anmälan med sammanfattning finns också tillgänglig på engelska på United Bankers Ab:s webbplats.

Med huvudsakliga negativa effekter (PAI) på hållbarhetsfaktorer avses negativa effekter på miljön, samhället eller sociala faktorer som kan uppstå direkt eller indirekt från investeringsbeslut eller investeringsrådgivning (EU:s informationsförordning SFDR, 2019/2088). UB Kapitalförvaltning Ab erkänner att affärsverksamhet och därmed investeringar kan ha både positiva och negativa effekter på miljön och samhället. Denna rapport beskriver principerna och metoderna för att beakta huvudsakliga negativa effekter hos UB Kapitalförvaltning Ab, samt de huvudsakliga negativa effekterna av investeringar som realiserades under 2024. Rapporten innehåller också jämförelsevärden från föregående rapporteringsperiod, en beskrivning av eventuella förändringar mellan jämförelseperioderna samt planerade åtgärder. Rapporten täcker UB Kapitalförvaltning Ab:s produkter enligt SFDR artikel 8. Huvudsakliga negativa effekter beaktas inte i UB Kapitalförvaltning Ab:s produkter enligt SFDR artikel 6 och rapporteras inte i denna rapport. Denna rapport uppdateras årligen.

Utvärderingen av huvudsakliga negativa effekter av investeringar är en del av UB Kapitalförvaltning Ab:s ansvarsfulla investeringsprocesser, som beskrivs i företagets principer för ansvarsfulla investeringar (<https://unitedbankers.fi/api/content/document/vastuullisen-sijoittamisen-periaatteet?lang=sv>). Dessa kompletteras av United Bankers principer för identifiering och beaktande av huvudsakliga negativa effekter av investeringar ([ub-pai-statement_sv_created-28-02-2023_updated-2025.pdf](#)), som godkändes den 28 februari 2023 och uppdaterades den 28 april 2025.

Referensperioden 2024 är tredje gången som information om huvudsakliga negativa effekter av investeringar på hållbarhetsfaktorer övervakas med hjälp av PAI-indikatorer. Baserat på resultaten för 2024 är det möjligt att jämföra utvecklingen av effekterna med föregående rapporteringsperiod. Utvecklingen under 2024 var huvudsakligen positiv jämfört med föregående rapporteringsperiod och flera indikatorer som beskriver huvudsakliga negativa effekter utvecklades positivt. Den främsta faktorn för eventuell negativ utveckling av indikatorvärdena var den betydande förbättringen av datatäckningen under rapporteringsperioden, särskilt för indikatorer relaterade till växthusgasutsläpp. Baserat på tillgänglig information tredubblades Scope 1 växthusgasutsläpp från investeringsobjekten under 2024 jämfört med föregående rapporteringsperiod. Scope 3 växthusgasutsläpp nästan fyrdubblades, vilket främst berodde på förbättrad datatäckning. Även växthusgasintensiteten hos företagen som var investeringsobjekt ökade med 43 %. Vi

hoppas att datatäckningen förblir på en god nivå i framtiden, så att investeringsbeslut kan baseras på tillförlitlig information om investeringsobjektens effekter på miljön och samhället. Tillräcklig datatäckning är också en förutsättning för att vi framöver ska kunna minska investeringarnas effekter och rikta eventuella påverkansåtgärder.

UB Kapitalförvaltning Ab strävar efter att fortsätta minska de huvudsakliga negativa effekterna av sina investeringar på hållbarhetsfaktorer. Som en del av United Bankers klimatfärdplan och SBTi-klimatinitiativets mål kommer gränsvärden och mål att sättas för PAI-indikatorer framöver. United Bankers ska sätta sina klimatmål enligt SBTi-initiativet senast i slutet av 2025. På så sätt strävar United Bankers efter att säkerställa att företagets verksamhet är i linje med målen i Parisavtalet och bidrar till att uppnå långsiktiga Net Zero-mål mellan 2040 och 2050. När klimatmålen enligt SBTi har fastställts kommer mål- och/eller gränsvärden för PAI-indikatorer relaterade till klimatfrågor att definieras under 2026. Som en del av detta arbete kommer åtgärder för att hantera överskridanden av gräns- eller mål-värden att definieras och dessa kommer att inkluderas i UB Kapitalförvaltning Ab:s ägarstyrningsprinciper. Innan dessa exakta mål fastställs är målet på en allmän nivå att minska växthusgasutsläppen från investeringar på lång sikt, och detta förväntas återspeglas i minskade utsläpp mellan jämförelseåren.

Detaljerad information om indikatorernas utveckling under 2024 och relaterade observationer beskrivs i tabellerna nedan. De rapporterade uppgifterna baseras på Sustainability och Morningstars ESG-databaser. Datatäckningen för rapporteringen förväntas fortsätta att förbättras i framtiden när täckningen av de använda databaserna förbättras. Förutom denna rapport rapporteras huvudsakliga negativa effekter på hållbarhetsfaktorer regelbundet i produkt-specifika ESG-rapporter, till exempel årliga ESG-rapporter och periodiska översikter.

Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

Indikatorer som tillämpas på investeringar i företag som är investeringsobjekt

Hållbarhetsindikator som beskriver negativ påverkan		Mått	Påverkan 2024	Påverkan 2023	Förklaring	Genomförda åtgärder samt planerade åtgärder och uppsatta mål för nästa referensperiod.
KLIMAT OCH ANDRA MILJÖINDIKATORER						
Växthusgasutsläpp	1. Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	0,03	0,01	Scope 1-växthusgasutsläppen ökade något under rapporteringsperioden.	UB Kapitalförvaltning Ab:s mål är att på lång sikt öka de positiva effekterna av sina investeringar på miljön och samhället samt minska deras negativa effekter. United Bankers klimatmål sammanställdes och publicerades 2023. United Bankers investerar i låga koldioxidlösningar och koldioxidbindande lösningar och strävar efter att öka investeringarnas koldioxidbindning så att den överstiger investeringarnas
		Scope 2-växthusgasutsläpp	0,01	0,00	Scope 2-växthusgasutsläppen ökade något jämfört med föregående rapporteringsperiod.	
		Scope 3-växthusgasutsläpp	0,35	0,09	Scope 3-växthusgasutsläppen ökade under rapporteringsperioden. Ökningen av Scope 3-utsläppen berodde	

					huvudsakligen på förbättrad dataäckning.	växthusgasutsläpp senast 2030. United Bankers har åtagit sig att sätta vetenskapligt baserade klimatmål enligt Science Based Targets-initiativet senast 2025. På så sätt strävar United Bankers efter att säkerställa att företagets verksamhet är i linje med målen i Parisavtalet och bidrar till att uppnå långsiktiga Net Zero-mål mellan 2040 och 2050. United Bankers lägger särskild vikt vid utvecklingen av växthusgasintensiteten. Klimatrelaterade indikatorer kommer att fortsätta utvecklas och deras utveckling kommer att följas upp under kommande rapporteringsperioder. När klimatmålen enligt SBTi har fastställts, kommer mål- och/eller gränsvärden för klimatrelaterade PAI-indikatorer att definieras under 2026. Som en del av detta arbete kommer även åtgärder för att hantera överskridanden av gräns- eller mål-värden att definieras. Innan denna mer detaljerade målsättning är målet på en allmän nivå att minska investeringarnas växthusgasutsläpp på lång sikt, och detta förväntas synas som minskade utsläpp mellan jämförelseåren.
		Totala växthusgasutsläpp	0,39	0,10	De totala växthusgasutsläppen ökade under rapporteringsperioden. Detta beror huvudsakligen på förbättrad dataäckning för Scope 3-utsläppen.	
	2. Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	5436,5	2254,9	Koldioxidavtrycket ökade något under rapporteringsperioden. Detta beror huvudsakligen på förbättrad dataäckning för Scope 3-utsläppen.	
	3. Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Växthusgasintensitet hos investeringsobjekt	1607,8	1119,4	Växthusgasintensiteten ökade från 2023.	
	4. Exponering mot företag som är verksam inom sektorn för fossila bränslen	Andel investeringar i företag inom fossila bränslen	4,1 %	2,5 %	Andelen investeringar i företag inom fossila bränslen ökade 2024.	
	5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel förbrukning och produktion av icke-förnybar energi jämfört med förnybara energikällor uttryckt som procent av den totala mängden energikällor	Kulutus: 57,9 Tuotanto: 18,1 %	Kulutus: 63,0 % Tuotanto: 21,9 %	Andelen konsumtion och produktion av icke-förnybar energi minskade något under rapporteringsperioden.	
	6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Energiförbrukning i gigawattimmar per miljon euro producerad av investeringsobjekt inom klimatpåverkande sektorer	NACE A: 1,7 NACE B: 0,93	NACE A: 1,2 NACE B: 0,8	Energiförbrukningsintensiteten inom betydande sektorer ökade något inom sektorerna A, B, C och L och minskade inom sektorerna D, E, G och	

			NACE C: 0,51 NACE D: 2,9 NACE E: 0,47 NACE F: 0,15 NACE G: 0,07 NACE H: 1,12 NACE L: 0,61	NACE C: 0,4 NACE D: 4,8 NACE E: 0,5 NACE F: 0,1 NACE G: 0,1 NACE H: 1,4 NACE L: 0,3	H jämfört med föregående rapporteringsperiod.	
Biologisk mångfald	7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andelen investeringar i företag som är investeringsobjekt och som har anläggningar eller verksamheter i eller nära områden känsliga för biologisk mångfald, när dessa företagsverksamheter påverkar dessa områden negativt.	2,8 %	2,2 %	Värdet på indikatorn som beskriver åtgärder som negativt påverkar områden känsliga för biologisk mångfald ökade något under rapporteringsperioden, vilket delvis berodde på ökad datatäckning för enskilda investeringsobjekt.	Övervakningen av effekterna på biologisk mångfald och datatäckningen förväntas fortsätta att utvecklas under de kommande åren, vilket också kommer att återspeglas i de rapporterade indikatorernas effekter. Effekterna av United Bankers skogsfonder på biologisk mångfald har rapporterats i fondspecifika rapporter, eftersom denna PAI-indikator endast gäller effekterna av företag som är investeringsobjekt, inte skogsfastigheter.
Vatten	8. Utsläpp till vatten	De utsläpp till vatten som orsakas av företag som är investeringsobjekt, uttryckt som ton	0,00	0,00	Utsläppen i vatten förblev på samma nivå jämfört med 2023.	UB Kapitalförvaltning Ab övervakar de potentiella negativa effekterna och utsläppen i vatten från investeringsobjekt.

		per investerad miljon euro, viktat genomsnitt.				
Avfall	9. Farligt avfall och radioaktivt avfall	Mängd farligt och radioaktivt avfall producerat av investeringsobjekt uttryckt i ton per miljon euro investerat, viktat genomsnitt.	2,52	4,8	Mängden farligt avfall och radioaktivt avfall minskade avsevärt jämfört med 2023.	UB Kapitalförvaltning Ab övervakar mängden farligt och radioaktivt avfall som produceras av investeringsobjekt
INDIKATORER SOM GÄLLER SAMHÄLLE OCH ARBETSTAGARE, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR						
Samhälle och arbets-tagare	10. Brott mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i företag som har varit inblandade i brott mot FN:s Global Compact-principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,15 %	0,0 %	Indikatorns värde ökade något jämfört med föregående rapporteringsperiod. Produkter som investerar i index kan genom indexinvesteringar innehålla enskilda företag där det under rapporteringsperioden har förekommit överträdelser mot UNGC-principerna eller OECD:s riktlinjer. Dessa potentiella överträdelser övervakas, men det är svårt att påverka dem direkt.	UB Kapitalförvaltning Ab kräver att god bolagsstyrning följs och har uteslutit företag som bryter mot FN:s Global Compact-principer från sina investeringsobjekt. Mer information finns i United Bankers principer för ansvarsfulla investeringar. För United Bankers produkter som huvudsakligen investerar i exempelvis indexfutures övervakar United Bankers eventuella brott i indexföretag. United Bankers möjligheter att påverka dessa företag är begränsade. Vid behov kan United Bankers besluta att utesluta sådana investeringsobjekt vars huvudsakliga negativa effekter anses vara betydande och där brottet inte förväntas lösas inom rimlig tid.
	11. Avsaknad av processer och mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact-principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i företag som saknar policyer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact-principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller system för att hantera klagomål och missförhållanden relaterade till brott mot FN:s Global Compact-principer eller OECD:s	0,15 %	19,7 %	Indikatorn som beskriver bristen på processer och mekanismer i enlighet med FN:s Global Compact-principer eller OECD:s riktlinjer minskade avsevärt under 2024. Det högre värdet jämfört med föregående rapporteringsperiod beror huvudsakligen på förbättringar i dataäckning och tillgänglighet	UB Kapitalförvaltning Ab kräver att god bolagsstyrning följs och har uteslutit företag som bryter mot FN:s Global Compact-principer från sina investeringsobjekt. Mer information finns i United Bankers principer för ansvarsfulla investeringar. United Bankers strävar efter att i framtiden noggrannare övervaka avsaknaden av processer och mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact-principer eller OECD:s

		riktlinjer för multinationella företag			under rapporteringsperioden.	riktlinjer inom ramen för tillgänglig data och information.
	12. Ojusterad löneskillnad mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneskillnad mellan könen i investeringsobjekten	14,7 %	20,9 %	Den ojusterade löneskillnaden mellan könen minskade avsevärt jämfört med föregående rapporteringsperiod.	UB Kapitalförvaltning Ab övervakar utvecklingen av den ojusterade löneskillnaden mellan könen i investeringsobjekten.
	13. Könsmångfald i styrelsen	Andel kvinnliga styrelseledamöter i förhållande till manliga ledamöter i investeringsobjekten uttryckt som procent av alla styrelseledamöter	36,1 %	36,6 %	Könsmångfalden i styrelsen minskade något jämfört med föregående rapporteringsperiod.	UB Kapitalförvaltning Ab övervakar könsmångfalden i styrelserna i investeringsobjekten.
	14. Exponering för risk relaterad till kontroversiella vapen (landminor, klusterbomber, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel investeringar i företag som deltar i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,0 %	0,0 %	Exponeringen för kontroversiella vapen förblev på samma nivå som under föregående rapporteringsperiod.	UB Kapitalförvaltning Ab har uteslutit kontroversiella vapen från sina investeringsobjekt. År 2023 tillät United Bankers investeringar i försvarsindustrin, men detta omfattar inte kontroversiella vapen. Mer information finns i United Bankers principer för ansvarsfulla investeringar.

Indikatorer tillämpliga på investeringar i stater och överstatliga organisationer

Hållbarhetsindikator som beskriver negativ påverkan		Mått	Påverkan 2024	Påverkan 2023	Förklaring	Genomförda åtgärder samt planerade åtgärder och uppsatta mål för nästa referensperiod.
Miljö	15. Växthusgasintensitet	Växthusgasintensitet hos investeringsobjekt	N/A	N/A	Den använda ESG-databasen innehåller för närvarande inga uppgifter om PAI-indikatorer för stater och överstatliga organisationer.	Indikatorn kommer att rapporteras när datatäckningen förbättras i den använda ESG-databasen.
Social	16. Stater som har brutit mot social lagstiftning	Antal stater som är investeringsobjekt (absolut antal samt relativt antal för alla stater som är investeringsobjekt) som har brutit mot internationella grund- och ramavtal, FN:s	N/A	N/A	Den använda ESG-databasen innehåller för närvarande inga uppgifter om PAI-indikatorer för stater och överstatliga organisationer.	Indikatorn kommer att rapporteras när datatäckningen förbättras i den använda ESG-databasen.

		principer eller, i förekommande fall, nationell lagstiftning avseende social lagstiftning				
--	--	---	--	--	--	--

Indikatorer tillämpliga på investeringar i fastighetstillgångar

Hållbarhetsindikator som beskriver negativ påverkan		Mått	Påverkan 2024	Påverkan 2023	Förklaring	Genomförda åtgärder samt planerade åtgärder och uppsatta mål för nästa referensperiod.
Fossila bränslen	17. Exponering för risk relaterad till fossila bränslen genom fastighetstillgångar	Andel investeringar i fastighetstillgångar som är relaterade till utvinning, lagring, transport eller produktion av fossila bränslen	N/A	N/A	De förvaltningsprodukter som ingår i rapporten innehöll inte investeringar i olistade fastighetstillgångar under rapporteringsperioden.	Indikatorn rapporteras om de förvaltningsprodukter som ingår i rapporten innehåller investeringar i olistade fastighetstillgångar under rapporteringsperioden.
Energieffektivitet	18. Exponering för risk relaterad till energieffektivitet genom fastighetstillgångar	Andel investeringar i fastighetstillgångar som är energieffektiva	N/A	N/A	De förvaltningsprodukter som ingår i rapporten innehöll inte investeringar i olistade fastighetstillgångar under rapporteringsperioden.	Indikatorn rapporteras om de förvaltningsprodukter som ingår i rapporten innehåller investeringar i olistade fastighetstillgångar under rapporteringsperioden.

Andra indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer

Förutom de ovan beskrivna indikatorerna beaktade United Bankers följande indikatorer:

Tabell 2

Klimat- och miljörelaterade tilläggsindikatorer

Hållbarhetsindikator som beskriver negativ påverkan		Mått	Påverkan 2024	Påverkan 2023	Förklaring	Genomförda åtgärder samt planerade åtgärder och uppsatta mål för nästa referensperiod.
Utsläpp	4. Investeringar i företag utan initiativ för	Andel investeringar i företag som saknar initiativ för att	17,1 %	15,5 %	Andelen investeringar i investeringsobjekt som inte har initiativ för att minska	UB Kapitalförvaltning Ab strävar efter att främja trovärdiga initiativ och åtgärder för att minska koldioxidutsläpp samt

	att minska koldioxidutsläpp	minska koldioxidutsläpp i enlighet med Parisavtalet			koldioxidutsläpp ökade under rapporteringsperioden. Förändringen är nära kopplad till förbättrad tillgång till data.	efterlevnad av Parisavtalet i sina investeringsobjekt. Under 2024 stödde United Bankers initiativ som ISS International Sustainability Voting Policy och Carbon Disclosure Project's SBTi-kampanj för att uppmuntra företag att sätta vetenskapligt baserade klimatmål och genomföra trovärdiga klimatåtgärder. Detta arbete fortsätter under kommande rapporteringsperioder. Med förbättrad datatäckning kommer United Bankers att särskilt fokusera på initiativ för att minska koldioxidutsläpp i sina investeringsobjekt och potentiella investeringsobjekt.
--	-----------------------------	---	--	--	--	--

Tabell 3

Indikatorer som rör samhälle och arbetstagare, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor

Hållbarhetsindikator som beskriver negativ påverkan		Mått	Påverkan 2024	Påverkan 2023	Förklaring	Genomförda åtgärder samt planerade åtgärder och uppsatta mål för nästa referensperiod.
Mänskliga rättigheter	9. Avsaknad av policyer för mänskliga rättigheter	Andel investeringar i företag som saknar policyer för mänskliga rättigheter	1,35 %	1,5 %	Indikatorvärdet för avsaknad av policyer för mänskliga rättigheter minskade något jämfört med föregående rapporteringsperiod.	UB Kapitalförvaltning Ab kräver att investeringsobjekt och samarbetspartners följer internationella goda praxis, normer och avtal. United Bankers kräver respekt för mänskliga rättigheter, antikorrupsionsåtgärder och hänsyn till miljöfrågor enligt FN:s Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter samt ILO:s arbetskonventioner. United Bankers strävar aktivt efter att identifiera

						potentiella negativa effekter på mänskliga rättigheter enligt FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.
--	--	--	--	--	--	--

Beskrivning av principerna för identifiering och prioritering av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Med huvudsakliga negativa effekter (PAI) på hållbarhetsfaktorer avses negativa effekter på miljön, samhället eller sociala faktorer som kan uppstå direkt eller indirekt från investeringsbeslut eller investeringsrådgivning (EU:s informationsförordning SFDR, 2019/2088). UB Kapitalförvaltning Ab erkänner att affärsverksamhet och därmed investeringar kan ha både positiva och negativa effekter på miljön och samhället. Utvärdering av investeringarnas effekter och ansvar är en del av UB Kapitalförvaltning Ab:s processer för ansvarsfulla investeringar. Även utvärdering av huvudsakliga negativa effekter av investeringar är en del av UB Kapitalförvaltning Ab:s processer för ansvarsfulla investeringar, som beskrivs i företagets principer för ansvarsfulla investeringar (<https://unitedbankers.fi/api/content/document/vastuullisen-sijoittamisen-periaatteet?lang=sv>). Dessa kompletteras av United Bankers principer för identifiering och prioritering av huvudsakliga negativa effekter av investeringar ([ub-pai-statement_sv_created-28-02-2023_updated-2025.pdf](#)), som godkändes den 28 februari 2023 och senast uppdaterades den 28 april 2025.

UB Kapitalförvaltning Ab utvärderar huvudsakliga negativa effekter (PAI) av investeringar som en del av investeringsbesluten. Huvudsakliga negativa effekter beaktas i alla produkter enligt EU:s informationsförordning (SFDR, 2019/2088) artikel 8. I produkter enligt artikel 6 beaktas indikatorerna för närvarande inte och rapporteras inte av tekniska skäl. I framtiden strävar man efter att utvidga rapporteringen även till produkter enligt artikel 6.

UB Kapitalförvaltning Ab:s tillvägagångssätt för analys av huvudsakliga negativa effekter är riskbaserat. Huvudsakliga negativa effekter analyseras i samband med analys av hållbarhetsrisker och som en del av due diligence-processerna före investeringsbeslut samt övervakas regelbundet under investeringens gång. Dessutom strävar UB Kapitalförvaltning Ab efter att som aktiv ägare i fonder som förvaltas av UB Fondbolag Ab påverka företag för att förbättra hanteringen av hållbarhetsfrågor, så att de negativa effekterna på miljön och samhället minskar och de positiva effekterna ökar. Praktiska åtgärder utförs av portföljförvaltare och United Bankers ESG-team. Verksamheten övervakas och följs upp av United Bankers hållbarhetsstyrgrupp. Detta påverkansarbete återspeglas också i UB Kapitalförvaltning Ab:s förvaltningsprodukter genom de fonder de innehåller.

Med hjälp av indikatorer som beskriver hållbarhetseffekter strävar man efter att utveckla portföljernas hållbarhet i en positiv riktning. UB Kapitalförvaltning Ab analyserar huvudsakliga negativa effekter av investeringar på hållbarhetsfaktorer både i due diligence-processen och regelbundet under investeringens gång. Särskilt indikatorer relaterade till klimatförändringar och koldioxidutsläpp används för att utvärdera investeringarnas klimatpåverkan. Portföljförvaltare kan välja investeringsobjekt vars hållbarhetsindikatorer är på en god nivå. Särskilt i due diligence-processen strävar man efter att identifiera objekt vars huvudsakliga negativa effekter är exceptionellt stora eller på annat sätt exceptionella. Sådana objekt granskas närmare och orsaken till avvikelserna försöker fastställas före investeringen. Hållbarhetsstyrgruppen kan besluta om att inleda påverkansåtgärder mot ett objekt vars negativa effekter anses vara särskilt höga. Styrgruppen kan också besluta att utesluta investeringsobjekt vars huvudsakliga negativa effekter anses vara särskilt höga.

För närvarande har inga gränsvärden fastställts för PAI-indikatorer, men sådana kommer att fastställas i framtiden när datatäckningen förbättras och som en del av United Bankers SBTi:s klimatmålsättning och implementering. United Bankers ska fastställa sina klimatmål enligt SBTi-initiativet senast i slutet av 2025. På så sätt strävar United Bankers efter att säkerställa att företagets verksamhet är i linje med målen i Parisavtalet och bidrar till att uppnå långsiktiga Net Zero-mål mellan 2040 och 2050. När klimatmålen enligt

SBTi har fastställts kommer mål- och/eller gränsvärden för PAI-indikatorer relaterade till klimatfrågor att definieras under 2026. Som en del av detta arbete kommer åtgärder för att hantera överskridanden av gräns- eller mål-värden att definieras. Detta gäller även UB Kapitalförvaltning Ab.

Ekonomisk verksamhet kan ha både positiva och negativa effekter på miljön och samhället. UB Kapitalförvaltning Ab beaktar flera indikatorer som beskriver hållbarhetseffekter i sin verksamhet. Dessa beskriver bland annat effekter på klimat och miljö, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor. UB Kapitalförvaltning Ab strävar efter att beakta och rapportera alla obligatoriska indikatorer som beskriver negativa effekter i sina investeringsbeslut. Dessutom strävar UB Kapitalförvaltning Ab efter att rapportera investeringar i företag som inte har initiativ för att minska koldioxidutsläpp samt investeringar i företag som inte har riktlinjer för mänskliga rättigheter. De indikatorer som beaktas beskrivs i detalj i materialet för varje investeringsprodukt. UB Kapitalförvaltning Ab beaktar följande indikatorer för huvudsakliga negativa effekter:

Tabell 1

Indikatorer tillämpliga på investeringar i företag som är investeringsobjekt

1. Växthusgasutsläpp
2. Koldioxidavtryck
3. Växthusgasintensitet hos investeringsobjekt
4. Ansvar för företag inom fossila bränslen (exponering)
5. Andel förbrukning och produktion av icke-förnybar energi
6. Energiförbrukningsintensitet per klimatpåverkande sektor
7. Verksamheter som negativt påverkar biologiskt känsliga områden
8. Utsläpp i vatten
9. Mängd farligt avfall och radioaktivt avfall
10. Brott mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
11. Avsaknad av processer och mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact-principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag
12. Ojusterad löneskillnad mellan könen
13. Könsmångfald i styrelsen
14. Exponering för risk relaterad till kontroversiella vapen (landminor, klusterbomber, kemiska vapen och biologiska vapen)

Indikatorer tillämpliga på investeringar i stater och överstatliga organisationer

15. Växthusgasintensitet hos investeringsobjekt
16. Stater som har brutit mot social lagstiftning

Indikatorer tillämpliga på investeringar i fastighetstillgångar

17. Exponering för risk relaterad till fossila bränslen genom fastighetstillgångar
18. Exponering för risk relaterad till energieffektivitet genom fastighetstillgångar

Tabell 2

Indikatorer tillämpliga på investeringar i företag som är investeringsobjekt

4. Investeringar i företag utan initiativ för att minska koldioxidutsläpp

Tabell 3

Indikatorer tillämpliga på investeringar i företag som är investeringsobjekt

9. Avsaknad av policyer för mänskliga rättigheter

För dagligt värderade ränte- och aktiefonder baseras informationen om huvudsakliga negativa effekter på data från ESG-tjänsteleverantörer (Sustainalytics, Morningstar). Rapporteringen för referensperioden 2024 baseras på ESG-databasen från Morningstar och Sustainalytics och de metoder som användes för att skapa den. För alternativa fonder och fonder som investerar i fastighetstillgångar strävar man efter att fastställa PAI-data från investeringsobjekten i samband med due diligence-processerna och uppdatera dem minst årligen i samband med investeringsuppföljningen. Undantaget är objekt för vilka information om huvudsakliga negativa effekter ännu inte är tillgänglig. UB Kapitalförvaltning Ab strävar kontinuerligt efter att utveckla metoderna för utvärdering av huvudsakliga negativa effekter och förbättra tillgången till information.

Policyer för lobbying

Aktivt ägande är en viktig del av ansvarsfulla investeringar för UB Kapitalförvaltning Ab. Som aktiv ägare verkar United Bankers för att främja hållbarhet i sina investeringsobjekt, till exempel genom att använda rösträtt vid bolagsstämmor och föra dialog med företagen. I fonder som fokuserar på reala tillgångar strävar United Bankers efter att främja hållbarhet genom aktiv förvaltning av tillgångarna. Mer information om United Bankers påverkanspolitik finns i företagets principer för ansvarsfulla investeringar (<https://unitedbankers.fi/api/content/document/vastuullisen-sijoittamisen-periaatteet?lang=sv>) och i principerna för ägarstyrning för UB Kapitalförvaltning Ab och UB Fondbolag Ab ([omistajajaukseen-periaatteet sv_02012024.pdf](https://omistajajaukseen-periaatteet_sv_02012024.pdf)). **Åtgärderna i principerna för ägarstyrning gäller i praktiken United Bankers fonder, så de påverkansåtgärder som vidtas baserat på dem återspeglas i de fonder som ingår i UB Kapitalförvaltning Ab:s förvaltningsprodukter. Förvaltningsprodukterna för UB Kapitalförvaltning Ab har inga självständiga påverkanspolicys och inga självständiga påverkansåtgärder relaterade till allmän hållbarhet eller PAI-indikatorer riktas mot förvaltningsprodukterna.**

I principerna för ägarstyrning för fonder som förvaltas av UB Kapitalförvaltning Ab och UB Fondbolag Ab anges att UB påverkar företag i hållbarhetsfrågor både självständigt och tillsammans med andra investerare. UB:s ägarstyrningsmedel relaterade till hållbarhet är 1) deltagande i bolagsstämmor, 2) påverkan på företag antingen ensam eller tillsammans med andra investerare, till exempel genom gemensamma påverkansinitiativ, och 3) dialog med företagets representanter och portföljförvaltare eller ESG-teamet i samband med vanliga företagsmöten. Rösträtten används vid bolagsstämmor för att främja hållbarhetsteman när de är aktuella i respektive omröstning. Med rösträtten för UB-fonder strävar man efter att främja bland annat god bolagsstyrning, respekt för mänskliga rättigheter, begränsning av klimatförändringar, transparens och jämlikhet. Vid utformningen av röstlinjer kan internationella röstningsrekommendationer och/eller fondens ansvariga portföljförvaltares åsikter användas. Dialog med företagen strävar man dock efter att föra av hållbarhetsskäl antingen tillsammans med andra investerare eller självständigt om investeringsobjektet anses bryta mot FN:s Global Compact-principer. Genom dialog strävar man efter att främja åtgärder för att rätta till överträdelser. För närvarande har inga specifika åtgärder baserade på PAI-värden definierats i principerna för ägarstyrning för fonder som förvaltas av UB Kapitalförvaltning Ab och UB Fondbolag Ab, men dessa kommer att definieras efter att koncernens klimatmål enligt SBTi har fastställts senast i slutet av 2025.

United Bankers publicerade 2024 en rapport om genomförandet av principerna för ägarstyrning. Under 2024 röstade United Bankers aktiefonder vid bolagsstämmor genom ISS Proxy Voting-tjänsten. Rösterna gavs i enlighet med ISS International Sustainability Proxy Voting Guidelines-rekommendationerna, vilket innebär att fonderna med sina

röster främjar hållbarhetsteman som transparens, jämlikhet och begränsning av klimatförändringar samt fastställande av klimatmål i målbolagen. Under 2024 deltog 10 fonder i omröstningarna och totalt röstade de vid 365 bolagsstämmor. Totalt fanns det 4 668 röstpunkter i omröstningarna och United Bankers deltog i majoriteten av omröstningarna (96 procent). Totalt röstades 92 procent av omröstningarna i linje med företagsledningens åsikter och 8 procent mot företagsledningens förslag. Utanför tjänsten deltog United Bankers i flera bolagsstämmor i Finland, men röstade inte vid dem.

Dessutom strävade United Bankers allmänna påverkansåtgärder under 2024 särskilt efter att begränsa investeringarnas negativa klimatkänslighet. Under 2024 stödde United Bankers CDP:s Science-Based Targets klimatinitiativ. Engagemangskampanjen uppmuntrar företag att fastställa utsläppsminskningens mål enligt Science Based Targets-initiativet, som täcker företagets hela värdekedjas utsläpp. Dessa utsläppsmål enligt Parisavtalet skulle begränsa den globala medeltemperaturökningen till 1,5 grader. CDP skickade brev till över tusen företag runt om i världen på uppdrag av United Bankers och andra organisationer som deltar i initiativet.

Referenser till internationella standarder

UB Kapitalförvaltning Ab:s utvärdering av huvudsakliga negativa hållbarhetseffekter baseras på överensstämmelse med internationella avtal och standarder. Här är följande internationella standarder och principer väsentliga, som UB Kapitalförvaltning Ab som en del av United Bankers-koncernen har åtagit sig att följa:

- United Bankers har sedan 2012 åtagit sig att följa FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI). United Bankers utvecklar kontinuerligt sin verksamhet i enlighet med dessa principer och rapporterar årligen om sin verksamhet till UN PRI.
- United Bankers strävar efter att beakta klimatförändringarnas risker och möjligheter i sin investeringsverksamhet. United Bankers rapporterar om verksamhetens och investeringarnas klimatrelaterade risker och deras hantering enligt Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).
- United Bankers kräver att investeringsobjekt och samarbetspartners agerar i enlighet med internationella goda praxis, normer och avtal. United Bankers kräver respekt för mänskliga rättigheter, antikorrupsionsåtgärder och hänsyn till miljöfrågor enligt FN:s Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter samt ILO:s arbetskonventioner. United Bankers strävar aktivt efter att identifiera potentiella negativa effekter på mänskliga rättigheter enligt FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.
- United Bankers stödjer det internationella Carbon Disclosure Project (CDP) klimatinitiativet och strävar efter att påverka sina investeringsobjekts klimatkänslighet.
- Forest Stewardship Council (FSC) och Programme for the Endorsement of Forest Certification (PEFC) certifikat för hållbart skogsbruk.
- GRESB hållbarhetsjämförelse för fastighetssektorn.

UB Kapitalförvaltning Ab använder de ovan beskrivna hållbarhetsramarna för att identifiera hållbarhetseffekter relaterade till investeringsverksamhet och för att använda lämpliga tillvägagångssätt för att hantera och åtgärda huvudsakliga negativa hållbarhetseffekter. UB Kapitalförvaltning Ab följer utvecklingen av ramarna och den allmänna marknadsutvecklingen relaterad till hållbarhet och bästa praxis och utvärderar de bästa sätten att beakta dessa standarder i sin verksamhet.

Exempel på internationellt erkända rapporteringsramar och standarder som används är bland annat Carbon Disclosure Project (CDP), TCFD, UNPRI samt, i tillämpliga fall, de kommande EU:s Corporate Sustainability Reporting-direktivets (CSRD) European Sustainability Reporting-standarder (ESRS). Dessa ramar används för att identifiera och analysera negativa klimatkänslighet. Rekommendationerna från ramarna för indikatorer som används för att utvärdera effekterna motsvarar i huvudsak de indikatorer relaterade till växthusgasutsläpp som beskrivs i bilaga 1 tabell 1 i förordning 2022/1288. CDP och TCFD ger rekommendationer om klimatrelaterad information och risker. United Bankers har åtagit sig att rapportera om sina klimatrelaterade risker enligt TCFD-ramverket. Denna rapportering och de verktyg och processer som behövs för den utvecklas kontinuerligt av United Bankers. Under 2024 använde United Bankers inte i stor utsträckning framtidsinriktade klimatscenarier i sin verksamhet för att utvärdera huvudsakliga negativa

effekter. Vi anser att klimatscenarier är relevanta, men under den gångna rapporteringsperioden fanns det ännu inte omfattande klimatscenedata eller indikatorer tillgängliga i de ESG-databaser vi använder (Sustainalytics och Morningstar). United Bankers klimatmål sammanställdes i United Bankers klimatfärdplan som publicerades 2023. United Bankers har åtagit sig att fastställa vetenskapligt baserade klimatmål enligt Science Based Targets-initiativet senast i slutet av 2025. Att fastställa klimatmålen möjliggör för United Bankers att följa Parisavtalets mål. United Bankers mål är att uppnå långsiktiga Net Zero-mål mellan 2040 och 2050.

UB Kapitalförvaltning Ab utvärderar de huvudsakliga negativa effekterna av sin verksamhet och sina investeringar årligen genom att svara på UNPRI:s enkät om åtgärder för ansvarsfulla investeringar. Baserat på UNPRI:s bedömning kan verksamhetsprinciper och praxis jämföras med marknadens bästa praxis, vilket stöder utvecklingen av de tillämpade principerna och metoderna. UNPRI:s bedömningar utvecklas kontinuerligt och tidigare genomförda UNPRI-enkäter har kartlagt företagets styrning relaterad till fossila bränslen, mänskliga rättigheter och relaterade åtaganden samt rapportering av växthusgasutsläpp. Dessa områden är delvis i linje med de indikatorer som listas i bilaga 1 tabell 1 i förordning 2022/1288.

Parisavtalet

UB Kapitalförvaltning Ab:s mål är att på lång sikt öka de positiva effekterna av sina investeringar på miljön och samhället samt minska deras negativa effekter. United Bankers strävar efter att främja trovärdiga initiativ och åtgärder för att minska koldioxidutsläpp samt efterlevnad av Parisavtalet i de företag som är investeringsobjekt. United Bankers klimatmål sammanställdes och publicerades 2023 som en del av United Bankers klimatfärdplan. United Bankers investerar i låga koldioxidutsläpp och koldioxidbindande lösningar och strävar efter att öka investeringarnas koldioxidbindning så att den överstiger investeringarnas växthusgasutsläpp senast 2030. United Bankers har åtagit sig att fastställa vetenskapligt baserade klimatmål enligt Science Based Targets-initiativet senast i slutet av 2025. På så sätt strävar United Bankers efter att säkerställa att företagets verksamhet är i linje med Parisavtalets mål och bidrar till att uppnå långsiktiga Net Zero-mål mellan 2040 och 2050. UB Kapitalförvaltning Ab omfattas av målen som en del av UB-koncernen.

Historisk jämförelse

Referensperioden 2024 är tredje gången som information om huvudsakliga negativa effekter av investeringar på hållbarhetsfaktorer övervakas med hjälp av PAI-indikatorer. Utvecklingen under 2024 var huvudsakligen positiv jämfört med föregående rapporteringsperiod och flera indikatorer som beskriver huvudsakliga negativa effekter utvecklades positivt. Den främsta faktorn för eventuell negativ utveckling av indikatorvärdena var den betydande förbättringen av datatäckningen under rapporteringsperioden, särskilt för indikatorer relaterade till växthusgasutsläpp. Baserat på tillgänglig information tredubblades Scope 1 växthusgasutsläpp från investeringsobjekten under 2024 jämfört med föregående rapporteringsperiod. Scope 3 växthusgasutsläpp nästan fyrdubblades, vilket främst berodde på förbättrad datatäckning. Även växthusgasintensiteten hos företagen som var investeringsobjekt ökade med 43 %. Vi hoppas att datatäckningen förblir på en god nivå i framtiden, så att investeringsbeslut kan baseras på tillförlitlig information om investeringsobjektens effekter på miljön och samhället. Tillräcklig datatäckning är också en förutsättning för att vi framöver ska kunna minska investeringarnas effekter och rikta eventuella påverkansåtgärder. UB Kapitalförvaltning Ab strävar efter att fortsätta minska de huvudsakliga negativa effekterna av sina investeringar på hållbarhetsfaktorer. Detaljerad information om indikatorernas utveckling och relaterade observationer beskrivs i tabellerna ovan.
