

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

Tabell 1

Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer 27.6.2025

Finansmarknadsaktör UB Fondbolag Ab LEI: 743700GSPJMVLETJGU04

Sammanfattning

UB Fondbolag Ab (LEI: 743700GSPJMVLETJGU04) beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna av sina investeringsbeslut på hållbarhetsfaktorer. Denna anmälan är UB Fondbolag 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 konsekvenser (PAI) på hållbarhetsfaktorer avses negativa effekter på miljön, samhället eller sociala faktorer som kan uppstå direkt eller indirekt från ett investeringsbeslut eller en investeringsrådgivning (EU:s informationsförordning SFDR, 2019/2088). UB Fondbolag Ab erkänner att affärsverksamhet och därmed investeringar kan ha både positiva och negativa effekter på miljön och samhället. I detta dokument beskrivs principerna och metoderna för att beakta de huvudsakliga negativa konsekvenserna för UB Fondbolag Ab, samt de huvudsakliga negativa konsekvenserna av investeringar som genomfördes under 2024. Dessutom innehåller anmälan jämförelsevärden från den föregående rapporteringsperioden, en beskrivning av eventuella förändringar mellan jämförelseperioderna samt planerade åtgärder. Anmälan täcker UB Fondbolag Ab:s fonder enligt SFDR artikel 9 och artikel 8. Denna anmälan uppdateras årligen.

Bedömningen av de huvudsakliga negativa konsekvenserna av investeringar är en del av UB Fondbolag Ab:s processer för ansvarsfulla investeringar, som beskrivs i United Bankers 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 konsekvenser av investeringar ([ub-pai-statement_sv_created-28-02-2023_updated-2025.pdf](#)), som godkändes den 28.2.2023 och senast uppdaterades den 28.04.2025.

Referensperioden 2024 är tredje gången som information om de huvudsakliga negativa konsekvenserna av investeringar på hållbarhetsfaktorer har övervakats med hjälp av PAI-indikatorer. Baserat på resultaten för 2024 är det möjligt att jämföra utvecklingen av effekterna med den föregående rapporteringsperioden. Utvecklingen under 2024 var huvudsakligen positiv jämfört med den föregående rapporteringsperioden, och flera indikatorer som beskriver huvudsakliga negativa konsekvenser förbättrades. Den främsta faktorn för en eventuell negativ utveckling av indikatorvärdena var den betydande förbättringen av datatäckningen under rapporteringsperioden avseende Scope 3-växthusgasutsläpp. Baserat på tillgängliga uppgifter minskade Scope 1-växthusgasutsläppen från investeringsobjekten med cirka 13 % jämfört med den föregående rapporteringsperioden. Scope 3-växthusgasutsläppen ökade med cirka 31 %, vilket huvudsakligen berodde på förbättrad datatäckning. Växthusgasintensiteten hos de företag som var investeringsobjekt minskade dock något. Tillräcklig datatäckning är en förutsättning för att minska investeringarnas effekter och framgångsrikt rikta eventuella påverkansåtgärder. Vi hoppas att datatäckningen förblir minst på den nu uppnådda rimligt goda nivån.

UB Fondbolag 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 klimatmålsättning kommer gränsvärden och mål att sättas för PAI-indikatorerna i framtiden. United Bankers ska sätta SBTi-initiativets klimatmål 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. När SBTi:s klimatmål har satts kommer mål- och/eller gränsvärden för klimatrelaterade PAI-indikatorer att fastställas under 2026. Som en del av detta arbete kommer åtgärder för att hantera överskridanden av gräns- eller målgränser att definieras och dessa kommer att inkluderas i principerna för ägarstyrning för de fonder som förvaltas av UB Fondbolag Ab. Innan denna mer detaljerade målsättning är målet att generellt minska investeringarnas växthusgasutsläpp på lång sikt, vilket förväntas återspeglas i minskade utsläpp mellan jämförelseåren.

Detaljerad information om indikatorernas utveckling under 2024 och relaterade observationer beskrivs i tabellerna nedan. Den rapporterade informationen baseras på ESG-databaser från Sustainalytics och Morningstar samt årligen insamlad information från fastighets- och skogsfonder samt PE-fonder. Datatäckningen för rapporteringen förväntas fortsätta förbättras i framtiden när täckningen av de använda databaserna förbättras. Förutom detta meddelande har de huvudsakliga negativa effekterna på hållbarhetsfaktorer rapporterats regelbundet i produktens ESG-rapporter, till exempel kvartalsrapporter för fonder 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	18 206	21 076	Scope 1-växthusgasutsläppen minskade under rapporteringsperioden.	UB Fondbolag 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 växthusgasutsläpp senast 2030. United Bankers har åtagit sig att sätta vetenskapligt baserade
		Scope 2-växthusgasutsläpp	9 365	8 755	Scope 2-växthusgasutsläppen ökade under rapporteringsperioden.	
		Scope 3-växthusgasutsläpp	197 269	149 722	Scope 3-växthusgasutsläppen ökade under rapporteringsperioden. Ökningen av Scope 3-utsläppen berodde huvudsakligen på förbättrad datatäckning avseende Scope 3-utsläpp.	

		Totala växthusgasutsläpp	223 778	179 552	De totala växthusgasutsläppen ökade under rapporteringsperioden.	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.
	2. Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	7 363	6 333	Koldioxidavtrycket ökade något under rapporteringsperioden.	
	3. Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Växthusgasintensitet hos investeringsobjekt	769	887	Växthusgasintensiteten minskade något jämfört med 2023.	
	4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel investeringar i företag inom fossila bränslen	3,7 %	4,1 %	Andelen investeringar i företag verksamma inom fossila bränslen minskade något under 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	Förbrukning: 55,9 Produktion: 11,8 %	Förbrukning: 54,9 Produktion: 9,4 %	Andelen konsumtion och produktion av icke-förnybar energi ökade något under rapporteringsperioden.	
	6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Energiförbrukning i gigawattimmar per miljon euro producerad av investeringsobjekt inom klimatpåverkande sektorer	NACE A: 2,1 NACE B: 0,9 NACE C: 1,0 NACE D: 2,2 NACE E: 0,7	NACE A: 5,0 NACE B: 0,7 NACE C: 0,8 NACE D: 2,4 NACE E: 0,6	Energiförbrukningsintensiteten inom betydande sektorer minskade (A, D, H och L), förblev oförändrad (F och G) eller ökade (B, C och E) jämfört med den föregående rapporteringsperioden.	

			NACE F: 0,1	NACE F: 0,1		
			NACE G: 0,1	NACE G: 0,1		
			NACE H: 0,9	NACE H: 1,6		
			NACE L: 0,5	NACE L: 0,7		
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.	1,5 %	1,7 %	Indikatorvärdet för verksamheter som negativt påverkar biologiskt känsliga områden minskade något under rapporteringsperioden, delvis på grund av ökad datatäckning för enskilda produkter.	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 UB Fondbolag Ab:s 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 per investerad miljon euro, viktat genomsnitt.	0,0	1,3	Utsläppen till vatten minskade år 2024 jämfört med år 2023.	UB Fondbolag Ab övervakar de potentiella negativa effekterna och utsläppen i vatten från investeringsobjekt. Denna PAI-indikator gäller endast effekterna av företag som är investeringsobjekt, inte skogsfastigheter, vars effekter övervakas och förebyggs inom ramen för FSC-certifiering.
Avfall	9. Farligt avfall och radioaktivt avfall	Mängd farligt och radioaktivt avfall producerat av investeringsobjekt uttryckt i ton per	1,1	1,1	Mängden farligt och radioaktivt avfall förändrades inte 2024.	UB Fondbolag Ab övervakar mängden farligt och radioaktivt avfall som produceras av investeringsobjekt

		miljon euro investerat, viktat genomsnitt.				
INDIKATORER SOM GÄLLER SAMHÄLLE OCH ARBETSTAGARE, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR						
Samhälle och ar- bets- tagare	10. Brott mot FN:s Glo- bal Compact-prin- ciper och OECD:s riktlinjer för multi- nationella företag	Andel investeringar i företag som har varit inblandade i brott mot FN:s Global Com- pact-principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella fö- retag	0,0 %	0,0 %	Indikatorvärdet förblev oför- ändrat jämfört med föregå- ende rapporteringsperiod. Produkter som huvudsakli- gen investerar i index kan ge- nom indexinvesteringar inne- hålla enskilda företag där brott mot FN:s Global Com- pact-principer eller OECD:s riktlinjer har rapporterats un- der rapporteringsperioden. Dessa potentiella brott över- vakas, men fonden har svårt att påverka dem.	UB Fondbolag Ab kräver att god bolags- styrning 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 hu- vudsakligen investerar i exempelvis in- dexfutures övervakar United Bankers eventuella brott i indexföretag. United Bankers möjligheter att påverka dessa företag är begränsade. Vid behov kan United Bankers besluta att utesluta såd- ana investeringsobjekt vars huvudsak- liga negativa effekter anses vara bety- dande och där brottet inte förväntas lös- sas inom rimlig tid.
	11. Avsaknad av pro- cesser och mekan- ismer för att över- vaka efterlevnaden av FN:s Global Compact-principer eller OECD:s riktlin- jer för multination- ella företag	Andel investeringar i företag som saknar policyer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact-principer eller OECD:s riktlinjer för multi- nationella företag eller system för att hantera klagomål och missförhållanden relaterade till brott mot FN:s Global Com- pact-principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella fö- retag	42,4 %	43,9 %	Indikatorvärdet för avsaknad av processer och mekan- ismer för att övervaka efter- levnaden av FN:s Global Compact-principer eller OECD:s riktlinjer minskade 2024.	UB Fondbolag Ab kräver att god bolags- styrning 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 fram- tiden noggrannare övervaka avsakna- den av processer och mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Glo- bal Compact-principer eller OECD:s rikt- linjer inom ramen för tillgänglig data och information.
	12. Ojusterad löneskill- nad mellan könen	Genomsnittlig ojusterad lö- neskillnad mellan könen i inve- steringsobjekten	16,1 %	22,2 %	Den ojusterade löneskillna- den mellan könen minskade	UB Fondbolag Ab övervakar utveck- lingen av den ojusterade löneskillnaden mellan könen i investeringsobjekten.

					avsevärt jämfört med föregående rapporteringsperiod.	
	13. Könsmångfald i styrelsen	Andel kvinnliga styrelseledamöter i förhållande till manliga ledamöter i investeringsobjekten uttryckt som procent av alla styrelseledamöter	28,7 %	32,4 %	Könsmångfalden i styrelsen minskade jämfört med föregående rapporteringsperiod.	UB Fondbolag 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 oförändrad jämfört med föregående rapporteringsperiod.	UB Fondbolag 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 principer eller, i förekommande fall, nationell lagstiftning avseende social lagstiftning	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.

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	4,0 %	4,1 %	Exponeringen för risk relaterad till fossila bränslen minskade något jämfört med föregående rapporteringsperiod.	UB Fondbolag Ab övervakar exponeringen för risk relaterad till fossila bränslen genom fastighetstillgångar och strävar efter att hålla dessa risker på en låg nivå. Nya investeringar i fastighetstillgångar som är exponerade för risk relaterad till fossila bränslen undviks.
Energieffektivitet	18. Exponering för risk relaterad till energieffektivitet genom fastighetstillgångar	Andel investeringar i fastighetstillgångar som är energieffektiva	43,5 %	53,8 %	Andelen investeringar i energieffektiva fastighetstillgångar minskade 2024 jämfört med föregående rapporteringsperiod. Under 2024 förbättrades datatäckningen för fastighetsfonderna avsevärt jämfört med föregående rapporteringsperiod. Dessutom genomförde fastighetsfonderna förändringar och renoveringar i sina portföljer för att förbättra fastigheters energieffektivitet.	Fastighetsfonderna strävar efter att kontinuerligt förbättra fastigheternas energieffektivitet i enlighet med sina mål. Den största potentialen för klimatpåverkan och energibesparingar genom förbättringar finns i objekt med låg ursprunglig energieffektivitet. Detta arbete fortsätter även under kommande rapporteringsperioder. United Bankers strävar efter att ytterligare förbättra datatäckningen för energieffektivitet under kommande rapporteringsperioder.

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 att minska koldioxidutsläpp	Andel investeringar i företag som saknar initiativ för att minska koldioxidutsläpp i enlighet med Parisavtalet	24,4 %	30,5 %	Andelen investeringar i företag utan initiativ för att minska koldioxidutsläpp minskade under rapporteringsperioden.	UB Fondbolag Ab strävar efter att främja trovärdiga initiativ och åtgärder för att minska koldioxidutsläpp samt 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	7,6 %	9,6 %	Indikatorvärdet för avsaknad av policyer för mänskliga rättigheter minskade jämfört med föregående rapporteringsperiod.	UB Fondbolag 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 konsekvenser (PAI) för hållbarhetsfaktorer avses de negativa effekter som ett investeringsbeslut eller en investeringsrådgivning kan ha direkt eller indirekt på miljön, samhället eller sociala faktorer (EU:s informationsförordning SFDR, 2019/2088). UB Fondbolag Ab erkänner att affärsverksamhet och därmed investeringar kan ha både positiva och negativa effekter på miljön och samhället. Bedömningen av investeringarnas effekter och ansvar är en del av UB Fondbolag Ab:s processer för ansvarsfulla investeringar. Bedömningen av huvudsakliga negativa konsekvenser av investeringar är också en del av UB Fondbolag 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 konsekvenser 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 Fondbolag Ab bedömer huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI) av investeringar som en del av investeringsbesluten. Huvudsakliga negativa konsekvenser beaktas i alla produkter som omfattas av EU:s informationsförordning (SFDR, 2019/2088) artikel 8 och artikel 9.

UB Fondbolag Ab:s tillvägagångssätt för analys av huvudsakliga negativa konsekvenser är riskbaserat. Huvudsakliga negativa konsekvenser analyseras i samband med analysen av hållbarhetsrisker och som en del av due diligence-processerna före investeringsbeslut samt övervakas regelbundet under investeringens gång. Dessutom strävar UB Fondbolag Ab som en aktiv ägare efter att påverka företag för att förbättra hanteringen av hållbarhetsfrågor så att de negativa effekterna av investeringarna på miljön och samhället minskar och de positiva effekterna ökar (se avsnittet om påverkanspolitik nedan). Praktiska åtgärder utförs av portföljförvaltare och United Bankers ESG-team. Verksamheten övervakas och följs upp av United Bankers styrgrupp för hållbarhet.

Genom att använda indikatorer som beskriver hållbarhetseffekter strävar UB Fondbolag Ab efter att utveckla portföljernas hållbarhet i en positiv riktning. UB Fondbolag Ab analyserar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer både i due diligence-processen och regelbundet under investeringens gång. Särskilt indikatorer relaterade till klimatförändringar och koldioxidutsläpp används för att bedöma investeringarnas klimatpåverkan. Portföljförvaltningen kan välja investeringsobjekt vars hållbarhetsindikatorer är på en god nivå. Särskilt i due diligence-processen strävar man efter att identifiera objekt vars huvudsakliga negativa konsekvenser är exceptionellt stora eller på annat sätt exceptionella. Sådana objekt granskas närmare och orsaken till avvikelserna försöker fastställas innan investeringen görs. Styrgruppen för hållbarhet kan besluta att inleda påverkansåtgärder mot ett objekt vars negativa konsekvenser bedöms vara särskilt höga. Styrgruppen kan också besluta att utesluta sådana investeringsobjekt vars huvudsakliga negativa konsekvenser bedöms 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 implementering av SBTi:s klimatmål. United Bankers ska fastställa SBTi:s klimatmål senast i slutet av 2025. Målen gäller även UB Fondbolag Ab. 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. När SBTi:s klimatmål har fastställts, kommer mål- och/eller gränsvärden för klimatrelaterade PAI-indikatorer att definieras under 2026. Som en del av detta arbete kommer åtgärder att definieras för att hantera överskridanden av gräns- eller målvärden.

Ekonomisk verksamhet kan ha både positiva och negativa effekter på miljön och samhället. UB Fondbolag 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 Fondbolag Ab strävar efter att beakta och rapportera alla obligatoriska indikatorer som beskriver negativa effekter. Dessutom strävar UB Fondbolag Ab efter att rapportera investeringar i företag som saknar initiativ för att minska koldioxidutsläpp samt investeringar i företag som saknar policyer för mänskliga rättigheter. De indikatorer som beaktas beskrivs i detalj i varje investeringsprodukts material. UB Fondbolag Ab beaktar följande indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser:

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 dagligen värderade ränte- och aktiefonder baseras informationen om huvudsakliga negativa konsekvenser på data från ESG-leverantörer (Sustainalytics, Morningstar). Rapporteringen för referensperioden 2024 baseras på Morningstars och Sustainalytics ESG-databas och de metoder som används för att skapa den. För alternativa fonder och fonder som investerar i fast egendom 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 där information om huvudsakliga negativa konsekvenser ännu inte är tillgänglig. UB Fondbolag Ab strävar kontinuerligt efter att utveckla metoderna för bedömning av huvudsakliga negativa konsekvenser och förbättra tillgången till information.

Policyer för lobbying

Aktivt ägande är en viktig del av ansvarsfulla investeringar för UB Fondbolag Ab. Som en aktiv ägare verkar UB Fondbolag Ab för att främja hållbarhet i sina investeringsobjekt, till exempel genom att använda rösträtten vid bolagsstämmor och föra dialog med företagen. I fonder som fokuserar på reala tillgångar strävar UB Fondbolag Ab efter att främja hållbarhet direkt genom aktiv förvaltning av tillgångarna. Mer information om UB Fondbolag Ab:s policyer för lobbying finns i företagets principer för ansvarsfulla investeringar (<https://unitedbankers.fi/api/content/document/vastuullisen-sijoittamisen-periaatteet?lang=sv>) och i principerna för ägarstyrning för de fonder som förvaltas av UB Fondbolag Ab ([omistajaohjauksen-periaatteet_sv_02012024.pdf](#)).

I principerna för ägarstyrning för de fonder som förvaltas av UB Fondbolag Ab anges att UB påverkar företag i hållbarhetsfrågor både självständigt och tillsammans med andra investerare. UB:s medel för ägarstyrning i hållbarhetsfrågor är 1) deltagande i bolagsstämmor, 2) påverkan på företag antingen ensam eller tillsammans med andra investerare, till exempel genom gemensamma påverkansinitiativ, och 3) diskussioner 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. UB-fondernas rösträtt används för att främja

bland annat god bolagsstyrning, respekt för mänskliga rättigheter, begränsning av klimatförändringar, transparens och jämlikhet. Vid utformningen av röstningslinjer kan internationella röstningsrekommendationer och/eller portföljförvaltarens synpunkter användas. Dialog med företagen förs dock i hållbarhetssyfte antingen tillsammans med andra investerare eller självständigt om investeringsobjektet anses bryta mot FN:s Global Compact-principer. Genom dialogen 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 de fonder som förvaltas av UB Fondbolag Ab, men dessa kommer att definieras efter att koncernens SBTi-mål har fastställts senast i slutet av 2025.

United Bankers publicerade 2024 en rapport om genomförandet av principerna för ägarstyrning. Under 2024 röstade UB Fondbolag Ab:s aktiefonder vid bolagsstämmor genom ISS Proxy Voting-tjänsten. Rösterna avgavs 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 omröstningspunkter, och United Bankers deltog i majoriteten av omröstningarna (96 procent). Totalt röstades 92 procent av omröstningarna i linje med företagsledningens synpunkter och 8 procent mot företagsledningens förslag. Utanför tjänsten deltog United Bankers i flera bolagsstämmor i Finland, men röstade inte vid dessa.

Dessutom strävade United Bankers allmänna påverkansåtgärder under 2024 efter att främja särskilt begränsningen av investeringarnas negativa klimatpåverkan. Under 2024 stödde United Bankers CDP:s Science-Based Targets-initiativ. Påverkanskampanjen uppmuntrar företag att sätta vetenskapligt baserade mål för utsläppsminskningar som täcker hela företagets värdekedja. Dessa mål i enlighet med Parisavtalet skulle begränsa ökningen av jordens medeltemperatur till 1,5 grader. CDP skickade brev på uppdrag av United Bankers och andra deltagande organisationer till över tusen företag runt om i världen.

I UB Fondbolag Ab:s private equity-fonder är direkt företagsinverkan och dialog viktiga påverkansmedel. Under 2024 genomförde UB Fondbolag Ab direkta separata påverkansdiskussioner och åtgärder med sex företag. Centrala ämnen i diskussionerna var företagens klimatmål och beräkning av företagens koldioxidavtryck samt kvantifiering av produkternas klimatpåverkan, till exempel genom Life Cycle Assessment-modellering. Dessutom behandlades företagens hantering av hållbarhetsrisker samt utveckling av processer och rapportering relaterade till miljö och arbetssäkerhet. Som resultat av diskussionerna överenskommer konkreta företagsspecifika mål och åtgärder vars genomförande följs upp.

Referenser till internationella standarder

UB Fondbolag Ab:s bedömning av huvudsakliga negativa hållbarhetseffekter baseras på överensstämmelse med internationella avtal och standarder. Här är bland annat följande internationella standarder och principer relevanta, som UB Fondbolag 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 klimatvänlighet.
- Forest Stewardship Council (FSC) och Programme for the Endorsement of Forest Certification (PEFC) certifikat för hållbart skogsbruk.
- GRESB hållbarhetsjämförelse för fastighetssektorn.

UB Fondbolag Ab använder ovan beskrivna hållbarhetsramverk för att identifiera hållbarhetseffekter relaterade till investeringsverksamheten och för att använda lämpliga tillvägagångssätt för att hantera och åtgärda huvudsakliga negativa hållbarhetseffekter. UB Fondbolag Ab följer utvecklingen av ramverken 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 rapporteringsramverk och standarder som används är bland annat Carbon Disclosure Project (CDP), TCFD, UNPRI samt, i tillämpliga fall, de kommande EU:s Corporate Sustainability Reporting-direktiv (CSRD) European Sustainability Reporting-standarder (ESRS). Dessa ramverk används för att identifiera och analysera negativa effekter på klimatet. Rekommendationerna från ramverken för bedömning av effekter motsvarar i stort sett de indikatorer 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:s ramverk. 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 för att bedöma huvudsakliga negativa effekter. Vi anser att klimatscenarier är relevanta, men under den gångna rapporteringsperioden fanns det ännu inte omfattande tillgång till klimatscenedata eller indikatorer baserade på dem i de ESG-databaser vi använder (Sustainalytics & Morningstar). United Bankers klimatmål sammanställdes och publicerades 2023 i United Bankers klimatfärdplan. United Bankers har åtagit sig att sätta vetenskapligt baserade klimatmål enligt Science Based Targets-initiativet senast i slutet av 2025. Att sätta klimatmål möjliggör för United Bankers att följa upp verksamhetens överensstämmelse med Parisavtalet. United Bankers mål är att uppnå långsiktiga Net Zero-mål mellan 2040 och 2050.

United Bankers utvärderar årligen de huvudsakliga negativa effekterna av sin verksamhet och sina investeringar genom att svara på UNPRI:s enkät om åtgärder för ansvarsfulla investeringar. Baserat på UNPRI:s bedömning kan principer och praxis jämföras med marknadens bästa praxis, vilket stödjer utvecklingen av tillämpade principer och metoder. UNPRI:s bedömningar utvecklas kontinuerligt och tidigare genomförda UNPRI-enkäter har kartlagt exempelvis företagsstyrning i relation 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.

FSC och PEFC-certifieringar för hållbart skogsbruk används för att identifiera och hantera effekter på biologisk mångfald. Certifierade skogsbruksmetoder är i linje med målen för indikatorerna relaterade till biologisk mångfald som listas i bilaga 1 tabell 1 i förordning 2022/1288, eftersom hållbara skogsbruksmetoder hjälper till att begränsa skogsbrukets effekter på biologisk mångfald och undvika skogsbruksåtgärder i särskilt känsliga områden.

UB Fondbolag Ab:s fastighetsfonders portföljer utvärderas och verifieras årligen i den internationella fastighetssektorns GRESB Real Estate Assessment-hållbarhetsjämförelse. Baserat på den allmänna bedömningen som fonderna får i GRESB-jämförelsen jämförs fondens hållbarhet och portföljens ESG-prestanda med de jämförelser som GRESB erbjuder inom fastighetssektorn. I GRESB-jämförelsen 2024 ingår bland annat fastigheternas energieffektivitet och klimatrelaterade riskperspektiv enligt TCFD:s rekommendationer. Dessa områden är delvis i linje med de indikatorer som listas i bilaga 1 tabell 1 i förordning 2022/1288.

Parisavtalet

UB Fondbolag Ab:s mål är att på lång sikt öka de positiva effekterna av sina investeringar på miljön och samhället samt minska deras negativa effekter. UB Fondbolag Ab strävar efter att främja trovärdiga initiativ och åtgärder för att minska koldioxidutsläpp samt efterlevnad av Parisavtalet i sina investeringsobjekt. United Bankers klimatmål sammanställdes och publicerades 2023 i United Bankers klimatfärdplan. UB Fondbolag Ab 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 sätta 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 Parisavtalet och bidrar till att uppnå långsiktiga Net Zero-mål mellan 2040 och 2050. Även UB Fondbolag Ab:s fonder omfattas av United Bankers klimatmål enligt SBTi.

Historisk jämförelse

Referensperioden 2024 är tredje gången som information om de huvudsakliga negativa effekterna av investeringar på hållbarhetsfaktorer har övervakats med hjälp av PAI-indikatorer. Utifrån 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 de huvudsakliga negativa effekterna utvecklades positivt. Den främsta faktorn för en eventuell negativ utveckling av indikatorvärdena var den betydande förbättringen av datatäckningen under rapporteringsperioden avseende Scope 3-växthusgasutsläpp. Baserat på tillgänglig information minskade Scope 1-växthusgasutsläppen från investeringsobjekten med cirka 13 % jämfört med föregående rapporteringsperiod. Scope 3-växthusgasutsläppen ökade med cirka 31 %, vilket främst berodde på förbättrad datatäckning. Växthusgasintensiteten hos investeringsobjekten minskade dock något. United Bankers strävar efter att fortsätta minska de huvudsakliga negativa effekterna av sina investeringar på hållbarhetsfaktorer. Detaljerad information om indikatorernas utveckling under 2024 och relaterade observationer beskrivs i tabellerna ovan.
