



- FONDBOLAG -

# SPECIALPLACERINGSFOND UB SKOG – FONDPROSPEKT



UB Fondbolag Ab – 3.1.2025

Fondprospektet kompletteras av fondens stadgar. Detta är en översättning. Ifall det finns några avvikelser mellan denna översättning och de ursprungliga finska dokumentet, gäller det finska dokumentet.  
Investeraren bör bekanta sig med fondens faktablad och stadgar innan investeraren fattar ett investeringsbeslut.

## Fonden

Specialplaceringsfonden UB Skog ("Fonden") (på finska Erikoissijoitusrahasto UB Metsä och på engelska UB Timberland Fund (AIF)) är en specialplaceringsfond enligt lagen om placeringsfonder och en alternativ investeringsfond enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Fondens regler har lämnats till Finansinspektionen för kännedom enligt 12 kap. 1 § lagen om förvaltare om alternativa investeringsfonder (162/2014). Fonden förvaltas av UB Fondbolag Ab som presenteras i följande avsnitt. Fonden är registrerad i Finland. Fondens räkenskapsperiod är ett kalenderår. Fondens stadgar, faktablad, fondernas årsberättelser och halvårsrapporter finns tillgängliga på Fondbolagets kontor eller på dess nätsidor [www.unitedbankers.fi](http://www.unitedbankers.fi). På begäran av investeraren förmedlas ett skriftligt fondprospekt kostnadsfritt.

## Fondbolaget

UB Fondbolag Ab (FO-nummer: 2118101-5) har grundats 26.4.2007 och bolagets hemort är Helsingfors. Fondbolagets aktiekapital är 200 000 euro och bolagets bransch är fondverksamhet. Fondbolaget har även tillstånd, utfärdat av Finansinspektionen, att utöva alternativ investeringsfonds verksamhet. Fondbolagets och varje fonds räkenskapsperiod är 1.1 - 31.12 om annat inte nämnts i fondens stadgar.

Fondbolaget har utkontrakterat portföljförvaltningen, marknadsföringen och försäljningen av de investeringsfonder som den förvaltar till UB Kapitalförvaltning Ab, ett bolag tillhörande United Bankers-koncernen och till Asilo Asset Management Oy.

Fondbolagets compliance-verksamhet och riskhanterings utvärderingsfunktion sköts i moderbolaget United Bankers Abp. Den interna revisionen har utkontrakterats till KPMG Oy Ab.

Fondbolaget behandlar investeringsfondernas och de alternativa investeringsfondernas andelsägare jämställt. Fondbolaget strävar i sin verksamhet efter att identifiera och kontrollera intressekonfliktsituationer samt att hindra dem ifrån att uppstå

Fondbolaget har registrerats i FATCA-registret som uppehålls av de Förenta Staternas skatteförvaltning, IRS. I FATCA-rapporteringen fungerar Fondbolaget som sponsor åt de förvaltade fonderna. Fondbolagets GIIN-nummer är C83N57.00004.ME.246 och som sponsor är numret MA27AS.00000.SP.246.

Fondbolaget har tillräckligt med tilläggsmedel eller ansvarsförsäkring i enlighet med 6 kap. 4 § i lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder för att kompensera för den skada som AIF-förvaltare är lagligt ansvariga för.

Fondbolagets styrelse:

**John Ojanperä, Verkställande direktör, United Bankers Abp**  
styrelseordförande

**Rainer Häggblom, Styrelseordförande för Häggblom & Partners Ab, The Forest Company Ltd och Dovre Ab**  
styrelsemedlem

**Ulla Paajanen, Direktör, ESG & Investerarrelationer, Kreab Worldwide**  
styrelsemedlem

Verkställande direktör:  
**Timo Ronkainen**

## Portföljförvaltare

Fondens portföljförvaltning är utlagd till följande instans:  
UB Kapitalförvaltning Ab ("Portföljförvaltaren")  
Adress: Alexandersgatan 21, 00100 Helsingfors  
FO-nummer: 1071069-8

Portföljförvaltaren ingår i samma United Bankers -koncern som Fondbolaget. Portföljförvaltaren tillhandahåller investeringstjänster inom ramen för det beviljade tillståndet. Dessutom kan bolaget bedriva försäkringsförmedling. Finansinspektionen har senast den 6.3.2006 fastställt Portföljförvaltarens tillstånd som värdepappersföretag enligt lagen om investeringstjänster.

## Förvaringsinstitut

Fondens förvaringsinstitut är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingfors filial, FO-nummer: 0985469-4.

Förvaringsinstitutets huvudbransch är depositionsbank verksamhet och hemort är Stockholm. Helsingfors filialens adress är Södra Esplanaden 18, 00130 Helsingfors. Fondens tillgångar förvaras skilt från övriga fonders, Fondbolagets och förvaringsinstitutets tillgångar. Fondens förvaringsinstitut kan anlita ett eller flera underordnade förvaringsinstitut att förvara värdepappren. Förvaringsinstitutet ombesörjer efter bästa förmåga att placeringsfondens medel hålls separat från förvaringsinstitutets eller det underordnande förvaringsinstitutets medel ifall dessa eventuellt blir betalnings oförmögna. Fondbolaget tillhandahåller uppdaterad information om underordnade förvaringsinstitut.

Förvaringsinstitutet har inte överlåtit ytterligare uppgifter eller ansvar tillhörande förvaringsinstitutet till tredje part. Om förvaringsinstitutet trots detta skulle överföra dessa funktioner till en pålitlig tredje part, påverkar överföringen inte förvaringsinstitutets ansvar, om inte förvaringsinstitutet genom reglering fritas från sitt ansvar.

Förvaringsinstitutet, förvaringsinstitutets underförvarare eller den som förvaringsinstitutet skulle överföra sina uppgifter till, får inte använda de medel Fonden lämnat i förvar hos förvaringsinstitutet, förutom om det föreligger en separat överenskommelse angående detta med Fondbolaget. Fondbolaget kan separat ge tillstånd till att dess förvarade värdepapper kan utlånas.

## Information om placering i fonden

Det finns fyra andelsserier i Fonden: en A-serie, en I-serie, en SEK-serie och en POP-serie. En fondandel berättigar till en andel av fondens värde i proportion till den relativa andel som fondandelen representerar och med beaktande av fondandelsseriernas och -slagets relativa värden. Fondandelar tecknas och inlöses i Fondbolaget och på andra teckningsställen som fastställs i fondprospektet. Tecknings- och inlösenorder kan lämnas till Fondbolaget alla dagar, men de utförs enligt nedan nämnda regler. Uppgifter om fondandelarnas värde samt om tecknings- och inlösenavgifter som avses i 8 § i Fondens stadgar är tillgängliga för allmänheten på Fondbolaget och Fondens övriga teckningsställen varje dag då bankerna i Finland allmänt är öppna (nedan "Bankdag") samt dagligen på Fondbolagets nätsida. Fondbolagets styrelse kan fatta beslut om det minsta antalet andelar eller minsta beloppet som fondandelar på en gång kan tecknas eller lösas in.

## Teckning

Tecknaren ska i samband med teckning uppge i vilken andelsserie andelar tecknas. Teckningsordern har mottagits av Fondbolaget när erforderliga och tillräckliga uppgifter om tecknaren och dennes identitet samt om teckningsbeloppet har lämnats till Fondbolaget. Teckningsordern är bindande för andelsägaren. Teckningsordern betalas i samband med teckningen eller med Fondbolagets tillstånd senast innan teckningen bekräftas.

Fondandelar kan tecknas kvartalsvis den 15. dagen i mars, juni, september och december, eller om denna inte är en Bankdag, till den därpå följande Bankdagens värde (nedan "Teckningsdag"). Teckningsorder för respektive Teckningsdags teckningar ska lämnas senast på Teckningsdagen före kl. 16 (finsk tid) så att de genomförs till värdet på den respektive Teckningsdagen. Om teckningsordern har tagits emot efter denna tidpunkt genomförs teckningen till värdet på följande Teckningsdag. Fondbolagets styrelse kan besluta att tillfälligt avvika från ovan nämnda begränsningar som gäller tidpunkten för teckning av andelar i Fonden och genomföra teckningar även vid andra tidpunkter om det är motiverat med tanke på Fondens verksamhet.

Fondandelsteckningar kan betalas förutom kontant även med sådan apportegendom (nedan "Apportteckning") som vid varje tillfälle godkänns separat av Fondbolagets styrelse. För styrelsens godkännande av apportegendomen förbehåller Fondbolaget sig rätten att granska och värdera apportegendomens tekniska, ekonomiska och juridiska egenskaper på ett sätt som Fondbolaget anser ändamålsenligt för att försäkra sig om att apportegendomen passar Fondens placeringspolitik och -målsättning. Den apportegendom som överlåts i samband med en Apportteckning värderas i enlighet med Fondens placeringspolitik och -målsättningar. Apportegendomen värderas enligt de principer som fastställs i 10 § (Beräkning av Fondens värde) i Fondens stadgar. En teckning med apportegendom anses vara betald omedelbart efter att äganderätten till apportegendomen har övergått till Fonden.

Fondbolaget har rätt att godkänna eller förkasta en teckning eller teckningsorder. Om Fondbolaget inte har fått tillräcklig information för att genomföra teckningen kan teckningen förkastas. Antalet tecknade andelar beräknas vid Fondbolaget genom att dividera teckningsbeloppet eller värdet på apportegendomen med avdrag för teckningsavgiften, med andelens värde.

Antalet tecknade andelar beräknas med en tiotusendedels (1/10000) noggrannhet och genom att avrunda antalet andelar nedåt. Resten läggs till Fondens kapital.

## Inlösen

Fondandelsägaren har rätt att få sin fondandel inlöst av Fondbolaget. Fondbolaget är på motsvarande sätt skyldigt att lösa in ifrågavarande fondandel. I samband med inlösen ska andelsägaren överlåta det eventuellt utfärdade andelsbeviset. Inlösen sker med Fondens medel.

Inlösen av fondandelar kan genomföras halvårsvis den 15 juni och 15 december, eller om denna inte är en Bankdag, till den därpå följande Bankdagens värde (nedan "Inlösendag"). För att en inlösenorder ska kunna genomföras till värdet på den önskade Inlösendagen, ska inlösenordern vara Fondbolaget till handa senast kl. 16 (finsk tid) den Inlösendag som föregår den önskade Inlösendagen. Inlösenbeloppet betalas till kunden inom sexton (16) Bankdagar från den Inlösendag till vars värde inlösen genomförts. Kunden och Fondbolaget kan avtala om avvikande betalning. Om medlen till inlösen måste skaffas genom försäljning av Fondens placeringar ska försäljningen ske utan oskäligt dröjsmål.

Inlösenuppdrag verkställs i den ordning de inkommit och en inlösenorder kan upphävas bara med Fondbolagets tillstånd. Fondbolaget kan dock besluta att alla inlösenorder som genomförs samma Inlösendag verkställs samtidigt och utbetalas, ifall nödvändigt, i rater som motsvarar visavi de olika inlösenvärden.

Fondbolaget kan begränsa antalet inlösningar om inlösenorderns belopp överstiger fem (5) procent av Fondens tillgångar. Beslutet om begränsningen kan även göras efter att inlösenordern har lämnats till Fondbolaget. De orealiserade inlösenorderna förfaller.

Fondbolaget och fondandelsägaren kan avtala om att fondandelar alternativt kan inlösas genom att fondandelsägaren erhåller en till inlösenpriset motsvarande andel av de i 5 § nämnda placeringsobjekten i samma proportion som inlösaren äger andelar i Fonden.

Fondbolaget har rätt att genom ett separat beslut av fondbolagets styrelse betala ut alla inlösta fondandelar på inlösendagen till kunderna, ifall det totala antalet teckningar som givits på samma Teckningsdag överskrider det totala antalet inlösenorder av fondandelar på inlösendagen.

## Byte

Byte av fondandelar från denna Fond till en annan Fond som förvaltas av Fondbolaget kan endast göras genom att lösa in andelar i denna Fond och med inlösenbeloppet teckna nya andelar i en annan fond.

## Allmänt

Teckning och inlösen kan i Finland betalas i euro och i andra länder där Fonden har marknadsföringstillstånd i de valutor som vid varje tidpunkt nämns i detta fondprospekt.

Om andelsägarens innehav i en enskild fondandelsserie under innehavstiden på grund av nyteckning eller fondbyte stiger över minimateckningsantalet i en annan fondandelsserie, omvandlar Fondbolaget innehavet att gälla den fondandelsserie vars minimateckningsantal det nya innehavet vid omvandlingstidpunkten motsvarar. Om andelsägarens innehav i en enskild fondandelsserie under innehavstiden på grund av inlösen eller fondbyten sjunker under minimateckningsantalet för ifrågavarande serie, har Fondbolaget rätt att omvandla innehavet med beaktande av likabehandling av andelsägarna att gälla den fondandelsserie vars minimateckningsantal innehavet motsvarar, varpå fondandelarna är tecknade och en konvertering är möjlig endast för fondandelsserier inom detta marknadsområde.

## Fondens SEK-baserade valutaförsäkrade andelsserie

Utöver de eurobaserade fondandelsserierna har fonden en SEK baserad EUR/SEK valutaförsäkrad andelsserie ("SEK-serien"). Andelsserien är främst riktad till svenska institutionella investerare vars avsikt är att investera i skogstillgångar utan möjlig valutakursrisk. På grund av andelsseriens särskilda karaktär är det viktigt att investerarna bekantar sig med fondprospekten för att få en bra förståelse i hur en SEK baserad valutaserie fungerar. SEK-serien kan även indirekt påverka andelsägare av Fondens eurobaserade fondandelsserier vilket visas i sista stycket av detta avsnitt. Därför rekommenderas det att alla fondandelsägare bekantar sig med innehållet i detta avsnitt oberoende av vilken andelsserie man har investerat i.

Man strävar till att ge fullt skydd åt SEK-seriens investeringar, men fullt skydd kan inte garanteras. SEK-seriens valutasäkring genomförs alltid utifrån de senaste marknadsvärderingsvärdena. Således har till exempel fondens valutasäkring, ända fram till mars värdeberäkning, genomförts enligt föregående decembers värdeberäkning. Fondbolaget uppdaterar inte SEK-seriens valutasäkring under värderingsperioden. Som undantag till ovanstående skall ur Fondens tillgångar årligen ske en utdelning av avkastning till andelsägarna. I samband med utdelningen upplöses valutasäkringen enligt fördelningen av den utdelade avkastningen.

Teckningar som görs i SEK-serien får endast göras i svenska kronor på Fondens SEK-baserade teckningskonto. Som undantag till detta är bytesuppdrag gällande Fondens eurobaserade andelsserier. De medel som betalas ut vid potentiella inlösen av

bytesuppdrag omvandlas inte separat till svenska kronor, utan teckningar i SEK-serien behandlas i euro av Fondbolaget. I princip säkras investeringar i SEK-serien till gällande växelkurs på respektive Teckningsdag (15.3., 15.6., 15.9 eller 15.12.). Fondbolaget säkrar investeringar i SEK-serien från valutakursförändringar ända fram till betalning av inlösen.

Investeringar i Fondens SEK-serie görs i euro. Som en följd av detta omvandlas kundens SEK-baserade teckningsbelopp till euro och kostnaden (eller intäkten) för denna valutaväxling förblir hos SEK-seriens andelsägare. Kostnaden (eller intäkten) uppstår eftersom valutakursen som fonden använde vid värderingen är en annan än den kurs som användes vid valutahandeln. På motsvarande sätt, när en kund löser in sin investering, omvandlas de eurobaserade investeringarna till svenska kronor för inlösensavgiften. Kostnader för även denna valutaväxling bärs i sin helhet av SEK-serien. Beroende på valutakursväxlingens riktning kan kunden vinna eller förlora i ovan nämnda förfaranden.

Alla säkringskostnader som uppkommit för den valutasäkrade SEK-serien bärs i sin helhet av SEK-serien. Den eventuella säkringsavgiften som betalas till motparten i valutaförsäkringsavtalet täcks av Fondens gemensamma likvida medel, men den slutliga kostnaden riktas i sin helhet till SEK-seriens andelsägare.

Alla säkringskostnader som uppkommit för den valutasäkrade SEK-serien bärs i sin helhet av SEK-serien. Den eventuella säkringsavgiften som betalas till motparten i valutaförsäkringsavtalet täcks av Fondens gemensamma likvida medel, men den slutliga kostnaden riktas i sin helhet till SEK-seriens andelsägare. Detta innebär att Fondens gemensamma likvida medel används som säkerhet för valutasäkringen, men då derivatpositionen som används vid säkringen förfallit korrigeras SEK-seriens värde ner (eller upp) i proportion till förlusten (vinsten), i vilket fall säkerheten som betalats av Fondens gemensamma likvida medel täcks fullt av SEK-serien. Till följd av detta arrangemang, beroende på marknadssituationen, kan fondens investeringsportföljs kontantposition vara något högre än vid förhållanden där säkringsavgifter inte betalas mellan parterna. Fondbolaget har rätt att omedelbart stänga valutasäkringen genom att meddela om detta till andelsägarna, ifall Fondens likvida medel inte räcker till för de säkringsavgifter som krävs för säkringen.

## Prislista

Teckningsavgift	teckning 5 000-49 999 euro, avgift 2 % teckning 50 000-199 999 euro, avgift 1,5 % teckning minst 200 000 euro, avgift 1 %  Teckningsavgift debiteras inte när utdelad avkastning återplaceras.
Inlösenavgift	investeringstid under 2 år, avgift 3 % investeringstid 2-4 år, avgift 2 % investeringstid över 4 år, avgift 1 %
Förvaltningsavgift	1,35 % av GAV* (A-serien, minimateckningsbelopp 5 000 euro) 1,35 % av GAV* (POP-serien, minimateckningsbelopp 1 000 euro) 1,10 % av GAV* (I-serien, minimateckningsbelopp 1 000 000 euro) 1,10 % av GAV* (SEK-serie, minimateckningsbelopp 10 000 000 SEK) * Fondens GAV-värde (Gross Asset Value) är det sammanräknade värdet av följande poster: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Fondens nettovärde (NAV)</li> <li>• Fondens kreditfinansiering</li> <li>• Kreditfinansieringen på de bolag som Fonden äger 50 procent eller mer av (beaktas i relation till ägandet)</li> <li>• De derivat som är på förlust beaktas som en del av kreditfinansieringen (beaktas i relation till ägandet)</li> <li>• De vinstbringande derivaten utesluts från nettotillgångarna (beaktas i relation till ägandet)</li> </ul>

<p>Avkastningsbaserad avgift</p>	<p>Utöver den fasta förvaltningsavgiften debiterar Fondbolaget av Fonden en avkastningsbaserad förvaltningsavgift som är högst 20 procent av den avkastning som överskrider den årliga referensavkastningen på fem (5) procent. Den eventuella avkastningsbaserade förvaltningsavgiften beräknas på Fondens avkastning utifrån fondandelens värdeutveckling före debitering av den eventuella avkastningsbaserade förvaltningsavgiften. Den till fondandelsägarna utdelade avkastningen ingår i kalkylen då beloppet på den avkastningsbaserade förvaltningsavgiften uträknas.</p> <p><b>Den avkastningsbaserade förvaltningsavgiften beräknas enligt fondandelsserie för respektive Värderingsdag på följande sätt:</b></p> <p>Avkastningsbaserad förvaltningsavgift = 20 procent gånger (x - y) gånger z, där</p> <p>x är värdet på fondandelen där man beaktat vinstutdelningarna som skett före debitering av den avkastningsbaserade förvaltningsavgiften  y är värdet på referensavkastningen på beräkningsdagen  z är antalet fondandelar på beräkningsdagen</p> <p>Den avkastningsbaserade förvaltningsavgiften debiteras av Fonden endast om följande villkor uppfylls:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Fondandelens utveckling ska överstiga referensavkastningen som har ackumulerat sedan början av Fondens verksamhet;</li> <li>• Fondandelens värde ska överstiga sitt tidigare högsta värde, dvs. Fonden iakttar den så kallade High Water Mark-principen.</li> </ul> <p>Om fondandelens tidigare högsta värde är högre än referensavkastningen på den tidpunkt då den avkastningsbaserade förvaltningsavgiften räknas, blir den så kallade High Watermark-principen, förklarad i punkt 2 ovan, tillämplig. Då beaktas fondandelens värdeutveckling bara till den del som fondandelens värde överskrider det tidigare högsta värdet då man jämför Fondens värde med referensavkastningen.</p> <p>Den eventuella avkastningsbaserade förvaltningsavgiften avdras från fondandelens offentliggjorda värde på Värderingsdagen. Den avkastningsbaserade förvaltningsavgiften betalas till Fondbolaget i efterskott under den månad som följer på respektive Värderingsdag.</p>
<p>Förvaringsavgift</p>	<p>Avgiftens storlek bestäms i enlighet med avtalet om värdepappersförvar mellan förvaringsinstitutet och Fondbolaget på basis av de kostnader som uppstått.</p>
<p>Teckningskonto</p>	<p>Pohjola FI96 5789 5420 0694 81, Nordea FI27 1805 3000 0155 44</p>

## Avbrytande av teckning och inlösen, Fondbolagets rätt att vägra utföra uppdrag samt Fondbolagets rätt till inlösen av kunds fondandel

Fondbolaget kan på beslut av Fondbolagets styrelse tillfälligt avbryta teckningen av Fondandelar, ifall det enligt Fondbolagets styrelses bedömning av särskilda skäl krävs för att säkerställa fondandelsägarnas lika rätt eller tillgodose något annat tungt vägande intresse. Sådana skäl kan vara t.ex. följande: 1) Det ur en sådan fondandelsägares synvinkel som redan äger andelar i fonden inte är ändamålsenligt att ta emot ytterligare placeringar i Fonden, 2) placandet av de medel som inkommer via teckningar i Fonden har försvårats på grund av omständigheter på skogsfastighetsmarknaden, 3) Fondens värdeberäkning är förhindrad eller försvårad på grund av orsaker utanför Fondbolaget kontroll eller 4) någon exceptionell händelse stör finans- eller skogsfastighetsmarknadens verksamhet.

Fondbolaget kan på beslut av Fondbolagets styrelse tillfälligt avbryta inlösen av Fondandelar, ifall det enligt Fondbolagets styrelses bedömning av särskilda skäl krävs för att säkerställa fondandelsägarnas lika rätt eller tillgodose något annat tungt vägande intresse. Sådana skäl kan vara t.ex. följande: 1) Fondens värdeberäkning är förhindrad eller försvårad på grund av orsaker utanför Fondbolaget kontroll, 2) någon exceptionell händelse stör finans- eller skogsfastighetsmarknadens verksamhet.

Fondbolaget kan på beslut av Fondbolagets styrelse lösa in en enskild fondandelsägares fondandel utan en inlösenorder av fondandelsägaren eller samtycke av fondandelsägaren, på grundval av vägande skäl som anknyter till fondandelsägaren. Ett vägande skäl kan t.ex. vara ifall en kund finns upptagen på en internationell sanktionsförteckning och en åtgärd mot sanktionen skulle komma att orsaka betydande skada för fondbolagets verksamhet. Fondbolaget följer EU:s, FN:s, OFAC:s och Centralkriminalpolisens utfärdade sanktionsförteckningar.

## Allmänt om fonden och fondens placeringsinriktning

Målet för Fondens placeringsverksamhet är att på lång sikt öka fondandelens värde genom att placera Fondens tillgångar främst i skogsfastigheter och andelar i samfällda skogar i Finland. Fondens strategi är att diversifiera placeringarna geografiskt i skogar runt om i Finland. Fondens tillgångar kan även placeras huvudsakligen i depositioner, fonder, strukturerade masskuldebrevslån och ränteplaceringar enligt det som presenterats i Fondens stadgar.

Avkastning eftersträvas i första hand genom försäljning av virke ur skogsfastigheterna. Av denna orsak betonas placeringsobjekt, som har tillväxtpotential till följd av trädbeståndets tillväxt och ett stabilt kassaflöde från avverkningsintäkterna. Avkastning kan även erhållas genom förädling och planläggning av skogsfastigheter samt utnyttjandet av dess jord och möjliga fritidsvärde.

Fonden är en specialplaceringsfond, eftersom den kan avvika från regleringen i lagen om placeringsfonder i fråga om Fondens placeringsobjekt och deras diversifiering, värdeberäkning, upplåning samt tidpunkt då fondandelar kan tecknas och lösas in

Av Fondens årliga vinst för räkenskapsperioden utdelas minst 75 % till andelsägarna. Orealiserade värdeförändringar beaktas inte vid kalkyl av räkenskapsperiodens vinst.

### Placering av fondens medel:

Fondens medel placeras huvudsakligen i följande objekt:

1. I skogsfastigheter och samfällda skogar i Finland.
2. I noterade värdepapper emitterade av bolag verksamma i huvudsak i skogssektorn, såsom aktier och aktierelaterade värdepapper, till exempel konvertibla lån, optioner, personaloptioner, teckningsrätter, aktiedepositionsbevis och warranter.
3. Eurodenominerade masskuldebrevslån och andra räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument samt strukturerade masskuldebrevslån emitterade eller garanterade av europeiska stater, offentliga samfund eller andra samfund. De i denna punkt avsedda strukturerade masskuldebrevslånen avkastning kan vara bundna till t.ex. ränta, aktiekurs, kreditrisk, eller aktie-, ränte- eller kreditindex eller en kombination av dessa.
4. Inlåning i kreditinstitut, förutsatt att inlåningen återbetalas på anmodan eller kan lyftas och förfaller till betalning inom 12 månader och att kreditinstitutet har sin hemort i en stat som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet. Högst 20 procent av fondens tillgångar kan placeras i samma kreditinstituts inlåning.
5. I fondandelar i placeringsfonder eller andelar i fondföretag, som står under offentlig tillsyn inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, samt vilka i Finland eller i annan stat, som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, fått koncession och enligt lagstiftningen i sin hemstat uppfyller förutsättningarna i fondföretagsdirektivet (s.k. UCITS-fonder) samt finska specialplaceringsfonder (AIF). Fonden får placera högst tio (10 %) procent av sina tillgångar i andelar i en enskild placeringsfond, specialplaceringsfond eller i ett enskilt fondföretag.
6. I aktier, andelar och liknande värdepapper av sådana finländska onoterade samfund som bedriver verksamhet inom skogsbranschen. Högst en femtedel (20 procent) av Fondens tillgångar kan placeras i sådana objekt som nämns i denna punkt.
7. I så kallade skogskonton (FI: puukauppatili) som skogsbolagen erbjuder till sina kunder och medlemmar.
8. I derivatinstrument med vilka handel idkas på en i lagen om handel med finansiella instrument avsedd reglerad marknad eller annan reglerad, regelbundet fungerande, allmänt erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats, eller i liknande derivatavtal som clearas med kontanter samt i OTC-derivatinstrument i enlighet med lagen om placeringsfonder.

De värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i punkt 2 och 3 ska vara föremål för offentlig handel på börslistan på en börs eller vara föremål för handel på en annan reglerad, regelbundet fungerande, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats i Europa. Fondbolaget får en förteckning över de marknadsplatser som Fonden använder. Denna förteckning är tillgänglig på begäran hos Fondbolaget. Högst en femtedel (20 procent) av Fondens tillgångar kan placeras i samma emittents värdepapper eller penningmarknadsinstrument som avses i punkt 2 och 3 ovan. Vid beräkning av denna gräns ska sammanslutningar som enligt bokföringslagen (1336/1997) hör till samma koncern betraktas som en helhet. Utan hinder av detta får dock högst en femtedel (20 procent) av Fondens tillgångar placeras i värdepapper och penningmarknadsinstrument som har emitterats av olika sammanslutningar inom samma koncern. Sådana placeringar i samma emittents värdepapper eller penningmarknadsinstrument som överstiger en tiondedel (10 procent) av Fondens tillgångar får sammanlagt uppgå till högst två femtedelar (40 procent) av Fondens tillgångar. Av det totala värdet på Fondens tillgångar (Gross Asset Value "GAV", beräkningssättet definieras nedan) ska minst tre femtedelar (60 procent) vid varje tidpunkt vara placerade i skogsfastigheter i Finland. Fonden kan tillfälligt avvika från detta krav, till exempel när Fonden grundas och när den säljer eller förvärvar skogsfastigheter, andelar i samfällda skogar eller värdepapper i skogsbolag. Fonden ska ha de kontanta medel som verksamheten förutsätter.

### Möjlighet att uppta kredit för Fondens placeringsverksamhet

Fondbolaget får för Fondens räkning uppta kredit för skötseln av Fondens placeringsverksamhet och tillgångar till ett belopp som motsvarar högst 100 procent av Fondens nettovärde (NAV).

Av särskilda skäl får Fondbolaget för Fondens räkning dessutom uppta kredit för tillfälliga syften relaterade till fondverksamheten till ett belopp som motsvarar högst en tredjedel (1/3) av Fondens nettovärde (NAV). Sådana särskilda skäl kan vara

finansieringsbehov på grund av anskaffning av skogsfastigheter eller andelar i samfällda skogar, ändring av finansiella arrangemang för tillgångar som redan ingår i Fonden eller täckning av likviditetsbehovet i samband med inlösen av fondandelar.

Som kreditfinansiering betraktas till exempel banklån som Fonden upptagit för placeringsverksamhet samt eventuell kreditlimit som Fonden avtalat om. Vid beräkningen av gränserna för Fondens kreditfinansiering, bör både de ovan nämnda kreditformerna och eventuella andra kreditformer betraktas som en helhet. Kredit kan upptas med både fast och rörlig ränta.

Fonden kan pantsätta egendom som säkerhet för sina krediter. Fondens hela egendom kan vid behov pantsättas som säkerhet för krediter.

Om Fonden utnyttjar hela möjligheten att uppta långfristig kreditfinansiering, innebär det teoretiskt sett att Fondens placeringsgrad är 200 procent, beräknat utifrån det kapital som fondandelsägarna har placerat i Fonden. Detta innebär att Fonden effektivt kan skapa avkastning på placeringsportföljen, som i teorin är dubbelt högre än det kapital som fondandelsägarna har placerat i Fonden. Användning av kredit ökar Fondens avkastningspotential avsevärt men ökar samtidigt också Fondens risknivå, eftersom Fondens exponering för marknadsutvecklingen ökar.

## Investerarmålgrupp och rekommenderad minsta placeringstid

Fondens placeringsverksamhet syftar till en värdeökning på lång sikt. Fonden lämpar sig för en investerare som vill placera i finländska skogsfastigheter och som eftersträvar en stabil avkastning genom avverkningsintäkter och trädbeståndets värdeökning.

Utgångspunkten för placering i fastigheter är att det handlar om långsiktig placering och redan av denna orsak är den rekommenderade investeringstiden minst fem (5) år, dock med beaktande av marknadssituationen.

Investeraren ansvarar för att fonden lämpar sig för hans investeringssyften och därför ska investeraren noggrant läsa detta prospekt, Fondens basfakta för investerare samt Fondens stadgar. Fondbolaget tillhandahåller inte kapitalförvaltning eller andra investeringstjänster.

Värdet på den placering som görs i fonden kan öka eller minska och placeraren kan vid inlösen av sin placering få tillbaka mindre än denne ursprungligen placerat i Fonden.

## Utdelning av fondens avkastning

Till fondandelsägarna utdelas årligen som avkastning ett belopp som är förenligt med den lag som tillämpas på Fonden (minst 75 procent) och som baserar sig på Fondens realiserade vinst för respektive fulla räkenskapsår. Det slutliga utdelade beloppet fastställs på Fondbolagets årliga ordinarie bolagsstämma i samband med fastställandet av Fondens bokslut. Vid beräkningen av Fondens vinst för räkenskapsperioden beaktas inte de icke-realiserade värdeförändringarna.

Avkastningen utbetalas till de avkastningsandelsägare som finns antecknade i Fondbolagets fondandelsregister på den dag (nedan "Avstämningsdag") som fastställts av Fondbolagets ordinarie bolagsstämma. Avkastningen betalas ut till fondandelsägaren på den betalningsdag som fastställts av bolagsstämman, dock senast en (1) månad efter Avstämningsdagen. Om en andelsägare inte separat meddelar Fondbolaget något annat, tecknas med den avkastning som utdelas (med avdrag för eventuell förskottsinnehållning) nya fondandelar på Avstämningsdagen eller till fondandelsvärdet på närmast följande Värderingsdag.

## Fondens värdeberäkning, publicering av värdet samt principerna och processerna för värdeberäkning

### Beräkning av Fondens värde

Fondens värde beräknas den 15. dagen i mars, juni, september och december, eller om denna inte är en Bankdag, till den därpå följande Bankdagens värde ("Värderingsdag") genom att avdra Fondens skulder från Fondens tillgångar. I Finland anges Fondens värde i euro. I övriga länder där Fonden har marknadsföringstillstånd används de valutor som vid varje tidpunkt nämns i detta fondprospekt. Vid beräkning av dessa värden i annan valuta än euro används samma valutakurser som vid beräkning av värdet på Fondens tillgångar.

Fondens fastigheter och fastighetsvärdepapper som inte är föremål för offentlig handel värderas kvartalsvis till verkligt värde med iakttagande av god fastighetsvärderingssed av en fastighetsvärderare som auktoriserats av Centralhandelskammaren.

Fastigheter och fastighetsvärdepapper värderas också när de förvärvas och säljs samt när teckningar i Fonden betalas med apportegendom eller när Fondens placeringsobjekt överläts som vederlag för inlösen.

Det verkliga värdet på skogsområden tillhörande fonden grundar sig huvudsakligen på avkastningsvärdet som fastställs i enlighet med externa oberoende experter, vilka beaktar diskonterade kassaflöden för beräkningsperioden. Ifall verkligt värde inte på ett



tillförlitligt sätt kan fastställas enligt avkastningsmetoden, kan som skogsområdets verkliga värde användas köpesumman för högst ett år från handelsdagen. Det till marknadsvärde värderade skogsområdets värde skall inom ett år efter handelsdagen fastställas till avkastningsvärde. Dessutom kan även andra än skogsekonomiska värden för skogsfastigheten beaktas, om dessa har väsentlig betydelse för värderingen av skogsfastigheten i fråga. Skogsfastigheter för vilka endast handpenning har betalats värderas till beloppet av handpenningen.

Fondens aktier värderas, på Värderingsdagen, till rådande slutkurser i offentliga prisuppföljningssystem.

Penningmarknadsinstrument värderas, på Värderingsdagen, till marknadsräntan motsvarande den återstående löptiden, justerad för riskpremie, eller till verkligt marknadsvärde vid tidpunkten då marknaden stänger och som i regel är medelvärdet av köp- och säljnoteringar eller slutkursen från ett offentligt prisuppföljningssystem eller en annan tillförlitlig källa.

Masskuldebrevslån värderas, på Värderingsdagen, till verkligt marknadsvärde vid tidpunkten då marknaden stänger och som i regel är medelvärdet för köp- och säljnoteringar eller slutkursen från ett offentligt prisuppföljningssystem eller en annan tillförlitlig källa.

Andelar i placeringsfonder värderas, på Värderingsdagen, till det senaste tillgängliga värdet på fondandelen för respektive fond.

Aktier, andelar eller övriga värdepapper i onoterade finländska bolag som bedriver verksamhet på skogsbranschen värderas, på Värderingsdagen, till det senaste tillgängliga värdet.

Aktier och noterade derivatinstrument i fonden värderas, på Värderingsdagen, till slutkursen från ett offentligt prisuppföljningssystem. OTC-derivatinstrument värderas enligt allmänt vedertagna värderingsmodeller.

Insättningar och de så kallade skogskonton (FI: puukauppatili) som skogsbolagen erbjuder sina kunder och medlemmar värderas med beaktande av kapitalet och den periodiserade räntan på kapitalet. Fondens krediter värderas enligt samma principer.

Fondens tillgångar och skulder i valuta konverteras till euro i regel genom att använda de senaste tillgängliga valutakurserna för Värderingsdagen.

Om det för något av Fondens placeringsobjekt inte finns ett ovan avsett tillförlitligt verkligt värde eller om det handlar om något annat än ovan avsett placeringsobjekt, värderas placeringsobjektet till anskaffningsvärde, om det gått mindre än ett år från förvärvet av objektet. I övrigt värderas objektet enligt objektiva principer som fastställts av Fondbolagets styrelse.

### **Beräkning av Fondandelens värde**

Fondbolaget beräknar fondandelens värde på respektive Värderingsdag. Fondbolaget offentliggör värdet på fondandelen inom femton (15) Bankdagar från Värderingsdagen på Fondbolagets webbplats. Värdet på fondandelen anges i euro. Värdet på fondandelen är Fondens nettovärde ("NAV") dividerat med antalet utelöpande fondandelar.

Värdet på fondandelen beräknas med fyra (4) decimalers noggrannhet.

### **Hantering av eventuella avvikelser i beräkningen av Fondens värde**

Fondbolaget upprätthåller en förteckning över eventuella avvikelser i beräkningen av Fondens värde. Förteckningen finns till påseende hos Fondbolaget. Möjliga avvikelser i värdeberäkningen korrigeras enligt Finansinspektionens och Fondbolagets interna procedurer.

Gränsen för en faktisk avvikelse för Fonden är 0,1 % eller mer av Fondens kapital.

## **Kostnader och avgifter**

### **Tecknings- och inlösenavgift**

Investeraren debiteras två (2) separata avgifter: en teckningsavgift och en inlösenavgift, som subtraheras från värdet på den direkta teckningen av fondandelar eller från det inlösenpris som betalas till investeraren för fondandelarna. Beloppen på arvoden har angetts ovan i prospektet under "Information om placering i Fonden".

### **Fast förvaltningsavgift**

Ur Fondens medel betalas till Fondbolaget en fast förvaltningsavgift som ersättning för Fondens administration. Den fasta förvaltningsavgiften avdras direkt från fondens värde. Beloppet på den fasta förvaltningsavgiften har angetts ovan i prospektet under "Information om placering i Fonden". Beloppet på avgiften beräknas respektive Värdeberäkningsdag och betalas till fondbolaget i efterskott.

De kostnader Fonden betalar direkt behandlas längre fram i prospektet.

### **Avkastningsbaserad förvaltningsavgift**

Dessutom får Fondbolaget debitera Fonden en avkastningsbaserad förvaltningsavgift, som beskrivs tidigare i prospektet under "Information om placering i Fonden".

### **Förvaringsavgift**

För förvaring av värdepappren och för Förvaringsinstitutets övriga lagbaserade uppgifter betalas till Förvaringsinstitutet ur Fondens medel en avgift som baseras på det förvaringsavtal som gäller mellan Förvaringsinstitutet och Fondbolaget. Som förvaringsavgift betalas de verkliga kostnader som åsamkats Förvaringsinstitutet för förvaring av medlen och som Förvaringsinstitutet månatligen fakturerar.

### **Övrig allokering av kostnader, operativa funktioner och handelskostnader samt kostnader för utvärdering av apport**

Vid sidan av Fondens fasta och eventuella avkastningsbaserade förvaltningsavgift kan man från Fondens medel uppbära de normala kostnader som hänför sig till Fondens placeringar i skog. Sådana kostnader kan vara till exempel kostnader gällande skogs-vård och -förvaltning, överlåtelseskatter, bokföringskostnader, kostnader för köpta tjänster, såsom tjänster anknutna till värdering av skogen, juridiska tjänster samt konsulttjänster samt eventuella rättegångskostnader.

Fonden betalar räntor och övriga finansieringskostnader för lånefinansierade placeringar. Om Fonden tar emot apportegendom, betalar Fonden relaterade kostnader, såsom kostnader för värdering av apportegendomen.

Alla kostnader som hänför sig till försäljning eller anskaffning av fastigheter och fastighetsvärdepapper debiteras Fonden oavsett om handelsprocessen leder till att affären förverkligas eller inte. Dessa kostnader omfattar utöver annat, arvoden till ekonomiska och kommersiella rådgivare, tekniska experter och experter på miljöfrågor, juridiska rådgivare samt andra experter och rådgivare som utnyttjats vid respektive transaktion med fastighet eller fastighetsvärdepapper samt separata kostnader som åsamkats Fondbolaget på grund av anskaffningsprocessen. Till Fonden riktas de kostnader som har uppkommit i handelsprocessen efter att Portföljförvaltaren har beslutat att påbörja handelsprocessen gällande en fastighet eller ett fastighetsvärdepapper. De kostnader som orsakas av KHK-värderingar som behövs när man handlar med fastigheter riktas till Fonden.

I den utsträckning Fonden utövar fastighetsutveckling, riktas alla kostnader orsakade av fastighetsutvecklingsprojekt till Fonden på motsvarande sätt som ovan beskrivits för anskaffningsprocessens del.

Fonden debiteras även arvoden för de bokförare, rådgivare, ombud, revisorer och experter som anlitas i Fondens verksamhet, inklusive kostnaderna för Fondens all ekonomirapportering, planering av utvecklingen av fondens fastigheter samt andra motsvarande kostnader vid sidan av allt annat.

Dessutom debiteras Fonden finansieringsrelaterade räntekostnader, leveransavgifter, åtgärdsarvoden och kostnader för eventuellt utnyttjade av experter för säkerställandet av finansieringen.

Fonden ansvarar för kostnaderna för värdering av Fondens fastighetsplaceringar (inkl. värderingar gjorda av fastighetsvärderare som godkänts av Centralhandelskammaren) och de kostnader som orsakas av utredningen av apportegendomens egenskaper och värde.

### **Övriga avgifter**

Fondbolaget uppbär en åtgärdsavgift enligt prislistan för följande åtgärder: leverans av andelsintyg, registrering av förändrat ägarskap om andelarna överlämnas till tredje part samt pantmärkning i andelsregistret.

## **FONDENS RISKER**

### **Allmänna risker förknippade med fondplaceringar**

Placeringar är alltid förknippade med risker. Med risk avses att osäkerhet är förknippad med placeringens avkastning. Detta betyder att avkastningen eventuellt är sämre än förväntat på placeringen och att de placerade medlen kan förloras helt och hållet.

Fondens värde kan potentiellt öka och minska i betydande grad. Detta betyder att investeraren, då denne löser in sina fondandelar, kan få mindre tillgångar än denne ursprungligen placerat i Fonden.

### **Branschrisk**

Värdeutvecklingen för fonder som fokuserar på en viss bransch eller sektor kan avvika avsevärt från andra placeringsfonder och andra placeringsformer som är spridda på olika branscher.

Utvecklingen inom fastighetssektorn kan i betydande grad påverka Fondens värde. Man strävar efter att minska den branschrisk som är förknippad med fastighetssektorn genom val av placeringsobjekt och en aktiv förvaltning av Fondens placeringstillgångar.

Fondens risk påverkas även av att Fonden i sin placeringsverksamhet fokuserar på skogsfastigheter. Investeraren bör, när investeringsbeslutet fattas, beakta att en fokusering på vissa fastighetstyper i sig ökar risken för Fondens värdförändringar.

### **Risk förknippad med utvecklingen på aktiemarknaden**

Fondens huvudsyfte är inte att placera på aktiemarknaden. Det är dock möjligt att Fondens medel placeras på aktiemarknaden i Finland och på värdepappersbörserna i övriga Europa. Även i detta fall är placeringarna riktade till aktier i organisationer som är verksamma inom skogsbranschen.

Placeringar på aktiemarknaden är alltid förknippade med risken att marknadsvärdet förändras. Risken påverkas av den allmänna utvecklingen på aktiemarknaden, den ekonomiska utvecklingen, utvecklingen inom målbranschen samt en risk för att Fondens investeringsstrategi misslyckas. Då kan värdeutvecklingen hos Fondens aktie- och andelsplaceringar variera. Man strävar efter att minska riskerna genom att noggrant välja placeringsobjekten och sprida aktiemarknadsplaceringarna och placeringarna i övriga noterade andelar i mån av möjlighet i flera olika målföretag.

### **Valutakursrisk**

Vid placeringar i länder utanför euroområdet kan placeringarna vara förknippade med en valutakursrisk, som kan påverka Fondens avkastning i euro. Fondbolaget förbinder sig inte att skydda sig mot valutarisken till någon del.

### **Likviditetsrisk och risker förknippade med marknadens funktion**

Med fondens likviditetsrisk avses en situation där Fondens medel inte kan realiseras inom den tid som fondandelsägarens inlösningsuppdrag för fondandelar borde genomföras eller prissättningen av realisationen inte vore skäligen.

Likviditetsrisken ökas av att fondens medel i regel är placerade i skogsfastigheter som det kan ta lång tid att sälja. Detsamma gäller en situation där de värdepapper Fonden äger endast är föremål för handel i begränsad utsträckning.

Handel i en svag likviditetssituation kan kraftigt påverka köpesumman, varvid likviditetsrisken kan förverkligas. Likviditetsrisken kan även förverkligas om handeln på marknadsplatsen utsätts för funktionsavbrott eller andra tekniska problem.

Man strävar efter att minska likviditetsrisken genom att vid behov hålla en del av Fondens medel likvida, till exempel som bankdepositioner, och hålla Fondens skuldsättningsgrad på en nivå som möjliggör att Fonden kan utöka mängden främmande kapital och därigenom säkra likviditeten.

Fondbolaget förbinder sig dock inte till att upprätthålla en viss mängd kontanter eller till att skuldsättningsgraden skulle begränsas på annat sätt än vad som stadgas i den lagstiftning och bestämmelser som gäller Fonden, samt vad som angetts i Fondens regler gällande utlåningsgraden.

Investeraren ska, när denne fattar sitt investeringsbeslut, beakta att Fondens placeringsinriktning är långsiktig, att Fonden är avsedd för långsiktigt placering och att inlösen av fondandelar är förknippad med en likviditetsrisk som kan påverka både genomföringstidsplanen för inlösen samt eventuellt den avkastning som Fonden ger.

Investeraren bör uppfatta likviditeten för sin fondplacering som i det närmaste jämförbar med direkta fastighetsplaceringar. En egenskap hos fastighetsplaceringar är att de i viss utsträckning inte är likvida, vilket måste godkännas som en del av placering i fastigheter.

Inlösen av fondandelar kan ta lång tid och i vissa fall kan man även bli tvungen att avbryta inlösen.

### **Geografisk risk**

En Fond som placerar på ett visst geografiskt område är förknippad med en geografisk risk. Med denna risk avses att de ekonomiska förhållandena på det geografiska området som är mål för placeringen kan ha betydande och oförutsedd inverkan på fondplaceringarnas avkastning och likviditet.

Framtidsförväntningarna inom det geografiska området som är mål för placeringen samt förändringar i dessa kan snabbt och oförutsatt påverka Fondens avkastning. Härvid kan fondens avkastning i betydande grad avvika från den allmänna, globala ekonomiska utvecklingen och utvecklingen på något annat geografiskt område.

Fondens direkta placeringar görs enbart i fastigheter som är belägna i Finland. Placeringarna kan även riktas till sådana områden där det är utmanande att realisera fastigheter, där värdeförändringarna kan vara oförutsebara och realiseringen av fastigheter kan ta en lång tid. Detta kan ha en betydande inverkan på hur placeringarna i Fonden avkastar och hur likvida de är.

Tillsammans med branschrisken kan den geografiska risken medföra betydande variationer och risker för Fondens avkastning särskilt på kort sikt.

Fonden placerar enligt Portföljförvaltarens uppfattning, vilket betyder att man inte nödvändigtvis lyckas undvika den geografiska risken. Dessutom kan man också avsiktligt ta geografisk risk, om detta motsvarar Portföljförvaltarens uppfattning.

### **Allmänna operativa risker**

Med operativ risk avses en risk som kan förorsakas av till exempel yttre faktorer, teknik eller bristande funktion hos personalen, organisationen eller de interna processerna. Till de operativa riskerna kan man även räkna eventuella personbyten och organisationsförändringar. Till de operativa riskerna hör även risk för att verksamheten hos Fondens tjänsteleverantör på något vis är bristfällig eller störs på ett sådant sätt att en avtalad produkt eller tjänst inte kan tillställas Fonden eller Fondens placeringsobjekt. De operativa riskerna kan störa Fondens verksamhet och därigenom påverka Fondens värdeskapande. Man hanterar operativa riskerna genom att utse suppleanter, ha garantisystem och planera verksamhetens kontinuitet.

### **Operativa risker förknippade med fastighetsplacering**

En egenskap hos fastighetsplacering är den risk som är förknippad med placeringsobjektets tekniska, ekonomiska och andra fysiska egenskaper. Fastighetsplaceringsobjektets värde påverkas även av en grupp oidentifierade faktorer, som kan ha stor betydelse med avseende på placeringsobjektets värde. Till exempel kan ändrad bygglagstiftning och annan myndighetsreglering gällande fastigheter även i betydande utsträckning påverka placeringsobjektets värde och avkastning. Fastighetsplaceringarna är även utsatta för påverkan från den omgivande världen, såsom väderfenomen och naturkrafter. Dessutom kan till exempel krig, terrorism, naturkatastrofer och andra extrema fenomen ha en sådan inverkan på Fondens fastighetsplaceringar att man inte kan utsluta värdeförluster. Även vandalism, sabotage och annan oförutsedd mänsklig verksamhet som kan påverka fastighetens funktion och användbarhet kan ha en betydande inverkan på Fondens avkastning.

Man strävar efter att skydda sig mot dessa risker genom att diversifiera placeringarna i tillräcklig utsträckning och sträva efter att förutse kommande förändringar inom verksamhetsmiljön för fastighetsplacering i enlighet med Portföljförvaltarens uppfattning.

Dock går det inte helt att undvika de operativa risker som är förknippade med fastighetsplacering. Operativa risker kan, om de uppfylls, ha en betydande inverkan på Fondens värde och avkastning.

### **Risk förknippad med användningen av främmande kapital**

Fonden kan utnyttja skuldfinansieringen i sin verksamhet och pantsätta sina tillgångar som borgen för skulderna. Skuldfinansiering är alltid förknippad med risker som kan ha en inverkan på Fondens placeringsverksamhet, avkastning eller hur inlösningar kan genomföras.

### **Force majeure-risker och övriga risker**

Med force majeure-risk avses faktorer som inte beror på avtal, som är oförutsedda och som medför överväldigande konsekvenser. Sådana risker kan vara till exempel krig, naturkatastrofer, uppror och stridsåtgärder. Realiseringen av force majeure-risker kan påverka värdet på Fondens placeringar, möjligheterna att handla med placeringsobjekten och även till exempel tidpunkter för inlösningen av fondandelar.

Det kan finnas sådana risker som gäller Fondens verksamhet och placeringar som inte har kunnat specificeras. Sådana risker kan ha en betydande inverkan på värderingen av Fondens medel och Fondens avkastning. All placeringsverksamhet är förknippad med en risk för att man förlorar de placerade tillgångarna helt eller delvis.

### **Hållbarhetsrisker**

Med hållbarhetsrisker avses en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. Väsentliga hållbarhetsrisker kan, om de inträffar, inverka på investeringsobjektets avkastningsutveckling och därigenom på fondernas avkastning.

För hur hållbarhetsrisker har integrerats i denna fond redogörs nedan i avsnittet Ansvarsfulla investeringar och beaktande av hållbarhetsrisker och hållbarhetsfaktorer i punkten beaktande av hållbarhetsrisker.

### **Fondbolagets principer för riskhantering**

Fondbolaget har riskhanterings principer som godkänts av bolagets styrelse, och som beskriver procedurerna för kontinuerlig uppföljning och hantering av risker förknippade med bolaget och de fonder bolaget förvaltar.

## BESKATTNING

### Allmänt

Placeringsfonder och specialplaceringsfonder är enligt finsk lagstiftning institutioner som är befriade från inkomstskatt, och betalar därmed ingen inkomstskatt på de inkomster som till exempel vinstutdelningar och ränteintäkter, varav erhållits i Finland. Skatt kan dock komma att uppbäras på avkastning från utländska inkomster, såsom dividendinkomster, vars storlek fastställs enligt lokal lagstiftning och skatteavtal. Ovanstående gäller även specialplaceringsfonder.

### Beskattning av andelsägare

Beskattningsuppgifterna är baserade på, i Finland gällande skattelagstiftning samt rätts- och beskattningspraxis.

### Beskattning av fondplaceringar av fysiska personer som är allmänt skatteskyldiga i Finland

Den årliga avkastningen som betalas till fondernas avkastningsandelar och möjlig vinst vid överföring i samband med inlösen av fondandelar är kapitalinkomst, vilket beskattas enligt kapitalinkomstskatt, som är 30 procent. Till den andel som beskattningsbar kapitalinkomst, under beskattningsåret överskrider 30 000 euro, är kapitalinkomstskatten 34 procent. Fondandelarnas byte till en annan fonds fondandelar behandlas i beskattningen som inlösen och ny teckning, vilket därmed realiserar vinst eller förlust vid överföring. Om fondens avkastningsandelar byts till samma fonds tillväxtandelar eller tvärtom, realiseras det ingen beskattningsbar vinst (eller förlust) vid överföring.

Fondbolaget begär skatt i samband med avkastningsbetalningen som källskatt av den årliga avkastningen som betalas åt avkastningsandelarna. Fondbolaget anmäler till skattemyndigheterna fondandelarnas äganden i slutet av året och inlösen som gjort under årets lopp samt avkastningen som betalats åt avkastningsandelsägarna samt källskatten av dem.

Av den vinst vid överföring som möjligen uppkommer i samband med inlösen av fondandelar levereras inte en källskatt, utan andelsägaren ska själv anmäla den uppkomna vinst vid överföring som ett komplement till en i förhand ifylld skattedeclaration. Vinst vid överföring räknas endera genom att avdra inlösenpriset från teckningspriset samt kostnader som orsakats av anskaffningen av vinst (möjliga tecknings- och inlösen arvoden) eller alternativt med anskaffningsmetoden räknade anskaffningsavgiften. För fondandelar som ägts i minst 10 år är anskaffningsutgiftsantagandet 40 procent och för egendom som ägts i under 10 år är det 20 procent av försäljningspriset.

Möjliga överlåtelseförluster som uppstår i samband med inlösen (eller byte) från och med 2016 kan avdras från skatteårets alla kapitalinkomster. Om kapitalinkomsterna är otillräckliga för att dra av från överlåtelseförlusterna, fastställs de återstående beloppet som skatteårets överlåtelseförlust. Det återstående beloppet beaktas inte vid fastställandet av underskottsgottgårelsen från skatterna på förvärvsinkomster. Skatteårets överlåtelseförlust kan under de fem följande åren dras av från överlåtelsevinster eller andra kapitalinkomster.

Överlåtelsevinsten är ändå inte beskattningsbar inkomst ifall den under skatteåret överlåtna egendomens sammanlagda överlåtelsepris varit högst 1 000 euro. Däremot är den överlåtelseförlust som uppkommit under skatteåret inte avdragbar om både den under skatteåret överlåtna egendomens sammanlagda anskaffningsavgifter och sammanlagda överlåtelsepris varit högst 1 000 euro. Vid beräkningen av de nämnda gränserna på 1 000 euro, tar man även i beaktande andra överlåtelse än fondandelarnas inlösen, dock inte skattefria överlåtelse eller sedvanligt hemlösöre och andra jämförbara överlåtelse av egendom som är avsedda för personligt bruk.

Vid inlösen av endast en del av fondandelarna anses fondandelarna inlösta enligt anskaffningsordningen, så att de först anskaffade andelarna löses in först. Investeraren kan dock i samband med inlösningen besluta vilka fondandelar denne löser in, anskaffningsutgiften baseras då på dessa andelar.

Investeraren bör ta i beaktande att skattebehandlingen fastställs enligt varje kunds personliga omständigheter samt skattesatser och andra aspekter som berör beskattningen kan förändras. Fondbolaget tar inte ansvar för eventuella ändringar som sker i skattelagstiftningen, rätts- eller beskattningspraxis eller för att ta hänsyn till eventuella förändringar. Närmare information finns att tillgå från Skatteförvaltningen på adressen [www.vero.fi](http://www.vero.fi). Även skattebyråerna ger närmare information.

### Begränsat skattskyldiga fysiska personer i Finland

I Finland tillämpar man källskattelagen (lagen om begränsat skattskyldig inkomst och egendomens beskattning 11.8.1978/627) på den årliga avkastningen som betalas till avkastningsandelarna av begränsat skattskyldiga fysiska personer. Källskattens storlek är 30 procent, om man inte i skatteavtalet mellan Finland och den ifrågavarande staten avtalat om en lägre skattesats. I Källskattelagen föreskrivs det att i vissa fall är personer bosatta i EU:s medlemsstater befriade från källskatt. Fondbolaget är skyldigt att uppbära den eventuella källskatten. Fondbolaget lämnar in en årsanmälan till skattemyndigheten gällande betalade avkastningar, återburna källskatter och inlösta fondandelar.

Den slutliga beskattningen i Finland av begränsat skatteskyldiga fondandelar beror inte bara på skatteregleringar i Finland och den skatteskyldiges hemstat utan även på innehållet i ett eventuellt skatteavtal mellan Finland och den berörda personens beskattningsland och därmed varierar den slutliga beskattningen beroende på den skatteskyldiges hemstat.

Ifall investeraren är osäker på sin skattemässiga ställning bör denna vara i kontakt med de lokala skattemyndigheterna eller andra skatteexperter.

## Ansvarsfull investering samt beaktande av hållbarhetsrisker och hållbarhetsfaktorer

United Bankers tar i sina fonder hänsyn till aspekter i anslutning till samhälle, bolagsstyrning och miljö. United Bankers har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar år 2012 (UNPRI, United Nations Principles of Responsible Investment). Frågor i anslutning till miljö, samhällsansvar och bolagsstyrning utgör således en del av fondernas investeringsverksamhet.

Valet av investeringsobjekt i United Bankers fonder baserar sig både på ekonomiska faktorer och på en analys av hur företagen övervakar och hanterar risker och möjligheter relaterade till miljö, samhälle och bolagsstyrning. I analysen följs United Bankers-koncernens policy för ansvarsfulla investeringar <https://www.unitedbankers.se/hallbarhet/>. Till den del som fonderna tillämpar striktare kriterier än United Bankers policy för ansvarsfulla investeringar, redogörs för detta i de fondspecifika uppgifterna och i detta fondprospekt.

Uppgifter som hänför sig till SFDR-förordningen presenteras i tillämpliga delar som en del av fondprospektet samt på United Bankers webbplats på adressen <https://www.unitedbankers.se/hallbarhet/>.

I den fondspecifika texten nedan används följande centrala termer:

### Hållbarhetsfaktor

Med hållbarhetsfaktorer avses miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

### Hållbarhetsrisk

Med hållbarhetsrisk avses en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. Väsentliga hållbarhetsrisker kan, om de inträffar, inverka på investeringsobjektens avkastningsutveckling och därigenom på fondernas avkastning.

### Huvudsakliga negativa konsekvenser

Med huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer avses eventuella direkta eller indirekta negativa konsekvenser för miljön, samhället eller sociala faktorer till följd av verksamheten hos våra investeringsobjekt.

### ESG

ESG är en förkortning av orden Environmental, Social och Governance, dvs. miljö, samhälle och bolagsstyrning.

### SFDR

Avser EU:s förordning 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn.

## Främjande av hållbarhetsfaktorer

### Specialplaceringsfonden UB Skog gör hållbara investeringar i enlighet med artikel 9 i SFDR-förordningen.

*Fonden investerar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter, omställningsverksamheter eller möjliggörande ekonomiska verksamheter som uppfyller kriterierna enligt EU:s taxonomiförordning. I fondens årsredovisning rapporteras vilken andel av fondens investeringar som gjorts i verksamhet enligt EU-taxonomin.<sup>1</sup>*

Fondens mål är att göra hållbara investeringar och bidra till att begränsa klimatförändringar. Dessutom förväntas fondens verksamhet ha en gynnsam inverkan på människornas välbefinnande. Det virke som produceras i fondens skogar fungerar också som möjliggörare av omställningen till en cirkulär ekonomi.

---

<sup>1</sup> För att ekonomisk verksamhet ska kunna betraktas som miljömässigt hållbar i enlighet med EU:s taxonomiförordning, ska den ekonomiska verksamheten på ett betydande sätt bidra till ett eller flera av de miljömål som fastställts i EU:s taxonomiförordning, och verksamheten får vid sidan av att den bidrar till ett eller flera miljömål inte orsaka betydande skada för något av de övriga miljömålen som nämns i förordningen. Principen att inte orsaka någon betydande skada tillämpas på fondens investeringar, eftersom de beaktar EU:s kriterier avseende miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Fonden investerar i skog och strävar genom sina skogsinvesteringar efter att binda koldioxid från atmosfären i växande träd och skogsmark samt hållbara trävaruprodukter. Genom användning av virke som vuxit i fondens skogar kan man dessutom delvis ersätta fossila bränslen och fossilintensiva material. När avverkningen i fondens skogar är mindre än skogarnas tillväxt, fungerar skogarna som s.k. kolsänkor. Ett hållbart skogsbruk är en effektiv lösning för att avlägsna kolutsläpp från atmosfären och ett viktigt medel för att uppnå målen enligt klimatavtalet från Paris. Fondens strategi stöder begränsningen av klimatförändringar och bidrar till flera av FN:s mål för hållbar utveckling, framför allt mål 13: Bekämpa klimatförändringarna, mål 15: Ekosystem och biologisk mångfald samt mål 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur. Utöver skogsvård och försäljning av virke från skogen kan fonden i sin verksamhet förädla och planlägga skogsfastigheter samt utnyttja skogsfastigheternas marksubstanser och eventuella fritidsvärden.

Fonden följer principerna för hållbar skogsvård och målet är att fondens alla skogsfastigheter i Finland ska vara FSC- och PEFC-certifierade<sup>2</sup>. Syftet med certifieringen är bl.a. att trygga den biologiska mångfalden, eftersom 5 % av skogsområdet lämnas utanför ekonomibruk i samband med FSC-certifiering. I fondens skogsvård beaktas principen att "inte orsaka någon betydande skada", vars mål är att säkerställa att skogsvården inte medför skada för den biologiska mångfalden och ekosystemen, förebyggandet av föroreningar, omställningen till en cirkulär ekonomi, vatten- och havsområdena eller anpassningen till klimatförändringar.

Uppfylldandet av fondens hållbarhetsmål och kolbindning följs upp med regelbundna kolbalansberäkningar och för resultaten redogörs i fondens rapportering. Vid beräkningen och rapporteringen iakttas bästa internationella praxis, som hela tiden utvecklas. Fonden rapporterar årligen bl.a. om volymen av fondens kolsänka, arealen av FSC- och PEFC-certifierad skog samt objekt utanför ekonomibruk.

### Beaktande av hållbarhetsrisker

Tillgångarna i Specialplaceringsfond UB Skog investeras direkt eller indirekt huvudsakligen i skogsfastigheter i Finland. Avkastning eftersträvas i första hand genom försäljning av virke från de skogsfastigheter som utgör investeringsobjekt. Därför prioriteras i investeringsverksamheten objekt med värdeökningspotential till följd av trädbeståndets tillväxt samt ett stabilt kassaflöde från avverkningsintäkterna. Fonden kan också investera i andelar i samfällid skog, andra skogsfonder samt skogsbolagens värdepapper eller i övrigt indirekt i skogsfastigheter. Avkastning kan ytterligare erhållas genom förädling och planläggning av skogsfastigheter samt utnyttjande av fastigheternas marksubstanser och eventuella fritidsvärden. Mer information om investeringsstrategin: <https://www.unitedbankers.se/fonder/vali-fond/ub-skog/>.

I investeringsprocessen bedömer portföljförvaltningen investeringsobjektets hållbarhetsrisker som en del av investeringsbeslutet i enlighet med United Bankers policy för ansvarsfulla investeringar samt fondens egna kompletterande hållbarhetsprinciper. Dessutom integrerar fonden hållbarhetsriskerna i sin investeringsstrategi och verksamhet enligt följande:

- Fonden har som mål att integrera hållbarhetsrisker i anslutning till biologisk mångfald och klimattålighet vid valet av investeringsobjekt genom att före investeringsbeslutet bl.a. kartlägga med tanke på den biologiska mångfalden värdefulla habitat och andelen lövträd på objektet samt genom att analysera objektets hållbarhet med tanke på stormfällning och klimatrelaterade skador. Observerade hållbarhetsrisker beaktas i de skogsvårdsplaner som upprättas för respektive objekt.
- I fondens investeringskriterier har vissa objekt som är särskilt exponerade för skogsskador uteslutits från investeringsobjekten.
- Fonden har som mål att undvika sådana investeringsobjekt där skogsvården sannolikt skulle medföra särskilt betydande landskapspåverkan.
- Fonden iakttar principerna för hållbar skogsvård enligt FSC- och PEFC-certifieringarna och övrig bästa praxis inom branschen i syfte att trygga en välmående skogsnatur och lönsam skogsvårdsverksamhet också på lång sikt. Alla skogsfastigheter som fonden äger i Finland är FSC- och PEFC-certifierade. Utländska skogar certifieras antingen enligt FSC eller PEFC eller enligt båda.
- För att hantera hållbarhetsriskerna har fonden ytterligare fastställt som mål på lång sikt 1) att fördubbla andelen lövträd i de skogar som fonden äger i Finland till sammanlagt 20 % samt 2) att gynna kontinuitetsskogsbruk på frodiga torvmarker. Genom att öka andelen lövträd kan man förbättra den biologiska mångfalden, öka skogarnas virkesavkastning och förbättra skogarnas klimattålighet. Genom kontinuitetsskogsbruk kan man likaså inverka positivt på den biologiska mångfalden. Dessutom hålls torvmarkernas vattenhushållning i bättre balans, varvid urlakningen i omgivningen minskar och skogarnas totala kolbalans ökar.
- Fonden strävar efter att aktivt övervaka skogsskador till följd av klimatrelaterade orsaker eller andra orsaker och därmed förenade hållbarhetsrisker. De jaktföreningar som använder fondens skogsmarker är enligt avtal förpliktade att underrätta fonden om eventuella skogsskador som de noterat.

---

<sup>2</sup> Internationellt tillämpas två omfattande certifieringssystem: FSC och PEFC. FSC är ett system som används av miljö- och naturorganisationerna. PEFC är i sin tur ett system som stöds av skogsägarorganisationerna och skogsindustrin. Det föreligger inga betydande skillnader mellan kriterierna i de två systemen, men FSC betonar något mer faktorer i anslutning till miljön och miljöskyddet. Av skogarna i Finland är cirka 85 % PEFC-certifierade och knappt 10 % FSC-certifierade.

- Vid investeringar i skogsbolagens värdepapper görs en ESG-analys av samtliga investeringsobjekt. I ESG-analysen beaktas de viktigaste riskerna och möjligheterna med tanke på investeringsobjektens ESG-faktorer. I analysen utnyttjas globala ESG-tjänsteleverantörers databaser.
- Vid investering i skogsfonder görs en omfattande due diligence-bedömning av investeringsobjektet. I den due diligence-bedömning som görs före investeringsbeslutet kartläggs investeringens möjligheter samt investeringens risker och möjligheter med tanke på praxis för god styrning, ekonomiska, tekniska, sociala och miljörelaterade aspekter.
- Enligt investeringsstrategin ligger fokus i fondens investeringar huvudsakligen på finländska ekonomiskogar. Därför är också fondens hållbarhetsrisker huvudsakligen koncentrerade till skogsbranschen i Finland. Inom ramen för fondens objektfokus har investeringarna emellertid diversifierats över hela Finland. Dessutom strävar man efter att sprida hållbarhetsriskerna till andra geografiska områden, såsom Baltikum, via fondens indirekta investeringar.

I den due diligence-bedömning som görs före investeringsbeslutet kartläggs investeringens möjligheter samt investeringens risker och möjligheter till förbättringsåtgärder med tanke på praxis för god styrning, ekonomiska, tekniska och miljörelaterade aspekter. För de risker och utvecklingsobjekt som identifierats i denna process upprättas en objektspecifik skogsvårdsplan, där hänsyn tas till särskilda hållbarhetsrisker i objektet. Om bedömningen visar på en betydande hållbarhetsrisk som inte kan lösas inom ramen för verksamhetsplanen, görs investeringen inte.

Väsentliga hållbarhetsrisker kan inverka på investeringsobjektens ekonomiska framgång och därigenom på fondens avkastning. Hållbarhetsriskerna i skogsinvesteringen kan, om de realiserar, exempelvis sänka de intäkter som erhålls från virkesförsäljning, höja kostnaderna för skogsvård eller inverka på värderingen av fondens innehav. Beaktande av hållbarhetsriskerna i fondens investeringsverksamhet förväntas minska hållbarhetsrisken och därigenom också fondinvesteringens totalrisk samt ha en gynnsam inverkan på fondens avkastningsförutsättningar.

Fondens portföljförvaltare som är specialiserade på skogsbranschen gör analysen och uppföljningen med stöd av United Bankers team för hållbara investeringar. Vid analysen och uppföljningen utnyttjas också information som producerats av tredje part och specialister.

### Praxis för god styrning

Fonden förutsätter av sina samarbetspartner ansvarsfull verksamhet förenlig med praxis för god styrning, såsom en ändamålsenlig skötsel av samhälls- och arbetsgivarskyldigheter, en transparent verksamhet och respekt för mänskliga rättigheter (UN Global Compact compliance). För att säkerställa principerna för god styrning gör fonden bl.a. motpartsutredningar av sina samarbetspartner innan samarbetet inleds.

För de hållbarhetsfaktorer som fonden främjar och för fondens hållbarhetsrisker rapporteras i fondspecifika rapporter som uppdateras regelbundet. Rapporteringen följer referensramen för FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI). Dessutom kommer fonden att rapportera om hur främjandet av hållbarhetsfaktorer uppfylls och om huvudsakliga negativa konsekvenser i enlighet med SFDR-förordningen (Sustainable Finance Disclosure Regulation).

Fonden använder inget jämförelseindex.

Mer information om fonden: <https://www.unitedbankers.se/fonder/valj-fond/ub-skog/>.

United Bankers policy för ansvarsfulla investeringar finns på adressen <https://www.unitedbankers.se/hallbarhet/>.

## ÖVRIGA UPPGIFTER

### Revisorer

För UB Fondbolag Ab har som revisorer valts CGR- sammanslutningen Ab Tuokko Ltd med CGR Janne Elo som huvudansvarig revisor och CGR Juha-Matti Heino som revisorssuppleant. För Fonden har som revisorer valts CGR- sammanslutningen Ab Tuokko Ltd med CGR Vesa Laakso som huvudansvarig revisor och CGR Janne Elo som revisorssuppleant.

### Fastighetsvärderare godkänd av Centralhandelskammaren

Fonden använder endast fastighetsvärderare som har godkänts av Centralhandelskammaren (KHK-värderare) för värderingen av fastigheterna.

### Fondandelsägarstämma

En fondandelsägarstämma ska hållas när Fondbolagets styrelse anser att det finns anledning till detta eller om en revisor, en oberoende styrelsemedlem eller sådana fondandelsägare som tillsammans innehar minst en tjugondel av alla utelöpande fondandelar skriftligen kräver det för behandling av ett uppgivet ärende.

Fondbolaget är skyldigt att på det sätt som anges i 16 § i stadgarna underrätta fondandelsägarna om ett erhållet initiativ om sammankallande av en sådan stämma som avses i 26 kap. 9 § i lagen om placeringsfonder eller ett annat initiativ av en



fondandelsägare om sammankallande av en stämma, om inte den fondandelsägare som föreslår sammankallandet av en stämma innehar den minimiandel som avses ovan. Fondbolaget kan av grundad anledning vägra att underrätta fondandelsägarna, om bolaget anser att det inte finns någon grund för att hålla en stämma. Fondbolaget ska underrätta den fondandelsägare som föreslagit sammankallandet av en stämma om sin vägran och om grunden för vägran.

### **Fondens ombud och utkontraktering av funktioner**

Fondbolaget har lagt ut Fondens portföljförvaltning samt delvis försäljning och marknadsföring till UB Kapitalförvaltning Ab som ingår i samma koncern. Fondbolaget ansvarar själv för riskhanteringen av de fonder den förvaltar vid varje tidpunkt.

Fondbolaget utnyttjar externa tjänster förknippade med övervakningen av att reglementet följs (compliance), intern kontroll, datateknik, bokföring, ekonomiförvaltning samt försäljning och marknadsföring. Dessutom kan Fonden för sina operativa funktioner använda externa tjänsteleverantörer i uppgifter som anknyter till förvaltningen och skötseln av fastighetsegendomen

### **Målsättningarna för ägarstyrningen av fonderna**

Målsättningen med Fondbolagets ägarstyrning är framför allt att bevaka andelsägarnas gemensamma intressen. Ägarpolicyen strävar efter långsiktig värdeökning av fondernas tillgångar. Andelsägarnas gemensamma intresse innebär att andelsägarnas fondinnehav utvecklas så bra som möjligt i förhållande till de placeringsinriktningar och risknivåer som definierats i fondernas regler.

Fondbolaget publicerar i fondernas halvårsrapporter och årsberättelser information om det hur röstanderätten har använts under översiktningsperioden.

### **Betalningar eller arvoden till tredje part**

Fondbolaget kan betala arvoden till Fondbolagets ombud som mottar tecknings- eller inlösenuppdrag utifrån fondförsäljningen. Arvodenas belopp kan baseras på storleken av fondteckningarna och/eller inlösningarna eller på den befintliga fondbasen. Syftet med arvodena är att täcka ombudsmannens kostnader som eventuellt orsakas av att denne tecknar, löser in och förvaltar Fonden. Med arvodena vill man även främja kundbetjäningen samt göra det möjligt för ombudsmannen att verka som ombudsman för Fondbolaget. Betalningar eller arvoden till tredje parter minskar inte den avkastning som kunderna får från Fonden och utbetalningen av arvodet är därmed inte i strid med kundens intresse.

### **Principer för skötsel av uppdrag**

Fondbolaget skall agera enligt principerna om omsorgsfullt utförande av uppdrag. Där beskrivs de åtgärder som Fondbolaget tillämpar då den sköter uppdrag för fonderna. Fondbolaget förverkligar inte själv uppdragen som berör fondens handel. Fondernas portföljförvaltning har blivit utkontrakterad till UB koncernbolaget UB Kapitalförvaltning. Fondbolaget har auktoriserat portföljförvaltaren till att ge order i den fondens namn som portföljförvaltaren förvaltar. Portföljförvaltare upprättar i regel inte heller själv fondens uppdrag utan kan ge dem till en utomstående förmedlare för att uppfyllas. En lista över de förmedlare som används finns vid behov att få på adressen [www.unitedbankers.fi/sv/](http://www.unitedbankers.fi/sv/).

När kapitalförvaltaren ger uppdrag i fondens namn strävar de efter att uppnå det bästa möjliga resultatet för placeringsfonden genom att ta i beaktande priset, kostnaderna, hastigheten, sannolikheten av uppfyllandet och clearingen av transaktionen, storleken och naturen av uppdraget och andra väsentliga faktorer med avseende på uppfyllandet av uppdraget. Dessa faktorer relativa betydelse bestäms enligt följande principer:

- placeringsfondens mål, investeringsfilosofi och speciella risker
- transaktionens särdrag
- särdrag för de penninginstrument som är mål för transaktionen
- de handelsplatsers särdrag till vilka transaktioner kan styras

Värdepappersförmedlaren som mottagit uppdraget uppfyller uppdraget enligt sin egen förverkligingspolitik och på bästa möjliga sätt. Ifall portföljförvaltningen förmedlar ett uppdrag eftersträvar den till att välja en part som har bästa förutsättningar att garantera det bästa utförandet.

Fondernas uppdrag kan uppfyllas utanför reglerade marknader och på liknande marknader. Fondernas uppdrag kombineras i huvudsak inte med varandra. Uppdragen kan ändå kombineras med varandra ifall detta inte sannolikt orsakar skada till någon som är part av de kombinerade uppdragen och till kombinationen tillämpas i brukvarande allokeringprinciper för uppdragen. Ett bolag som hör till samma koncern som Fondbolaget kan vara som motpart i uppdraget som uppförs.

Fondbolaget kontrollerar regelbundet verksamhetslinjernas effektivitet och kvaliteten på utkontrakterade uppdrag och förmedling till samarbetspartners samt åtgärdar vid behov eventuella brister.

## Fondbolagets ersättningssystem

UB Fondbolag Ab:s ersättningssystem baserar sig på United Bankers-koncernens ersättningsprinciper och överensstämmer med koncernens affärsstrategi, mål och värderingar. Systemen främjar företagens långsiktiga intressen och är samtidigt i linje med lagstiftning samt en god och effektiv riskhantering. En av de bärande principerna i ersättningen är att främja ansvarsfullhetsfrågor. Dessutom föreskriver principerna att arbetstagarnas målformulering och prestationsbedömning ska stödja beaktandet av hållbarhetsrisker (relaterade till miljö, samhälle och styrning, de så kallade ESG-faktorerna) samt en ändamålsenlig hantering av hållbarhetsrisker. Ersättningssystemet har godkänts av UB Fondbolag Ab:s styrelse, och ytterligare information om ersättningssystemet finns tillgänglig på svenska på adressen <https://www.unitedbankers.se/united-bankers-abp/forvaltning/ersattning/>

## Distansförsäljning

Fonduppdragen saknar ångerrätt. Dyliga uppdrag är till exempel teckning, byte och inlösen av fonder. Kunden kan genom att följa förfarandet som beskrivs ovan under punkten "Uppgifter gällande placering i fonden" lösa in sina fondandelar.

Förhandsuppgifter om distansförsäljning, avtalsvillkor och kundbetjäning ges på finska enligt finsk lagstiftning.

## Övervakande myndighet

Fondbolaget och Fonden övervakas av Finansinspektionen, PB 103, 00101 Helsingfors, tfn 010 831 51, fax 010 831 5328 och e-post [kirjaamo@finanssivalvonta.fi](mailto:kirjaamo@finanssivalvonta.fi).

## Lösning av tvister

I frågor som berör fondplacering bör kunden i första hand vara i kontakt med Fondbolaget. Fondbolaget bör omedelbart meddelas om fel i tjänsten och därtill eventuellt tillhörande krav. Om det uppstår tvister mellan Fondbolaget och kunden angående fondplacering, som inte kan avvecklas i samråd med varandra, kan kunden vända sig till Försäkrings- och finansrådgivningens sida för att få information i anknytning till tjänsterna och vid behov hänskjuta tvisterna till Värdepappersnämndens behandling.

Försäkrings- och finansrådgivningens kontaktuppgifter är:

Försäkrings- och finansrådgivningen, Porkalagatan 1, 00180 Helsingfors. E-post [info@fine.fi](mailto:info@fine.fi) tfn 09 6850 120.

Mer information och kontaktformulär finns på [www.fine.fi](http://www.fine.fi).

Finsk lag tillämpas på Fondbolagets och Fondens verksamhet.

**UB Fondbolag Ab**

Alexandersgatan 21 A, 00100 Helsingfors • tfn. 09 2538 0280 • [fond@unitedbankers.fi](mailto:fond@unitedbankers.fi)  
FO-nr 2118101-5

Mall som avser upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 9.1–9.4a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 5 första stycket i förordning (EU) 2020/852

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

**Produktnamn:** Specialplaceringsfond UB Skog

**Identifieringskod för juridiska personer:** 743700QLCQ00KSRUXQ59

## Mål för hållbar investering

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål: 99 %**

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål: \_\_\_%**

Nej

Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 20 % hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar**

**Vad är målet för hållbar investering för denna finansiella produkt?**



UB Skog gör hållbara investeringar. Fonden har som mål att begränsa klimatförändringarna genom att göra hållbara skogsinvesteringar. Dessutom kan det virke som växer i fondens skogar främja omställningen till en cirkulär ekonomi.

Fonden investerar i skog och strävar genom sina skogsinvesteringar efter att binda koldioxid från atmosfären i växande träd och skogsmark samt i hållbara trävaruprodukter. Genom användning av virke som vuxit i fondens skogar kan man dessutom delvis ersätta fossila bränslen och fossilintensiva material. När avverkningen av fondens skogar är mindre än skogarnas tillväxt, fungerar skogarna som s.k. kolsänkor. Fondens mål är att förvalta skogarna så att de fungerar som kolsänkor på lång sikt. Ett hållbart skogsbruk är en effektiv lösning för att avlägsna kolutsläpp från atmosfären och ett viktigt medel för att uppnå målen enligt klimatavtalet från Paris. Fondens skogsvård planeras utgående

**Hållbarhetsindikatorerna** mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås.

från kolbalansberäkningar och modeller som spänner över 30 år på så sätt att skogarna binder mer koldioxid än normalt.

Fondens strategi stöder begränsningen av klimatförändringarna och bidrar till flera av FN:s mål för hållbar utveckling, framför allt mål 13: Bekämpa klimatförändringarna, mål 15: Ekosystem och biologisk mångfald samt mål 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur. Utöver skogsvård och försäljning av virke från skogen kan fonden i sin verksamhet förädla och planlägga skogsfastigheter samt utnyttja skogsfastigheternas marksubstanser och eventuella rekreativa värden.

● ***Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av den finansiella produktens mål för hållbar investering?***

Uppfylldandet av fondens hållbarhetsmål och kolbindning följs upp med regelbundna kolbalansberäkningar och för resultaten redogörs i fondens rapportering. Fondens skogsvård planeras utgående från kolbalansberäkningar och modeller som spänner över 30 år på så sätt att skogarna binder mer koldioxid än normalt.

I kolbalansberäkningarna, modellerna och rapporterna iaktas bästa praxis inom branschen och de utvecklas kontinuerligt. Fonden rapporterar årligen bl.a. om skogarnas kolsänka, arealen av FSC- och PEFC-certifierade skogar, arealen av skog som lämnats utanför ekonomibruk och arealen av skog som anslutits till olika skyddsprogram samt indikatorer i anslutning till den biologiska mångfalden.

● ***Hur orsakar de hållbara investeringarna inte betydande skada för något miljörelaterat eller socialt mål för hållbar investering?***

I fondens skogsvård beaktas principen om att "inte orsaka någon betydande skada". Målet är att planera skogsvården så att den inte medför betydande skada för den biologiska mångfalden, förebyggandet av miljöförroreningar, omställningen till en cirkulär ekonomi, en hållbar användning av vatten och marina resurser och anpassningen till klimatförändringarna.

Fonden iaktar gällande lagar och normer för miljö- och skogsbranschen. Fonden har dessutom förbundit sig till principerna och praxis för hållbar skogsvård. Fondens alla skogar är FSC- och/eller PEFC-certifierade. Syftet med certifieringarna är att säkerställa en miljömässigt, socialt och finansiellt hållbar skogsvård samt att bl.a. trygga den biologiska mångfalden. FSC-certifieringen förutsätter att 5 % av skogarna lämnas utanför ekonomibruk för att trygga den biologiska mångfalden.

— — ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

De huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer analyseras i samband med analysen av hållbarhetsrisker som en del av due diligence-proceduren före ett investeringsbeslut. Huvudsakliga negativa konsekvenser övervakas under investeringen och rapporteras regelbundet i samband med fondens rapportering. United Bankers har en riskbaserad approach till huvudsakliga negativa konsekvenser som bygger på uppgifter i hållbarhetsdatabaser samt på upp-

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

gifter som i övrigt insamlats om investeringsobjekten. För noterade objekt används uppgifter i Sustainalytics & Morningstars hållbarhetsdatabaser. För onoterade investeringsobjekt och skogsfastigheter strävar man efter att samla in de uppgifter som behövs under due diligence-processen före en investering i den aktuella produkten. I fråga om skogsfastigheter bedöms och beaktas huvudsakliga negativa konsekvenser till den del som uppgifter finns att tillgå och indikatorerna lämpar sig för skogsfastigheter. Indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser har utarbetats för investeringar i bolag, varför merparten av indikatorerna inte lämpar sig för skogsinvesteringar. Fonden strävar efter att beakta följande indikatorer i den mån som de lämpar sig för respektive typ av investeringsobjekt:

Tabell 1 Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt

1. Utsläpp av växthusgaser
2. Koldioxidavtryck
3. Investeringsobjektens växthusgasintensitet
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen (exposure)
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald
8. Utsläpp till vatten
9. Farligt avfall och radioaktivt avfall
10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Tabell 2 Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Tabell 3 Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt

9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

### ***Hur är de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

Överensstämmelsen med OECD:s riktlinjer för multinationella företag, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter analyseras som en del av due diligence-processen före ett investeringsbeslut. Normenligheten följs upp under investeringen och rapporteras i samband med fondens regelbundna rapportering. Analys, uppföljning och rapportering av noterade objekt bygger på uppgifter i Sustainalytics & Morningstars hållbarhetsdatabas (Global Standards Screening). I fråga om onoterade objekt och skogsfastigheter bygger analysen på data som insamlats om objektet under due diligence-processen.

Fonden investerar inte i bolag eller objekt som bryter mot ovannämnda normer och konventioner. Vid fall av normöverträdelser under investeringstiden strävar fonden efter att utöva inflytande på investeringsobjektet för att åtgärda situationen inom rimlig tid. Om situationen inte kan åtgärdas inom rimlig tid, avvecklas investeringen.



## Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?



Ja

De huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer analyseras i samband med analysen av hållbarhetsrisker som en del av due diligence-processen före ett investeringsbeslut. Huvudsakliga negativa konsekvenser övervakas under investeringen och rapporteras regelbundet i samband med fondens rapportering. United Bankers har en riskbaserad approach till huvudsakliga negativa konsekvenser som bygger på uppgifter i hållbarhetsdatabaser samt på uppgifter som i övrigt insamlats om investeringsobjekten. För noterade objekt används uppgifter i Sustainalytics & Morningstars hållbarhetsdatabaser. För onoterade investeringsobjekt och skogsfastigheter strävar man efter att samla in de uppgifter som behövs under due diligence-processen före en investering i den aktuella produkten. I fråga om skogsfastigheter bedöms och beaktas huvudsakliga negativa konsekvenser till den del som uppgifter finns att tillgå och indikatorerna lämpar sig för skogsfastigheter. Indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser har utarbetats för investeringar i bolag, varför merparten av indikatorerna inte lämpar sig för skogsinvesteringar. Fonden strävar efter att beakta följande indikatorer i den mån som de lämpar sig för respektive typ av investeringsobjekt:

Tabell 1 Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt

1. Utsläpp av växthusgaser
2. Koldioxidavtryck
3. Investeringsobjektens växthusgasintensitet
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen (exposure)
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald
8. Utsläpp till vatten
9. Farligt avfall och radioaktivt avfall
10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Tabell 2 Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Tabell 3 Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt

9. Ingen policy för mänskliga rättigheter



Nej



## Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Tillgångarna i UB Skog investeras direkt eller indirekt huvudsakligen i skogsfastigheter i Finland. Avkastning eftersträvas i första hand genom försäljning av virke från de

**Investeringsstrategin** styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön eko-

**Praxis för god styrning** omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalsättning och efterlevnad av skatte-regler.



**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

skogsfastigheter som utgör investeringsobjekt. Därför prioriteras i investeringsverksamheten objekt med värdeökningspotential till följd av trädbeståndets tillväxt och ett stabilt kassaflöde från avverkningsintäkterna. Fonden kan också investera i andelar i samfälld skog, i andra skogsfonder, i värdepapper i skogsbolag eller i övrigt indirekt i skogsfastigheter. Avkastning kan ytterligare erhållas genom förädling och planläggning av skogsfastigheter samt utnyttjande av fastigheternas marksubstanser och eventuella rekreativa värden. Mer information om investeringsstrategin: <https://www.unitedbankers.se/fonder/valj-fond/ub-skog/>

● **Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja investeringar för att uppnå målet om hållbara investeringar?**

Skogsinvesteringarnas och skogsvårdens förenlighet med EU-taxonomin är en bindande del i investeringsstrategin. Fonden utövar skogsvård på så sätt att fonden uppfyller kriterierna för begränsning av klimatförändringar och skogsvård enligt EU-taxonomin.

Fonden investerar inte i objekt som finns på United Bankers uteslutningslista (uteslutningslistan finns på adressen <https://www.unitedbankers.se/hallbarhet>).

● **Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?**

Praxis för god styrning bedöms i enlighet med United Bankers policy för ansvarsfulla investeringar.

Överensstämmelsen med OECD:s riktlinjer för multinationella företag, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter samt därmed anknutna konventioner och deklARATIONER analyseras som en del av due diligence-processen före ett investeringsbeslut. Normenligheten följs upp under investeringen och rapporteras i samband med fondens regelbundna rapportering. Analys, uppföljning och rapportering av noterade objekt bygger på uppgifter i Sustainalytics & Morningstars hållbarhetsdatabas (Global Standards Screening). I fråga om onoterade objekt och skogsfastigheter bygger analysen på data som insamlats om objektet under due diligence-processen.

Fonden investerar inte i objekt som bryter mot ovannämnda normer och konventioner. Vid fall av normöverträdelser under investeringstiden strävar fonden efter att utöva inflytande på bolaget för att åtgärda situationen inom rimlig tid. Om situationen inte kan åtgärdas inom rimlig tid, avvecklas investeringen.

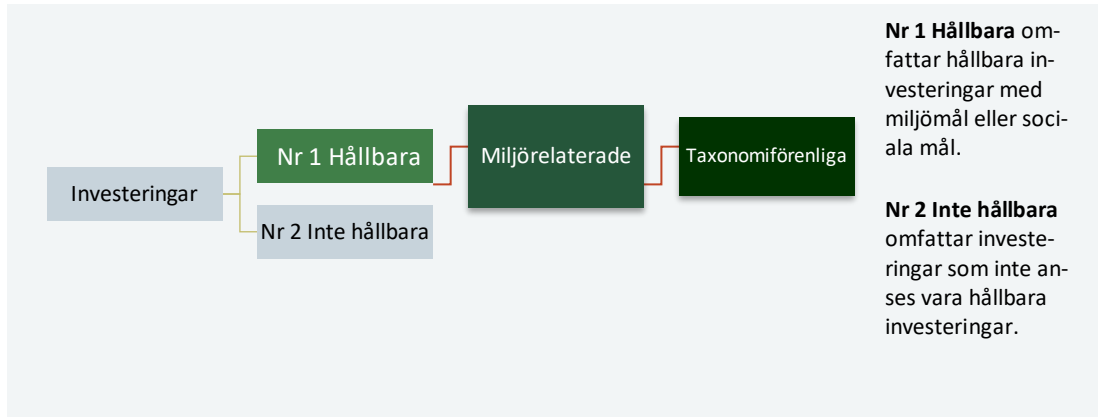
**Vilken är tillgångsallokeringen och minimiandelen hållbara investeringar?**

I den planerade allokeringen av tillgångarna görs 99 % av investeringarna i hållbara skogsinvesteringar som uppfyller kriterierna för skogsvård enligt EU-taxonomin. Merparten av tillgångarna i UB Skog investeras direkt eller indirekt i skogsfastigheter i Finland. Fonden kan dessutom göra hållbara skogsinvesteringar genom att investera i andra skogsfonder.

Fonden kan också investera i andelar i samfälld skog, i andra skogsfonder, i värdepapper i skogsbolag eller på annat sätt indirekt i skogsfastigheter. Avkastning kan ytterligare erhållas



genom förädling och planläggning av skogsfastigheter samt utnyttjande av fastigheternas marksubstanser och eventuella rekreativa värden. Dessa verksamheter utgör under normala marknadsförhållanden 1 % av fondens investeringar och de uppfyller inte nödvändigtvis hållbarhetskriterierna enligt EU-taxonomin.



- **Hur uppnår användningen av derivat målet för hållbar investering?**  
Fonden använder inte derivat för att uppnå målet för hållbar investering.



**Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?**

Av fondens hållbara investeringar är minst 99 % förenliga med kriterierna enligt EU-taxonomin. Fonden investerar i hållbar skogsvård som uppfyller kriterierna enligt EU-taxonomin för hållbar skogsvård och begränsning av klimatförändringar.

- **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>**

Ja:

I fossilgas

I kärnenergi

**Nej**, fonden har inte förbundit sig att investera i dessa verksamheter.

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (*begränsning av klimatförändringarna*) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

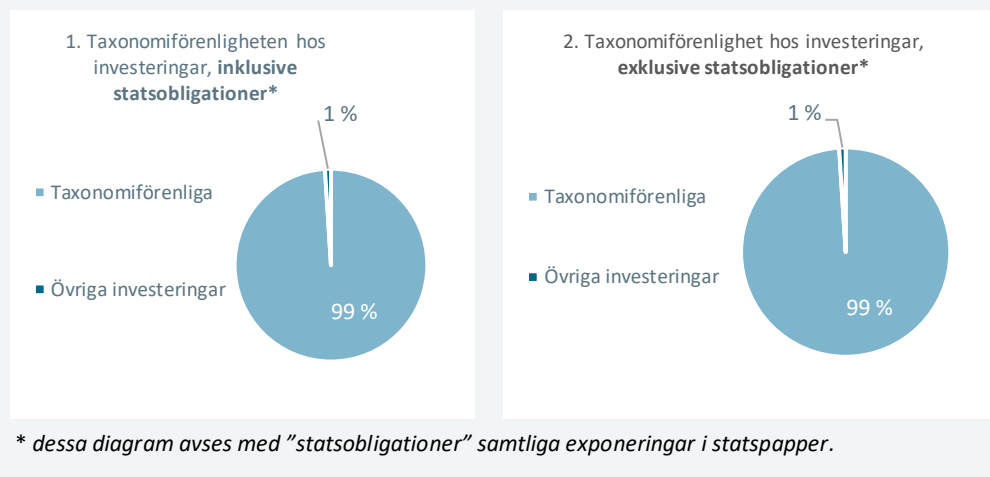
**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



- **Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?** Gäller inte för denna produkt. Fonden har inte förbundit sig att göra investeringar i möjliggörande verksamheter eller omställningsverksamheter.



- **Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?** Gäller inte för denna produkt.



- **Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål?** Gäller inte för denna produkt.



- **Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Inte hållbara", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

Fonden kan också investera i andelar i samfälld skog, i andra skogsfonder, i värdepapper i skogsbolag eller på annat sätt indirekt i skogsfastigheter. Avkastning kan ytterligare erhållas genom förädling och planläggning av skogsfastigheter samt utnyttjande av fastigheternas marksubstanser och eventuella rekreativa värden. Dessa verksamheter utgör under normala marknadsförhållanden 1 % av fondens investeringar och de uppfyller inte nödvändigtvis hållbarhetskriterierna enligt EU-taxonomin. Beroende på verksamhet säkerställs förenligheten med principen om att

inte orsaka någon betydande skada och uppfyllandet av praxis för god styrning genom ändamålsenliga miljötillstånd och andra tillstånd samt vid behov genom separata utredningar.

Dessutom kan fonden tidvis innehå 5–15 % kontanter. Kontanterna härrör typiskt från fondens medelsanskaffning, virkesförsäljning eller affärer med skogsfastigheter. Som en metod för kontantförvaltning kan dessa tillgångar efter marknadsläget sättas in på bank eller investeras i likvida räntefonder. Fonden förutsätter som ett minimum att räntefonderna är klassificerade enligt artikel 8 i SFDR. I fråga om banksättningar granskas efterlevnaden av FN:s Global Compact-normer. Dessa ovannämnda åtgärder i anslutning till kontantförvaltning gäller endast förvaltning av fondens kontanta medel exempelvis under de perioder när fonden gör due diligence-utredningar och motsvarande åtgärder för investering i objekt förenliga med fondens mål för hållbar investering.



### Har ett specifikt index valts som referensvärde för att uppfylla målet för hållbar investering?

Gäller inte för denna produkt

**Referensvärden** är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.



### Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:

<https://www.unitedbankers.se/fonder/valj-fond/ub-skog/>