

ESG-STRATEGIA

Rahaston edistämää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ovat ilmastomuutoksen hillintä ja kunkin sijoituskohteen toimiala- ja kohdekohtaiset, merkittävänä pidetyt ympäristö- ja yhteiskuntatekijät. Näiden tekijöiden edistämisestä raportoidaan seuraamalla mm. rahaston sijoituskohteiden ilmastoystävällisyyttä ja kestävyysriskien kehitystä ja jakaumaa. Lisäksi rahasto edellyttää kaikilta sijoituskohteiltaan hyvän hallintotavan (YK:n Global Compact) noudattamista. Rahasto noudattaa United Bankersin vastuullisen sijoittamisen periaatteita.

Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

RAHASTON SALKUNHOITAJAN KOMMENTTI

Rahaston kestävyysriskiarvosana oli vuoden 2022 viimeisen neljänneksen lopussa 18,9, joka on käytetyssä arviointikehikossa matala (Low). Rahaston riskiarvosana oli jonkin verran vertailuryhmää alempi (eli parempi). Morningstar arvioi rahaston vastuullisuutta viiden maapallon arvosanalla. Rahastolla on vertailuryhmää korkeampi paino Infra-alan yhtiöissä, mikä nostaa rahaston hiili-intensiteettiä suhteessa verokkiryhmään. Edelliseen vuoteen (Q4 2021) verrattuna rahaston kestävyysriskiarvosana oli laskenut hieman (eli parantunut), mikä selittyy salkussa olevien sijoitusten parantuneilla riskiarvosanoilla.

RAHASTON VASTUULLISUUSARVOSANA



Rahaston vastuullisuusarvosana perustuu Morningstarin kehittämään metodologiaan ja suhteelliseen rahastovertailuun. Analyysissa Morningstar vertaa rahastoja niiden nykyisten ja historiallisten kestävyysriskitekijöiden mukaan. Rahaston vastuullisuutta kuvataan maapallojen määrällä viidestä maapallosta (parhaiten menestyneet 10 %) yhteen maapalloon (huonoiten menestyneet 10 %).

KESKEISET VASTUULLISUUSTIEDOT

EU SFDR -luokittelu	Article 8
Rahaston kestävyysriski (ESG)	18,9
Rahaston kestävyysriski, Ympäristö (E)	3,3
Rahaston kestävyysriski, Yhteiskunta (S)	5,6
Rahaston kestävyysriski, Hallintotapa (G)	4,9
Rahaston kestävyysriski, Muut tekijät	5,1
Hiili-intensiteetti (tCO2e/liikevaihdon USDm)	—
Hiiliriski	—
EU-taksonomian mukaisuus liikevaihdesta (%), pl. valtiovaluutta	—
EU-taksonomian mukaisuus liikevaihdesta (%), ml. valtiovaluutta	—
Normirikkomusten (YK:n Global Compact) osuus (%)	0,1%
Raportoinnin kattavuus (%)	79,4%
Rahaston sijoitusten lukumäärä	1 132

Source: Morningstar Direct

ESG-TOIMINTATAVAT

Rahaston hallinnassa noudatetaan seuraavia vastuullisen sijoittamisen toimintatapoja:

- ✓ Poissulkeminen sijoituskohteista
- ✓ Kestävyysriskitekijöiden ja -riskien huomioiminen sijoituspäätöksissä
- ✓ ESG-asioihin vaikuttaminen ja aktiivinen omistajuus

ESG-toimintatavat on kuvattu tarkemmin United Bankersin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa koskien konsernin sijoitustoimintaa. Periaatteet ovat United Bankersin hallituksen hyväksymät.

POISSULKUKRITEERIT

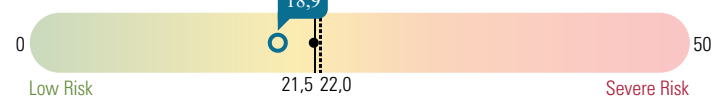
Rahaston hallinnassa noudatetaan seuraavia poissulkukriteereitä:

- ✓ Yhtiöt, joissa osallistutaan kiistanalaisten aseiden valmistukseen ja myyntiin
- ✓ Yhtiöt, jotka ovat mukana ydinaseohjelmien kehityksessä ja tuotannossa
- ✓ Yhtiöt, joiden päätoimialana on tupakka, aseet, kivihiilen tuotanto, uhkapelit tai aikuisviihde
- ✓ Yhtiöt, joiden liikevaihdosta vähintään 30 % tulee kivihiilen käytöstä energiantuotannossa
- ✓ Yhtiöt, joiden liikevaihdosta vähintään 30 % tulee öljyhieman kaivamisesta
- ✓ Kansainvälisiä normeja (YK:n Global Compact) rikkovat yhtiöt

RAHASTON KESTÄVYYSRISKI

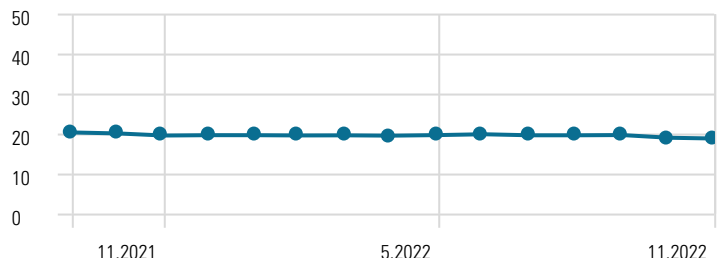
Global Cateoorv: Moderate Allocation

Kestävyysriski

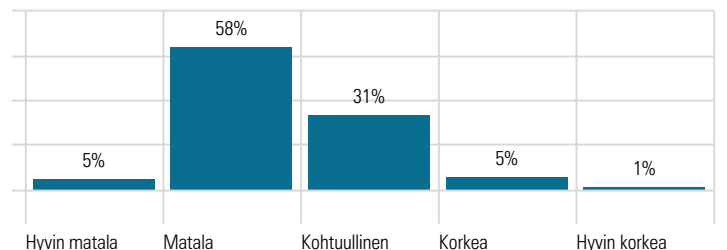


Rahaston kestävyysriski lasketaan painotettuna keskiarvona rahaston sijoituskohteiden kestävyysriskeistä koskien ympäristöä (E), yhteiskuntaa (S) ja hallintotapaa (G). Tässä raportissa kuvattu kestävyysriski perustuu Sustainalyticsin ESG-tietokantaan ja viisiportaiseen asteikkoon: hyvin matala (0–10), matala (10–20), kohtuullinen (20–30), korkea (30–40) ja hyvin korkea (≥40).

KESTÄVYYSRISKIN KEHITYS



RAHASTON SIOJITUSTEN KESTÄVYYSRISKIJAKAUMA



HIILI-INTENSITEETTI SUHTEESSA VERROKKIRYHMÄÄN

Morningstar Category: EAA Fund EUR Moderate Allocation - Global

Hiili-intensiteetti



Hiili-intensiteetti (tCO₂e/liikevaihdon USDm) kuvaa yhtiön kasvihuonekaasupäästöjen suhdetta yhtiön liikevaihtoon. Hiili-intensiteettiin lasketaan mukaan Scope 1- ja Scope 2- päästöt. Rahaston hiili-intensiteetti lasketaan rahaston sijoituskohteiden hiili-intensiteettien painotettuna keskiarvona. Rahaston hiili-intensiteettiä on verrattu yllä mainittuun Morningstarin rahastokategoriaan.

HIILI-INTENSITEETIN KEHITYS



Datakattavuus Morningstar Direct -tietokannassa ei tällä hetkellä ole riittävä tietojen esittämiseen.

HIILIRISKI SUHTEESSA VERROKKIRYHMÄÄN

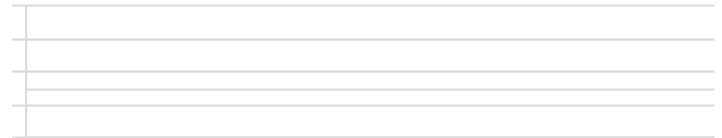
Morningstar Category: EAA Fund EUR Moderate Allocation - Global

Hiiliriski



Hiiliriski kuvaa, kuinka suuria riskejä sijoituskohteen arvolle aiheutuu fossiilisten polttoaineiden poistumisesta ja siirtymisestä vähähiiliseen talouteen. Rahaston hiiliriski arvioi rahaston sijoituskohteiden keskimääräistä valmiutta vähentää fossiilisten polttoaineiden käyttöä liiketoiminnassa. Rahaston hiiliriskiä on verrattu yllä mainittuun Morningstarin rahastokategoriaan.

RAHASTON SIOJITUSTEN HIILIRISKIJAKAUMA



Datakattavuus Morningstar Direct -tietokannassa ei tällä hetkellä ole riittävä tietojen esittämiseen.

RAHASTON 15 SUURINTA SIOJITUSTA

Portfolio Date: 31.12.2022

	Paino (%)	Kestävyysriski (ESG)	Kestävyysriski, Ympäristö (E)	Kestävyysriski, Yhteiskunta (S)	Kestävyysriski, Hallintotapa (G)	Kestävyysriski, Muut tekijät	Hiili-intensiteetti	Hiiliriski	Normirikkomusten (YK:n Global Compact) osuus (%)
iShares® ESG Screened S&P 500 ETF	6,6	20,4	3,5	9,4	7,4	0,1	100,5	5,8	0,0
UB Amerikka Kasvu	6,5	18,6	2,8	8,7	7,0	0,2	—	—	0,0
UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt I	6,4	—	—	—	—	—	—	—	0,0
eQ Community Properties	6,4	—	—	—	—	—	—	—	0,0
UB Timberland Fund I	6,2	18,5	3,7	6,2	4,8	3,9	—	—	0,0
UB High Yield	5,9	—	—	—	—	—	—	—	0,0
UB HR Suomi Kasvu	5,0	17,0	3,9	4,9	4,3	4,0	150,8	7,8	0,0
iShares MSCI EM SRI ETF USD Acc	4,8	22,5	4,9	9,3	8,2	0,2	132,6	9,9	1,1
UB Metsä Global I	3,9	18,7	7,9	2,9	4,1	3,7	—	—	0,0
UB Infra Kasvu	2,9	20,3	6,3	7,5	4,9	1,7	437,0	8,1	0,0
iShares Core DAX® ETF (DE) Acc	2,8	19,3	4,7	7,6	6,9	0,0	308,4	9,5	0,0
UB Pohjois-Amerikka REIT Kasvu	2,5	13,8	3,4	3,3	4,7	2,5	100,0	11,0	0,0
UB Suomi Kiinteistöt I	2,5	—	—	—	—	—	—	—	0,0
UB EM Infra Kasvu	2,5	22,4	6,2	8,1	5,7	2,4	775,3	7,2	0,0
UB Aasia REIT Plus Kasvu	2,5	15,7	2,4	2,0	4,3	7,0	176,3	11,4	0,0

Source: Morningstar Direct

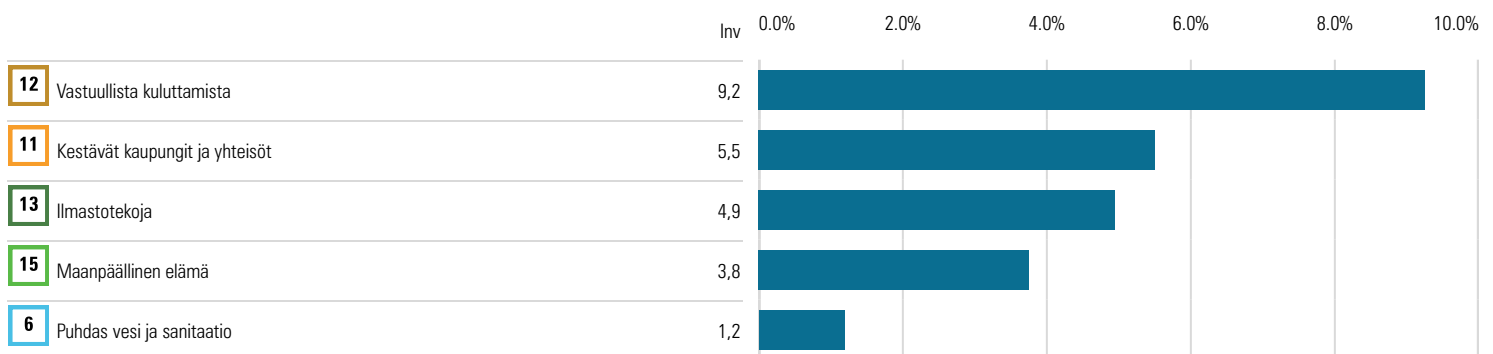
PÄÄASIAALLISIA HAITALLISIA VAIKUTUKSIA KUVAAVAT PAI-INDIKAATTORIT

DATAKATTAVUUS

Pakollinen mittari – Ilmasto: GHG-päästöt, Scope 1 (tCO2e/vuosi)	1 350	64,2%
Pakollinen mittari – Ilmasto: GHG-päästöt, Scope 2 (tCO2e/vuosi)	457	64,2%
Pakollinen mittari – Ilmasto: GHG-päästöt, Scope 3 (tCO2e/vuosi)	9 989	64,4%
Pakollinen mittari – Ilmasto: GHG-päästöt, Scope 1–3 (tCO2e/vuosi)	11 790	64,4%
Pakollinen mittari – Ilmasto: Hiilijalanjälki, Scope 1–3 (tCO2e/sijoitettu EURm)	504	64,4%
Pakollinen mittari – Ilmasto: Hiili-intensiteetti, Scope 1–3 (tCO2e/liikevaihdon EURm)	1 045	69,3%
Pakollinen mittari – Ilmasto: Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus (%)	2,5%	72,2%
Pakollinen mittari – Ilmasto: Uusiutumattoman energian kulutus (%)	68,0%	38,8%
Pakollinen mittari – Ilmasto: Uusiutumattoman energian tuotanto (%)	16,5%	17,0%
Pakollinen mittari – Ilmasto: Energiankulutuksen intensiteetti (GWh/liikevaihdon EURm)	6	2,1%
Pakollinen mittari – Biodiversiteetti: Negatiivinen vaikutus biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin (%)	1,5%	72,2%
Pakollinen mittari – Jäte: Päästöt veteen (tonnia/sijoitettu EURm)	2	6,2%
Pakollinen mittari – Jäte: Vaarallisen ja radioaktiivisen jätteen määrä (tonnia/sijoitettu EURm)	37	34,0%
Pakollinen mittari – Yritysvastuu: Kansainväliset normirikkomukset koskien yritysvastuuta (%)	0,1%	72,2%
Pakollinen mittari – Yritysvastuu: Kansainvälisiä normirikkomuksia koskevien monitorointiprosessien puute (%)	26,4%	63,8%
Pakollinen mittari – Yritysvastuu: Naisten ja miesten välinen tasoittamaton palkkaero (%)	17,8%	2,0%
Pakollinen mittari – Yritysvastuu: Naisten osuus hallituksissa (%)	31,8%	80,3%
Pakollinen mittari – Yritysvastuu: Kiistanalaisiin aseisiin liittyvälle riskille altistuminen (%)	0,0%	72,2%
Vapaaehtoinen mittari – Ilmasto: Hiilipäästöjen vähentämiseen tähtäävien aloitteiden puute (%)	25,2%	70,8%
Vapaaehtoinen mittari – Yritysvastuu: Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (%)	4,6%	68,0%

RAHASTON ARVIOIDUT VAIKUTUKSET YK:N KESTÄVÄN KEHITYKSEN TAVOITTEISIIN

Portfolio Date: 31.12.2022



Raportoinnissa seurataan rahaston sijoitusten vaikutuksia kestäväen kehityksen tavoitteisiin, mutta rahaston tavoitteena ei ole keskittyä tiettyjen YK:n tavoitteiden edistämiseen.

RAPORTIN SELITTEET

ESG-kvartaaliraportti

ESG-kvartaaliraportti esittää kokonaiskuvan rahaston ja sen sijoituskohteiden vastuullisuuden nykytilasta ja historiallisesta kehityksestä. Englanninkielinen lyhenne ESG viittaa termeihin Environmental, Social ja Governance, eli suomeksi ESG keskittyy ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan. Raportti perustuu Morningstarin ja Sustainalyticsin riippumattomasti tuottamaan viimeisimpään tietoon. Morningstar on kansainvälinen sijoitustutkimusyhtiö, joka tarjoaa sijoitus tuotteiden ESG-analyysiin erikoistuneita tietokantoja ja indikaattoreita. Sustainalytics on johtava ESG-analytiikkayhtiö, joka ylläpitää ja kehittää maailmanlaajuisia ESG-tietokantaa julkisen kaupankäynnin kohteena olevista yhtiöistä. Morningstarin omistaman Sustainalyticsin ESG-analyysi kattaa yli 13,000 yhtiötä.

RAPORTIN SELITTEET

EU:n SFDR-luokittelu

EU:n kestävän rahoituksen tiedonantovelvoitteen (SFDR, 2019/2088) mukaisesti United Bankersin rahastot on luokiteltu kolmeen luokkaan kestävyystekijöiden suhteen. Ns. "tavalliset" Artikla 6 -rahastot eivät huomioi kestävyystekijöitä, ns. "vaaleanvihreät" Artikla 8 -rahastot edistävät kestävyystekijöitä muiden ominaisuuksien ohella, ja ns. "tummanvihreiden" Artikla 9 -rahastojen tavoitteena on kestävien sijoitusten tekeminen. Kestävyysriskien arviointi ja raportointi koskee kaikkia rahastoja.

EU-taksonomia

EU-taksonomia on osa EU:n vihreän kehityksen ohjelmaa (The European Green Deal), jonka tarkoituksena on edistää EU:n tavoitetta olla hiilineutraali vuoteen 2050 mennessä. Taksonomia määrittelee, millainen liiketoiminta on taloudellisesti kestävä ympäristön näkökulmasta ja edistää vähintään yhtä EU:n kuudesta ympäristötavoitteesta. Raportin sisältämä taksonomian mukaisuusprosentti kertoo rahaston sijoitusten taksonomian mukaisten taloudellisten toimintojen osuuden liikevaihdosta.

Hiili-intensiteetti

Hiili-intensiteetti kuvaa yhtiön kasvihuonekaasupäästöjen (Scope 1 ja Scope 2) suhdetta yhtiön liikevaihtoon. Hiili-intensiteetti voidaan jakaa seuraaviin luokkiin: hyvin matala (0–15), matala (15–70), kohtuullinen (70–250), korkea (250–525) ja hyvin korkea (≥ 525). Hiili-intensiteetillä ei ole ylärajaa, vaan hyvin suuret kasvihuonekaasupäästöt voivat nostaa hiili-intensiteetin hyvin korkeaksi.

Hiiliriski

Hiiliriski on Sustainabilitysin kehittämä mittari, joka kuvaa ilmastonmuutoksesta aiheutuvaa siirtymäriskiä. Siirtymäriskillä tarkoitetaan TCFD-työryhmän (Task Force on Climate-Related Financial Disclosures) mukaan vähähiiliseen talouteen tähtävien toimien synnyttämiä markkinaehtoisia riskejä koskien lainsäädäntöä, teknologiaa, markkinoita ja mainehaittoja. Sustainability luokittelee hiiliriskin viisiporaisella numeerisella asteikolla: hyvin matala (0), matala (0–10), kohtuullinen (10–30), korkea (30–50) ja hyvin korkea (≥ 50).

Kasvihuonekaasupäästöt, Scope 1–3

Kasvihuonekaasupäästöt (GHG, Greenhouse Gas) jaetaan kansainvälisen Greenhouse Gas Protocol -standardin mukaisesti kolmeen luokkaan päästölähteiden mukaan. Scope 1 kattaa yhtiön omistamista ja kontrolloimista lähteistä aiheutuvat suorat päästöt, Scope 2 kattaa yhtiön ostamasta energiasta ja sähkönkulutuksesta aiheutuvat epäsuorat päästöt, ja Scope 3 kattaa loput yrityksen arvoketusta ja hankinnoista aiheutuvat epäsuorat päästöt.

Kestävyysriski

Kestävyysriskillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hyvään hallintotapaan liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella saattaisi olla sijoituksen arvoon tosiasiallinen tai mahdollinen kielteinen olennainen vaikutus. Olennaisten kestävyysriskien toteutuminen voi vaikuttaa sijoituskohteiden tuottokehitykseen ja siten rahastojen tuottoon. Tällä raportilla esitetyt tiedot kestävyysriskeistä perustuvat Sustainabilitysin ESG-tietokannan tietoihin kestävyysriskeistä. Sustainabilitysin arviointimetodologia ottaa huomioon kunkin sijoituskohteen toimialaryhmälle tyypilliset kestävyysriskit, kestävyysriskien toteutumisen kyseisessä sijoituskohteessa sekä sijoituskohteen toimet kestävyysriskien hallitsemiseksi. Sustainability luokittelee kestävyysriskin viisiporaisella numeerisella asteikolla: hyvin matala (0–10), matala (10–20), kohtuullinen (20–30), korkea (30–40) ja hyvin korkea (≥ 40). Rahaston kestävyysriski lasketaan sen sijoitusten kestävyysriskien painotettuna keskiarvona.

Pääasiallisia haitallisia vaikutuksia (Principle Adverse Impacts, PAI) kuvaavat indikaattorit

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituskohteiden toiminnasta suoraan tai välillisesti aiheutuvia mahdollisia kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin. United Bankers raportoi kaikki 18 pakollista ja 2 vapaaehtoista PAI-indikaattoria (SFDR, 2019/2088) lukuarvoineen ja kattavuusprosentteineen osana päivittäin arvostettavien korko- ja osakerahastojen ESG-raportointia 1.1.2023 alkaen.

Rahaston vastuullisuusarvosana

Rahaston vastuullisuusarvosana perustuu Morningstarin kehittämään metodologiaan ja suhteelliseen rahastovertailuun. Analyysissa Morningstar vertaa rahastoja niiden nykyisten ja historiallisten kestävyysriskitekijöiden mukaan. Rahaston vastuullisuutta kuvataan maapallojen lukumäärällä: viisi maapalloa (parhaiten menestyneet 10 % rahastoista), neljä maapalloa (seuraavat 22,5 %), kolme maapalloa (keskimäiset 35 %), kaksi maapalloa (seuraavat 22,5 %) ja yksi maapallo (huonoiten menestyneet 10 % rahastoista). Morningstarin vastuullisuusarvosanan piiriin kuuluu yli 40,000 rahastoa.

YK:n Global Compact -periaatteet ja -normirikkomusten seuranta

YK:n Global Compact on maailmanlaajuinen yritysastuualoite, joka koostuu 10:stä periaatteesta koskien ihmisoikeuksia, työvoimaa ja ympäristöä. Periaatteet perustuvat YK:n ihmisoikeuksien yleismaailmalliseen julistukseen, ILO:n työelämän perusperiaatteita ja -oikeuksia koskevaan julistukseen, YK:n Rion ympäristöä koskevaan julistukseen sekä YK:n korruption vastaiseen sopimukseen. Sustainabilitysin Global Compact -luokittelu perustuu yhtiön kiistojen vakavuuteen ja toistuvuuteen, ja siinä on käytössä neljä luokkaa: ei rikkomuksia (Compliant), Sustainabilitysin seurannassa (Watchlist), normirikkomus (Non-compliant) ja luokittelematon, jolloin yhtiö ei kuulu normirikkomusten seurannan piiriin. Sustainabilitysin normirikkomuksia koskeva analyysi kattaa yli 13,000 yhtiötä.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet (Sustainable Development Goals, SDGs)

YK:n jäsenmaat sopivat vuonna 2015 kestävän kehityksen toimintaohjelmasta (Agenda 2030) ja sitä tukevista tavoitteista, joita on yhteensä 17 kappaletta. YK:n kestävyystavoitteiden pyrkimyksenä on poistaa äärimmäinen köyhyys maailmasta ja turvata ympäristön hyvinvointi. Vaikka tavoitteet kehitettiin aluksi valtioita varten, niiden saavuttamiseen tarvitaan myös yksityissektorin laajaa osallistumista.

Tämä ESG-raportti ei ole kehoitus merkitä, lunastaa tai vaihtaa rahasto-osuuksia. Sijoittajan ei tule perustaa sijoituspäätöstään tähän ESG-raporttiin. ESG-raporttia laadittaessa on pyritty tietojen luotettavuuteen, mutta UB Rahastoyhtiö Oy ei voi taata tämän ESG-raportin sisältämien tietojen täydellisyyttä tai oikeellisuutta eikä vastaa sen sisältämien tietojen mahdollisista virheistä tai puutteista. Ennen sijoituspäätöksen tekemistä tulee sijoittajan perehtyä rahastokohtaiseen materiaaliin, josta rahaston riskit ilmenevät. Kaikkien UB Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien rahastojen avaintietoasiirjat, rahastoesitteet ja rahastojen säännöt ovat saatavissa UB Rahastoyhtiö Oy:stä ja sivulta www.unitedbankers.fi. Rahastosijoittamiseen liittyy aina taloudellinen riski.

Rahaston historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta, ja rahastoon tehdyn sijoituksen arvo voi nousta tai laskea, ja sijoittajat saattavat menettää sijoittamansa varat tai osan niistä.