UB Eurooppa AI | Artikla 8 | ESG-kvartaaliraportti Q4 2023

ESG-STRATEGIA

Rahaston edistämiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ovat hyvä hallintotapa ja kunkin sijoituskohteen toimiala- ja kohdekohtaiset, merkittävinä pidetyt ympäristö- ja yhteiskuntatekijät. Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla vain STOXX Europe 600 ESG -indeksiin kuuluviin yhtiöihin, joiden ESG- ja corporate governance -luokitukset ovat kansainvälisten ESG-tietokantojen mukaan keskimääräisiä tai sitä parempia. Lisäksi rahasto edellyttää kaikilta sijoituskohteiltaan hyvän hallintotavan (YK:n Global Compact) noudattamista. Rahasto noudattaa United Bankersin vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

ESG-TOIMINTATAVAT

Rahaston hallinnassa noudatetaan seuraavia vastuullisen sijoittamisen toimintatapoja:

✓ Poissulkeminen sijoituskohteista
✓ Kestävyystekijöiden 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.

RAHASTON SALKUNHOITAJAN KOMMENTTI

Rahaston sijoitusprosessi perustuu tekoälypohjaiseen tietokonemalliin ja salkun kiertonopeus on suhteellisen korkea. Sijoitusprosessissa kuitenkin huomioidaan kestävyysnäkökulma (ESG) systemaattisesti ja sijoitukset ohjautuvat alhaisemman ESG-riskin yrityksiin. Korkeahkosta kiertonopeudesta johtuen salkun koostumus voi muuttua merkittävästi raportointikausien välillä. Vuoden 2023 lopussa rahaston riski-arvosana oli 19,5, joka on rahaston historiaan verrattuna korkeahko. Tämä oli myös hieman vertailuryhmää korkeampi. Rahaston hiili-intensiteetti oli myös historiallisesti korkeahko, mutta hieman vertailuryhmän vastaavaa lukua alhaisempi.

POISSULKUKRITEERIT

Rahaston hallinnassa noudatetaan seuraavia poissulkukriteereitä:

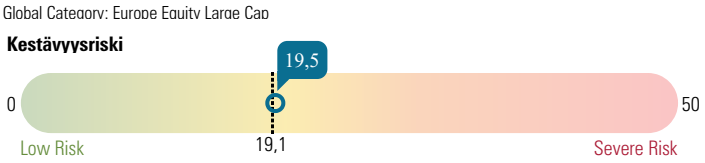
✓ Yhtiöt, joissa osallistutaan kiistanalaisten aseiden valmistukseen ja myyntiin
✓ Yhtiöt, jotka ovat mukana ydinaseohjelmien kehityksessä ja tuotannossa
✓ Yhtiöt, joiden päätoimialana on tupakka, aseet, kivihiilen tuotanto, uhkapelit tai aikuisviihde
✓ Yhtiöt, joiden liikevaihdosta vähintään 25 % tulee kivihiilen käytöstä energiantuotannossa
✓ Yhtiöt, joiden liikevaihdosta vähintään 25 % tulee öljyhiekan kaivamisesta
✓ Kansainvälisiä normeja (YK:n Global Compact) rikkovat yhtiöt

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 %).

RAHASTON KESTÄVYYSRISKI

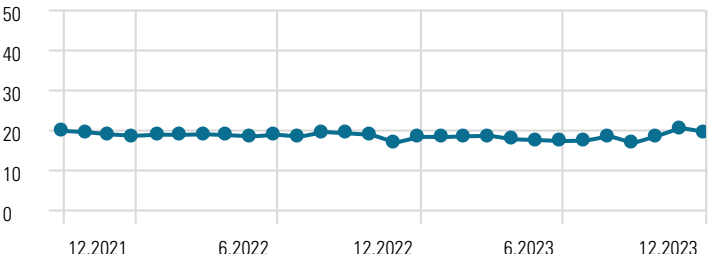


Rahaston kestävyysriski lasketaan painotettuna keskiarvona rahaston sijoituskohteiden kestävyysriskeistä koskien ympäristöä (E), yhteiskuntaa (S) ja hallintotapaa (G). Tässä raportissa kuvattu kestävyysriski perustuu Sustainalyticsin ESG-tietokantaan ja viisiportaiseen asteikkoon: hyvin matala (0–10),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

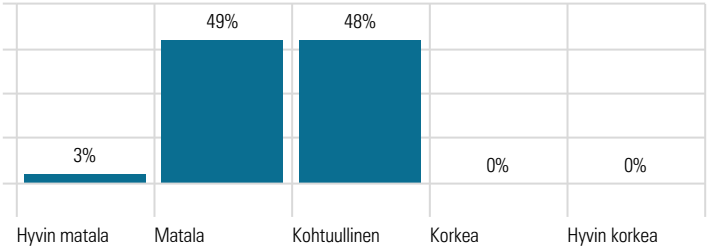
KESKEISET VASTUULLISUUSTIEDOT

EU SFDR -luokittelu	Article 8
Rahaston kestävyysriski (ESG)	19,5
Rahaston kestävyysriski, Ympäristö (E)	4,8
Rahaston kestävyysriski, Yhteiskunta (S)	8,4
Rahaston kestävyysriski, Hallintotapa (G)	6,3
Rahaston kestävyysriski, Muut tekijät	0,0
Hiili-intensiteetti (tCO2e/liikevaihdon USDm)	99
Hiiliriski	Low Risk
EU-taksonomian mukainen liikevaihto (%), ml. valtiovastuut	—
EU-taksonomian mukaiset pääomamenot (%), ml. valtiovastuut	—
EU-taksonomian mukaiset toimintamenot (%), ml. valtiovastuut	—
Normirikkomusten (YK:n Global Compact) osuus (%)	0,0%
Raportoinnin kattavuus (%)	100,0%
Rahaston sijoitusten lukumäärä	61

KESTÄVYYSRISKIN KEHITYS



RAHASTON SIJOITUSTEN KESTÄVYYSRISKIJAKAUMA



Source: Morningstar Direct

UB Eurooppa AI | Artikla 8 | ESG-kvartaaliraportti Q4 2023

HIILI-INTENSITEETTI SUHTEESSA VERROKKIRYHMÄÄN

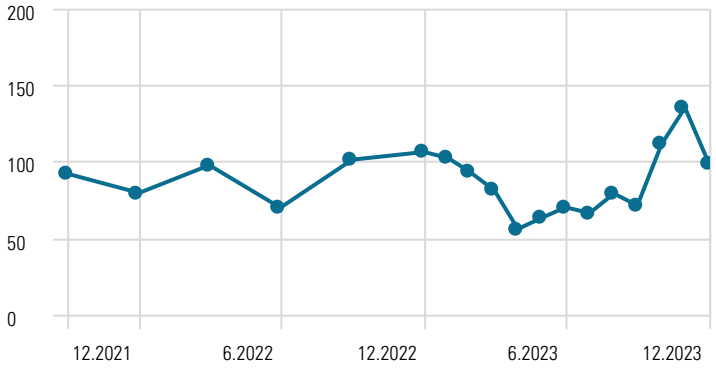
Morningstar Category: EAA Fund Europe Large-Cap Blend Equity

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



HIILIRISKI SUHTEESSA VERROKKIRYHMÄÄN

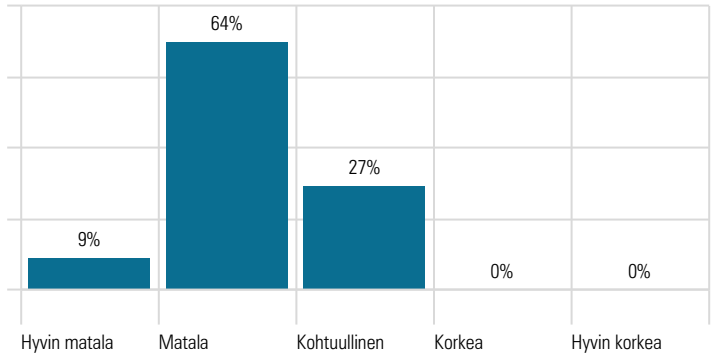
Morningstar Category: EAA Fund Europe Large-Cap Blend Equity

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 SIJOITUSTEN HIILIRISKIJAKAUMA



RAHASTON 15 SUURINTA SIJOITUSTA

Portfolio Date: 31.12.2023

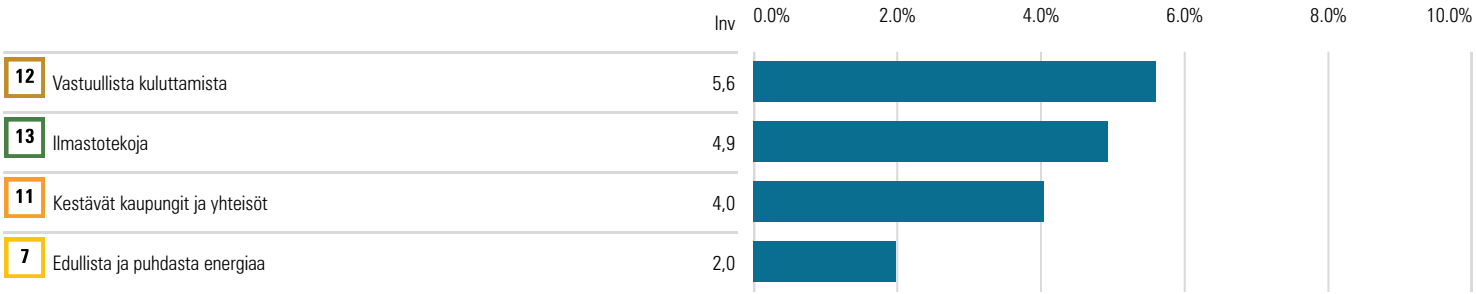
	Paino (%)	Kestävyysriski (ESG)	Kestävyysriski, Ympäristö (E)	Kestävyysriski, Yhteiskunta (S)	Kestävyysriski, Hallintotapa (G)	Hiili-intensiteetti	Hiiliriski	YK:n Global Compact
Nemetschek SE	2,5	Low	4,1	9,8	6,0	4	Low Risk	Compliant
Games Workshop Group PLC	2,3	Low	0,1	7,1	5,3	9	Negligible Risk	Compliant
Addtech AB Class B	2,3	Medium	8,0	6,4	6,8	4	Low Risk	Compliant
Indutrade AB	2,3	Medium	8,5	7,0	6,3	7	Low Risk	Compliant
Recordati SpA Az nom Post raggruppamento	2,3	Medium	3,1	15,4	7,5	24	Low Risk	Compliant
Interpump Group SpA	2,3	Medium	8,6	11,9	5,5	35	Medium Risk	Compliant
Halma PLC	2,3	Low	2,7	3,7	4,1	8	Low Risk	Compliant
Greggs PLC	2,2	Low	5,2	10,2	3,9	47	Low Risk	Compliant
A2A SpA	1,9	Medium	11,0	4,8	5,6	352	Low Risk	Compliant
Siegfried Holding AG	1,7	Low	1,4	10,6	6,2	50	Negligible Risk	Compliant
Sweco AB Class B	1,7	Medium	8,7	11,3	7,1	6	Low Risk	Compliant
Hexpol AB Class B	1,7	Medium	11,6	7,2	7,1	47	Low Risk	Compliant
D'Ieteren Group	1,7	Low	0,1	3,0	8,4	32	Low Risk	Compliant
Wienerberger AG	1,6	Low	8,7	5,0	5,8	492	Medium Risk	Compliant
GEA Group AG	1,6	Low	3,0	7,6	3,6	11	Low Risk	Compliant

Source: Morningstar Direct

PÄÄASIALLISIA HAITALLISIA VAIKUTUKSIA KUVAAVAT PAI-INDIKAATTORIT

		DATAKATTAVUUS
Pakollinen mittari – Ilmasto: GHG-päästöt, Scope 1 (tCO2e/vuosi)	37	95,1%
Pakollinen mittari – Ilmasto: GHG-päästöt, Scope 2 (tCO2e/vuosi)	44	95,1%
Pakollinen mittari – Ilmasto: GHG-päästöt, Scope 3 (tCO2e/vuosi)	915	95,1%
Pakollinen mittari – Ilmasto: GHG-päästöt, Scope 1–3 (tCO2e/vuosi)	996	95,1%
Pakollinen mittari – Ilmasto: Hiilijalanjälki, Scope 1–3 (tCO2e/sijoitettu EURm)	196	95,1%
Pakollinen mittari – Ilmasto: Hiili-intensiteetti, Scope 1–3 (tCO2e/liikevaihdon EURm)	965	100,0%
Pakollinen mittari – Ilmasto: Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus (%)	2,7%	100,0%
Pakollinen mittari – Ilmasto: Uusiutumattoman energian kulutus (%)	62,5%	53,3%
Pakollinen mittari – Ilmasto: Uusiutumattoman energian tuotanto (%)	5,4%	27,9%
Pakollinen mittari – Ilmasto: Energiankulutuksen intensiteetti (GWh/liikevaihdon EURm)	—	0,0%
Pakollinen mittari – Biodiversiteetti: Negatiivinen vaikutus biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin (%)	0,0%	100,0%
Pakollinen mittari – Jäte: Päästöt veteen (tonnia/sijoitettu EURm)	—	0,0%
Pakollinen mittari – Jäte: Vaarallisen ja radioaktiivisen jätteen määrä (tonnia/sijoitettu EURm)	0	95,1%
Pakollinen mittari – Yritysvastuu: Kansainväliset normirikkomukset koskien yritysvastuuta (%)	0,0%	100,0%
Pakollinen mittari – Yritysvastuu: Kansainvälisiä normirikkomuksia koskevien monitorointiprosessien puute (%)	58,5%	98,5%
Pakollinen mittari – Yritysvastuu: Naisten ja miesten välinen tasoittamaton palkkaero (%)	16,1%	12,1%
Pakollinen mittari – Yritysvastuu: Naisten osuus hallituksissa (%)	40,7%	100,0%
Pakollinen mittari – Yritysvastuu: Kiistanalaisiin aseisiin liittyvälle riskille altistuminen (%)	0,0%	100,0%
Vapaaehtoinen mittari – Ilmasto: Hiilipäästöjen vähentämiseen tähtäävien aloitteiden puute (%)	40,7%	100,0%
Vapaaehtoinen mittari – Yritysvastuu: Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (%)	7,4%	100,0%

RAHASTON ARVIOIDUT VAIKUTUKSET YK:N KESTÄVÄN KEHITYKSEN TAVOITTEISIIN



Raportoinnissa seurataan rahaston sijoitusten vaikutuksia kestävän 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 sijoitustuotteiden ESG-analyysiin erikoistuneita tietokantoja ja indikaattoreita. Sustainalytics on johtava ESG-analytiikkayhtiö, joka ylläpitää ja kehittää maailmanlaajuista ESG-tietokantaa julkisen kaupankäynnin kohteena olevista yhtiöistä. Morningstarin omistaman Sustainalyticsin ESG-analyysi kattaa yli 13,000 yhtiötä.

Source: Morningstar Direct

RAPORTIN SELITTEET

EU:n SFDR-luokittelu

EU:n kestävän rahoituksen tiedonantovelvoiteasetuksen (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 kestävää ympäristön näkökulmasta ja edistää vähintään yhtä EU:n kuudesta ympäristötavoitteesta. Raportin sisältämät taksonomian mukaisuusprosentit kertovat rahaston sijoitusten taksonomian mukaisten taloudellisten toimintojen osuuden liikevaihdosta, pääomamenoista ja toimintamenoista.

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 Sustainalyticsin kehittämä mittari, joka kuvaa ilmastonmuutoksesta aiheutuvaa siirtymäriskiä. Siirtymäriskillä tarkoitetaan TCFD-työryhmän (Task Force on Climate-Related Financial Disclosures) mukaan vähähiiliseen talouteen tähtäävien toimien synnyttämiä markkinaehtoisia riskejä koskien lainsäädäntöä, teknologiaa, markkinoita ja mainehaittoja. Sustainalytics luokittelee hiiliriskin viisiportaisella 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 arvoketjusta 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 Sustainalyticsin ESG-tietokannan tietoihin kestävyysriskeistä. Sustainalyticsin arviointimetodologia ottaa huomioon kunkin sijoituskohteen toimialaryhmälle tyypilliset kestävyysriskit, kestävyysriskien toteutumisen kyseisessä sijoituskohteessa sekä sijoituskohteen toimet kestävyysriskien hallitsemiseksi. Sustainalytics luokittelee kestävyysriskin viisiportaisella 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 (keskimmäiset 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 yritysvastuualoite, 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. Sustainalyticsin Global Compact -luokittelu perustuu yhtiön kiistojen vakavuuteen ja toistuvuuteen, ja siinä on käytössä neljä luokkaa: ei rikkomuksia (Compliant), Sustainalyticsin seurannassa (Watchlist), normirikkomus (Non-compliant) ja luokittelematon, jolloin yhtiö ei kuulu normirikkomusten seurannan piiriin. Sustainalyticsin 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 kehotus 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 avaintietoasiakirjat, 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.

Source: Morningstar Direct