UB Amerikka | Artikla 8 | ESG-kvartaaliraportti Q4 2023

ESG-STRATEGIA

Rahaston edistämiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ovat ilmastonmuutoksen hillintä ja kunkin sijoituskohteen toimiala- ja kohdekohtaiset, merkittävinä 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.

ESG-TOIMINTATAVAT

Rahaston hallinnassa noudatetaan seuraavia vastuullisen sijoittamisen toimintatapoja:

- ✓ Poissulkeminen sijoituskohteista, pl. osakeindeksituotteet
- ✓ 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

Vuoden 2023 viimeisen vuosineljänneksen aikana UB Amerikka vähensi hieman painoaan SP500 indeksissä (suuret yhtiöt) ja lisäsi painoaan SP400 indeksissä (keskisuuret yhtiöt). Rinnakkaiselle, kestävyydeltään paremmalle SP400 ESG indeksille ei ole futuurimarkkinaa. Indeksiin löytyy sen sijaan ETF-rahasto. Koska kyseisen rahaston kaupankäyntikustannukset ovat valitettavan korkeat heikosta likviditeetistä johtuen, UB Amerikka on käyttänyt tämän sijoituksen kohdalla pääosin SP400 indeksiin perustuvaa perinteistä futuuria. Tästä johtuen UB Amerikan kestävyysriski ja hiili intensiteetti olivat vuoden 2023 lopussa hieman nousseet edelliseen vuosineljännekseen verrattuna.

POISSULKUKRITEERIT

Rahaston hallinnassa noudatetaan seuraavia poissulkukriteereitä:

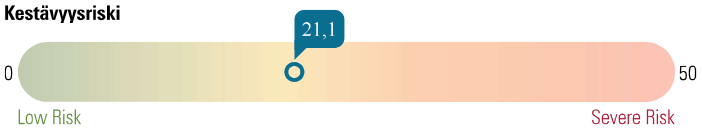
- ✓ Yhtiöt, joissa osallistutaan kiistanalaisten aseiden valmistukseen ja myyntiin
- ✓ Yhtiöt, jotka ovat mukana ydinaseohjelmien kehityksessä ja tuotannossa
- ✓ Yhtiöt, joiden päätoimialana on tupakka, aseet, kivihiilen tuotanto, uhkapelit tai aikuisviihde
- ✓ Yhtiöt, joiden liikevaihdosta vähintään 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 %). Arvosana huomioi Morningstarin metodologiaan sisältyvät omaisuuslajit, mutta se ei huomioi joitakin rahaston sijoitusstrategian kannalta keskeisiä omaisuuslajeja kuten osakeindeksifutuureja.

RAHASTON KESTÄVYYSRISKI

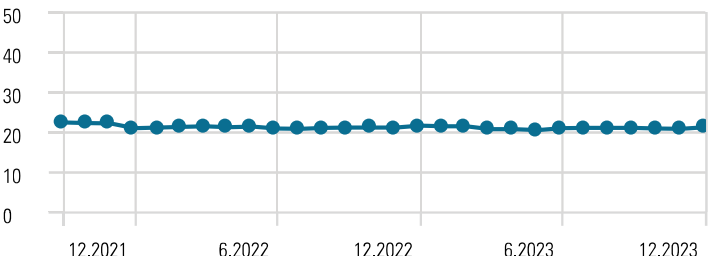


Rahaston kestävyysriski lasketaan painotettuna keskiarvona rahaston sijoituskohteiden kestävyysriskeistä koskien ympäristöä (E), yhteiskuntaa (S) ja hallintotapaa (G). Tässä raportissa kuvattu kestävyysriski perustuu Sustainalyticsin ESG-tietokantaan ja viisiportaiseen asteikkoon: hyvin matala (0–10),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

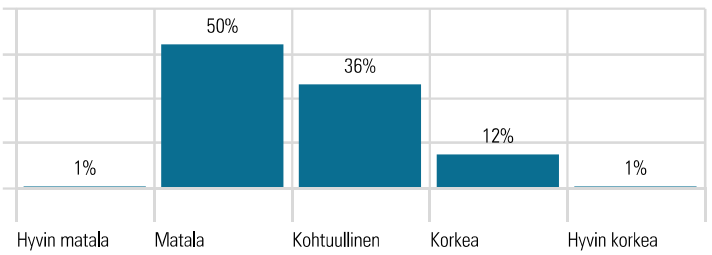
KESKEISET VASTUULLISUUSTIEDOT

Rahaston kestävyysriski (ESG)	21,1
Rahaston kestävyysriski, Ympäristö (E)	3,9
Rahaston kestävyysriski, Yhteiskunta (S)	8,8
Rahaston kestävyysriski, Hallintotapa (G)	7,0
Rahaston kestävyysriski, Muut tekijät	1,4
Hiili-intensiteetti (tCO2e/liikevaihdon USDm)	107
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 (%)	0,2%
Raportoinnin kattavuus (%)	94,5%
Rahaston sijoitusten lukumäärä	1 656

KESTÄVYYSRISKIN KEHITYS



RAHASTON SIJOITUSTEN KESTÄVYYSRISKIJAKAUMA



Source: Morningstar Direct

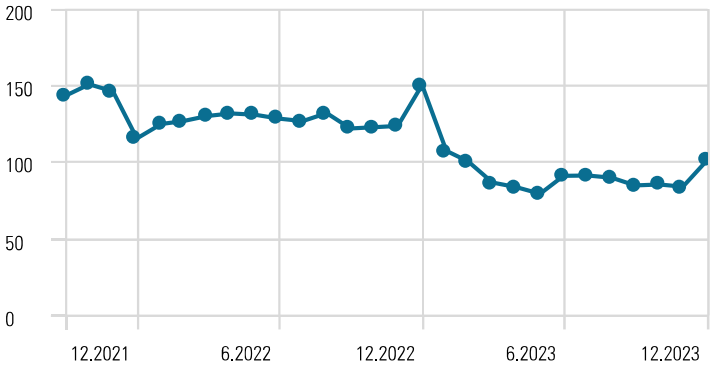
HIILI-INTENSITEETTI

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



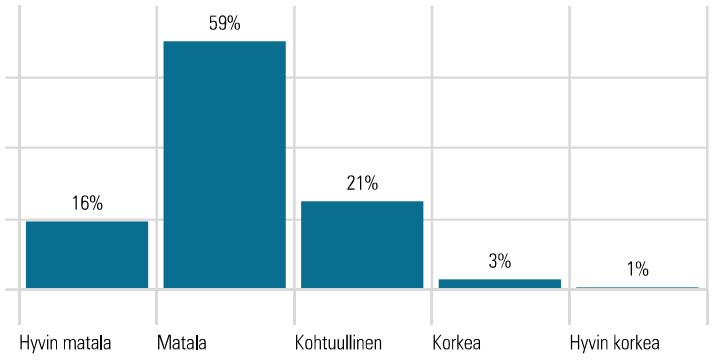
HIILIRISKI

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)	Kestävyysriski, Muut tekijät	Hiili-intensiteetti	Hiiliriski	Normirikkomusten (YK:n Global Compact) osuus (%)
SPDR® S&P 500® ESG ETF	36,1	20,3	3,6	9,2	7,4	0,0	58	Low Risk	0,0
US Treasury Notes	29,2	—	—	—	—	—	—	—	—
SPDR® S&P MIDCAP 400 ETF Trust	9,9	23,0	4,7	6,7	5,2	6,3	247	Medium Risk	0,3
Cash USD	5,8	—	—	—	—	—	—	—	—
BlackRock Short Duration Bond ETF	5,7	24,0	3,5	9,7	7,3	3,6	144	Low Risk	5,3
BlackRock Ultra Short-Term Bond ETF	4,9	—	—	—	—	—	147	Low Risk	2,7
iShares $ Treasury Bd 0-1yr ETF USD Acc	4,6	—	—	—	—	—	5	Low Risk	0,0
SPDR® S&P 500 ETF Trust	3,4	21,4	4,2	9,6	7,6	0,0	87	Low Risk	1,0
iShares® ESG Screened S&P Mid-Cap ETF	0,5	22,1	4,3	6,8	5,3	5,7	190	Medium Risk	0,0

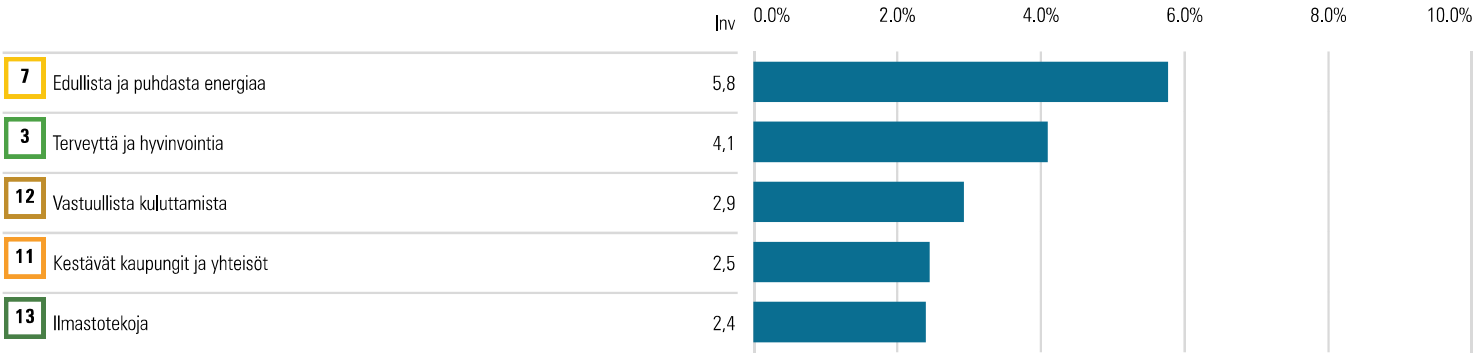
*Morningstar Direct -tietokanta ei tue osakeindeksifutuureja, joten UB Amerikka -rahaston kestävyysraportoinnissa osakeindeksifutuuripositiot on korvattu niitä vastaavilla ETF-indeksirahastoilla (proxy). Tämä ei vaikuta ESG-raportin lukujen oikeellisuuteen, koska sekä indeksifutuurit että ETF-indeksirahastot perustuvat samaan alla olevaan osakeindeksiin.

Source: Morningstar Direct

PÄÄASIALLISIA HAITALLISIA VAIKUTUKSIA KUVAAVAT PAI-INDIKAATTORIT

		DATAKATTAVUUS
Pakollinen mittari – Ilmasto: GHG-päästöt, Scope 1 (tCO2e/vuosi)	—	83,9%
Pakollinen mittari – Ilmasto: GHG-päästöt, Scope 2 (tCO2e/vuosi)	—	83,9%
Pakollinen mittari – Ilmasto: GHG-päästöt, Scope 3 (tCO2e/vuosi)	—	83,8%
Pakollinen mittari – Ilmasto: GHG-päästöt, Scope 1–3 (tCO2e/vuosi)	—	83,8%
Pakollinen mittari – Ilmasto: Hiilijalanjälki, Scope 1–3 (tCO2e/sijoitettu EURm)	—	83,8%
Pakollinen mittari – Ilmasto: Hiili-intensiteetti, Scope 1–3 (tCO2e/liikevaihdon EURm)	951	91,6%
Pakollinen mittari – Ilmasto: Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus (%)	2,9%	92,5%
Pakollinen mittari – Ilmasto: Uusiutumattoman energian kulutus (%)	54,6%	63,0%
Pakollinen mittari – Ilmasto: Uusiutumattoman energian tuotanto (%)	19,7%	31,3%
Pakollinen mittari – Ilmasto: Energiankulutuksen intensiteetti (GWh/liikevaihdon EURm)	1	0,1%
Pakollinen mittari – Biodiversiteetti: Negatiivinen vaikutus biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin (%)	3,1%	92,5%
Pakollinen mittari – Jäte: Päästöt veteen (tonnia/sijoitettu EURm)	—	—
Pakollinen mittari – Jäte: Vaarallisen ja radioaktiivisen jätteen määrä (tonnia/sijoitettu EURm)	—	81,4%
Pakollinen mittari – Yritysvastuu: Kansainväliset normirikkomukset koskien yritysvastuuta (%)	0,2%	92,5%
Pakollinen mittari – Yritysvastuu: Kansainvälisiä normirikkomuksia koskevien monitorointiprosessien puute (%)	30,5%	91,8%
Pakollinen mittari – Yritysvastuu: Naisten ja miesten välinen tasoittamaton palkkaero (%)	18,0%	3,3%
Pakollinen mittari – Yritysvastuu: Naisten osuus hallituksissa (%)	35,2%	91,3%
Pakollinen mittari – Yritysvastuu: Kiistanalaisiin aseisiin liittyvälle riskille altistuminen (%)	0,0%	92,5%
Vapaaehtoinen mittari – Ilmasto: Hiilipäästöjen vähentämiseen tähtäävien aloitteiden puute (%)	18,3%	92,4%
Vapaaehtoinen mittari – Yritysvastuu: Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (%)	3,8%	92,1%

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