Määräaikaiskatsaus asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuille rahoitustuotteille

Tuotteen nimi: UB Infra **Oikeushenkilötunnus:** 743700GUUJUOKU0YR102

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä**	☒ **Ei**
☐ Se teki **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**: ___%	☐ Se **edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, sillä oli __% vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia
☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin	☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristö kannalta kestävinä	☐ joilla on ympäristötavoite sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestäviä
	☐ jolla on yhteiskunnallinen tavoite
☐ Se teki **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:** ___%	☒ Se edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **ei tehnyt kestäviä sijoituksia**

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

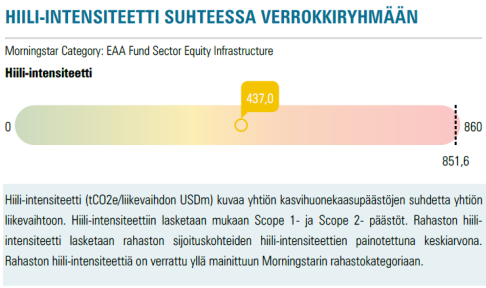
Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

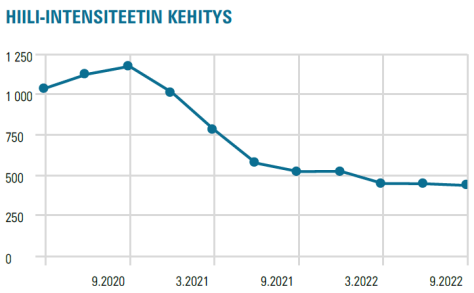
Rahaston edistämiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ovat:
- ilmaston muutoksen hillintä ja
- kunkin sijoituskohteen toimiala- ja kohdekohtaiset merkittävät ympäristö- ja yhteiskuntatekijät, jotka voisivat aiheuttaa merkittäviä ympäristö- ja/tai yhteiskuntariskejä kyseisellä alalla.

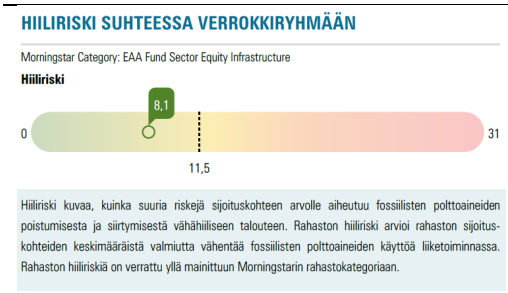
Miten kestävyysindikaattorit kehittyivät?

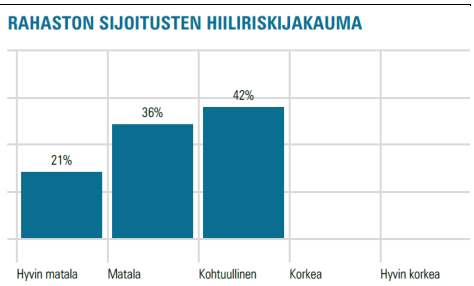
…ja verrattuna edellisiin kausiin?

Ilmastonmuutoksen hillinnän edistämistä mitattiin hiili-intensiteettiä ja hiiliriskiä kuvaavilla indikaattoreilla, jotka perustuvat Morningstarin ja Sustainalyticsin tietokantoihin ja metodologioihin. Rahaston hiili-intensiteetti oli alhaisempi ja hiiliriskiä oli vähemmän kuin Morningstarin samankaltaisista rahastoista koostuvassa verrokkiryhmässä. Rahaston hiili-intensiteetin lasku jatkui myös tämän raportointikauden aikana. Rahaston indikaattorit kehittyivät seuraavalla tavalla, tilanne Q4 2022 ja edellisillä raportointikausilla:



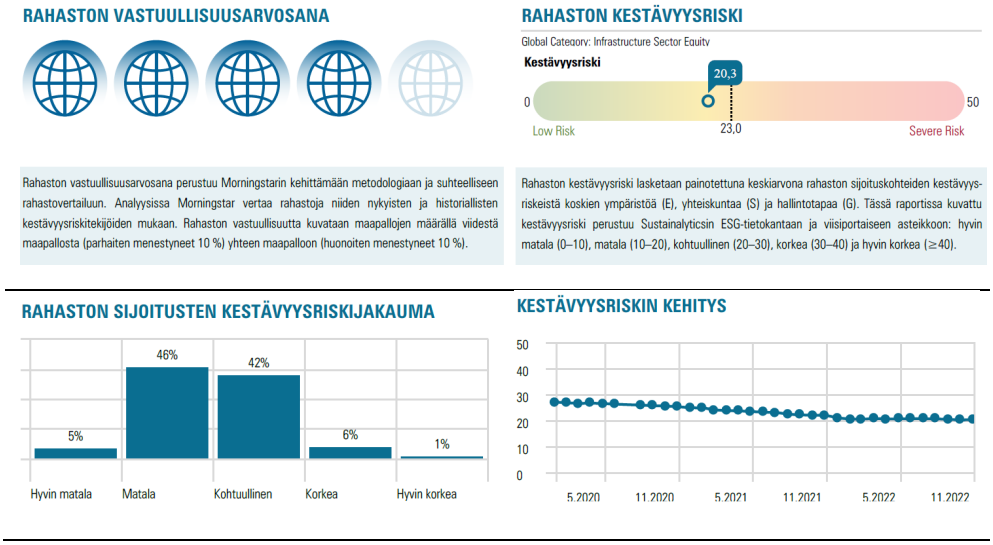






Toimiala- ja kohdekohtaisten merkittäviä ympäristö- ja/tai yhteiskuntariskejä aiheuttavien tekijöiden asianmukaisen hallinnan ja mahdollisten kielteisten vaikutuksen ehkäisemisen edistämistä seurattiin ESG-riskeistä kertovan indikaattorin avulla. Indikaattori perustuu Morningstarin ja Sustainalyticsin tietokantoihin ja menetelmiin. Indikaattori ottaa ESG-riskien arvioinnissa huomioon millaisille ESG-riskeille yhtiö altistuu ja kuinka hyvin yhtiö niitä hallitsee. Ympäristölle ja yhteiskunnalle mahdollisesti haittaa aiheuttavat merkittävät ESG-riskit vaihtelevat toimialoittain. Alhaiset ESG-riskit kuvaavat sitä, että yhtiö joko altistuu vähäisille riskeille-, tai hallitsee riskejään hyvin.

Rahaston ESG-riski oli kokonaisuuudessaan alhainen, ja riskitaso oli alempi kuin Morningstarin samankaltaisista rahastoista koostuvassa verrokkiryhmässä. Rahaston EGS-riski jatkoi laskuaan raportointikaudella. Rahaston indikaattorit kehittyivät seuraavalla tavalla, tilanne Q4 2022 ja edellisillä raportointikausilla:



Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätöksen merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten tämä rahoitustuote otti huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Rahasto otti huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin riskiperusteisesti. Tässä lähestymistavassa pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita tarkastellaan yhdessä ESG-riskien kanssa sijoitusten due diligence -prosessissa ja seurataan sijoituksen aikana. Mikäli tarkastelussa havaitaan poikeavuuksia kuten poikkeuksellisen korkeita arvoja, niiden syy pyritään selvittämään ennen sijoituksen tekemistä. Sellaiset kohteet, joiden pääasialliset haitalliset vaikutukset ovat poikkeuksellisen korkeita voidaan sulkea pois sijoituskohteista. Nykyisin tietojen saatavuus vaikuttaa pääasiallisten haitallisten vaikutusten analyysiin ja voi rajoittaa sitä. Rahaston pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavat indikaattorit Q4 2022:

PÄÄASIALLISIA HAITALLISIA VAIKUTUKSIA KUVAAVAT PAI-INDIKAATTORIT		DATAKATTAVUUS
Pakollinen mittari – Ilmasto: GHG-päästöt, Scope 1 (tCO2e/vuosi)	4 892	95,4%
Pakollinen mittari – Ilmasto: GHG-päästöt, Scope 2 (tCO2e/vuosi)	1 186	95,4%
Pakollinen mittari – Ilmasto: GHG-päästöt, Scope 3 (tCO2e/vuosi)	23 155	95,5%
Pakollinen mittari – Ilmasto: GHG-päästöt, Scope 1–3 (tCO2e/vuosi)	29 268	95,5%
Pakollinen mittari – Ilmasto: Hiilijalanjälki, Scope 1–3 (tCO2e/sijoitettu EURm)	405	95,5%
Pakollinen mittari – Ilmasto: Hiili-intensiteetti, Scope 1–3 (tCO2e/liikevaihdon EURm)	1 481	95,5%
Pakollinen mittari – Ilmasto: Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus (%)	32,3%	99,6%
Pakollinen mittari – Ilmasto: Uusiutumattoman energian kulutus (%)	84,4%	61,3%
Pakollinen mittari – Ilmasto: Uusiutumattoman energian tuotanto (%)	32,8%	40,1%
Pakollinen mittari – Ilmasto: Energiankulutuksen intensiteetti (GWh/liikevaihdon EURm)	—	0,0%
Pakollinen mittari – Biodiversiteetti: Negatiivinen vaikutus biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin (%)	3,2%	99,6%
Pakollinen mittari – Jäte: Päästöt veteen (tonnia/sijoitettu EURm)	4	0,2%
Pakollinen mittari – Jäte: Vaarallisen ja radioaktiivisen jätteen määrä (tonnia/sijoitettu EURm)	2	65,2%
Pakollinen mittari – Yritysvastuu: Kansainväliset normirikkomukset koskien yritysvastuuta (%)	0,0%	99,6%
Pakollinen mittari – Yritysvastuu: Kansainvälisiä normirikkomuksia koskevien monitorointiprosessien puute (%)	58,5%	89,0%
Pakollinen mittari – Yritysvastuu: Naisten ja miesten välinen tasoittamaton palkkaero (%)	4,7%	6,2%
Pakollinen mittari – Yritysvastuu: Naisten osuus hallituksissa (%)	35,4%	99,9%
Pakollinen mittari – Yritysvastuu: Kiistanalaisiin aseisiin liittyvälle riskille altistuminen (%)	0,0%	99,6%
Vapaaehtoinen mittari – Ilmasto: Hiilipäästöjen vähentämiseen tähtäävien aloitteiden puute (%)	49,7%	99,6%
Vapaaehtoinen mittari – Yritysvastuu: Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (%)	8,7%	98,2%



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

SUURIMMAT SIJOITUKSET

Portfolio Date: 12/31/2022

	Sektori	% AUM	Maa
Japan Airport Terminal Co Ltd	Industrials	2.5	JPN
American Water Works Co Inc	Utilities	2.4	USA
CSX Corp	Industrials	2.3	USA
Essential Utilities Inc	Utilities	2.3	USA
Iberdrola SA	Utilities	2.2	ESP
Canadian National Railway Co	Industrials	2.2	CAN
NextEra Energy Inc	Utilities	2.2	USA
Consolidated Edison Inc	Utilities	2.2	USA
Canadian Pacific Railway Ltd	Industrials	2.2	CAN
Eversource Energy	Utilities	2.2	USA
Sempra Energy	Utilities	2.1	USA
Norfolk Southern Corp	Industrials	2.1	USA
Public Service Enterprise Group Inc	Utilities	2.1	USA
Aeroports de Paris SA	Industrials	2.1	FRA
Vinci SA	Industrials	2.1	FRA

Source: Morningstar Direct

Tämä listaus sisältää **sijoitukset joiden osuus oli suurin** tässä rahoitustuotteessa raportointikaudella, joka on: vuosi 2022.

Mikä oli kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Rahasto teki sijoituksia, jotka edistivät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja otti huomioon kestävyystekijät jokaisessa sijoituspäätöksessään (kategoria #1). Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat kaikissa sijoituksissa. Kaikkia rahaston sijoituksia koskevat sijoitusten poissulkukriteerit, ympäristöllisten ja yhteiskunnallisten ominaisuuksien perusteella tehtävä positiivinen valinta, vaikuttamistoimet, ja vaatimus noudattaa OECD:n monikansallisten yritysten toimintaohjeita, YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia periaatteita sekä näiden alle kuuluvia konventioita.

Kategoria ”#2 Muu” sisälsi ainoastaan valuuttasuojauksia ja käteisvaroja, jotka ovat tarpeen sijoitusstrategian toteuttamiseksi.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

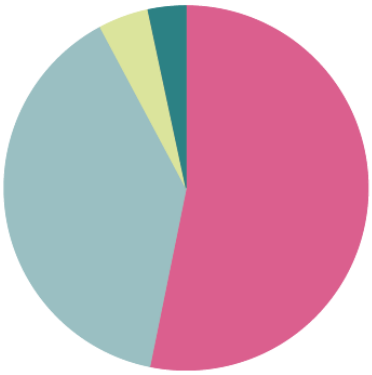
#2Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Rahaston varat sijoitettiin maailmanlaajuisesti pääasiassa OECD-maiden pörssilistattuihin infrastruktuuriyhtiöihin.

SIJOITUSTEN TOIMIALAJAKAUMA



	%
Utilities	53.2
Industrials	39.0
Real Estate	4.5
Energy	3.4
Total	**100.0**

FOSSIILISTEN POLTTOAINEIDEN ALALLA TOIMIVIEN SIJOITUSKOHTEIDEN OSUUS

Osallistuminen kivihiilen tuotantoon	0.0%
Osallistuminen kivihiilen käyttöön energiantuotannossa	0.0%
Osallistuminen öljyhiekan tuotantoon	0.0%
Osallistuminen arktisen öljyn ja kaasun tuotantoon	0.4%
Osallistuminen öljyn ja kaasun tuotantoon	17.7%
Osallistuminen öljyn ja kaasun käyttöön energiantuotannossa	29.7%
Osallistuminen öljyyn ja kaasuun liittyviin tuotteisiin ja palveluihin	0.0%

Source: Morningstar Direct

Mitä sijoituksia sisältyi kohtaan “#2 Muu”, mikä oli niiden tarkoitus ja sovellettiinko ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä vähimmäistason suojatoimia?

Kategoria ”#2 Muu” sisälsi ainoastaan valuuttasuojauksia ja käteisvaroja, jotka ovat tarpeen sijoitusstrategian toteuttamiseksi. Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä vähimmäistason suojatoimia ei sovellettu valuttasuojaukseen ja käteisvaroihin.

Mitä toimia on tehty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyven ominaisuuksien toteutumiseksi raportointiperiodin aikana?

Rahasto toteutti sijoitusprosessissaan ESG-integraatiota: Rahasto sisällytti sijoituskohteiden analyysiin tietoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvistä ominasuuksista ja pyrki sijoituspäätöksissään tekemään positiivista valintaa muun muassa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien perusteella.

Rahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä aktiivisena osakkeenomistajana äänestämällä yhtiökokouksissa ISS Proxy Voting -palvelun kautta. Rahaston äänet annettiin kansainvälisen kestävyyttä edistävän äänestyspolitiikan mukaisesti (International Sustainability Proxy Voting Guidelines), jolloin äänestyksissä pyrittiin edistämään muun muassa toiminnan läpinäkyvyyttä, ilmastonmuutoksen hillintää ja hyvää hallintotapaa siten, kun se oli olennaista kulloinkin käytävän äänestyksen aiheissa. Vuonna 2022, äänestystä sisältäviä kokouksia oli 57 ja rahasto äänesti 57:ssä kokouksessa, jotka jakautuivat eri markkina-alueille seuraavasti:

Market Breakdown

Market	Votable Meetings	Voted Meetings	Percentage
USA	21	21	100.00%
Spain	7	7	100.00%
Italy	6	6	100.00%
United Kingdom	6	6	100.00%
France	5	5	100.00%
Germany	4	4	100.00%
Belgium	3	3	100.00%
Austria	2	2	100.00%
Mexico	2	2	100.00%
Netherlands	1	1	100.00%

Lisäksi rahasto osallistui United Bankersin yleisiin vaikuttamistoimenpiteisiin, kuten CDP-kampanjan sijoittajakirjeisiin ja Science Based Targets -aloitteeseen (https://www.cdp.net/en/campaigns/science-based-targets).