

Uppgifter om UB Kapitalförvaltning Ab:s portföljförvaltning som förutsätts enligt EU:s SFDR-förordning 2019/2088 (om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn)

Allmänt

Av de bolag som hör till United Bankers-koncernen (UB) tillhandahåller UB Kapitalförvaltning Ab (UBO) sina kunder kapitalförvaltningstjänster enligt principen om diskretionär kapitalförvaltning. Den kapitalförvaltningsstrategi som genomförs kan följa en färdig modellstrategi som fastställts av UBO eller vara en kundspecifikt skräddarsydd individuell strategi.

Centrala termer

Hållbarhetsfaktor

Med hållbarhetsfaktorer avses miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, såsom 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, EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar

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

Kapitalförvaltningsstrategier enligt UB Kapitalförvaltnings kapitalförvaltningsmodell UB 360

I kapitalförvaltningsmodellen UB 360 kombineras aktiv investering och indexinvestering. Kapitalförvaltningens allokeringsteam väljer investeringsobjekt som lämpar sig för kunden och som är optimala i kundens portfölj med hänsyn till såväl det rådande marknadsläget som det ekonomiska läget. Valet av investeringsobjekt kan göras bland aktiva aktiefonder representerande olika geografiska områden och branscher, kostnadseffektiva indexfonder dvs. ETF:er (exchange traded funds) samt räntefonder representerande olika riskklasser och övriga ETF:er. Investering på den globala aktiemarknaden med en mångsidig kombination av olika marknadsområden och investeringsinriktningar möjliggör en bred diversifiering och förbättrar betydligt sannolikheten för att investeringsmålen uppnås.

Kunden väljer den kapitalförvaltningsstrategi som passar honom eller henne bäst och som utgör underlag för grundallokeringen. Kunden kan välja mellan fyra strategier AKTIE 25, AKTIE 50, AKTIE 75 och AKTIE 100, som definierar aktie- och ränteinvesteringarnas förhållande i kundens portfölj. Dessutom kan kunden till sin kapitalförvaltningsportfölj välja exempelvis följande tilläggskomponenter: skogs-, fastighets-, fastighetsaktie-, infrastrukturaktie-, ränte- och aktiefonder samt strukturerade masskuldebrevslån. Till den diskretionära modellportföljen är det också möjligt att välja direkta aktier och direkta masskuldebrevslån. Tilläggskomponenterna är i regel UB:s produkter.

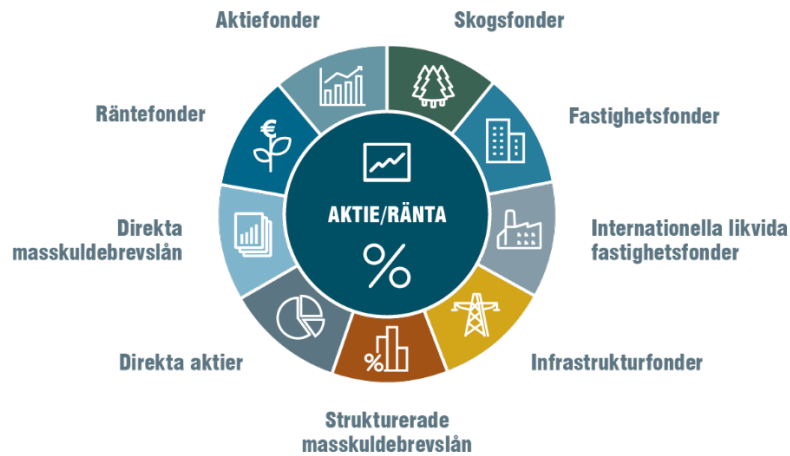


Diagram 1: Komponenter i United Bankers kapitalförvaltningsmodell

Vid genomförandet av strategin enligt kapitalförvaltningsavtalet kan UBO lämna tecknings- och inlösenorder samt andra order som gäller investeringsobjekten i enlighet med sin syn vid respektive tillfälle.

Kapitalförvaltningsstrategierna har inga jämförelseindex, men jämförelseindex kan senare tas i bruk.

Läs mer om kapitalförvaltningsstrategierna på adressen: <https://www.unitedbankers.fi/sv/palvelut-ja-tuotteet/varainhoito>.

Integrering av hållbarhetsrisker i investeringsbesluten

I kapitalförvaltningsmodellen UB 360 beslutar portföljförvaltningsteamet om allokeringen enligt tillgångsklass och inom respektive tillgångsklass samt säkerställer en tillräcklig diversifiering. Teamet kartlägger potentiella ETF:er och fonder samt iakttar den avtalade grundallokeringen. Portföljförvaltarna följer kontinuerligt och i realtid marknadsutvecklingen och drar nytta av samarbetspartnernas investeringsanalyser. Vid genomförandet av investeringsstrategierna beaktas i beslutsprocessen vid sidan av finansiella nyckeltal, såsom risk- och värderingsmätare, hållbarhetsriskerna på följande sätt:

- För hanteringen av hållbarhetsrisker hålls hållbarhetsriskerna i UB 360-investeringsstrategierna som helhet på en tillfredsställande nivå.
- Till den del som det i UB 360-kapitalförvaltningsportföljernas indirekta investeringsobjekt inte är möjligt för UBO att inverka på investeringspolicyerna eller deras genomförande för de fonder och ETF:er som valts till kundens kapitalförvaltningsportfölj strävar UBO i dessa produkter efter att välja s.k. ESG-index som beaktar ESG-riskerna och ETF:er som baserar sig på dem, där ESG-riskerna har integrerats bättre än i s.k. vanliga index. UBO förutsätter emellertid att de fonder och ETF:er som utgör investeringsobjekt följer principerna för ansvarsfulla investeringar och iakttar transparens i integreringen av deras ESG-policyer och hållbarhetsrisker. UB 360-investeringsstrategierna har inga separata kriterier för uteslutning av investeringsobjekt, utan vid direkta investeringar tillämpas uteslutningskriterierna enligt United Bankers hållbarhetsprinciper. I fråga om indirekta investeringsobjekt genomförs eventuella uteslutningar i enlighet med stadgarna och hållbarhetsprinciperna för respektive fond eller ETF som utgör investeringsobjekt.
- De individuella komponenter som väljs till kapitalförvaltningsportföljerna kan vara United Bankers fonder, direkta aktieinvesteringar eller obligationslån. Då har hållbarhetsriskerna beaktats i enlighet med United Bankers policy för ansvarsfulla investeringar genom att i investeringsbesluten integrera information om hållbarhetsrisker, utöva inflytande på investeringsobjekten och genom att utesluta investeringsobjekt. Till denna del har exempelvis vissa branscher (gäller inte indexbaserade lösningar) uteslutits från de produkter som ingår i investeringsstrategierna. United Bankers policy för ansvarsfulla investeringar finns offentligt tillgänglig på bolagets webbplats på adressen: <https://www.unitedbankers.fi/sv/palvelut-ja-tuotteet/vastuullinen-sijoittaminen/>.

De väsentliga hållbarhetsriskerna i respektive investeringsstrategi kan, om de realiserar, inverka på investeringsobjektens ekonomiska framgång och därigenom på fondens avkastning.

Miljörelaterade och sociala egenskaper

Vid valet av kapitalförvaltningsstrategiernas investeringsobjekt prioriteras sådana investeringsobjekt som vid sidan av andra egenskaper främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar. I dessa investeringsstrategier är andelen för investeringsobjekt enligt artikel 8 eller artikel 9 under sedvanliga marknadsförhållanden minst två tredjedelar av marknadsvärdet av kundens förmögenhet som utgör föremål för strategin. I exceptionella situationer, såsom vid större volatilitet än normalt på marknaden eller vid någon annan betydande störning på kapitalmarknaden, kan andelen vara mindre.

De direkta investeringar som används i strategierna och investeringsobjektens målbolag (med undantag av indirekta investeringar) analyseras under investeringstiden regelbundet med avseende på aspekter i anslutning till miljö, samhälle och bolagsstyrning, dvs. ESG-faktorerna. I analysen utnyttjas Sustainalytics och Morningstars ESG-databaser. För varje objekt kontrolleras regelbundet ESG-betyget, som beskriver hur väl de bolag som utgör investeringsobjekt som helhet har beaktat risker och möjligheter i anslutning till hållbarhetsfaktorer. I analyserna granskas dessutom bl.a. bolagsspecifika ESG-betyg och deras utveckling, uppgifter om eventuella överträdelser av FN:s Global Compact samt uppgifter om investeringarnas kolintensitet.

Dessutom utövar UBO inflytande över målbolagen med iakttagande av United Bankers policy för ansvarsfulla investeringar och principer för ägarstyrning i de fonder som förvaltas av UB Fondbolag. Grunder för utövande av inflytande kan vara bl.a. normöverträdelser eller orsaker relaterade till klimatförändringarna. United Bankers policy för ansvarsfulla investeringar finns offentligt tillgänglig på bolagets webbplats på adressen: <https://www.unitedbankers.fi/sv/palvelut-ja-tuotteet/vastuullinen-sijoittaminen/>.

Uppgifter i anslutning till EU-taxonomin

Inom ramen för kapitalförvaltningsstrategierna kan investeringar göras i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter, omställningsverksamheter eller möjliggörande ekonomiska verksamheter som uppfyller kriterierna enligt EU:s taxonomiförordning¹. UBO:s investeringsstrategier har emellertid inte förbundit sig att göra sådana investeringar.

Praxis för god styrning

Av de fonder som utgör objekt för investeringsstrategins investeringar iakttar fonder som främjar miljörelaterade eller sociala faktorer på det sätt som avses i artikel 8 i SFDR eller fonder som gör hållbara investeringar på det sätt som avses i artikel 9 i SFDR praxis för god styrning och förutsätter detta också av sina investeringsobjekt.

De UB Fondbolag Ab:s fonder som ingår i kapitalförvaltningsstrategierna förutsätter i enlighet med United Bankers policy för ansvarsfulla investeringar att praxis för god styrning och internationella normer (t.ex. FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag, UNGP) iakttas.

Portföljförvaltningsteamet analyserar investeringsstrategiernas investeringar regelbundet med tanke på eventuella normöverträdelser (FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag, UNGP). OECD:s riktlinjer för multinationella företag omfattar också tvister i anslutning till beskattningen av fondernas målbolag. Portföljförvaltarna för UB Fondbolags fonder övervakar efterlevnaden av dessa normer som en del av respektive fonds portföljförvaltning.

Investeringsobjekt som inte uppfyller strategins kriterier

Stadgarna för och tillvägagångssätten hos de investeringsobjekt som används i kapitalförvaltningsstrategierna samt de investeringar som de gör kan under investeringen förändras av orsaker som inte beror på UBO.

Investeringsobjektens negativa egenskaper relaterade till miljö och/eller samhälle, administrativa svagheter i målbolagen eller förvaltningsbolagen, kontroversiella verksamheter eller överträdelser av FN:s Global Compact-principer kan leda till avyttring av investeringar.

I det fall att UBO noterar att ett investeringsobjekt inte uppfyller kriterierna enligt strategin, avyttrar UBO investeringen och strävar efter att undvika betydande skada på portföljernas värdeutveckling, om inte trovärdiga korrigerande åtgärder är att vänta i investeringsobjektet.

Hållbarhetsprocessen i kapitalförvaltningsstrategierna

¹ För att ekonomisk verksamhet ska kunna betraktas som miljömässigt hållbar i enlighet med EU:s taxonomiförordning, ska den 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 endast på de investeringar i fonden som beaktar EU:s kriterier avseende miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet.

I investeringsbesluten beaktas många slags faktorer i anslutning till den ekonomiska utvecklingen och marknadsutvecklingen. ESG-faktorer är en del av riskanalysen och investeringsbesluten. United Bankers policy för ansvarsfulla investeringar sätter ramarna för investeringsverksamheten. United Bankers styrgrupp för ansvarsfulla investeringar fattar besluten om ramarna för ansvarsfulla investeringar och teamet för hållbara investeringar stöder portföljförvaltarna i deras arbete.

United Bankers egna produkter, såsom fonder, förvaltas i enlighet med United Bankers policy för ansvarsfulla investeringar. United Bankers policy för ansvarsfulla investeringar finns offentligt tillgänglig på bolagets webbplats på adressen: <https://www.unitedbankers.fi/sv/palvelut-ja-tuotteet/vastuullinen-sijoittaminen/>.

De fonder och ETF:er som används i kapitalförvaltningsstrategierna kan inom ramen för sina stadgar och riktlinjer antingen tidvis, regelbundet, i stor utsträckning eller inte alls använda investeringsinstrument som inte omfattas av ESG-kriterierna, t.ex. derivat. Fonder som förvaltas av tredje part förutsätts ha undertecknat UN PRI samt följa motsvarande principer, verksamhetsprocesser och rapportering för ansvarsfulla investeringar.

Rapportering

United Bankers hållbarhetsrapportering består av fondernas ESG-rapporter, kapitalförvaltningens portföljrapporter, kundspecifika portföljrapporter samt årsöversikten över ansvarsfulla investeringar. Dessutom rapporterar United Bankers om främjandet av miljö- och samhällsrelaterade faktorer i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar som en del av årsredovisningen för de fonder som förvaltas av UB Fondbolag och om strategierna som en del av portföljförvaltningens delårsrapporter.

Kundspecifika individuella strategier – Unik

I stället för färdiga kapitalförvaltningsstrategier kan UB Kapitalförvaltning erbjuda kunden individuell kapitalförvaltning. I den individuella Unik-kapitalförvaltningen baserar sig portföljförvaltningen på kundens personliga önskemål och behov.

Hållbarhetsrisker

Vid genomförandet av de individuella investeringsstrategierna tas i beslutsprocessen vid sidan av finansiella nyckeltal, såsom risk- och värderingsmätare, hänsyn till hållbarhetsriskerna i den utsträckning som kunden önskar. I den mån de produkter som ingår i strategin är United Bankers fonder, iakttas vid hanteringen av deras hållbarhetsrisker United Bankers policy för ansvarsfulla investeringar. Policyn för ansvarsfulla investeringar finns offentligt tillgänglig på bolagets webbplats på adressen: <https://www.unitedbankers.fi/sv/palvelut-ja-tuotteet/vastuullinen-sijoittaminen/>.

Miljörelaterade och sociala egenskaper

De individuella investeringsstrategierna kan främja miljörelaterade och sociala hållbarhetsfaktorer och göra hållbara investeringar i enlighet med kundens önskemål. Till kapitalförvaltningsportföljen kan exempelvis väljas investeringsprodukter som främjar hållbarhetsfaktorer eller hållbara investeringar enligt den viktning som kunden önskar. Om kunden så vill är det också möjligt att miljörelaterade och sociala faktorer inte beaktas i den individuella kapitalförvaltningslösningen.

Uppgifter i anslutning till EU-taxonomin

Inom ramen för kapitalförvaltningsstrategierna kan investeringar göras i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter, omställningsverksamheter eller möjliggörande ekonomiska verksamheter som uppfyller kriterierna enligt EU:s taxonomiförordning². UBO:s individuella investeringsstrategier har emellertid inte förbundit sig att göra sådana investeringar.

Praxis för god styrning

Av de fonder som utgör objekt för investeringsstrategins investeringar iakttas fonder som främjar miljörelaterade eller sociala faktorer på det sätt som avses i artikel 8 i SFDR eller fonder som gör hållbara investeringar på det sätt som avses i artikel 9 i SFDR praxis för god styrning och förutsätter detta också av sina investeringsobjekt.

² För att ekonomisk verksamhet ska kunna betraktas som miljömässigt hållbar i enlighet med EU:s taxonomiförordning, ska den 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 endast på de investeringar i fonden som beaktar EU:s kriterier avseende miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet.

De UB Fondbolag Ab:s fonder som ingår i kapitalförvaltningsstrategierna förutsätter av sina investeringsobjekt i enlighet med United Bankers policy för ansvarsfulla investeringar att praxis för god styrning och internationella normer (t.ex. FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag, UNGP) iakttas.

Rapportering

United Bankers hållbarhetsrapportering består av fondernas ESG-rapporter, kundspecifika portföljrapporter samt årsöversikten över ansvarsfulla investeringar. Dessutom rapporterar United Bankers om främjandet av miljö- och samhällsrelaterade faktorer i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar som en del av rapporteringen för de fonder som förvaltas av UB Fondbolag.