

Policy för ansvarsfulla investeringar



Hållbarhet i vår investeringsverksamhet

Denna policy för ansvarsfulla investeringar definierar United Bankers-koncernens förhållningssätt med avseende på ansvarsfulla investeringar och redogör för de tillvägagångssätt som iakttas.

United Bankers vill erbjuda sina kunder möjlighet att göra ansvarsfulla och lönsamma investeringar samt utöka kundernas förmågenhet på ett hållbart sätt. Målet med investeringsverksamheten är att med den risknivå som kunderna valt uppnå bästa möjliga avkastning på såväl lång som kort sikt.

Hållbarheten inverkar på bolagens möjligheter till framgång och United Bankers ser att integreringen av hållbarhetsaspekten också förbättrar investeringarnas förväntade avkastning. United Bankers tror att iakttagandet av hållbarhetsfrågor vid sidan av ekonomiska nyckeltal också ökar kunskapen om investeringsobjektet och dess risker och möjligheter.

Hos United Bankers har hållbarheten integrerats i investeringsverksamheten och i investeringsbesluten tas hänsyn till hur miljö- och samhällsansvaret samt praxis för god styrning uppfylls i investeringsobjekten och hur de främjar hållbarhetsmålen.

Integreringen av hållbarhetsaspekterna som en del av United Bankers produkter och tjänster utgör också en väsentlig del av koncernens övergripande riskhantering. Vid valet av investeringsobjekt beaktas hållbarheten innan investeringsbeslutet fattas. Under investeringen följer vi upp hur hållbarheten uppfylls och det rapporteras regelbundet till investerarna. United Bankers redogör gärna

för hållbarheten i sina investeringar och tar hänsyn till kundernas önskemål i anslutning till investeringarnas hållbarhet.

TILLÄMPNINGEN AV DENNA POLICY

Denna policy gäller UB Fondbolag Ab:s, UB Kapitalförvaltning Ab:s, UB Securities Ab:s, UB Nordic Forest Management Ltd:s och UB Bankirfirma Ab:s verksamhet. Således tillämpas samma policy inom hela United Bankers-koncernen och nedan hänvisas med namnet "United Bankers" till alla koncernbolag.

United Bankers-koncernen har godkänt denna policy för ansvarsfulla investeringar den 19 april 2023.

ORGANISERING AV ANSVARSFULLA INVESTERINGAR

Polycyn för ansvarsfulla investeringar godkänns av United Bankers styrelse. För upprättandet och uppdateringen av denna policy samt de praktiska anvisningarna ansvarar United Bankers styrgrupp för ansvarsfulla investeringar. Bolaget har utsett en direktör för ansvarsfulla investeringar som leder styrgruppens arbete och gör framställningar till styrelsen. Genomförandet av policyn i praktiken integreras i ändamålsenliga dokument och processer som styr bolagets verksamhet.

CENTRALA TERMER

Hållbarhetsfaktor

Med hållbarhetsfaktorer avses miljörelaterade, sociala och personalrelaterade aspekter eller frågor, såsom respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

Hållbarhetsrisk

Med hållbarhetsrisker 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 investeringsobjekten.

ESG

Förkortningen ESG hänvisar till termerna Environmental, Social och Governance, dvs. miljö, samhälle och bolagsstyrning.



**Miljö-
ansvar**



**Socialt
ansvar**



**God
förvaltning**

Allmänna principer för en ansvarsfull investeringsverksamhet

Hos United Bankers har hållbarheten integrerats i investeringsverksamheten och i investeringsbesluten tas hänsyn till hur miljö- och samhällsansvaret samt praxis för god styrning uppfylls i investeringsobjekten och hur de främjar hållbarhetsmålen. I verksamheten iakttas följande grundprinciper:

- United Bankers har år 2012 förbundit sig att i sin verksamhet iakttä FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (**UN PRI**). United Bankers utvecklar kontinuerligt sin verksamhet i enlighet med dessa principer och rapporterar om sin verksamhet årligen till UN PRI.
- United Bankers mål är att i all sin verksamhet på lång sikt minska investeringarnas negativa konsekvenser, öka investeringarnas positiva inverkan på miljön, samhället och praxis för god styrning samt främja hållbara tillvägagångssätt. United Bankers strävar i sin verksamhet efter att främja uppfyllandet av FN:s mål för hållbar utveckling. Dessutom strävar United Bankers efter att identifiera och integrera investeringarnas hållbarhetsrisker i sin investeringsverksamhet.
- United Bankers kan fastställa effektmål för sina fonder och investeringsprodukter. Om detta redogörs separat i materialet för varje enskild fond eller investeringsprodukt. Vid uppföljningen av investeringarnas effektfullhet iakttas de internationella principerna **Operating Principles for Impact Management**.
- United Bankers följer upp och bedömer investeringarnas hållbarhetsrisker, huvudsakliga negativa konsekvenser och uppnåendet av hållbarhetsmål samt berättar öppet om dem för sina kunder och intressenter.
- United Bankers strävar efter att beakta riskerna och möjligheterna med klimatförändringarna i sin investeringsverksamhet. United Bankers rapporterar om klimatriskerna i sin verksamhet och sina investeringar och om hanteringen av dessa risker enligt Task Force on Climate-Related Financial Disclosures-initiativet (**TCFD**).
- United Bankers förutsätter att investeringsobjekten och samarbetspartnerna handlar i enlighet med internationell god praxis samt internationella normer och avtal. United Bankers förutsätter att mänskliga rättigheter respekteras, åtgärder mot korruption vidtas och miljöaspekter beaktas på det sätt som de definieras i **FN:s initiativ för företagsansvar Global Compact**¹, **OECD:s** riktlinjer för multinationella företag, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter (**UN Guiding Principles on Business and Human Rights**) och **ILO:s** konvention om arbetslivet.

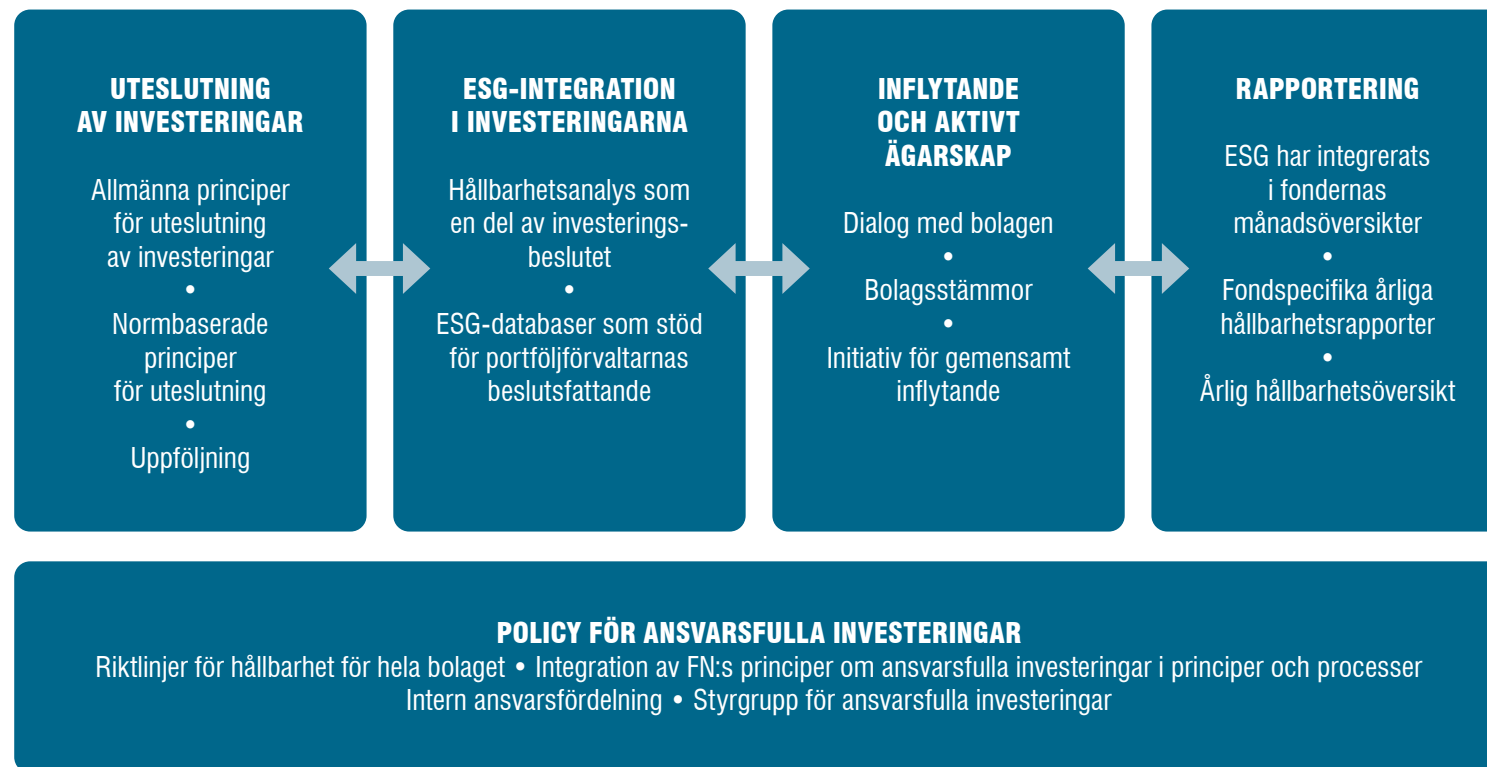
¹ FN Global Compact är ett internationellt initiativ för företagsansvar som förutsätter att företagen iakttar mänskliga rättigheter, vidtar åtgärder mot korruption och beaktar miljöaspekter. Initiativet består av tio principer som baserar sig på FN:s universella förklaring om de mänskliga rättigheterna, ILO:s deklaration om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet, FN:s Rio-deklaration om miljö och utveckling och FN:s konvention mot korruption.

- United Bankers strävar aktivt efter att identifiera eventuella skadliga människorättskonsekvenser i sin verksamhet i enlighet med [UN Guiding Principles on Business and Human Rights](#).
- United Bankers har förbundit sig att handla i enlighet med skattelagar och skattebestämmelser och förhåller sig avvisande till åtgärder, som i stället för affärsmässiga mål eftersträvar skattefördelar som strider mot lagens syfte. United Bankers deltar inte i aggressiv skatteplanering och är inte heller delaktig i sådana investeringsstrukturer vars syfte är att kringgå rapporteringsskyldigheter eller vars syfte är att göra den verkliga förmånstagaren till inkomst oidentifierbar. I investeringarna följs skattepolitiken i respektive investeringsland med tillämpning av internationella skattebestämmelser. Om skattelagarna inte ger tydlig handledning, är United Bankers ledande principer försiktighet och en transparent beskattning. United Bankers förutsätter att den stat där fonderna har sin hemort deltar i utbytet av beskattningsuppgifter mellan myndigheterna. Internationella skattebestämmelser och automatiskt informationsutbyte ger staterna bättre förutsättningar att uppbära samfundsskatt.
- United Bankers godkänner inte korruption och förutsätter ett aktivt grepp när det gäller korruptionsbekämpning och verksamhetens transparens. United Bankers följer finsk lagstiftning, vilket inbegriper alla centrala internationella antikorrupsionsinstrument ([inkl. the UN Convention against Corruption och the OECD Convention on Combating Bribery of Foreign Public Officials in International Business Transactions](#)).
- I våra tillvägagångssätt ingår att känna våra kunder. Vi gör omfattande utredningar för att lära känna våra kunder ([KYC, Know Your Customer](#)) i syfte att förhindra penningtvätt och terrorism.
- United Bankers investerar inte i masskuldebrevslån emitterade av stater som är föremål för omfattande sanktioner och strävar efter att gallra bort sådana investeringsobjekt och kunder som är föremål för omfattande sanktioner.
- United Bankers strävar efter att främja hållbara tillvägagångssätt inom sin bransch och i sina investeringsobjekt. Som ett led i detta arbete deltar United Bankers i initiativ för gemensamt inflytande, kampanjer och sådana organisationers verksamhet som främjar hantering av hållbarhetsrisker och ansvarsfulla sätt att investera. United Bankers är med i följande föreningar och organisationer:
 - [Finland's Sustainable Investment Forum ry, FINSIF](#)
 - [Pääomasijoittajat ry](#)
 - [Finans Finland \(Finanssiala ry\)](#)
 - [EPRA](#), intresseorganisation för börsnoterade fastighetsbolag i Europa
 - [GLIO](#), internationell intresseorganisation för fonder som investerar i infrastruktur och infrastrukturbolag
 - [CDP-programmet](#), som uppmuntrar företag att rapportera om miljö- och klimateffekterna av sin verksamhet
 - Klimatinitiativet [Montréal Carbon Pledge](#)



Tillvägagångssätt för ansvarsfull investering

Som en del av processerna för ansvarsfull investering integrerar United Bankers beaktandet av hållbarhetsfaktorer, hållbarhetsrisker samt huvudsakliga negativa konsekvenser i investeringsverksamheten och portföljförvaltningen.



Denna policy tillämpas vid portföljförvaltningen i de aktiva investeringar som görs av United Bankers fonder samt i den diskretionära kapitalförvaltningen (med undantag av indexfonder och passiva ETF:er). United Bankers tillvägagångssätt utkristalliserar sig i följande delområden: uteslutning av bolag från investeringsobjekten, analys och integrering av hållbarhetsfaktorer i investeringarna, analys av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling, aktivt ägarskap och inflytande.

UTESLUTNING AV BOLAG FRÅN INVESTERINGSOBJEKTEN

United Bankers investerar inte alls i eller avstår från sådana investeringsobjekt som bolaget inte anser vara ansvarsfulla. United Bankers har från sina investeringsobjekt uteslutit vissa branscher på etiska grunder. I investeringsverksamheten används en allmän exkluderingslista som gäller alla investeringar:

- bolag som är delaktiga i tillverkning och försäljning av kontroversiella vapen (landminor, klusterbomber, utarmat uran samt biologiska och kemiska vapen) och bolag som deltar i utveckling och produktion av kärnvapenprogram.
- Tobak, stenkolproduktion, vapen (exkl. försvarsindustri), hasardspel eller vuxenunderhållning. Som omsättningsgräns används 5 procent av omsättningen.

Bolag som bryter mot FN:s Global Compact-principer kan uteslutas från investeringsobjekten på beslut av styrgruppen för ansvarsfulla investeringar. Styrgruppen för ansvarsfulla investeringar överväger vilka åtgärder som vidtas i händelse av överträdelser. I fråga om de fortsatta åtgärderna finns det två alternativ: att inleda påverkansåtgärder eller att utesluta investeringsobjektet. Målet med påverkansåtgärderna är att göra företagets verksamhetsformer mer hållbara.

Dessutom undviker United Bankers att investera i sådana bolag där minst 25 procent av omsättningen härrör från användning av stenkol för energiproduktion eller utvinning av oljesand. United Bankers kan avvika från denna uteslutning, om bolaget har en klar plan för omläggning av verksamheten.

Dessutom kan en del av United Bankers fonder och investeringsobjekt utesluta olika sektorer i större utsträckning. För eventuella kriterier avseende mer omfattande uteslutning redogörs alltid i uppgifterna för respektive fond eller investeringsprodukt.

Portföljförvaltarna och ESG-teamet övervakar all uteslutning som fonderna iakttar.

ANALYS OCH INTEGRERING AV HÅLLBARHETSFAKTORER I INVESTERINGARNA

Syftet med analysen av hållbarhetsfaktorer är att identifiera investeringsobjektets relevanta hållbarhetsrisker vad gäller miljö, samhällsansvar och bolagsstyrning som kan inverka på investeringens avkastning på kort eller lång sikt och att identifiera investeringarnas huvudsakliga negativa konsekvenser. Dessutom bedöms i analysen av hållbarhetsfaktorerna hur investeringsobjektet främjar United Bankers allmänna och eventuella fond- eller produktspecifika hållbarhetsmål.

I investeringsbesluten beaktas den information som producerats vid analysen i fråga om investeringsobjektets hållbarhetsrisker, huvudsakliga negativa konsekvenser och investeringsobjektets potential vid främjandet av hållbarhetsmålen.



Analys av hållbarhetsrisker

Dagligen värderade ränte- och aktiefonder

Hållbarhetsriskerna granskas som en del av investeringsbeslutet och som en del av analysen av investeringsobjektets risker. I ränte- och aktiefonder analyseras investeringarnas hållbarhetsrisker i första hand med hjälp av ESG-databaser. United Bankers utnyttjar uppgifter och analyser om risker relaterade till miljö (E), samhällsansvar (S) och bolagsstyrning (G) som ESG-tjänsteleverantörer producerat. Dessutom används vid behov andra källor.

Vid analysen av hållbarhetsrisker granskas hur väl de bolag som utgör investeringsobjekt som helhet har integrerat hållbarhetsriskerna, samt i fråga om fonder och andra investeringsobjekt också hållbarhetsrisken som helhet. Därtill granskas mer ingående investeringsobjekt- och fondspecifika relevanta hållbarhetsrisker och huvudsakliga negativa konsekvenser. I analysen beaktas i mån av möjlighet också de fysiska riskerna med klimatförändringarna och transitionsrisker samt investeringsobjektens växthusgasutsläpp och klimatsmarthet.

Alternativa fonder

Hållbarhetsriskerna granskas som en del av investeringsbeslutet och som en del av analysen av investeringsobjektets risker. Vid investering i fast egendom eller onoterade bolag analyseras risker relaterade till miljö (E), samhällsansvar (S) och bolagsstyrning (G) före investeringen som en del av due diligence-processen och de följs upp under investeringen. Som informationskälla i utredningarna används bl.a. databaser, mätningar, terrängbesök, forskningsdata samt analyser och utredningar som sammanställts av experter. Vid analysen av hållbarhetsriskerna beaktas också fysiska risker med klimatförändringarna och transitionsrisker, investeringsobjektens växthusgasutsläpp och klimatsmarthet samt uppgifter om huvudsakliga negativa konsekvenser. I due diligence-processen inriktas fokus på de relevanta hållbarhetsriskerna inom respektive bransch och investeringsobjekt, varför det exakta innehållet varierar efter bransch och objekt.

Om det i ett investeringsobjekt konstateras sådana hållbarhetsrisker vars hantering bör förbättras, upprättas en ESG-åtgärdsplan där åtgärderna och tiden för deras genomförande har fastställts. Åtgärdsplanens fullföljande förutsätts och följs upp under investeringen.



ANALYS AV HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBAR UTVECKLING (PAI)

Enligt EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR) avses med huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI) eventuella direkta eller indirekta negativa konsekvenser för miljön, samhället eller sociala faktorer till följd av ett investeringsbeslut eller investeringsråd.

United Bankers bedömer investeringarnas huvudsakliga negativa konsekvenser som en del av investeringsbesluten. Undantag utgör investeringsobjekt om vilka data ännu inte finns att tillgå i ESG-databaserna och om vars konsekvenser det inte skäligen är möjligt att samla in data på något annat sätt. Huvudsakliga negativa konsekvenser analyseras i samband med analysen av hållbarhetsrisker och som en del av due diligence-processerna innan investeringsbesluten fattas samt under investeringen. United Bankers approach till analysen av huvudsakliga negativa konsekvenser är riskbaserad. För de aktuella principerna och metoderna för beaktandet av huvudsakliga negativa konsekvenser redogörs i United Bankers PAI-meddelande på bolagets webbplats.

AKTIVT ÄGARSKAP OCH INFLYTANDE

United Bankers strävar i egenskap av ägare och investerare efter att främja hållbarheten i sina investeringsobjekt genom att fästa uppmärksamhet vid frågor som berör investeringsobjektens miljö, samhälle och praxis för god styrning. Målet är att bidra till utvecklingen av investeringsobjektens hållbarhet i linje med principerna för ansvarsfulla investeringar, klimatprinciper och god internationell praxis. United Bankers fokuserar i sina åtgärder för inflytande framför allt på följande frågor:

- specialteman, såsom frågor relaterade till klimatförändringarna, de mänskliga rättigheterna, energieffektivitet, förvaltning, naturens mångfald och vattendrag
- normöverträdelser
- investeringsspecifika aspekter
- huvudsakliga negativa konsekvenser och avvikelser i dem.

Dessutom tas i det aktiva ägarskapet och inflytandet hänsyn till principerna för ägarstyrning för de fonder som förvaltas av UB Kapitalförvaltning Ab och UB Fondbolag Ab samt eventuella mer ingående

fond- och produktspecifika hållbarhetsmål och riktlinjer, om vilka redogörs mer ingående i prospektet och materialet för respektive fond eller investeringsprodukt.

De metoder som United Bankers tillämpar är utövande av rösträtt på bolagsstämmor, direkt bolagspåverkan, samverkan med investerare, intressentsamarbete och offentlig debatt.

Om United Bankers konstaterar att ett företag som utgör investeringsobjekt bryter mot FN:s Global Compact-principer, analyseras situationen med portföljförvaltaren och behandlas i styrgruppen för ansvarsfulla investeringar, som fattar beslut om fortsatta åtgärder. I fråga om de fortsatta åtgärderna finns det två alternativ: att inleda påverkansåtgärder eller att utesluta investeringsobjektet. Målet med påverkansåtgärderna är att göra företagets verksamhetsformer mer hållbara.

RAPPORTERING

Huvudprinciperna för United Bankers hållbarhetsrapportering är transparens och öppenhet. United Bankers rapporterar om hållbarhetsrisker och huvudsakliga negativa konsekvenser samt resultaten av hållbarhetsarbetet regelbundet och mångsidigt samt utvecklar kontinuerligt sina rapporteringsmetoder. United Bankers rapporterar om sin verksamhet årligen till UN PRI och följer i sin rapportering UN PRI:s principer. Dessutom rapporterar United Bankers om klimatrisker i enlighet med TCFD:s rekommendationer.

Årsöversikten över ansvarsfulla investeringar som gäller United Bankers hållbarhetsarbete publiceras årligen. Huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI) rapporteras som en del av den investeringsproduktspecifika hållbarhetsrapporteringen samt årsöversikten över ansvarsfulla investeringar.

SAMARBETSPARTNERNAS INVESTERINGSPRODUKTER

United Bankers samarbetar endast med välrenommerade och pålitliga samarbetspartner. United Bankers förutsätter av sina samarbetspartner att de följer FN:s principer för ansvarsfulla investeringar. Dessutom kräver United Bankers en mångsidig och transparent rapportering.

I fråga om finansiella produkter som tillhandahålls av samarbetspartner ansvarar varje aktör för egen del för beaktandet av hållbarhetsrisker och huvudsakliga negativa konsekvenser i enlighet med sina egna riktlinjer. United Bankers analyserar sina samarbetspart-

nerfonder regelbundet med avseende på hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsrisker med användning av ESG-databaser, eller förutsätter att samarbetspartnerna fastställer hållbarhetsbetyg för dem med motsvarande allmänt vedertagna metoder.

INVESTERINGSRÅDGIVNING

United Bankers ger investeringsrådgivning om såväl sina egna produkter och tjänster som sina samarbetspartners produkter. I fråga om egna produkter tar United Bankers hänsyn till hållbarhetsrisker och huvudsakliga negativa konsekvenser på det sätt som de beskrivs i denna policy. I fråga om investeringsprodukter som tillhandahålls av samarbetspartner ansvarar varje aktör för egen del för integreringen av hållbarhetsrisker och beaktandet av huvudsakliga negativa konsekvenser i enlighet med sina egna riktlinjer. United Bankers förutsätter att varje aktör överlåter till bolaget uppgifter om de huvudsakliga negativa konsekvenserna för varje investeringsprodukt eller information om varför dessa uppgifter inte finns att tillgå.

Vid investeringsrådgivningen ger United Bankers kunden de uppgifter om investeringsprodukternas hållbarhetsrisker och huvudsakliga negativa konsekvenser som finns att tillgå.

Från och med augusti 2022 utreder United Bankers i samband med investeringsrådgivningen varje kunds hållbarhetspreferenser när det gäller investeringsobjekten och rekommenderar kunden produkter som är förenliga med kundens hållbarhetspreferenser och hållbarhetsmål.





United Bankers Abp

Helsingfors • Alexandersgatan 21 A • tfn 09 2538 0300 • [unitedbankers.fi](https://www.unitedbankers.fi)