

KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) 2022/1288: BILAGA 1

Tabell 1

Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer 26.6.2026

Finansmarknadsaktör UB Fondbolag Ab LEI: 743700GSPJMVLETJGU04

Sammanfattning

UB Fondbolag Ab (LEI: 743700GSPJMVLETJGU04) beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna av sina investeringsbeslut på hållbarhetsfaktorer. Denna redogörelse är UB Fondbolag Ab:s redogörelse om huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer inom United Bankers-koncernen.

Denna anmälan om huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer täcker referensperioden 1.1.2025–31.12.2025. Denna anmälan med sammanfattning finns också tillgänglig på engelska på United Bankers Ab:s webbplats.

Med huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI) på hållbarhetsfaktorer avses negativa effekter på miljön, samhället eller sociala faktorer som kan uppstå direkt eller indirekt från ett investeringsbeslut eller en investeringsrådgivning (EU:s informationsförordning SFDR, 2019/2088). UB Fondbolag Ab erkänner att affärsverksamhet och därmed investeringar kan ha både positiva och negativa effekter på miljön och samhället. I detta dokument beskrivs principerna och metoderna för att beakta de huvudsakliga negativa konsekvenserna för UB Fondbolag Ab, samt de huvudsakliga negativa konsekvenserna av investeringar som genomfördes under 2025. Dessutom innehåller anmälan jämförelsevärden från den föregående rapporteringsperioden, en beskrivning av eventuella förändringar mellan jämförelseperioderna samt planerade åtgärder. Anmälan täcker UB Fondbolag Ab:s fonder enligt SFDR artikel 9 och artikel 8. Denna anmälan uppdateras årligen.

Bedömningen av de huvudsakliga negativa konsekvenserna av investeringar är en del av UB Fondbolag Ab:s processer för ansvarsfulla investeringar, som beskrivs i United Bankers principer för ansvarsfulla investeringar (<https://unitedbankers.fi/api/content/document/vastuullisen-sijoittamisen-periaatteet?lang=sv>). Dessa kompletteras av United Bankers principer för identifiering och beaktande av huvudsakliga negativa konsekvenser av investeringar (https://suomenpankkiiriliike.fi/media/2t3nshbx/ub-pai-state-ment_sv_created-28-02-2023_updated-2025.pdf), som godkändes den 28 februari 2023 och senast uppdaterades den 28 april 2025.

Referensperioden 2025 är fjärde gången som information om investeringarnas huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer har följts upp med hjälp av PAI-indikatorer. Utifrån resultaten för 2025 är det möjligt att jämföra utvecklingen av effekterna med föregående rapporteringsperiod. Utvecklingen under 2025 var delvis positiv och delvis negativ jämfört med föregående rapporteringsperiod. Baserat på tillgänglig information ökade Scope 1-växthusgasutsläppen från investeringsobjekten med cirka 17 % från 2024 till 2025. Scope 2-växthusgasutsläppen minskade något, med cirka 0,2 %. Scope 3-växthusgasutsläppen ökade med cirka 35 %, vilket också återspeglades i en ökning av de totala växthusgasutsläppen med cirka 32 %. Även växthusgasintensiteten hos de företag som var investeringsobjekt ökade med cirka 31 % från 2024 till 2025. Samtidigt utvecklades flera andra miljörelaterade indikatorer positivt: andelen investeringar i företag verksamma inom fossila bränslen minskade något, andelen förbrukning och produktion av icke-förnybar energi minskade och mängden farligt avfall och radioaktivt avfall minskade. Datatäckningen förbättrades under 2025 i största delen av aktie-

och räntefonderna, vilket stöder resultatens jämförbarhet och stärker analysens tillförlitlighet. Tillräcklig datatäckning är en förutsättning för att minska investeringarnas effekter och för att framgångsrikt rikta eventuella påverkansåtgärder. Målet är att datatäckningen fortsätter att förbättras även under kommande rapporteringsperioder.

UB Fondbolag Ab strävar efter att även framöver minska de huvudsakliga negativa konsekvenserna av sina investeringar för hållbarhetsfaktorer. För PAI-indikatorerna har ännu inga gränsvärden fastställts, men sådana kommer att fastställas framöver när datatäckningen förbättras samt som en del av åtgärderna enligt United Bankers klimatfärdplan och fastställandet av klimatmål enligt SBTi. United Bankers har i sin klimatfärdplan som publicerades 2023 åtagit sig att fastställa klimatmål enligt det internationella Science Based Targets-initiativet (SBTi). Under 2025 publicerade SBTi en ny Financial Institutions Net-Zero Standard (FINZS) för finanssektorns bolag, vilket innebär att United Bankers har åtagit sig att publicera SBTi-målen senast under 2027 inom ramen för standardens övergångsperiod. På så sätt strävar United Bankers efter att säkerställa att bolagets verksamhet är i linje med Parisavtalets mål och bidrar till att uppnå långsiktiga Net Zero-mål senast 2040–2050. Innan en mer detaljerad målsättning fastställs är målet på en allmän nivå att minska investeringarnas växthusgasutsläpp på lång sikt, vilket förväntas återspeglas i utsläppsutvecklingen mellan kommande jämförelse år.

Detaljerad information om indikatorernas utveckling under 2025 och relaterade observationer beskrivs i tabellerna nedan. Den rapporterade informationen baseras på ESG-databaser från Sustainalytics och Morningstar samt på information som årligen samlas in direkt från investeringsobjekten i fastighets- och skogsfonder samt PE-fonder. Datatäckningen för rapporteringen förväntas fortsätta förbättras framöver när täckningen i de använda databaserna förbättras. Förutom denna anmälan har de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer rapporterats regelbundet i produktens ESG-rapporter, till exempel i fondernas ESG-kvartalsrapporter och periodiska översikter.

Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer						
Indikatorer som tillämpas på investeringar i företag som är investeringsobjekt						
Hållbarhetsindikator som beskriver negativ påverkan		Mått	Påverkan 2025	Påverkan 2024	Förklaring	Genomförda åtgärder samt planerade åtgärder och uppsatta mål för nästa referensperiod
KLIMAT OCH ANDRA MILJÖINDIKATORER						
Växthusgasutsläpp	1. Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	21 359	18 206	Scope 1-växthusgasutsläppen ökade från 2024 till 2025.	UB Fondbolag Ab:s mål är att på lång sikt öka de positiva effekterna av sina investeringar på miljön och samhället samt minska deras negativa effekter. United Bankers vill bidra till att bygga en hållbar framtid och strävar efter att investeringsobjektens klimatåtgärder stöder och tryggar långsiktigt
		Scope 2-växthusgasutsläpp	9 347	9 365	Scope 2-växthusgasutsläppen minskade något från 2024 till 2025.	

		Scope 3-växthusgasutsläpp	265 609	197 269	Scope 3-växthusgasutsläp- pen ökade under rapporte- ringsperioden.	värdeskapande. Under 2025 publice- rade SBTi en ny Financial Institutions Net-Zero Standard (FINZS) för finans- sektorns bolag, vilken innehåller mer detaljerade kriterier för minskning av fi- nansierade utsläpp. Standarden beto- nar en portföljansats, sektorspecifika mål, omställningsplaner, åtagande om nettonollutsläpp samt begränsningar för finansiering av koldioxidintensiva sektorer. Till följd av den nya standar- den har United Bankers åtagit sig att publicera SBTi-målen senast under 2027 inom ramen för standardens övergångs- period. United Bankers lägger särskild vikt vid utvecklingen av växthusgasin- tensiteten. Klimatrelaterade indikatorer kommer att fortsätta utvecklas och de- ras utveckling kommer att följas upp un- der kommande rapporteringsperioder.
		Totala växthusgasutsläpp	295 411	223 778	De totala växthusgasutsläp- pen ökade under rapporte- ringsperioden.	
	2. Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	8 176	7 363	Koldioxidavtrycket ökade nå- got under rapporteringspe- rioden.	
	3. Investeringsobjek- tens växthusgasintensi- tet	Växthusgasintensitet hos inve- steringsobjekt	1 007	769	Växthusgasintensiteten ökade från 2024 till 2025.	
	4. Exponering mot före- tag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel investeringar i företag inom fossila bränslen	3,4 %	3,7 %	Andelen investeringar i före- tag verksamma inom fossila bränslen minskade något från 2024 till 2025.	
	5. Andel av icke-förny- bar energiförbrukning och energiproduktion	Andel förbrukning och pro- duktion av icke-förnybar energi jämfört med förnybara energi- källor uttryckt som procent av den totala mängden energikäl- lor	Förbruk- ning: 50,0 Produkt- ion: 9,2 %	Förbruk- ning: 55,9 Produkt- ion: 11,8 %	Andelen förbrukning och produktion av icke-förnybar energi minskade under rap- porteringsperioden.	
	6. Energiförbruknings- intensitet per sektor med stor klimatpåver- kan	Energiförbrukning i gigawat- timmar per miljon euro produ- cerad av investeringsobjekt	NACE A: 2,2 NACE B:	NACE A: 2,1 NACE B:	Energiförbrukningsintensi- ten inom betydande sektorer ökade (A, D, H och L), förblev oförändrad (C, E, F och G)	

		inom sektorer med stor klimat- påverkan	0,7 NACE C: 1,0 NACE D: 3,1 NACE E: 0,7 NACE F: 0,1 NACE G: 0,1 NACE H: 1,2 NACE L: 0,9	0,9 NACE C: 1,0 NACE D: 2,2 NACE E: 0,7 NACE F: 0,1 NACE G: 0,1 NACE H: 0,9 NACE L: 0,5	eller minskade (B) från 2024 till 2025.	
Biologisk mångfald	7. Verksamhet som ne- gativt påverkar områ- den med känslig biolo- gisk mångfald	Andelen investeringar i företag som är investeringsobjekt och som har anläggningar eller verksamheter i eller nära om- råden känsliga för biologisk mångfald, när dessa företags- verksamheter påverkar dessa områden negativt	1,5 %	1,5 %	Indikatorvärdet för verksam- heter som negativt påverkar områden känsliga för biolo- gisk mångfald förblev oför- ändrat under rapporterings- perioden.	United Bankers strävar kontinuerligt ef- ter att öka sin förståelse för verksam- hetens effekter på biologisk mångfald och att hitta sätt att förebygga förlust av biologisk mångfald. Som en del av detta arbete inledde United Bankers 2025 ar- betet med att utarbeta en biodiversi- tetsstrategi och fastställa relaterade mål. Detta arbete fortsätter målmed- vetet under 2026. Effekterna av UB Fondbolag Ab:s skogs fonder på biolo- gisk mångfald har rapporterats i fond- specifika rapporter, eftersom denna PAI-indikator endast gäller effekterna av

						företag som är investeringsobjekt, inte skogsfastigheter.
Vatten	8. Utsläpp till vatten	De utsläpp till vatten som orsakas av företag som är investeringsobjekt, uttryckt som ton per investerad miljon euro, viktat genomsnitt	0,0	0,0	Utsläppen till vatten förblev oförändrade från 2024 till 2025.	UB Fondbolag Ab övervakar de potentiella negativa effekterna och utsläppen till vatten från företag som är investeringsobjekt. Denna PAI-indikator gäller endast effekterna av företag som är investeringsobjekt, inte skogsfastigheter, vars effekter övervakas och förebyggs bland annat inom ramen för FSC-certifiering.
Avfall	9. Farligt avfall och radioaktivt avfall	Mängd farligt och radioaktivt avfall producerat av investeringsobjekt uttryckt i ton per miljon euro investerat, viktat genomsnitt	0,7	1,1	Mängden farligt avfall och radioaktivt avfall minskade från 2024 till 2025.	UB Fondbolag Ab övervakar mängden farligt och radioaktivt avfall som produceras av investeringsobjekt.
Samhälle och arbetstagar	10. Brott mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i företag som har varit inblandade i brott mot FN:s Global Compact-principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,1 %	0,0 %	Indikatorvärdet ökade något från 2024 till 2025. Produkter som huvudsakligen investerar i index kan genom indexinvesteringar innehålla enskilda företag där brott mot FN:s Global Compact-	UB Fondbolag Ab kräver att god bolagsstyrning följs och har uteslutit företag som bryter mot FN:s Global Compact-principer från sina investeringsobjekt. Mer information finns i United Bankers principer för ansvarsfulla investeringar. För United Bankers produkter som

					principer eller OECD:s riktlinjer har rapporterats under rapporteringsperioden. Dessa potentiella brott övervakas, men fonden har svårt att påverka dem.	huvudsakligen investerar i exempelvis indexfutures övervakar United Bankers eventuella brott i indexföretag. United Bankers möjligheter att påverka dessa företag är begränsade. Vid behov kan United Bankers besluta att utesluta sådana investeringsobjekt vars huvudsakliga negativa konsekvenser anses vara betydande och där brottet inte förväntas lösas inom rimlig tid.
	11. Avsaknad av processer och mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact-principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i företag som saknar policyer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact-principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller system för att hantera klagomål och missförhållanden relaterade till brott mot FN:s Global Compact-principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	51,6 %	42,4 %	Indikatorvärdet för avsaknad av processer och mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact-principer eller OECD:s riktlinjer ökade från 2024 till 2025.	UB Fondbolag Ab kräver att god bolagsstyrning följs och har uteslutit företag som bryter mot FN:s Global Compact-principer från sina investeringsobjekt. Mer information finns i United Bankers principer för ansvarsfulla investeringar. United Bankers strävar efter att i framtiden noggrannare övervaka avsaknaden av processer och mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact-principer eller OECD:s riktlinjer inom ramen för tillgängliga data och information.
	12. Ojusterad löneskillnad mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneskillnad mellan könen i investeringsobjekten	16,6 %	16,1 %	Den ojusterade löneskillnaden mellan könen ökade något från 2024 till 2025.	UB Fondbolag Ab övervakar utvecklingen av den ojusterade löneskillnaden mellan könen i investeringsobjekten.
	13. Könsmångfald i styrelsen	Genomsnittlig andel kvinnliga styrelseledamöter i förhållande till manliga ledamöter i investeringsobjekten uttryckt	34,1 %	28,7 %	Könsmångfalden i styrelsen ökade från 2024 till 2025.	UB Fondbolag Ab övervakar könsmångfalden i styrelserna i investeringsobjekten.

		som procent av alla styrelseledamöter				
	14. Exponering för risk relaterad till kontroversiella vapen (landminor, klusterbomber, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel investeringar i företag som deltar i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,0 %	0,0 %	Exponeringen för kontroversiella vapen förblev oförändrad jämfört med föregående rapporteringsperiod.	UB Fondbolag Ab har uteslutit kontroversiella vapen från sina investeringsobjekt. År 2025 tillät United Bankers investeringar i företag som deltar i utveckling eller produktion av kärnvapenprogram, förutsatt att deras huvudkontor finns i ett EU-land, ett Nato-land, Australien, Japan eller Sydkorea. Mer information finns i United Bankers principer för ansvarsfulla investeringar.

Indikatorer tillämpliga på investeringar i stater och överstatliga organisationer

Hållbarhetsindikator som beskriver negativ påverkan		Mått	Påverkan 2025	Påverkan 2024	Förklaring	Genomförda åtgärder samt planerade åtgärder och uppsatta mål för nästa referensperiod
Miljö	15. Växthusgasintensitet	Växthusgasintensitet hos investeringsobjekt	N/A	N/A	Den använda ESG-databasen innehåller för närvarande inga uppgifter om PAI-indikatorer för stater och överstatliga organisationer.	Indikatorn kommer att rapporteras när datatäckningen förbättras i den använda ESG-databasen.
Social	16. Stater som har brutit mot social lagstiftning	Antal stater som är investeringsobjekt (absolut antal samt relativt antal för alla stater som är investeringsobjekt) som har brutit mot internationella grund- och ramavtal, FN:s principer eller, i förekommande	N/A	N/A	Den använda ESG-databasen innehåller för närvarande inga uppgifter om PAI-indikatorer för stater och överstatliga organisationer.	Indikatorn kommer att rapporteras när datatäckningen förbättras i den använda ESG-databasen.

		fall, nationell lagstiftning avse- ende social lagstiftning				
--	--	--	--	--	--	--

Indikatorer tillämpliga på investeringar i fastighetstillgångar

Hållbarhetsindikator som beskriver negativ påverkan		Mått	Påverkan 2025	Påverkan 2024	Förklaring	Genomförda åtgärder samt planerade åtgärder och uppsatta mål för nästa referensperiod
Fossila bränslen	17. Exponering för risk relaterad till fossila bränslen genom fastighetstillgångar	Andel investeringar i fastighetstillgångar som är relaterade till utvinning, lagring, transport eller produktion av fossila bränslen	4,7 %	4,0 %	Exponeringen för risk relaterad till fossila bränslen ökade något från 2024 till 2025.	UB Fondbolag Ab övervakar exponeringen för risk relaterad till fossila bränslen genom fastighetstillgångar och strävar efter att hålla dessa risker på en låg nivå. Nya investeringar i fastighetstillgångar som är exponerade för risk relaterad till fossila bränslen undviks.
Energieffektivitet	18. Exponering för risk relaterad till energieffektivitet genom fastighetstillgångar	Andel investeringar i fastighetstillgångar som är energieffektiva	31,5 %	43,5 %	Andelen investeringar i energieffektiva fastighetstillgångar minskade från 2024 till 2025. Datatäckningen förblev på en god nivå, och effekterna av fastighetsfondernas tidigare genomförda åtgärder syns fortsatt i energieffektiviteten.	Fastighetsfonderna strävar efter att kontinuerligt förbättra fastigheternas energieffektivitet i enlighet med sina mål. Den största potentialen för klimatpåverkan och energibesparingar genom förbättringar finns i objekt med låg ursprunglig energieffektivitet. Detta arbete fortsätter även under kommande rapporteringsperioder. United Bankers strävar efter att ytterligare förbättra datatäckningen för energieffektivitet under kommande rapporteringsperioder.

Andra indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer

Förutom de ovan beskrivna indikatorerna beaktade United Bankers följande indikatorer:

Tabell 2

Klimat- och miljörelaterade tilläggsindikatorer

Hållbarhetsindikator som beskriver negativ påverkan		Mått	Påverkan 2025	Påverkan 2024	Förklaring	Genomförda åtgärder samt planerade åtgärder och uppsatta mål för nästa referensperiod
Utsläpp	4. Investeringar i företag utan initiativ för att minska koldioxidutsläpp	Andel investeringar i företag som saknar initiativ för att minska koldioxidutsläpp i syfte att följa Parisavtalet	24,6 %	24,4 %	Andelen investeringar i företag utan initiativ för att minska koldioxidutsläpp ökade något under rapporteringsperioden.	UB Fondbolag Ab strävar efter att främja trovärdiga initiativ och åtgärder för att minska koldioxidutsläpp samt efterlevnad av Parisavtalet i sina investeringsobjekt. Under 2025 syftade United Bankers påverkansåtgärder, till exempel röstning i enlighet med principerna i ISS International Sustainability Voting Policy samt CDP:s non-disclosure-kampanj, till att främja att företagen som är investeringsobjekt förbättrar transparensen kring exempelvis sina klimatpåverkningar. Detta arbete fortsätter även under kommande rapporteringsperioder. Med förbättrad datatäckning kommer United Bankers att fästa särskild uppmärksamhet vid initiativ för att minska koldioxidutsläpp i företag som är investeringsobjekt och potentiella investeringsobjekt.

Tabell 3

Indikatorer som rör samhälle och arbetstagare, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor

Hållbarhetsindikator som beskriver negativ påverkan		Mått	Påverkan 2025	Påverkan 2024	Förklaring	Genomförda åtgärder samt planerade åtgärder och uppsatta mål för nästa referensperiod
Mänskliga rättigheter	9. Avsaknad av policyer för mänskliga rättigheter	Andel investeringar i enheter som saknar policyer för mänskliga rättigheter	4,2 %	7,6 %	Indikatorvärdet för avsaknad av policyer för mänskliga rättigheter minskade jämfört med föregående rapporteringsperiod.	UB Fondbolag Ab kräver att investeringsobjekt och samarbetspartners agerar i enlighet med internationella goda praxis, normer och avtal. United Bankers kräver respekt för mänskliga rättigheter, antikorrupsionsåtgärder och hänsyn till miljöfrågor enligt FN:s Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter samt ILO:s arbetskonventioner. United Bankers strävar aktivt efter att identifiera potentiella negativa effekter på mänskliga rättigheter enligt FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

Beskrivning av principerna för identifiering och prioritering av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Med huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI) på hållbarhetsfaktorer avses de negativa effekter som ett investeringsbeslut eller en investeringsrådgivning kan ha direkt eller indirekt på miljön, samhället eller sociala faktorer (EU:s informationsförordning SFDR, 2019/2088). UB Fondbolag Ab erkänner att affärsverksamhet och därmed investeringar kan ha både positiva och negativa effekter på miljön och samhället. Bedömningen av investeringarnas effekter och ansvar är en del av UB Fondbolag Ab:s processer för ansvarsfulla investeringar. Bedömningen av huvudsakliga negativa konsekvenser av investeringar är också en del av UB Fondbolag Ab:s processer för ansvarsfulla investeringar, som beskrivs i bolagets principer för ansvarsfulla investeringar (<https://unitedbankers.fi/api/content/document/vastuullisen-sijoittamisen-periaatteet?lang=sv>). Dessa kompletteras av United Bankers principer för identifiering och beaktande av huvudsakliga negativa konsekvenser av investeringar (https://suomenpankkiiriike.fi/media/2t3nshbx/ub-pai-statement_sv_created-28-02-2023_updated-2025.pdf), som godkändes den 28 februari 2023 och senast uppdaterades den 28 april 2025.

UB Fondbolag Ab bedömer huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI) av investeringar som en del av investeringsbesluten. Huvudsakliga negativa konsekvenser beaktas i alla produkter enligt artikel 8 och artikel 9 i EU:s informationsförordning (SFDR, 2019/2088).

UB Fondbolag Ab:s tillvägagångssätt för analys av huvudsakliga negativa konsekvenser är riskbaserat. Huvudsakliga negativa konsekvenser analyseras i samband med analysen av hållbarhetsrisker och som en del av due diligence-processerna före investeringsbeslut samt övervakas regelbundet under investeringens gång. Dessutom strävar UB Fondbolag Ab som en aktiv ägare efter att påverka bolag för att förbättra hanteringen av hållbarhetsfrågor så att investeringsobjektens negativa effekter på miljön och samhället minskar och de positiva effekterna ökar. Praktiska åtgärder utförs av portföljförvaltare och United Bankers ESG-team. Verksamheten övervakas och följs upp av United Bankers styrgrupp för ansvarsfulla investeringar.

Genom indikatorer som beskriver hållbarhetseffekter strävar UB Fondbolag Ab efter att utveckla investeringsportföljernas hållbarhet i positiv riktning. UB Fondbolag Ab analyserar objektens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer både i due diligence-processen och regelbundet under investeringens gång. Särskilt indikatorer relaterade till klimatförändringar och koldioxidutsläpp används för att bedöma investeringarnas klimatpåverkan. Portföljförvaltningen kan välja investeringsobjekt vars indikatorer som beskriver hållbarhetseffekter är på en god nivå. Särskilt i due diligence-processen strävar man efter att identifiera objekt vars huvudsakliga negativa konsekvenser verkar exceptionellt stora eller annars avvikande. Sådana objekt granskas närmare och orsaken till avvikelsen försöker fastställas innan investeringen görs. Styrgruppen för ansvarsfulla investeringar kan besluta att inleda påverkansåtgärder mot ett objekt vars negativa konsekvenser bedöms vara särskilt höga. Styrgruppen kan också besluta att utesluta sådana investeringsobjekt vars huvudsakliga negativa konsekvenser bedöms vara särskilt höga.

För PAI-indikatorerna har ännu inga gränsvärden fastställts, men sådana kommer att fastställas framöver när datatäckningen förbättras samt som en del av fastställandet och implementeringen av United Bankers klimatmål enligt SBTi.

Ekonomisk verksamhet kan ha både positiva och negativa effekter på miljön och samhället. UB Fondbolag Ab beaktar flera indikatorer som beskriver hållbarhetseffekter i sin verksamhet. Dessa beskriver bland annat effekter på klimat och miljö, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor. UB Fondbolag Ab strävar efter att i sina investeringsbeslut beakta och rapportera heltäckande alla obligatoriska indikatorer som beskriver negativa effekter. Dessutom strävar UB Fondbolag Ab efter att rapportera investeringar i företag som saknar initiativ för att minska koldioxidutsläpp samt investeringar i företag som saknar policyer för mänskliga rättigheter. De indikatorer som beaktas beskrivs i detalj i varje investeringsprodukts material. UB Fondbolag Ab beaktar följande indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser:

Tabell 1

Indikatorer tillämpliga på investeringar i företag som är investeringsobjekt

1. Växthusgasutsläpp
2. Koldioxidavtryck
3. Växthusgasintensitet hos företag som är investeringsobjekt
4. Exponering mot företag verksamma inom sektorn för fossila bränslen
5. Andel förbrukning och produktion av icke-förnybar energi
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan
7. Verksamheter som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald
8. Utsläpp till vatten
9. Mängd farligt avfall och radioaktivt avfall
10. Brott mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
11. Avsaknad av processer och mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact-principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag

12. Ojusterad löneskillnad mellan könen
13. Könsmångfald i styrelsen
14. Exponering för risk relaterad till kontroversiella vapen (landminor, klusterbomber, kemiska vapen och biologiska vapen)

Indikatorer tillämpliga på investeringar i stater och överstatliga organisationer

15. Växthusgasintensitet hos länder som är investeringsobjekt
16. Stater som är investeringsobjekt och som har brutit mot internationella grund- och ramavtal, FN:s principer eller, i förekommande fall, nationell lagstiftning avseende social lagstiftning

Indikatorer tillämpliga på investeringar i fastighetstillgångar

17. Exponering för risk relaterad till fossila bränslen genom fastighetstillgångar
18. Exponering för risk relaterad till energieffektiva fastighetstillgångar

Tabell 2

Indikatorer tillämpliga på investeringar i företag som är investeringsobjekt

4. Investeringar i företag utan initiativ för att minska koldioxidutsläpp

Tabell 3

Indikatorer tillämpliga på investeringar i företag som är investeringsobjekt

9. Avsaknad av policyer för mänskliga rättigheter

För dagligen värderade ränte- och aktiefonder baseras informationen om huvudsakliga negativa konsekvenser på uppgifter från ESG-leverantörer (Sustainalytics, Morningstar). Rapporteringen för referensperioden 2025 baseras på Morningstars och Sustainalytics ESG-databas och de metoder som används för att skapa den. För alternativa fonder och fonder som investerar i fast egendom strävar man efter att fastställa PAI-data från investeringsobjekten i samband med due diligence-processerna och uppdatera dem minst årligen i samband med investeringsuppföljningen. Undantaget är objekt där information om huvudsakliga negativa konsekvenser ännu inte är tillgänglig. UB Fondbolag Ab strävar kontinuerligt efter att utveckla metoderna för bedömning av huvudsakliga negativa konsekvenser och förbättra tillgången till information.

Policyer för lobbying

Aktivt ägande är en viktig del av ansvarsfulla investeringar för UB Fondbolag Ab. Som aktiv ägare verkar UB Fondbolag Ab för att främja hållbarhet i sina investeringsobjekt, till exempel genom att använda rösträtten vid bolagsstämmor och föra dialog med bolagen. I fonder som fokuserar på reala tillgångar strävar UB Fondbolag Ab efter att främja hållbarhet direkt genom aktiv förvaltning av tillgångarna. Mer information om United Bankers påverkanspolicy finns i bolagets principer för ansvarsfulla investeringar (<https://unitedbankers.fi/api/content/document/vastuullisen-sijoittamisen-periaatteet?lang=sv>) och i principerna för ägarstyrning för de fonder som förvaltas av UB Fondbolag Ab (<https://unitedbankers.fi/media/ipzovzne/omistajaohjauksen-periaatteiden-toteutuminen-2024.pdf>).

I principerna för ägarstyrning för de fonder som förvaltas av UB Fondbolag Ab anges att UB påverkar bolag i hållbarhetsfrågor både självständigt och tillsammans med andra investerare. UB:s medel för ägarstyrning i hållbarhetsfrågor är 1) deltagande i bolagsstämmor, 2) påverkan på bolag antingen självständigt eller tillsammans med andra investerare, till exempel genom gemensamma påverkansinitiativ, och 3) diskussioner med bolagens representanter samt portföljförvaltare eller teamet för ansvarsfulla investeringar i samband med vanliga bolagsmöten. Rösträtten används vid bolagsstämmor för att främja hållbarhetsteman när de är aktuella i respektive omröstning. UB-fondernas rösträtt används för att främja bland annat god bolagsstyrning, respekt för mänskliga rättigheter, begränsning av klimatförändringar, transparens och jämlikhet. Vid utformningen av röstningslinjer kan internationella röstningsrekommendationer och/eller portföljförvaltarens synpunkter användas. Dialog med bolagen förs dock i hållbarhetssyfte antingen tillsammans med andra investerare eller självständigt om investeringsobjektet anses bryta mot FN:s Global Compact-principer. Genom dialogen strävar man efter att främja åtgärder för att rätta till överträdelser. För närvarande har inga specifika åtgärder baserade på PAI-värden definierats i principerna för ägarstyrning för de fonder som förvaltas av UB Fondbolag Ab, utan dessa kommer att definieras efter att koncernens klimatmål enligt SBTi har fastställts senast i slutet av 2027.

Under 2025 röstade UB Fondbolag Ab:s aktiefonder vid bolagsstämmor genom ISS Proxy Voting-tjänsten. Rösterna avgavs i enlighet med ISS International Sustainability Proxy Voting Guidelines-rekommendationerna, vilket innebär att fonderna med sina röster främjar hållbarhetsteman som transparens, jämlikhet och begränsning av klimatförändringar samt fastställande av klimatmål i målbolagen. Under 2025 deltog 9 fonder i omröstningarna och totalt röstade de vid 301 bolagsstämmor. Totalt fanns det 4 122 omröstningspunkter, och United Bankers deltog i majoriteten av omröstningarna (97 procent). Totalt röstades 94 procent av omröstningarna i linje med bolagsledningens synpunkter och 6 procent mot bolagsledningens förslag. Utanför tjänsten deltog United Bankers i flera bolagsstämmor i Finland.

Dessutom syftade United Bankers allmänna påverkansåtgärder under 2025 särskilt till att främja begränsningen av investeringarnas negativa klimatpåverkan, effekter på naturen samt transparens. Under 2025 stödde United Bankers CDP:s non-disclosure-transparenskampanj samt UN PRI:s Spring-naturinitiativ.

I UB Fondbolag Ab:s private equity-fonder är direkt bolagspåverkan och dialog viktiga påverkansmedel. Under 2025 genomförde UB Fondbolag Ab direkta separata påverkansdiskussioner och åtgärder med sex bolag. Centrala ämnen i diskussionerna var bolagens klimatmål och beräkning av bolagens koldioxidavtryck samt kvantifiering av bolagens produkters klimatpåverkan, till exempel genom Life Cycle Assessment-modellering. Dessutom behandlades bolagens hantering av hållbarhetsrisker samt utveckling av processer och rapportering relaterade till miljö och arbetssäkerhet. Som resultat av diskussionerna överenskommer konkreta bolagsspecifika mål och åtgärder vars genomförande följs upp.

Referenser till internationella standarder

UB Fondbolag Ab:s bedömning av huvudsakliga negativa hållbarhetseffekter baseras på överensstämmelse med internationella avtal och standarder. Här är bland annat följande internationella standarder och principer relevanta, som UB Fondbolag Ab som en del av United Bankers-koncernen har åtagit sig att följa:

- United Bankers har sedan 2012 åtagit sig att följa FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI). United Bankers utvecklar kontinuerligt sin verksamhet i enlighet med dessa principer och rapporterar årligen om sin verksamhet till UN PRI.
- United Bankers strävar efter att beakta klimatförändringens risker och möjligheter i sin investeringsverksamhet. United Bankers rapporterar om verksamhetens och investeringarnas klimatrelaterade risker och deras hantering enligt Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

- United Bankers kräver att investeringsobjekt och samarbetspartners agerar i enlighet med internationella goda praxis, normer och avtal. United Bankers kräver respekt för mänskliga rättigheter, antikorrupsionsåtgärder och hänsyn till miljöfrågor enligt FN:s Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter samt ILO:s arbetskonventioner. United Bankers strävar aktivt efter att identifiera potentiella negativa effekter på mänskliga rättigheter enligt FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.
- United Bankers stödjer det internationella Carbon Disclosure Project (CDP) klimatinitiativet och strävar efter att påverka sina investeringsobjekts klimatvänlighet.
- Forest Stewardship Council (FSC) och Programme for the Endorsement of Forest Certification (PEFC) certifikat för hållbart skogsbruk.
- GRESB hållbarhetsjämförelse för fastighetssektorn.
- Principerna för impactinvesteringar enligt Operating Principles for Impact Management (OPIM).

UB Fondbolag Ab använder ovan beskrivna hållbarhetsramverk för att identifiera hållbarhetseffekter relaterade till investeringsverksamheten och för att använda lämpliga tillvägagångssätt för att hantera och åtgärda huvudsakliga negativa hållbarhetseffekter. UB Fondbolag Ab följer utvecklingen av ramverken och den allmänna marknadsutvecklingen relaterad till hållbarhet och bästa praxis och utvärderar de bästa sätten att beakta dessa standarder i sin verksamhet.

Exempel på internationellt erkända rapporteringsramverk och standarder som används är bland annat Carbon Disclosure Project (CDP), TCFD, UNPRI samt EU:s frivilliga standard för hållbarhetsrapportering som särskilt utvecklats för små och medelstora företag, VSME. Dessa ramverk används för att identifiera och analysera negativa effekter. Rekommendationerna från ramverken för indikatorer som används för att bedöma effekter motsvarar i huvudsak de växthusgasrelaterade indikatorer som beskrivs i bilaga 1 tabell 1 i förordning 2022/1288. CDP och TCFD ger rekommendationer om klimatrelaterad information och risker. United Bankers har åtagit sig att rapportera om sina klimatrelaterade risker enligt TCFD:s ramverk. Denna rapportering och de verktyg och processer som behövs för den utvecklas kontinuerligt av United Bankers.

United Bankers utvärderar årligen de huvudsakliga negativa effekterna av sin verksamhet och sina investeringar genom att svara på UNPRI:s enkät om åtgärder för ansvarsfulla investeringar. Baserat på UNPRI:s bedömning kan principer och praxis jämföras med marknadens bästa praxis, vilket stödjer utvecklingen av tillämpade principer och metoder. UNPRI:s bedömningar utvecklas kontinuerligt och tidigare genomförda UNPRI-enkäter har kartlagt exempelvis företagsstyrning i relation till fossila bränslen, mänskliga rättigheter och relaterade åtaganden samt rapportering av växthusgasutsläpp. Dessa områden är delvis i linje med de indikatorer som listas i bilaga 1 tabell 1 i förordning 2022/1288.

FSC- och PEFC-certifieringar för hållbart skogsbruk används för att identifiera och hantera effekter på biologisk mångfald. Certifierade skogsbruksmetoder är i linje med målen för indikatorerna relaterade till biologisk mångfald som listas i bilaga 1 tabell 1 i förordning 2022/1288, eftersom hållbara skogsbruksmetoder hjälper till att begränsa skogsbrukets effekter på biologisk mångfald och undvika skogsbruksåtgärder i särskilt känsliga områden.

UB Fondbolag Ab:s fastighetsfonders portföljer utvärderas och verifieras årligen i den internationella fastighetssektorns GRESB Real Estate Assessment-hållbarhetsjämförelse. Baserat på den allmänna bedömning som fonderna uppnår i GRESB-jämförelsen jämförs fondens hållbarhet och portföljens ESG-prestanda med de jämförelser som GRESB erbjuder inom fastighetssektorn. I GRESB-jämförelsen 2025 ingår bland annat fastigheternas energieffektivitet och klimatrelaterade riskperspektiv enligt TCFD:s rekommendationer. Dessa områden är delvis i linje med de indikatorer som listas i bilaga 1 tabell 1 i förordning 2022/1288.

Parisavtalet

UB Fondbolag Ab:s mål är att på lång sikt öka de positiva effekterna av sina investeringar på miljön och samhället samt minska deras negativa effekter. UB Fondbolag Ab strävar efter att främja trovärdiga initiativ och åtgärder för att minska koldioxidutsläpp samt efterlevnad av Parisavtalet i sina investeringsobjekt. Globala utmaningar som klimatförändringen kräver konkreta och omfattande lösningar, eftersom klimatrelaterade risker och möjligheter kan påverka investeringarnas avkastning. United Bankers vill bidra till att bygga en hållbar framtid och strävar efter att investeringsobjektens klimatåtgärder stöder och tryggar långsiktigt värdeskapande. I sin klimatifärdplan som publicerades 2023 har United Bankers åtagit sig att fastställa klimatmål enligt det internationella Science Based Targets-initiativet (SBTi), vilka styr minskningen av utsläpp mot målen i Parisavtalet. Under 2025 publicerade SBTi en ny Financial Institutions Net-Zero Standard (FINZS) för finanssektorns bolag, vilken innehåller mer detaljerade kriterier för minskning av finansierade utsläpp. Standarden betonar en portföljansats, sektorspecifika mål, omställningsplaner, åtagande om nettonollutsläpp samt begränsningar för finansiering av koldioxidintensiva sektorer. Till följd av den nya standarden har United Bankers åtagit sig att publicera SBTi-målen senast under 2027 inom ramen för standardens övergångsperiod. På så sätt strävar United Bankers efter att säkerställa att bolagets verksamhet är i linje med Parisavtalets mål och bidrar till att uppnå långsiktiga Net Zero-mål senast 2040–2050. Även UB Fondbolag Ab:s fonder omfattas av United Bankers klimatmål enligt SBTi.

Historisk jämförelse

Referensperioden 2025 är fjärde gången som information om investeringarnas huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer har följts upp med hjälp av PAI-indikatorer. Utifrån resultaten för 2025 är det möjligt att jämföra utvecklingen av effekterna med föregående rapporteringsperiod. Utvecklingen under 2025 var delvis positiv och delvis negativ jämfört med föregående rapporteringsperiod. Baserat på tillgänglig information ökade Scope 1-växthusgasutsläppen från investeringsobjekten med cirka 17 % från 2024 till 2025. Scope 2-växthusgasutsläppen minskade något, med cirka 0,2 %. Scope 3-växthusgasutsläppen ökade med cirka 35 %, vilket också återspeglades i en ökning av de totala växthusgasutsläppen med cirka 32 %. Även växthusgasintensiteten hos de företag som var investeringsobjekt ökade med cirka 31 % från 2024 till 2025. Samtidigt utvecklades flera andra miljörelaterade indikatorer positivt: andelen investeringar i företag verksamma inom fossila bränslen minskade något, andelen förbrukning och produktion av icke-förnybar energi minskade och mängden farligt avfall och radioaktivt avfall minskade. Datatäckningen förbättrades under 2025 i största delen av aktie- och räntefonderna, vilket stöder resultatens jämförbarhet och stärker analysens tillförlitlighet. United Bankers strävar efter att även framöver minska de huvudsakliga negativa konsekvenserna av sina investeringar för hållbarhetsfaktorer. Detaljerad information om indikatorernas utveckling och relaterade observationer beskrivs i tabellerna ovan.
