

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

Tabell 1

Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer 26.6.2026

Finansmarknadsaktör UB Kapitalförvaltning Ab LEI: 7437002849CUIJZROH57

Sammanfattning

UB Kapitalförvaltning Ab (LEI: 7437002849CUIJZROH57) beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna av sina investeringsbeslut på hållbarhetsfaktorer. Denna redogörelse är UB Kapitalförvaltning Ab:s redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer inom United Bankers-koncernen.

Denna redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer täcker referensperioden 1.1.2025–31.12.2025. Denna redogörelse med sammanfattning finns också tillgänglig i sin helhet på engelska på United Bankers Ab:s webbplats.

Med huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI) för hållbarhetsfaktorer avses negativa konsekvenser för miljön, samhället eller sociala faktorer som direkt eller indirekt kan uppstå till följd av investeringsbeslut eller investeringsrådgivning (EU:s informationsförordning SFDR, 2019/2088). UB Kapitalförvaltning Ab erkänner att affärsverksamhet och därmed investeringar kan ha både positiva och negativa konsekvenser för miljön och samhället. Detta dokument beskriver principerna och metoderna för att beakta huvudsakliga negativa konsekvenser hos UB Kapitalförvaltning Ab samt de huvudsakliga negativa konsekvenser av investeringar som realiserades under 2025. Redogörelsen innehåller också jämförelsevärden från föregående rapporteringsperiod, en beskrivning av eventuella förändringar mellan jämförelseperioderna samt planerade åtgärder. Redogörelsen täcker UB Kapitalförvaltning Ab:s produkter enligt SFDR artikel 8. Huvudsakliga negativa konsekvenser beaktas inte i UB Kapitalförvaltning Ab:s produkter enligt SFDR artikel 6 och rapporteras inte i denna rapport. Denna redogörelse uppdateras årligen.

Utvärderingen av investeringars huvudsakliga negativa konsekvenser är en del av UB Kapitalförvaltning 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://suomenpankkiiriliike.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.

Referensperioden 2025 är fjärde gången som information om investeringars huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer har följts upp med hjälp av PAI-indikatorer. Baserat på resultaten för 2025 är det möjligt att jämföra utvecklingen av konsekvenserna med föregående rapporteringsperiod. Utvecklingen under 2025 var delvis positiv och delvis negativ jämfört med 2024. Baserat på tillgänglig information ökade de absoluta Scope 1–3-växthusgasutsläppen från investeringsobjekten från 2024 till 2025. Växthusgasintensiteten hos företagen som var investeringsobjekt minskade dock. Samtidigt utvecklades flera andra miljörelaterade indikatorer positivt: andelen investeringar i

företag inom fossila bränslen minskade, andelen förbrukning av icke-förnybar energi minskade, indikatorn som beskriver negativa konsekvenser för biologisk mångfald minskade och mängden farligt avfall och radioaktivt avfall minskade. Samtidigt utökades UB Kapitalförvaltnings produktutbud under 2025 med fyra kapitalförvaltningsstrategier med fokus på idrottare, vilket delvis förklarar ökningen av växthusgasutsläpp.

UB Kapitalförvaltning Ab strävar efter att även framöver minska de huvudsakliga negativa konsekvenserna av sina investeringar för hållbarhetsfaktorer. För PAI-indikatorerna har tills vidare 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. I sin klimatfärdplan som publicerades 2023 har United Bankers åtagit sig att fastställa klimatmål enligt det internationella Science Based Targets-initiativet (SBTi). Under 2025 publicerade SBTi den nya Financial Institutions Net-Zero Standard (FINZS) för företag inom finanssektorn, och till följd av detta 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. Innan en mer detaljerad målsättning fastställs är målet på en allmän nivå att minska investeringarnas växthusgasutsläpp på lång sikt, vilket förväntas synas i utsläppsutvecklingen mellan kommande jämförelse år.

Detaljerad information om indikatorernas utveckling under 2025 och relaterade observationer beskrivs i tabellerna nedan. De rapporterade uppgifterna baseras på Sustainability och Morningstars ESG-databaser. Datatäckningen för rapporteringen förväntas fortsätta att förbättras i framtiden när täckningen i de använda databaserna förbättras. Förutom denna redogörelse rapporteras huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer regelbundet i produktspecifika ESG-rapporter, till exempel årliga ESG-rapporter 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						
Växthugasutsläpp	1. Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp (t/CO2e)	1,0	0,03	Scope 1-växthusgasutsläppen ökade från 2024 till 2025.	UB Kapitalförvaltning Ab:s mål är att på lång sikt öka de positiva effekterna av sina investeringar på miljön och samhället samt minska deras

		Scope 2-växthusgasutsläpp (t/CO2e)	0,4	0,01	Scope 2-växthusgasutsläp- pen ökade från 2024 till 2025.	negativa effekter. United Bankers vill bidra till att bygga en hållbar framtid och strävar efter att investeringsobjektens klimatåtgärder stöder och tryggar långsiktigt värdeskapande. Under 2025 publicerade SBTi den nya Financial In- stitutions Net-Zero Standard (FINZS) för företag inom finanssektorn, som innehåller mer detal- jerade kriterier för minskning av finansierade utsläpp. Standarden betonar portföljansats, sektorspecifika mål, omställningsplaner, åta- gande om nettonollutsläpp samt begränsningar för finansiering av koldioxidintensiva sektorer. Till följd av den nya standarden har United Ban- kers åtagit sig att publicera SBTi-målen senast under 2027 inom ramen för standardens över- gångsperiod. United Bankers fäster särskild uppmärksamhet vid utvecklingen av växthus- gasintensiteten. Klimatrelaterade indikatorer kommer att fortsätta utvecklas och följas upp under kommande rapporteringsperioder.
		Scope 3-växthusgasutsläpp (t/CO2e)	14,0	0,35	Scope 3-växthusgasutsläp- pen ökade från 2024 till 2025.	
		Totala växthusgasutsläpp (t/CO2e)	15,3	0,39	De totala växthusgasutsläp- pen ökade betydligt från 2024 till 2025. Detta be- rodde huvudsakligen på ök- ningen av Scope 3-utsläp- pen.	
	2. Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck (Scope 1–3) (t/CO2e per EURm)	7018,8	5436,5	Koldioxidavtrycket ökade från 2024 till 2025. Detta be- rodde huvudsakligen på ök- ningen av de totala växthus- gasutsläppen.	
	3. Investeringsobjek- tens växthusgasinten- sitet	Växthusgasintensitet hos investeringsob- jekt	1230,5	1607,8	Växthusgasintensiteten hos företagen som var investe- ringsobjekt minskade från 2024 till 2025.	
	4. Exponering mot fö- retag som är verk- samma inom sektorn för fossila bränslen	Andel investeringar i företag inom fossila bränslen	2,4 %	4,1 %	Andelen investeringar i före- tag inom fossila bränslen minskade från 2024 till 2025.	
	5. Andel av icke-förny- bar energiförbrukning och energiproduktion	Andel förbrukning och produktion av icke-förnybar energi jämfört med	Förbruk- ning: 52,1	Förbruk- ning: 57,9	Andelen förbrukning av icke- förnybar energi minskade från 2024 till 2025, medan	

		förnybara energikällor uttryckt som procent av den totala mängden energikällor	Produktion: 18,4 %	Produktion: 18,1 %	andelen produktion av icke-förnybar energi ökade något.	
	6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Energiförbrukning i gigawattimmar per miljon euro producerad av investeringsobjekt inom sektorer med stor klimatpåverkan	NACE A: 1,5 NACE B: 1,1 NACE C: 0,6 NACE D: 3,0 NACE E: 0,6 NACE F: 0,4 NACE G: 0,1 NACE H: 1,5 NACE L: 0,8	NACE A: 1,7 NACE B: 0,93 NACE C: 0,51 NACE D: 2,9 NACE E: 0,47 NACE F: 0,15 NACE G: 0,07 NACE H: 1,12 NACE L: 0,61	Energiförbrukningsintensiteten inom sektorer med stor klimatpåverkan utvecklades varierande från 2024 till 2025: den minskade endast inom sektor A men ökade inom sektorerna B, C, D, E, F, G, H och L.	
Biologisk mångfald	7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel investeringar i företag som är investeringsobjekt och som har anläggningar eller verksamheter i eller nära områden känsliga för biologisk mångfald, när dessa företagsverksamheter påverkar dessa områden negativt	2,0 %	2,8 %	Värdet på indikatorn som beskriver verksamhet som negativt påverkar områden känsliga för biologisk mångfald minskade från 2024 till 2025.	United Bankers strävar kontinuerligt efter att öka sin förståelse för verksamhetens effekter på biologisk mångfald och hitta metoder för att förebygga förlust av biologisk mångfald. Som en del av detta arbete inledde United Bankers under 2025 arbetet med att utarbeta en biodiversitetsstrategi och fastställa relaterade mål. Arbetet fortsätter målmedvetet även under 2026. Effekterna av United Bankers skogsfonder på biologisk mångfald har rapporterats i fondspecifika 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	0,02	0,00	Utsläppen till vatten ökade något från 2024 till 2025.	UB Kapitalförvaltning Ab övervakar de potentiella negativa effekterna och utsläppen till vatten från investeringsobjekt.
Avfall	9. Farligt avfall och radioaktivt avfall	Mängd farligt och radioaktivt avfall producerat av investeringsobjekt uttryckt i ton per miljon euro investerat, viktat genomsnitt	1,3	2,52	Mängden farligt avfall och radioaktivt avfall minskade betydligt från 2024 till 2025.	UB Kapitalförvaltning Ab övervakar mängden farligt och radioaktivt avfall som produceras av investeringsobjekt.
INDIKATORER SOM GÄLLER SAMHÄLLE OCH ARBETSTAGARE, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR						
Samhäll och ar- betsta- gare	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	0,3 %	0,15 %	Indikatorns värde ökade något från 2024 till 2025.	UB Kapitalförvaltning 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 huvudsakligen investerar i exempelvis indexfutures övervakar United Bankers eventuella brott i indexföretag. United Bankers möjligheter att påverka dessa företag genom indexinvesteringar är begränsade. Vid behov kan United Bankers besluta att utesluta sådana investeringsobjekt vars huvudsakliga negativa effekter anses vara betydande och där brottet inte förväntas lösas inom rimlig tid.
	11. Avsaknad av processer och mekanismer för att övervaka	Andel investeringar i företag som saknar policyer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact-principer eller	54,2 %	0,15 %	Indikatorn som beskriver avsaknad av processer och mekanismer enligt FN:s	UB Kapitalförvaltning Ab kräver att god bolagsstyrning följs och har uteslutit företag som bryter mot FN:s Global Compact-principer från sina

	efterlevnaden av FN:s Global Compact-principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	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			Global Compact-principer eller OECD:s riktlinjer ökade betydligt från 2024 till 2025. Det högre värdet hänger delvis samman med utvecklingen av datatäckning och tillgång till data.	investeringsobjekt. Mer information finns i United Bankers principer för ansvarsfulla investeringar. United Bankers strävar efter att framöver övervaka avsaknaden av processer och mekanismer för efterlevnad av FN:s Global Compact-principer eller OECD:s riktlinjer mer noggrant inom ramen för tillgängliga data och information.
	12. Ojusterad löneskillnad mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneskillnad mellan könen i investeringsobjekten	15,1 %	14,7 %	Den ojusterade löneskillnaden mellan könen ökade något från 2024 till 2025.	UB Kapitalförvaltning Ab övervakar utvecklingen av den ojusterade löneskillnaden mellan könen i investeringsobjekten.
	13. Könsmångfald i styrelsen	Andel kvinnliga styrelseledamöter i förhållande till manliga ledamöter i investeringsobjekten uttryckt som procent av alla styrelseledamöter	36,4 %	36,1 %	Könsmångfalden i styrelsen ökade något från 2024 till 2025.	UB Kapitalförvaltning Ab övervakar könsmångfalden i styrelserna i investeringsobjekten.
	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	0,00 %	0,0 %	Exponeringen för kontroversiella vapen förblev på samma nivå som under föregående rapporteringsperiod.	UB Kapitalförvaltning Ab har uteslutit kontroversiella vapen från sina investeringsobjekt. År 2025 tillät United Bankers investeringar i företag som deltar i utveckling eller produktion av kärnvapenprogram, om deras huvudkontor är beläget 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 länder som är 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. Länder som är investeringsobjekt och som har brutit mot social lagstiftning	Antal länder som är investeringsobjekt (absolut antal samt relativt antal för alla länder som är investeringsobjekt) som har brutit mot internationella grund- och ramavtal, FN:s principer eller, i förekommande fall, nationell lagstiftning avseende social lagstiftning	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.

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	N/A	N/A	De förvaltningsprodukter som ingår i rapporten innehöll inte investeringar i olistade fastighetstillgångar under rapporteringsperioden.	Indikatorn rapporteras om de förvaltningsprodukter som ingår i rapporten innehåller investeringar i olistade fastighetstillgångar under rapporteringsperioden.
Energieffektivitet	18. Exponering för risk relaterad till energieffektivitet genom fastighetstillgångar	Andel investeringar i fastighetstillgångar som är energieffektiva	N/A	N/A	De förvaltningsprodukter som ingår i rapporten innehöll inte investeringar i olistade fastighetstillgångar under rapporteringsperioden.	Indikatorn rapporteras om de förvaltningsprodukter som ingår i rapporten innehåller investeringar i olistade fastighetstillgångar under rapporteringsperioden.

Andra indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för 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 enlighet med Parisavtalet	25,68 %	17,1 %	Andelen investeringar i investeringsobjekt som inte har initiativ för att minska koldioxidutsläpp ökade under rapporteringsperioden.	UB Kapitalförvaltning Ab strävar efter att främja trovärdiga initiativ och åtgärder för att minska koldioxidutsläpp samt efterlevnad av Parisavtalet i sina investeringsobjekt. Under 2025 strävade United Bankers påverkansåtgärder, såsom Carbon Disclosure Projects non-disclosure-kampanj, efter att främja att företag som är investeringsobjekt i United Bankers produkter förbättrar transparensen till exempel kring 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 sina 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 företag som saknar policyer för mänskliga rättigheter	2,06 %	1,4 %	Indikatorvärdet för avsaknad av policyer för mänskliga rättigheter ökade jämfört med föregående rapporteringsperiod.	UB Kapitalförvaltning 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) för hållbarhetsfaktorer avses negativa konsekvenser för miljön, samhället eller sociala faktorer som direkt eller indirekt kan uppstå till följd av investeringsbeslut eller investeringsrådgivning (EU:s informationsförordning SFDR, 2019/2088). UB Kapitalförvaltning Ab erkänner att affärsverksamhet och därmed investeringar kan ha både positiva och negativa konsekvenser för miljön och samhället. Utvärdering av investeringarnas effekter och ansvar är en del av UB Kapitalförvaltning Ab:s processer för ansvarsfulla investeringar. Även utvärdering av investeringars huvudsakliga negativa konsekvenser är en del av UB Kapitalförvaltning 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://suomenpankkii-riliike.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 Kapitalförvaltning Ab utvärderar investeringars huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI) som en del av investeringsbesluten. Huvudsakliga negativa konsekvenser beaktas i alla produkter enligt EU:s informationsförordning (SFDR, 2019/2088) artikel 8. I produkter enligt artikel 6 beaktas indikatorerna tills vidare inte och rapporteras inte av tekniska skäl. I framtiden strävar man efter att utvidga rapporteringen även till produkter enligt artikel 6.

UB Kapitalförvaltning Ab:s tillvägagångssätt för analys av huvudsakliga negativa konsekvenser är riskbaserat. Huvudsakliga negativa konsekvenser analyseras i samband med analys av hållbarhetsrisker och som en del av due diligence-processer före investeringsbeslut samt övervakas regelbundet under investeringens gång. Dessutom strävar UB Kapitalförvaltning Ab efter att som aktiv ägare i fonder som förvaltas av UB Fondbolag Ab påverka företag för att utveckla hanteringen av hållbarhetsfrågor, så att investeringsobjektens negativa effekter på miljön och samhället minskar och de positiva effekterna ökar. Praktiska åtgärder genomförs av portföljförvaltare och United Bankers ESG-team. Verksamheten övervakas och följs upp av United Bankers styrgrupp för ansvarsfulla investeringar. Detta påverkansarbete återspeglas också i UB Kapitalförvaltning Ab:s förvaltningsprodukter genom de fonder som produkterna innehåller.

Med hjälp av indikatorer som beskriver hållbarhetseffekter strävar man efter att utveckla portföljernas hållbarhet i en positiv riktning. UB Kapitalförvaltning Ab analyserar investeringsobjektens 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 utvärdera investeringarnas klimatpåverkan. Portföljförvaltningen kan välja investeringsobjekt vars hållbarhetsindikatorer är på en god nivå. Särskilt i due diligence-processen strävar man efter att identifiera objekt vars huvudsakliga negativa konsekvenser verkar exceptionellt stora eller på annat sätt exceptionella. Sådana objekt granskas närmare och orsaken till avvikelserna försöker fastställas före investeringen. Styrgruppen för ansvarsfulla investeringar kan besluta att inleda påverkansåtgärder mot ett objekt vars negativa effekter anses vara särskilt höga. Styrgruppen kan också besluta att utesluta investeringsobjekt vars huvudsakliga negativa konsekvenser anses vara särskilt höga.

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

Ekonomisk verksamhet kan ha både positiva och negativa effekter på miljön och samhället. UB Kapitalförvaltning 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 Kapitalförvaltning AB strävar efter att i sina investeringsbeslut beakta och rapportera alla obligatoriska indikatorer som beskriver negativa konsekvenser. Dessutom strävar UB Kapitalförvaltning 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 materialet för varje investeringsprodukt. UB Kapitalförvaltning 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 investeringsobjekt
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan
7. Verksamhet 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. Länder som är investeringsobjekt och som har brutit mot social lagstiftning

Indikatorer tillämpliga på investeringar i fastighetstillgångar

- 17. Exponering för risk relaterad till fossila bränslen genom fastighetstillgångar
- 18. Exponering för risk relaterad till energieffektivitet genom 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 dagligt värderade ränte- och aktiefonder baseras informationen om huvudsakliga negativa konsekvenser på data från ESG-tjänsteleverantörer (Sustainalytics, Morningstar). Rapporteringen för referensperioden 2025 baseras på Morningstars och Sustainalytics ESG-databas och de metoder som användes för att skapa den. För alternativa fonder och fonder som investerar i fastighetstillgångar strävar man efter att fastställa PAI-data från investeringsobjekten i samband med due diligence-processer och uppdatera dem minst årligen i samband med investeringsuppföljningen. Undantag är objekt för vilka information om huvudsakliga negativa konsekvenser ännu inte är tillgänglig. UB Kapitalförvaltning Ab strävar kontinuerligt efter att utveckla metoderna för att utvärdera huvudsakliga negativa konsekvenser och förbättra tillgången till information.

Policyer för lobbying

Aktivt ägande är en viktig del av ansvarsfulla investeringar för UB Kapitalförvaltning Ab. Som aktiv ägare verkar United Bankers för att främja hållbarhet i sina investeringsobjekt, till exempel genom att använda rösträtt vid bolagsstämmor och föra dialog med företagen. I fonder som fokuserar på reala tillgångar strävar United Bankers 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 UB Kapitalförvaltning Ab och UB Fondbolag Ab (<https://unitedbankers.fi/media/ipzovzne/omistajaohjauksen-periaatteiden-toteutuminen-2024.pdf>). Åtgärderna i principerna för ägarstyrning gäller i praktiken United Bankers fonder, så de påverkansåtgärder som vidtas baserat på dem återspeglas i UB Kapitalförvaltning Ab:s produkter genom de fondinvesteringar de innehåller. UB Kapitalförvaltning Ab:s produkter har inga självständiga påverkanspolicyer, och inga självständiga påverkansåtgärder relaterade till allmän hållbarhet eller PAI-indikatorer riktas mot förvaltningsprodukterna.

I principerna för ägarstyrning för fonder som förvaltas av UB Kapitalförvaltning Ab och UB Fondbolag Ab anges att UB påverkar företag i hållbarhetsfrågor både självständigt och tillsammans med andra investerare. UB:s ägarstyrningsmedel relaterade till hållbarhet är 1) deltagande i bolagsstämmor, 2) påverkan på företag antingen ensam eller tillsammans

med andra investerare, till exempel genom gemensamma påverkansinitiativ, och 3) dialog med företagens representanter och portföljförvaltare eller teamet för ansvarsfulla investeringar i samband med vanliga företagsmöten. Rösträtten används vid bolagsstämmor för att främja hållbarhetsteman när de är aktuella i respektive omröstning. Med rösträtten för UB-fonder strävar man efter att främja bland annat god bolagsstyrning, respekt för mänskliga rättigheter, begränsning av klimatförändringar, transparens och jämlikhet. Vid utformningen av röstlinjer kan internationella röstningsrekommendationer och/eller fondens portföljförvaltares syn användas. Dialog med företagen förs av hållbarhetsskäl antingen tillsammans med andra investerare eller självständigt om investeringsobjektet anses bryta mot FN:s Global Compact-principer. Genom dialog 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 fonder som förvaltas av UB Kapitalförvaltning Ab och UB Fondbolag Ab, men 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 gavs i enlighet med rekommendationerna i ISS International Sustainability Proxy Voting Guidelines, vilket innebär att fonderna med sina röster främjar hållbarhetsteman såsom transparens, jämlikhet, 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 röstpunkter i omröstningarna och United Bankers deltog i majoriteten av omröstningarna (97 procent). Totalt röstades 94 procent av omröstningarna i linje med bolagsledningens åsikter och 6 procent mot bolagsledningens förslag. Utanför tjänsten deltog United Bankers i flera bolagsstämmor i Finland.

Dessutom strävade United Bankers allmänna påverkansåtgärder under 2025 efter att särskilt främja begränsningen av investeringarnas negativa klimatpåverkan, naturpåverkan och transparens. Under 2025 stödde United Bankers CDP:s non-disclosure-kampanj för transparens samt UN PRI:s Spring-naturinitiativ.

Referenser till internationella standarder

UB Kapitalförvaltning Ab:s utvärdering av huvudsakliga negativa hållbarhetseffekter baseras på överensstämmelse med internationella avtal och standarder. Här är följande internationella standarder och principer väsentliga, som UB Kapitalförvaltning 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 klimatförändringarnas 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 impact-investeringar: Operating Principles for Impact Management (OPIM).

UB Kapitalförvaltning Ab använder de ovan beskrivna hållbarhetsramarna för att identifiera hållbarhetseffekter relaterade till investeringsverksamhet och för att använda lämpliga tillvägagångssätt för att hantera och åtgärda huvudsakliga negativa hållbarhetseffekter. UB Kapitalförvaltning Ab följer utvecklingen av ramarna 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 rapporteringsramar och standarder som används är bland annat Carbon Disclosure Project (CDP), TCFD, UNPRI samt EU:s frivilliga hållbarhetsrapporteringsstandard VSME, som särskilt utvecklats för små och medelstora företag. Dessa ramar används för att identifiera och analysera negativa effekter. Rekommendationerna från ramarna för indikatorer som används för att utvärdera effekterna motsvarar i huvudsak de indikatorer relaterade till växthusgasutsläpp 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-ramverket. Denna rapportering och de verktyg och processer som behövs för den utvecklas kontinuerligt av United Bankers.

UB Kapitalförvaltning Ab utvärderar de huvudsakliga negativa konsekvenserna av sin verksamhet och sina investeringar årligen genom att svara på UNPRI:s enkät om åtgärder för ansvarsfulla investeringar. Baserat på UNPRI:s bedömning kan verksamhetsprinciper och praxis jämföras med marknadens bästa praxis, vilket stöder utvecklingen av de tillämpade principerna och metoderna. UNPRI:s bedömningar utvecklas kontinuerligt och tidigare genomförda UNPRI-enkäter har kartlagt företagets styrning relaterad 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.

Parisavtalet

UB Kapitalförvaltning 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 strävar efter att främja trovärdiga initiativ och åtgärder för att minska koldioxidutsläpp samt efterlevnad av Parisavtalet i de företag som är investeringsobjekt. I sin klimatfärdplan som publicerades 2023 har United Bankers åtagit sig att fastställa klimatmål enligt det internationella Science Based Targets-initiativet (SBTi), vilka styr utsläppsminskningen mot målen i Parisavtalet. Under 2025 publicerade SBTi den nya Financial Institutions Net-Zero Standard (FINZS) för företag inom finanssektorn, som innehåller mer detaljerade kriterier för minskning av finansierade utsläpp. Standarden betonar portföljansats, sektorspecifika mål, omställningsplaner, åtagande om netto-nollutsläpp 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. UB Kapitalförvaltning Ab omfattas av målen som en del av UB-koncernen.

Historisk jämförelse

Referensperioden 2025 är fjärde gången som information om investeringars huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer har följts upp med hjälp av PAI-indikatorer. Baserat på resultaten för 2025 är det möjligt att jämföra utvecklingen av konsekvenserna med föregående rapporteringsperiod. Utvecklingen under 2025 var delvis positiv och delvis negativ jämfört med 2024. Baserat på tillgänglig information ökade investeringsobjektens Scope 1–3-växthusgasutsläpp från 2024 till 2025. Växthusgasintensiteten

hos företagen som var investeringsobjekt minskade dock. Samtidigt utvecklades flera andra miljörelaterade indikatorer positivt: andelen investeringar i företag inom fossila bränslen minskade, andelen förbrukning av icke-förnybar energi minskade, indikatorn som beskriver negativa konsekvenser för biologisk mångfald minskade och mängden farligt avfall samt radioaktivt avfall minskade. Samtidigt utökades UB Kapitalförvaltning Ab:s produktutbud under 2025 med fyra kapitalförvaltningsstrategier med fokus på idrottare, vilket delvis förklarar ökningen av växthusgasutsläpp. UB Kapitalförvaltning Ab 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.
