UBS

永續投資

瑞銀資產管理

章節 1

瑞銀資產管理與永續投資

UBS

瑞銀資產管理如何致力於永續投資?

我們的全球承諾

- 瑞銀自上而下的承諾瑞銀集團的可持續發展戰略基於三大戰略支柱：
  a. 保護：根據我們的可持續長期戰略和不斷發展的標準管理我們的業務;
  b. 成長：在我們所有的營業單位中嵌入創新的可持續發展和影響力產品;
  c. 吸引：成為客戶和員工的首選銀行
- 創始成員淨零資產管理公司倡議[1]
- 2430億美元在可持續發展分類戰略中[2]
- 敬業的團隊技術精湛的 SI 專家

我們引領市場的永續供給

- 支援我們的客戶實現其可持續投資目標：資產管理在全球發行的基金中有 20% 將是可持續投資產品，為客戶提供選擇
- 聯合國負責任投資原則（PRI）評級一個 5 星分數，8 個 4 星分數，一個 3 星分數.資產類別特定模組在瑞銀資產管理應用ESG整合的行業中表現出強勁的表現[3]
- 2024年 GRESB 房地產和基礎設施評估的強勁結果：在提交的 16 項已披露的瑞銀房地產策略中，14 獲得 5 星評級以及所有表現優於 GRESB 平均水準[4]
- 年度最佳可持續被動股票經理在專業退休金投資獎上[5]
- "領先"地位在最新的資產管理公司責任投資品牌指數（RIBI）中，以及領導在大型業者類別[6]

革新與根深蒂固的合作

- 20+ 年歷史在永續投資當中
- 氣候參與計劃連續第六年取得明顯成果
- 與可持續發展投資資產擁有者平臺（SDI AOP）合作開發影響衡量指標適用於上市股票和固定收益投資組合
- 持續創新氣候投資 -淨零投資組合適用於跨資產類別的客戶。與客戶合作開發淨零多元資產解決方案、淨零公司債券基金和客戶投資組合主權部分的脫碳模組

UBS

資料來源：瑞銀資產管理。這並不構成瑞銀資產管理的擔保。

1 http://www.netzeroassetmanagers.org **2** Assets under management as of March 2025 **3** 2023 UN PRI Assessment. Seven asset class modules received scores of "1" where UBS-AM reported that ESG integration, as defined by PRI, is not applied to the asset class. **4** 2024 GRESB Real Estate and Infrastructure Assessments: https://www.ubs.com/global/en/assetmanagement/insights/asset-class-perspectives/private-markets/articles/gresb-real-estate-and-infrastructure-assessments-2023.html?makeitslow ; **5** Professional Pensions Investment Awards 2025 https://investmentawards.co.uk/live/en/page/2024-winners; **6** https://www.ri-brandindex.org/; Giants category = asset managers with AUM EUR 500bn+

瑞銀資產管理的永續投資（SI）

在瑞銀資產管理，永續投資（SI）是指以市場投資回報為目標的投資策略，以及**明確的永續性或影響力目標.**

~2430億美元
永續投資資產管理規模

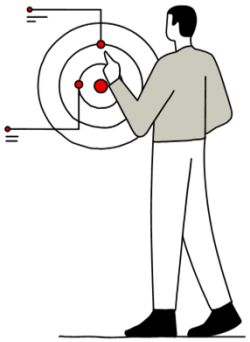
20+
多年的永續投資業務歷史

30+
專門的永續投資 專業人員

23.4%
的資產管理基金產品包括永續投資產品[1]

我們的承諾

支援我們的客戶實現其可持續投資目標：**資產管理基金發行的20%**全球永續投資產品，為客戶提供選擇



客戶可以通過多種方式選擇將可持續發展考慮因素納入投資組合風險和回報目標，這就是為什麼我們提供多種方法，包括排除、篩選、專門的淨零排放、以影響和轉型為重點的戰略、盡責管理、ESG 整合和定製。

這一切都是為了與客戶合作以實現選擇。

使客戶能夠選擇永續投資 | **與客戶合作定製解決方案** | **支持客戶的氣候投資抱負** | **主動擁有權的差異化**

Note: For illustrative purposes only. Source: UBS Asset Management, as of March 2025.
1 Data as of December 2024. Measured over a three-year rolling period. The scope includes UBS Asset Management sponsored and managed traditional and alternative funds. Mandates, White Label, UBS Asset Management single investor and feeder funds are excluded. As of 2024, products managed by Credit Suisse Asset Management that are categorized in accordance with the legacy Credit Suisse sustainable investing framework are within the scope of the total number of funds but not the total number of UBS Asset Management sustainable investing funds. They will only be included once migrated onto UBS Asset Management product shelves, i.e. once corresponding data has been onboarded to UBS systems, they are fully meeting the requirements of UBS's Group Sustainable Investing Policy, and are classified as a UBS sustainable investing product. This process is being carried out in waves and will continue at least until the end of 2025.

瑞銀淨零碳排承諾

目標聚焦：

- 至2050年我們業務的各方面**實現溫室氣體淨零排放**，並建立中期目標以確保進展順利
- **將資本投資於低碳經濟與產業**
- 協助融資客戶在低碳經濟中**轉型**
- 為我們的客戶提供**永續及影響力投資目標選擇**的實踐，包含他們優先考慮的氣候因素
- 分享我們的經驗與最佳實踐，說明我們當前永續發展挑戰的解決方案與策略

資產管理

- 資產管理中期淨零碳排目標承諾，至**2030年將資產管理規模中的20%與碳排減半的目標**保持一致。
- 本目標涵蓋投資資產的範圍一及範圍二。
- 我們認為參與對於影響實際經濟的脫碳至關重要。

走在氣候最前線

- 聯合國環境規劃署金融倡議首批簽署
- 2000年時首批認可聯合國全球契約的企業之一
- 2002年時為碳揭露專案創始簽署人
- 氣候相關財務披露工作小組及自然相關財務揭露創始成員
- 淨零碳排資產管理公司倡議創始成員
- 淨零銀行聯盟及格拉斯哥淨零金融聯盟

Source: UBS Group AG

我們的永續投資產品框架

在投資組合構建和管理過程中考慮可持續性各個維度的方法

ESG整合

包含三個面向的永續投資

- 標準排除
- 永續投資評估
- 組織盡職管理

永續聚焦

基於ESG整合方針

- 額外排除項
- 風險監控
- 正向永續特徵

影響力

基於永續投資聚焦方針

- 意圖性
- 附加性
- 可驗證的可衡量性
- 具競爭力的財務回報

Source: UBS Asset Management 2024. For illustrative purposes only.
Please note: Approach for actively managed strategies only. For passively managed / indexed strategies apply similar minimum criteria but may be significantly influenced by the index administrator and his choice of ESG criteria

章節 2

ESG 整合 (ESG Integration)

投資流程

UBS

永續投資評估
跨資產類別的標準化 ESG 整合

將ESG因素納入投資決策流程中

ESG 資訊寫入

內部研究

投資決策

- 瑞銀 ESG 風險建議
- 投資團隊間整合與合作

瑞銀 ESG 風險訊號

- 使用專用的ESG風險儀表板識別ESG風險
- 開啟進一步的內部研究

30+ 盡職永續投資專家

99+ 股票投資專家

100+ 固定收益投資專家

投資組合經理人

- 將ESG風險納入投資決策
- 高 / 重ESG風險可能導致減少資金或投資組合規模以及參與縮小

- ESG主題研究
- 爭議性議題檢視

識別 → 查閱 → 決策

Source: UBS Asset Management, as of 30 June 2025. For illustrative purposes only.
Note: SI analyst number based on target operating model.

標準化的ESG整合流程

ESG因素系統融入主動股票和固定收益投資過程

分析師進行的內部研究

分析[1]

- 質量基本面分析
- 數量數據審查[2]
- 爭議研究

瑞銀ESG建議[3]

- 前瞻性建議
- 專注於財務重大風險和機遇
- 標準化永續評估範本完成[4]

投資決策

決定

投資組合經理

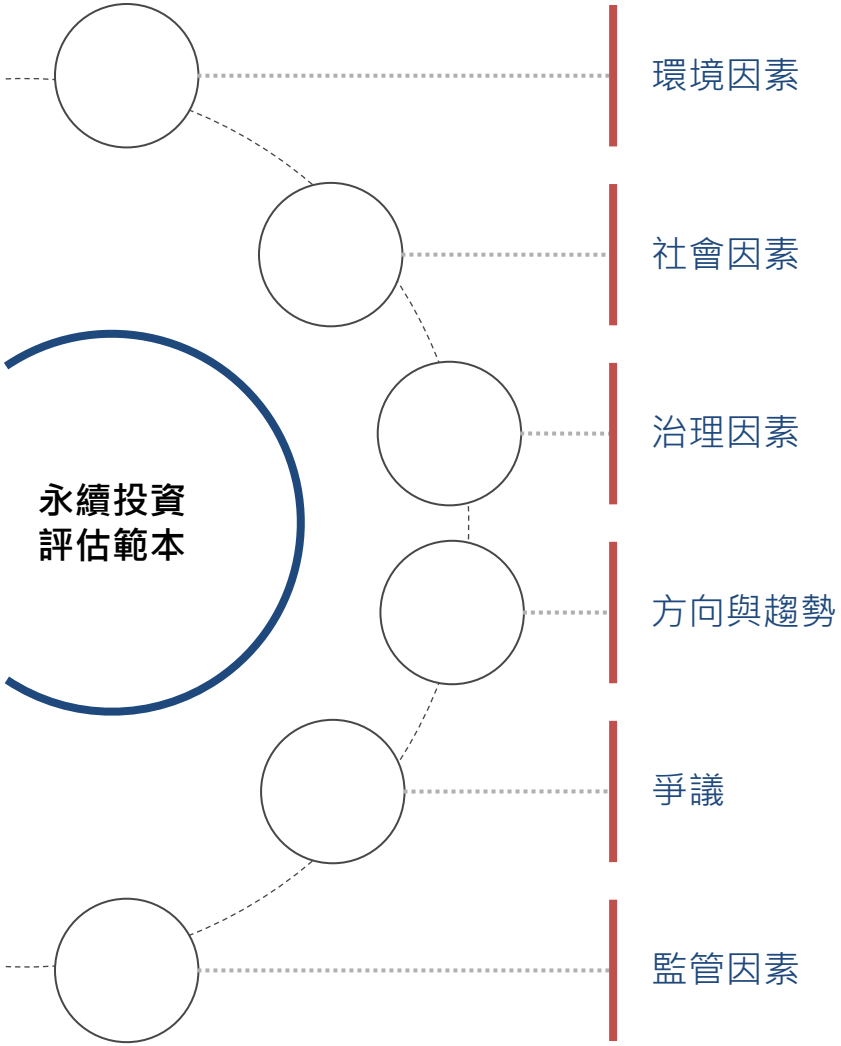
- ESG風險和機會整合在投資決策中
- 中度/重大風險（4/5）瑞銀 ESG 建議可能導致投資組合撤出投資和/或縮小投資規模

資料來源：瑞銀資產管理，截至 2025 年 4 月。僅供說明之用。

1. 必要時由股票和 固定收益基本面分析師在 永續投資 分析師的支援下進行分析（例如爭議研究、臨時、主題參與）
2. 來自專有的瑞銀永續投資 儀錶板的定量數據，結合了多個外部研究來源
3. 由基本面分析師按1-5分（其中1代表"重大機會"、2代表"中等機會"、3"中性"、4"中等風險"和5"重大風險"）分配，以促進投資決策
4. 由 股票和 固定收益分析師準備的 永續投資評估範本，用於捕獲 ESG 整合

ESG風險與機遇詳析

作為研究的一部分，分析師查看和評估財務重要性ESG因素，捕捉多個面向



環境因素	例如，污染、土地利用模式和氣候變化，包括轉型和物理變化
社會因素	例如，人力資本、產品責任、利益相關者的反對和社會機會
治理因素	例如，董事會的組成和監督、遵守法規和行業標準或透明度和披露
方向與趨勢	ESG 績效將走向何方？
爭議	是否有需要進一步評估的爭議？
監管因素	審查監管測試結果，例如 SFDR 良好治理

分配ESG建議

充分評估ESG風險和機遇 考慮風險部位和管理品質

ESG風險敞口

- 風險並不重大
- 有限重大風險敞口
- 溫和重大風險敞口
- 未緩解的ESG 風險可能很大，可能會影響收入和利潤
- 未緩解的ESG 風險可能很大，可能會影響收入和利潤

ESG風險管理[1]

- 風險可管理
- 風險管理進展情況和強ESG管理品質
- 風險管理進展情況和強ESG管理品質
- 風險緩解是可能的，但不能實現
- 缺乏承諾解決風險，或風險緩解措施是不可用/可行

ESG 機會賦能

- 公司的定位（產品/服務/收入方面）為有意義受益於ESG機會
- 有形接觸ESG機會
- 有形 / 中性 / 否接觸ESG機會
- 中等/中性/否接觸ESG機會[2]
- 中等/中性/否接觸ESG機會[2]

瑞銀ESG建議

全面評估ESG概況並指示潛在績效影響

1. **重大機會** 公司在不面臨重大風險的情況下實現ESG機會
2. **適度的機會** 公司面臨一些風險，但管理得當，同時提供一些ESG機會
3. **中性** 通過適當的管理，公司面臨ESG風險
4. **中等風險** 公司面臨未緩解的ESG風險
5. **重大風險** 公司面臨重大ESG風險，但沒有明確的承諾或緩解方案

1 例如：經濟上可行的技術、簡單的管理措施（例如加強人權政策）、資產/業務的投資/撤資決定
2 對於ESG建議4/5 ESG風險將永遠大於機會

UBS

橫跨多個維度的計量數據審查

企業專有方法針對類政府機構、跨國機構、主權機構

		相對ESG風險	特定ESG風險維度				
公司	ESG風險信號	瑞銀ESG混合分數[1]	絕對ESG風險	治理風險	爭議	物理氣候風險	氣候轉型風險
A	● 否	4.0	中等	8.2	不	44	0%
B	●是的	3.7	中等	0.0	不	60	15%
C	●是的	6.5	嚴重	1.5	是的	80	25%
D	● 否	4.2	中等	10.0	不	15	5%
E	●是的	2.1	低	5.0	不	70	10%
規模		0-10 分，10 分 = 最佳 ESG 得分	從可忽略不計到嚴重的5級量表	0-10 和 10 = 最佳 G 分數	是/否	0-100,100=最差	0-100%，100%=最差

專有方法觸發ESG風險信號

ESG 風險信號由六個ESG風險維度組合或單獨驅動。
基礎數據源因數資產類別而異

永續投資團隊

- 開發並不斷發展ESG風險信號方法
- 使投資團隊能夠將永續投資儀錶板數據整合到研究和投資流程中
- 擁有永續投資儀錶板的載入和處理新數據集的流程
- 利用最佳實踐來評估我們數據集的穩健性
- 在爭議評估結果為“是”時-進行爭議研究過程

資料來源：瑞銀資產管理，**截至 2024 年 10 月**.僅供說明之用。**上表並不代表瑞銀ESG專有SI儀錶板的全部覆蓋範圍。**

1. 瑞銀混合ESG評分整合了來自多個內部和外部ESG數據來源的ESG評估，以對實體的可持續發展進行評級，涵蓋環境、社會和治理因素，以 0-10 的等級，10 代表最佳可持續發展者。

標準化的ESG整合流程

ESG因素系統地融入主動固定收益投資流程

1.分析[1]

分析師進行的內部研究

定性基本面分析

定量數據審查[2]

爭議研究

ESG重要性框架[3]

2.推薦

瑞銀 ESG 建議已分配[4]

1 物質機會

2 適度機會

3 中立

4 中等風險

5 重大風險

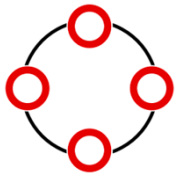
瑞銀 ESG 建議嵌入信用研究建議

- 標準化 SI 評估範本[5]
- 前瞻性建議
- 專注於財務重大風險和機遇

3.決定

項目組合管理員審查輸出

所有綜合和可持續戰略
綜合基本面、ESG和相對價值研究
ESG綜合策略：
沒有硬性 ESG 投資領域限制，但與其他因素一起考慮
可持續戰略：
中度/重大風險可能導致投資組合撤資和/或縮小規模



ESG 作為投資過程的一部分

資料來源：瑞銀資產管理，截至 2025 年 5 月。僅供說明之用。
1 在必要時，由股票和固定收益基本面分析師在永續投資分析師的支持下進行分析（例如爭議研究、臨時、主題參與）
2 來自專有的瑞銀 SI 風險儀錶板的定量數據，結合了多個外部研究來源
3 一個部門框架，重點關注可能影響財務業績的關鍵因素
4 由基本面分析師按1-5分（其中1代表"重大機會"、2代表"中等機會"、3"中性"、4"中等風險"和5"重大風險"）分配，以促進投資決策
5 由股票和固定收益分析師完成的永續投資評估範本，以捕捉 ESG 研究建議

我們對爭議案件概述研究過程

我們將識別爭議的計量方法與質量評估過程相結合-以決定繼續投資還是排除在外

鑒定
計量方法

聯合國全球契約（UNGC）

- 根據遵守 UNGC 原則來識別發行人。這些原則涵蓋人權、勞工、環境和反腐敗

為什麼選擇 UNGC？

- 合規性表明公司遵守國際公認的可持續發展標準

瑞銀可持續及氣候風險觀察名單

- 識別具有重要且可驗證連結的發行人瑞銀定義了有爭議的活動和標準[1]

評估
定性方法

我們根據我們的評估原則評估已識別的發行人，並確定發行人是否計劃或實施了可信的糾正行動（CCA）：

1. 對問題的確認
2. 承諾解決爭議，包括計劃措施和時程表
3. 為解決或減輕爭議而採取的行動，包括可核查的措施
4. 為受影響的人類或地球提供補救措施
5. 為防止未來爭議而採取的行動;治理、政策、流程
6. 缺乏爭議、歷史和復發

我們將排除視為最後的手段，如果我們能鼓勵發行人採取 CCA，我們更願意參與

投資決策

- 未能遵守《聯合國通用公約》原則的發行人將被視為被排除在我們的主動投資領域之外[2]：
  - 永續策略：強制排除，除非有可靠的糾正措施
  - ESG綜合策略：PM有自由裁量權
- 已確定採取可信修正行動的發行人將收到基本面分析師的ESG建議，該建議將確定投資資格
- 可以與沒有發現可信的更正行動以鼓勵變革的發行人進行接觸

（CCA）是一個術語，我們用來解釋發行人是否計劃或已經採取了可信的行動來補救和/或防止爭議再次發生。

資料來源：瑞銀資產管理。僅供說明之用。

1 對可持續和氣候風險觀察名單的評估與 UNGC 案例類似，但不會導致強制排除，相反，這些評估將收到基本面分析師的 ESG 建議，這將確定投資資格。

2 在適用的情況下，以監管規則為準

ESG重要性框架

關注可能影響財務業績的關鍵因素

- 按行業概述最具財務意義的 ESG 因素
- 與瑞銀資產管理公司分析師、固定收益和股票團隊投資組合經理和分析師合作開發，以反映瑞銀投資組合中「真實世界」的財務重要性
- 參考了關鍵的外部框架，例如 SASB 提供標準來識別與財務績效最相關的可持續發展問題子集

框架包括：

- 全面涵蓋64個行業子行業，涵蓋11個GICS定義行業
- 每個部門都有：

（i）行業概況

（ii）整體行業重要性地圖

（iii）針對子行業的地圖，突出對收入來源、運營成本、資本支出等價值驅動因素的更精細影響，並有理由

- 支援基本面分析師針對發行人的特定 ESG 評估和參與會議準備

例：非必需消費品 – 汽車

Automobiles	Potential impact to value drivers*				
Material ESG Issue	Business Model	Revenue Sources	Operating Costs	Capex	Asset valuation
Climate Change		High		High	Medium
Resources, Pollution & Waste			High		
Product Stewardship		Medium	Medium	Medium	
Human Capital	High	Medium	High		
Supply Chain Management	High	Medium	High	Medium	
Data Privacy & Security	High		High		
Business Conduct & Ethics	Medium		Medium		
Corporate Governance	High	High	High	High	High

材料ESG因素：供應鏈管理

是什麼推動了風險？
關鍵製造投入短缺

對價值驅動因素的影響
商業模式和運營成本

資料來源：瑞銀資產管理，截至 2024 年 10 月。僅供說明之用。

第 3節

積極擁有權

瑞銀資產管理積極擁有權的組成部分

這是我們投資主張不可或缺的一部分——我們將主動擁有權作為我們信託責任的核心

跨資產類別的積極方法

將永續發展相關因素納入投資決策

積極擁有權

議和與發行人或資產類別相關交易對手

代理投票(主要用於上市股票)

控制權

與標準制定者一起為行業倡議和宣傳做出貢獻

與同行和客戶合作

利用我們作為全球多元化資產管理公司的優勢推動積極變革

資料來源：瑞銀資產管理，截至三月2025.僅供說明之用。
這並不表明在任何給定時間段內，該投資組合中的公司已經進行了與可持續發展相關的參與，也不表明該投資組合中的公司被選中的目標是積极參與。有關瑞銀資產管理公司選擇、參與活動、優先排序流程和對關注點的理解的資訊，請參閱瑞銀資產管理年度報告和管理政策：https://www.ubs.com/global/en/assetmanagement/capabilities/sustainable-investing.html#policies.

我們的積極擁有權方法

積極擁有權，對投資相關或現實世界的結果做出明顯貢獻

主要特點	為什麼這很重要？
大規模主動和指數資產管理規模	影響力增加
結合股票、信用和永續分析師研究	對公司的深刻洞察和理解
注重結果——品質重於數量	推動投資組合和實際成果
以投資為中心	連接投資和參與案例
系統升級流程	參與後果——而不僅僅是說說而已

參與計劃

與地球相關	氣候：從溫室氣體排放量前 70% 的高排放公司中選出 自然資本：森林砍伐、水和氣候-生物多樣性的關係
與人相關	涉及人權、人力資本和健康（營養和化學品安全）的公司
公司治理	以公司治理為中心和投票主題
爭議	違反聯合國全球契約原則的公司
影響/公司特定	機會/風險，包括項目經理或基本面分析師確定的ESG問題和影響目標

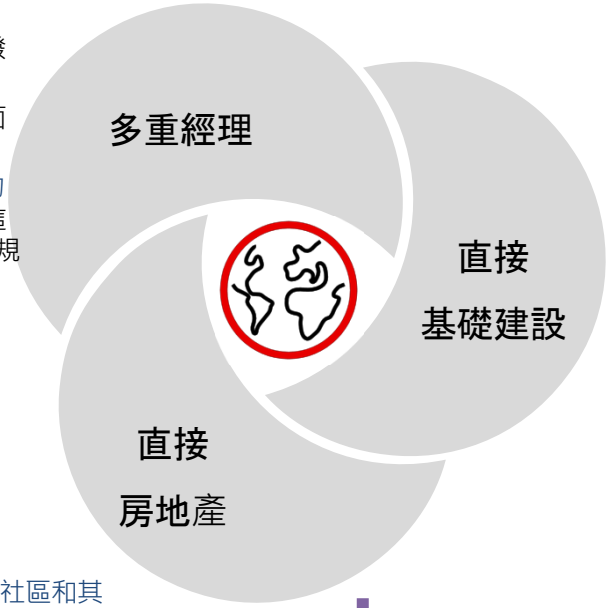
資料來源：瑞銀資產管理，截至 2025 年 6 月.僅供說明之用。
這並不表明在任何給定時間段內，該投資組合中的公司已經進行了與可持續發展相關的參與，也不表明該投資組合中的公司被選中的目標是積極參與。有關瑞銀資產管理公司選擇、參與活動、優先排序流程和對關注點的理解的資訊，請參閱瑞銀資產管理年度報告和管理政策：https://www.ubs.com/global/en/assetmanagement/capabilities/sustainable-investing.html#policies.

我們在房地產和私募市場中實現積極擁有權的方法

按資產類別量身定製策略，以促進最佳實踐參與

多重經理人

- 作為間接投資者我們與基金經理的接觸至關重要。
- 我們進行定期與相關基金經理合作關於各種可持續發展主題和參與
- 我們通過各種形式進行議和，包括書面溝通、面對面會議、年度股東大會投票等。
- 我們的強制性專有的 ESG 問卷有助於確定需要改進的領域和行業最佳實踐跨越可持續性。我們定期更新這些討論，以與行業標準以及不斷變化的ESG趨勢和法規保持一致。



直接股權

- 我們的目標是獲得我們投資組合公司的多數或控股權在可能的情況下，對於少數股東，我們優先考慮治理權.
- 這使我們能夠推動投資組合公司的進步，特別是在確保採取適當的可持續發展方法方面，包括跟蹤和監控關鍵可持續性指標的流程.
- 我們的參與活動包括投資組合經理與可持續發展專家之間的合作誰提供為投資組合公司提供支持和建議關於他們的方法
- 我們工作的核心是建立量身定製的行動計劃對於每家公司，涵蓋了可持續發展的各個方面。
- 定期董事會監督因為鼓勵可持續發展。

直接房地產投資

- 我們可以控制對物業的ESG認證產生積極影響.
- 我們的目標是對 ESG認證產生積極影響通過與租戶、社區和其他利益相關者密切合作.
- 對於所有新的租賃協議，我們包括綠色租賃條款，關注可持續發展相關主題的改進.
- 我們衡量租戶滿意度通過調查並分析這些結果實施改進如適用
- 我們維持與其他主要利益相關者進行持續和公開的對話如建築公司和我們有明確的這些關係的指南。

債權投資[1]

- 在我們的直接基礎設施債務業務中，我們使用我們的專有框架在初步盡職調查期間。
- 我們還進行年度可持續發展審查使用我們的可持續發展計分卡重點是收集關鍵的可持續發展指標。
- 我們的目標是隨著時間的推移改進債務的可持續性披露，因為債務通常不會報告此類主題。
- 作為債權人，我們自然有控制較少以及在投資層面直接改變推動變革的能力。

資料來源：瑞銀資產管理，截至2025年3月31日。僅供說明之用。

1 Infrastructure debt is generally considered “No” for engagement and "No" for voting, but will need to be assessed on a case-by-case basis

我們的積極擁有權目標提供了重點和明確的目標

支援不同時間範圍內的風險調整投資回報

1. 公司特定機會和風險

- 解決公司特定的機會和風險，包括ESG問題
- 提升中短期投資回報

2. 系統性風險

- 解決系統性風險的驅動因素，這些風險可能會影響市場回報和特定公司[1]
- 隨著時間的推移提高投資組合的投資回報

3. 全球規範

- 鼓勵公司遵守全球規範和原則（例如聯合國全球契約（UNGC）），加強對公司特定風險的管理
- 幫助客戶證明他們遵守可持續投資法規（例如 SFDR 的 PAI 和 DNSH 要求）

資料來源：瑞銀資產管理，截至2025年6月30日。僅供說明之用。
1 我們認識到，公司層面的參與只是這樣做的一個槓桿，需要由其他管理機制補充。

為協作創建專注的 永續投資議和領域

參與利用投資組合經理、基本面股票和信貸以及可持續投資分析師的經驗和技能

永續投資團隊驅動

主題：人與地球

- 地球：氣候與自然資本
- 人員：人力資本、人權與健康

統轄

- 以公司治理和投票主題為中心

爭議

- 違反聯合國全球契約原則的公司

投資團隊驅動

影響力程度

- 實現影響戰略的預期影響

公司特定跨策略

- 項目經理或基本面分析師確定的機會/風險，包括ESG問題
- 少量高強度重點承諾

永續投資參與範圍

主要選擇準則（包括投資風險、發行的重要性和參與潛力）

地球 – 氣候

從股票和固定收益領域溫室氣體排放量前 70% 的高排放公司

人

從股票和固定收益領域以及我們的參與合作夥伴中選出的涉及人權、人力資本和健康風險和機遇的公司

統轄

- 瑞銀混合 ESG 評分
- 定性評估，包括大量反對票

爭議

違反《聯合國兒童權利公約》原則

地球——自然資本

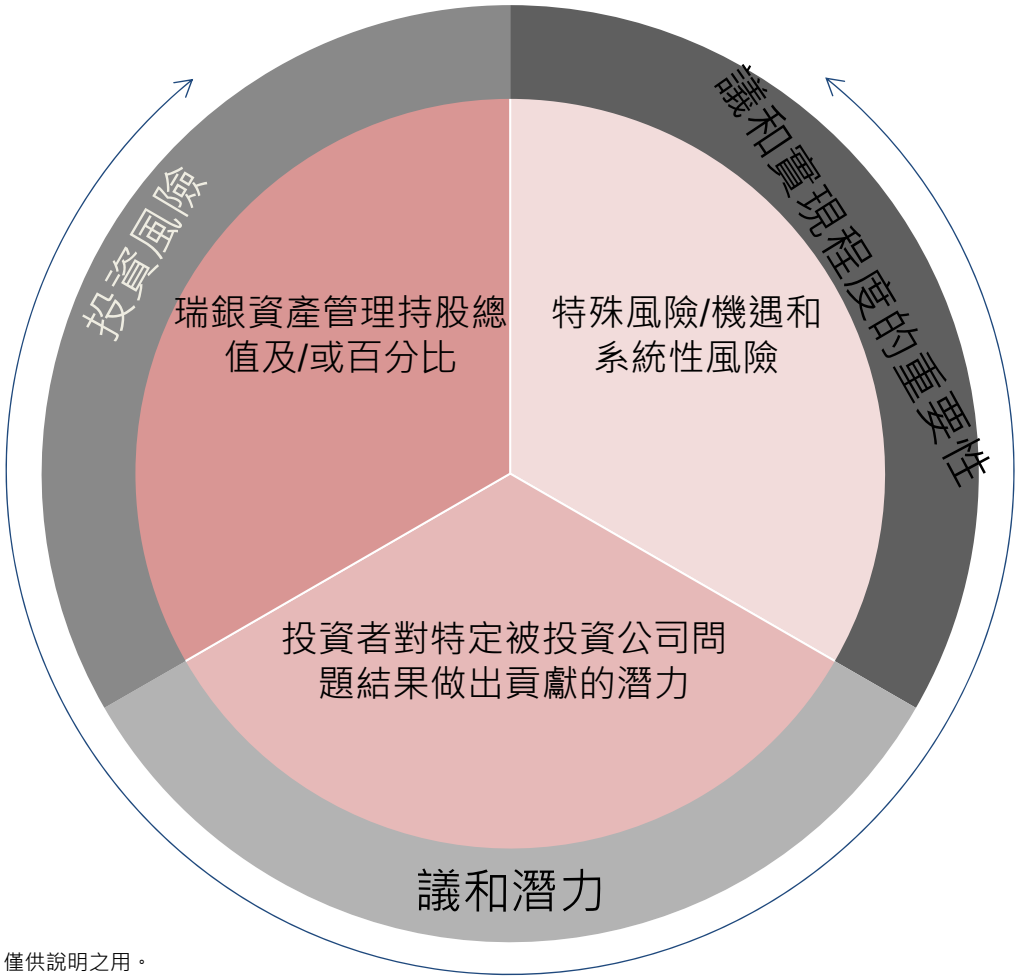
- 森林砍伐、水和氣候-生物多樣性的關係
- 公司的風險管理水準

資料來源：瑞銀資產管理，截至 2025 年 3 月。僅供說明之用。

選擇議和的公司：三個關鍵標準

在將公司納入參與計劃之前考慮的定量和定性標準

瑞銀-資產管理參與計劃



資料來源：瑞銀資產管理，截至2025年6月30日。僅供說明之用。

警語

本報告僅基於提供資訊為目的，且無意作為買賣任何證券或金融工具的請求或要約。本報告中的所有資訊及觀點係來自於可靠的資料來源，但不代表或保證其正確或完整。所有的資訊、觀點及任何所提及的價格，均可能在未通知的情況下改變。因此，收件人不能以本報告取代 其本身的判斷，且收件人應完全為其投資及交易決定負責。本報告所提及的產品或有價證券可能不適用於某些類型的投資人。本報告中的資訊皆以註明截止日期，所含資訊僅反映截止日之觀點，且並未意圖對報告中所有提及或討論的主題進行完整釋義，所述個別有價證券僅為說明投資哲學，並非代表任何投資建議，亦不代表基金之買賣或表現。本報告提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。未經同意，請勿修改、引用本報告。

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示本基金絕無風險。本公司以往之經理績效不保證本基金最低投資效益；本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益。投資人申購前應詳閱本基金公開說明書。本基金應負擔之費用 (境外基金含分銷費用) 已揭露於基金公開說明書或投資人須知中，投資人可至公開資訊觀測站(http://newmops.tse.com.tw)，境外基金資訊觀測站(http://announce.fundclear.com.tw) 或本公司網站(https://www.ubs.com/tw/tc/asset-management.html) 中查詢。

本基金投資無受存款保障、保險安定基金或其他相關機制之保障，投資人需自負盈虧。因基金交易所生紛爭，投資人可向中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會或財團法人金融消費評議中心提出申訴。基金買賣係以投資人之判斷為之，投資人應瞭解並承擔交易可能產生之損益，且最大可能損失達原始金額。

部分基金符合歐盟2019/2088法規第8條或投資流程納入ESG考量，然未依金融監督管理委員會中華民國111年1月11日金管證投字第1100365536號令規定，揭露永續相關重要內容，非屬環境、社會及治理相關主題之境外基金，請投資人注意 (Fund might be categorised in accordance with Article 8 of Regulation (EU) 2019/2088 on sustainability-related disclosures in the financial services sector, but does not disclose sustainable related content required by and is not ESG fund defined by FSC circular No. 1100365536, please note the resulting inconsistencies between the Chinese and English names of the fund)。

© UBS 2025. 鑰匙符號，UBS和瑞銀屬於UBS的註冊或未註冊商標，版權所有。

瑞銀投信獨立經營管理。

聯絡資訊

瑞銀證券投資信託股份有限公司
台北市110松仁路7號5樓

電話: +886-2-8758 6938
傳真: +886-2-8758 6920

https://www.ubs.com/tw/tc/asset-management.html

瑞銀投信獨立經營管理

UBS