

# 可持續地 追求您的 投資目標

## 瑞銀可持續策略組合



### 有關於瑞銀可持續固定收益策略基金\*、瑞銀可持續收益策略基金\*、瑞銀可持續均衡策略基金\*、瑞銀可持續增長策略基金\* (統稱為“本基金”)的重要注意事項

1. 本基金重視可持續投資存在的風險為，基金的表現可能不及並無採用可持續投資策略的基金。此外，實施可持續投資策略可導致在前述若干時期間不利情況購買證券及／或在不利情況出售證券。這可能對本基金的投資表現產生不利影響。
2. 評估發行人是否符合資格時，須依靠源自外部研究數據供應商及內部分析的資料及數據，而有關資料及數據或為主觀、不完整、不準確或不適用。因此，存在對證券或發行人進行錯誤或主觀評估的風險，或本基金可面臨投資於不符相關標準發行人的風險。此外，ESG投資缺乏標準化分類方法。
3. 本基金可通過集體投資計劃作出投資，在這情況下，本基金將無法控制相關基金的投資，並將承受與相關基金有關的風險，特別是當子基金主要投資於相關基金時。
4. 就名稱中出現「- mdist」字樣的單位類別而言，可能從資本中撥付分派，導致每單位資產淨值即時減少。從資本中撥付分派即相當於退回或提取投資者原投資金額或該原投資金額應佔的任何資本收益。
5. 某對沖單位類別的分派金額及資產淨值可能承受該對沖單位類別的參考貨幣與本基金的基礎貨幣之間的息差的不利影響，或會導致從資本的分派金額增加，從而造成較其他非對沖單位類別為大的資本侵蝕。
6. 名稱中含有固定百分比的單位類別概無固定派息數目。投資者獲得的絕對收益或將視乎各月而有所不同，按本基金月末資產淨值而定。
7. 本投資可能涉及風險，有可能導致投資者損失部分或全部投資金額。
8. 投資者不應單憑本文件決定投資於本基金，而應閱讀相關銷售文件，以了解更多詳情（包括風險因素）。
9. 投資者須對所作出的投資決定負責，如有需要，應尋求獨立的財務及專業意見。

\* 請注意，自2021年11月15日起，該等基金已重新命名及調整持倉—請參閱末頁尾注3，了解進一步詳情。

#### 有關於瑞銀可持續固定收益策略基金\*的重要注意事項

1. 本基金將資產淨值至少70%投資於債券。本基金可直接及／或間接投資於高收益債券、新興市場債券及商品。
2. 本基金資產淨值的至少70%分配予投資策略，當中有關策略乃(i)以環境及／或社會因素列入考慮；或旨在進行可持續投資或減少碳排放；以及(ii)符合投資組合經理的可持續性重點策略。
3. 本基金的投資可能承受與專注可持續發展投資、投資於其他集體投資計劃／基金、債務證券、股票、貨幣、人民幣、新興市場、具損失吸收特點的工具、證券借貸交易及主動貨幣持有有關的風險。
4. 投資於債務證券可能承受交易對手／信貸風險、利率風險、波動及流動性風險、評級下調風險、估值風險、信用評級風險、低於投資級別或無評級風險。
5. 本基金可運用金融衍生工具作投資管理及對沖用途。本基金不擬將金融衍生工具廣泛使用作投資用途。本基金的衍生工具風險承擔淨額最多可為本基金資產淨值的50%。

#### 有關於瑞銀可持續收益策略基金\*的重要注意事項

1. 本基金將資產淨值至少15%投資於股權證券，及將資產淨值高達85%投資於債券。本基金可直接及／或間接投資於高收益債券、新興市場債券及商品。
2. 本基金資產淨值的至少70%分配予投資策略，當中有關策略乃(i)以環境及／或社會因素列入考慮；或旨在進行可持續投資或減少碳排放；以及(ii)符合投資組合經理的可持續性重點策略。
3. 本基金的投資可能承受與專注可持續發展投資、投資於其他集體投資計劃／基金、資產配置策略、債務證券、股票、貨幣、人民幣、新興市場、具損失吸收特點的工具、證券借貸交易及主動貨幣持有有關的風險。
4. 投資於債務證券可能承受交易對手／信貸風險、利率風險、波動及流動性風險、評級下調風險、估值風險、信用評級風險、低於投資級別或無評級風險。
5. 本基金可運用金融衍生工具作投資及對沖用途。本基金的衍生工具風險承擔淨額最多可為本基金資產淨值的50%。

#### 有關於瑞銀可持續均衡策略基金\*的重要注意事項

1. 本基金將資產淨值至少30%投資於股權證券，及將資產淨值高達70%投資於債券。本基金可直接及／或間接投資於高收益債券、新興市場債券及商品。
2. 本基金資產淨值的至少70%分配予投資策略，當中有關策略乃(i)以環境及／或社會因素列入考慮；或旨在進行可持續投資或減少碳排放；以及(ii)符合投資組合經理的可持續性重點策略。
3. 本基金的投資可能承受與專注可持續發展投資、投資於其他集體投資計劃／基金、資產配置策略、債務證券、股票、貨幣、人民幣、新興市場、具損失吸收特點的工具、證券借貸交易及主動貨幣持有有關的風險。
4. 由於本基金重視ESG投資，因此與擁有更多元化投資組合的基金相比，本基金的價值可能更為波動。
5. 本基金可運用金融衍生工具作投資管理及對沖用途。本基金的衍生工具風險承擔淨額最多可為本基金資產淨值的50%。

#### 有關於瑞銀可持續增長策略基金\*的重要注意事項

1. 本基金將資產淨值至少55%投資於股權證券，及將資產淨值高達45%投資於債券。本基金可直接及／或間接投資於高收益債券、新興市場債券及商品。
2. 本基金資產淨值的至少70%分配予投資策略，當中有關策略乃(i)以環境及／或社會因素列入考慮；或旨在進行可持續投資或減少碳排放；以及(ii)符合投資組合經理的可持續性重點策略。
3. 本基金的投資可能承受與專注可持續發展投資、投資於其他集體投資計劃／基金、資產配置策略、債務證券、股票、貨幣、人民幣、新興市場、具損失吸收特點的工具、證券借貸交易及主動貨幣持有有關的風險。
4. 由於本基金重視ESG投資，因此與擁有更多元化投資組合的基金相比，本基金的價值可能更為波動。
5. 本基金可運用金融衍生工具作投資管理及對沖用途。本基金的衍生工具風險承擔淨額最多可為本基金資產淨值的50%。

\* 請注意，自2021年11月15日起，該等基金已重新命名及調整持倉－請參閱末頁尾注3，進一步了解詳情。

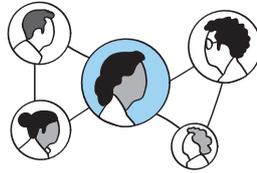
# 什麼是ESG？為何現時投資ESG？

## 1. 環境、社會及管制 (ESG) 是我們投資的核心

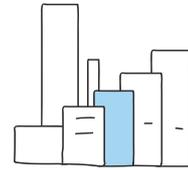
如果您的投資目標不僅只為財務表現，更有意推動環境及社會的潛在正面影響，那麼ESG便是一大關鍵主題。



環境 (E)



社會 (S)



管制 (G)

**ESG的意思是什麼？**

氣候變化、污染及廢物、環境的機遇。

工作場所的安全、歧視與多元、供應鏈、社區爭議、人權。

貪汙、稅收缺口、反競爭行為、商業倫理、董事會架構。

**可能有什麼影響？**

出現環境災難時，投資可能暴跌。

企業可能陷入當地社區的矛盾，投資可能因為客戶抵制而受到不利影響。

倘企業因為違反常規或拖欠稅款而被徵收巨額罰款，投資便可能下跌。

**有潛力受惠？**

監管方面的利好因素及消費者的喜好轉變都可能令投資的市場份額增長。

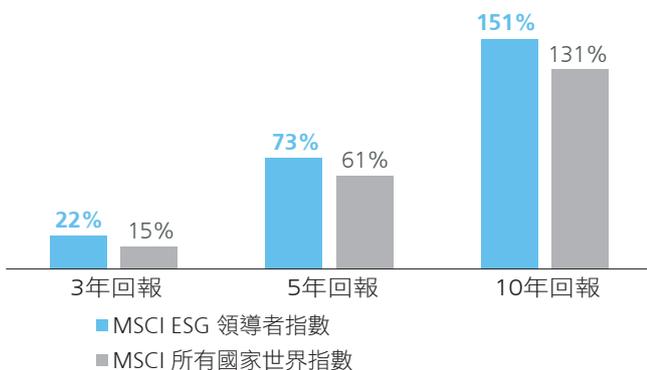
人員的生產力可能上升，從而或會提升行業的利潤水準。

投資可能因為具有良好的管治而吸引高質素的機構投資者，從而可能使投資波動的程度下降。

## 2. 結合ESG元素可提升潛在回報

可持續投資表現優於傳統投資，而有關投資趨勢自新冠疫情爆發以來不斷呈現增長趨勢

**MSCI AC世界ESG領袖指數對比MSCI AC世界指數的相對表現**

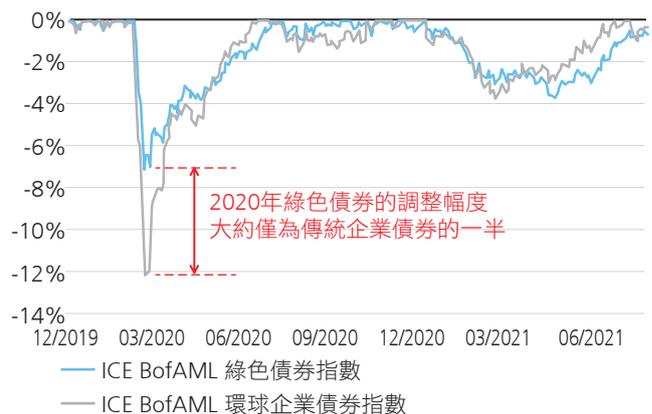


資料來源：彭博、瑞銀，截至2024年4月。僅供參考。過往表現並非未來業績的可靠指標。

## 3. 結合ESG元素可更有效提供下行保障

綠色債券在緊隨新冠疫情後表現相對穩健

**ICE BofAML綠色債券指數對比ICE BofAML環球企業債券指數的跌幅 (2020年市場波動期間, %)**



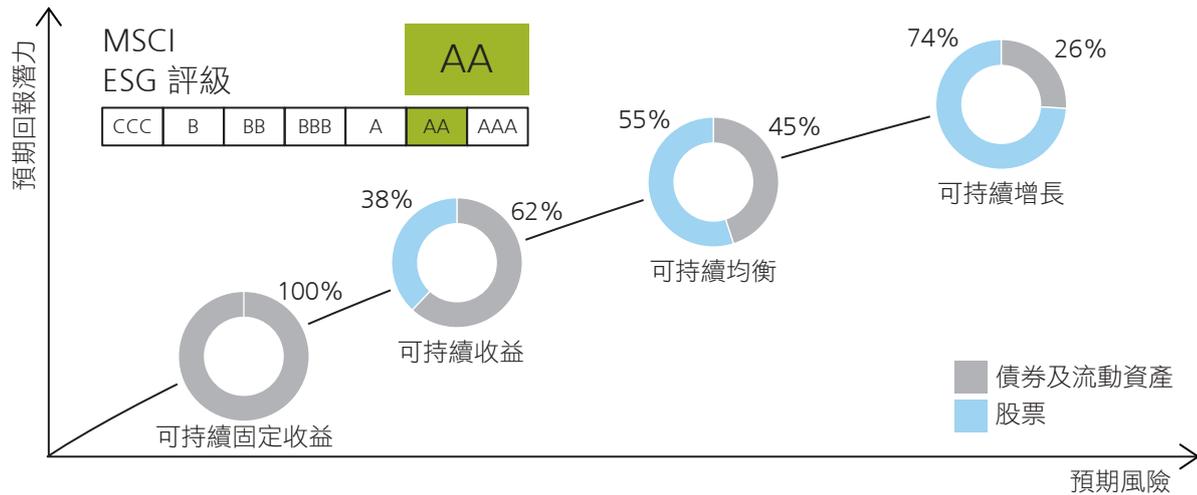
資料來源：彭博、瑞銀資產管理，截至2022年8月。

# 我們的投資方案－瑞銀可持續策略組合

- 「可持續增長」代表瑞銀可持續增長策略基金
- 「可持續均衡」代表瑞銀可持續均衡策略基金
- 「可持續收益」代表瑞銀可持續收益策略基金
- 「可持續固定收益」代表瑞銀可持續固定收益策略基金

## 適用於不同風險偏好的一站式策略

四種不同的風險組合，適用於大部分投資者偏好



僅供參考。市場可能有變，回報亦可能出現波動。故投資組合經理／瑞銀可隨時全權酌情更改有關配置。本資料不應被視為投資建議。

## 投資表現：瑞銀可持續策略組合

### 歷年表現

年份%	可持續增長	可持續均衡	可持續收益	可持續固定收益
1991	2.9%*	-	4.2%*	-
1992	3.8%	-	9.9%	-1.1%*
1993	18.4%	-	14.8%	6.7%
1994	-9.3%	0.2%*	-6.7%	-1.8%
1995	7.0%	15.7%	7.6%	14.2%
1996	13.3%	11.1%	8.6%	5.6%
1997	11.4%	9.6%	5.6%	4.3%
1998	13.9%	12.8%	9.5%	7.9%
1999	8.0%	4.8%	0.6%	-1.9%
2000	-2.8%	0.4%	3.7%	7.8%
2001	-7.5%	-3.4%	1.0%	5.4%
2002	-14.7%	-6.3%	1.3%	9.4%
2003	22.2%	16.1%	10.2%	3.8%
2004	9.9%	7.8%	5.7%	3.4%
2005	5.3%	3.4%	1.7%	-0.3%
2006	14.2%	10.2%	6.4%	3.2%
2007	3.4%	4.5%	5.7%	5.9%
2008	-29.4%	-18.3%	-6.7%	5.7%
2009	20.1%	13.9%	7.9%	2.9%
2010	8.5%	7.6%	5.7%	3.5%
2011	-4.8%	-2.6%	-0.3%	3.1%
2012	10.3%	8.3%	5.7%	2.7%
2013	15.5%	10.1%	4.9%	-1.5%
2014	5.7%	5.4%	4.9%	2.9%
2015	-2.2%	-2.0%	-2.0%	-0.9%
2016	6.6%	5.5%	4.7%	2.4%
2017	16.0%	12.4%	9.0%	3.0%
2018	-8.8%	-7.0%	-5.3%	-1.5%
2019	18.7%	15.3%	12.5%	7.1%
2020	8.9%	7.9%	6.6%	6.0%
2021	11.0%	7.4%	5.2%	-1.7%
2022	-17.3%	-15.7%	-14.3%	-9.9%
2023	12.8%	10.6%	8.8%	5.9%
正回報年份	24/33	23/30	27/33	23/32

### 滾動回報：

過去十年，平均**89.8%**的時期錄得3年滾動期正回報。

瑞銀可持續策略組合	正回報時期佔比(%)	平均回報
可持續增長	98.3%	17.9%
可持續均衡	95.0%	13.5%
可持續收益	86.7%	9.6%
可持續固定收益	79.2%	3.5%

資料來源(左側表格)：瑞銀資產管理，晨星。數據截至2023年12月底。\*自成立以來至年底。

資料來源(右側表格)：彭博，瑞銀資產管理。數據截至2024年4月底。表現按過去10年每月底的3年期滾動回報為基準計算。

表現回報按P-acc美元股份類別資產淨值計算，股息再作投資。過往表現並非未來業績的可靠指標。所呈列的表現已扣除費用。

瑞銀可持續增長策略基金，P-acc美元股份類別的成立日期為1991年9月10日。

瑞銀可持續均衡策略基金，P-acc美元股份類別的成立日期為1994年7月1日。

瑞銀可持續收益策略基金，P-acc美元股份類別的成立日期為1991年9月10日。

瑞銀可持續固定收益策略基金，P-acc美元股份類別的成立日期為1992年10月16日。

# 瑞銀內部觀點：可持續投資的策略性資產配置

## ESG領導者股票

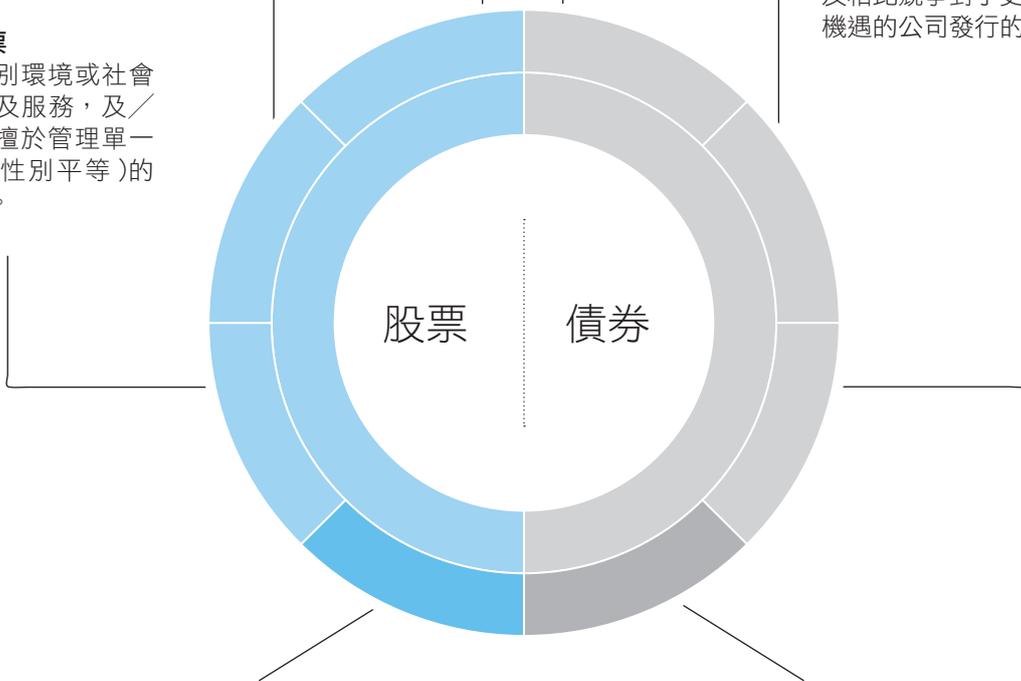
管理一系列關鍵性ESG問題及相比競爭對手更能把握ESG機遇的公司的股份。

## ESG改善者股票

在管理一系列關鍵性ESG問題及機遇上有所改善的公司的股份。

## ESG主題股票

銷售應付個別環境或社會挑戰的產品及服務，及／或業務尤其擅於管理單一ESG因素(如性別平等)的公司的股份。



## 多邊開發銀行債務

多邊發展行銀發行的債券。多邊開發銀行受到多個政府的支援，目的是為可持續的經濟發展作出融資。

## 綠色債券

為環保項目融資的債券。發行商包括企業、市政當局及開發銀行。

## ESG領袖企業債券

管理一系列關鍵性ESG問題及相比競爭對手更能把握機遇的公司發行的債券。

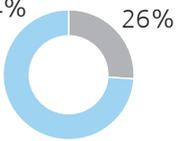
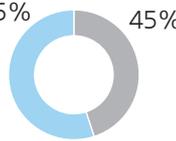
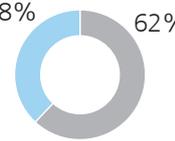
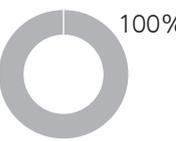
## ESG參與股票

基金經理主動入股，從而參與公司管理，藉以提升公司在ESG問題及機遇方面的表現的一種方式。

## ESG參與高收益債券

基金經理主動購入信貸評級低於BBB-的發行人的債券，從而參與公司管理，藉以提升該等公司在ESG問題及機會方面的表現的一種方式。

# 基金概覽

	瑞銀可持續 增長策略基金	瑞銀可持續 均衡策略基金	瑞銀可持續 收益策略基金	瑞銀可持續 固定收益策略基金
基金成立	1991年9月	1994年7月	1991年9月	1992年10月
基金總資產	158.61百萬美元	636.33百萬美元	640.37百萬美元	95.01百萬美元
基金資產配置				
管理費 (每年)	1.44%	1.30%	1.15%	0.86%
5年期累計回報 (%)	4.25	2.99	1.97	0.37
5年期年度化波幅 (%)	13.98	11.61	9.31	4.84

股份類別	國際證券號碼(ISIN)	派息率(年率)
<b>瑞銀可持續增長策略基金</b>		
P類-acc	LU0033040865	Distribution reinvested
<b>瑞銀可持續均衡策略基金</b>		
P類-acc	LU0049785792	Distribution reinvested
P類-mdist <sup>1,2</sup>	LU1008478767	3.5%
P類-4%-mdist <sup>1,2</sup>	LU1107502343	4.0%
(港元) P類-4%-mdist <sup>1,2</sup>	LU1121136813	4.0%
(人民幣對沖) P類-4%-mdist <sup>1,2</sup>	LU1121136730	4.0%
(澳元對沖) P類-4%-mdist <sup>1,2</sup>	LU1121136656	4.0%
P類-6%-mdist <sup>1,2</sup>	LU2504084638	6.0%
(港元) P類-6%-mdist <sup>1,2</sup>	LU2504084802	6.0%
(澳元對沖) P類-6%-mdist <sup>1,2</sup>	LU2504084984	6.0%
<b>瑞銀可持續收益策略基金</b>		
P類-acc	LU0033043885	Distribution reinvested
P類-4%-mdist <sup>1,2</sup>	LU1417001382	4.0%
<b>瑞銀可持續固定收益策略基金</b>		
P類-acc	LU0039703532	Distribution reinvested
P類-mdist <sup>1,2</sup>	LU1415540852	5.0%

資料來源：瑞銀資產管理，數據截至2024年4月底。以上資料可能以四捨五入計算。過往表現並非未來業績的可靠指標。所呈列的表現已扣除費用。

- 1 「-mdist」- 此股份類別旨在每月派息。**派息並不保證。派息有可能從資本中支付。**名稱中出現「-mdist」字樣的股份組別可扣除費用及開支後每月分派，亦可在管理公司酌情決定下從資本及已變現資本收益中撥付分派，或從相關子基金總收入中撥付分派，並從資本中扣除或撥付所有或部分子基金費用及開支，這可能導致子基金供派付分派的可分派收入增加，因此子基金可能實際上是從資本中撥付分派。凡涉及從基金資本中撥付股息或從基金資本中實際撥付股息（視乎情況而定）的分派，可能導致每股/每單位資產淨值即時減少。
- 2 正派息率並不代表正回報。派息率 = (上一紀錄日每股派息 x 12 / 記錄日資產淨值) x 100。派息率僅供參考使用。該等股份類別將於本基金出現負回報 / 處於虧損期間繼續派息，這將進一步減少本基金的資產淨值。在極端情況下，投資者可能無法取回原有投資金額。不應將持續派息的股份類別視為儲蓄戶口或定息投資的替代。

3 請注意，自2021年11月15日起，該等基金已重新命名及調整持倉：瑞銀可持續增長策略基金(UBS (Lux) Strategy Fund – Growth Sustainable (USD))過往名稱為UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (USD)；瑞銀可持續均衡策略基金(UBS (Lux) Strategy Fund – Balanced Sustainable (USD))過往名稱為UBS (Lux) Strategy Fund – Balanced (USD)；瑞銀可持續收益策略基金(UBS (Lux) Strategy Fund – Yield Sustainable (USD))過往名稱為UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (USD)；瑞銀可持續固定收益策略基金(UBS (Lux) Strategy Fund – Fixed Income Sustainable (USD))過往名稱為UBS (Lux) Strategy Fund – Fixed Income (USD)。

關注我們的微信及LinkedIn帳號



微信



LinkedIn

請瀏覽[www.ubs.com/am-hk](http://www.ubs.com/am-hk)

所有投資均有風險。資料所顯示的過往表現數字並不反映日後表現。基金的價值及自本基金獲取的收入可升可跌，因此，您未必能收回投入的本金。敬請投資者參閱銷售文件以瞭解詳情，包括風險因素。

在本公司的系列基金中，部分基金以美元／港元之外的貨幣計值，因此，美元／港元投資者會承受美元／港元對其他貨幣匯率波動的風險。

本刊物所述的瑞銀基金的單位未必會在美國發售、出售或交付。

本文件並未經香港證監會審核。此文件由瑞銀資產管理（香港）有限公司發佈。

本文件若干意見乃基於當前的預期，且被視為「前瞻性陳述」。實際的未來業績可能證明為不同於預期，且未來可能出現任何無法預見的風險或事件。所表述的意見乃反映本文件編纂之時瑞銀資產管理的判斷，如因新資料、未來事件或其他方面造成有義務更新或更改前瞻性陳述，則相關義務予以免除。

建議閣下審慎處理本文件。本文件資料不構成建議，且並未考慮閣下的投資目標、法律、財務或稅務狀況或任何其他方面的特別需求。投資者應注意，過往的投資表現並不必然指示將來的表現。投資可能獲利，亦可能虧損。若對本文件任何內容存有任何疑問，閣下應獲取獨立專業建議。

所有資料及圖表的來源（若未另行指明）：瑞銀資產管理©瑞銀，2024年版權所有。本文的主要標誌和UBS標誌屬於瑞銀的註冊或未註冊商標。版權所有。