

## 瑞銀 ESG 投資小錦囊－瑞銀(盧森堡)全球多元關鍵趨勢基金

### 智能移動－全球電動車競賽如火如荼展開，電動車將加速普及

#### ● 什麼是「智能移動」？

智能移動包含智能動力系統（電動車）、智能技術（自動駕駛）和智能汽車使用（共享移動，含汽車共享/汽車共用）的組合。我們預計智能移動市場在這十年將大幅成長，提供巨大的商業和投資機會，因為它不僅正在徹底改變汽車行業，而且正在徹底改變汽車的使用方式。這將重塑我們體驗和使用個人更環保、更永續的移動方式。

#### ● 為何投資「智能移動」題材？

我們認為智能移動主題具有巨大投資機會，其中城市化是智能移動主題的主要長期驅動力，具有老齡化和人口增長的支撐因素。提高安全性、提高燃油效率、降低二氧化碳排放、千禧一代的崛起以及提高行動連接性，都支撐智能移動主題的發展。監管變革和技術進步將導致汽車電動化、自動駕駛和新型汽車共享移動概念的實現。在未來十年中，我們預計智能移動將大幅成長，不僅將徹底改變汽車行業，還將徹底改變汽車的消費方式。我們預期智能移動（電動車、自駕車、共享移動）市場規模到 2025 年將較現在成長 3-4 倍到 4500 億美元，到 2030 年更能成長到 2 兆美元（圖二）。

#### ● 電動車時代來臨：3 大因素，推動電動車加速成長

- **減碳政策：**歐盟提案，2035 年全面禁止搭載內燃機的汽車新車銷售，希望 2030 年達成比 2021 年減碳 55% 目標（現為減碳 37.5%，圖四）。禁售汽柴油車此類政策意味著各汽車製造商必須積極轉型，也帶動車用市場勢必由傳統燃油車朝電動車升級。另美國總統拜登力推汽車電動化作為氣候政策的關鍵一環，8 月已簽署行政命令要求到 2030 年電動車總銷量占 40% 至 50% 的目標。

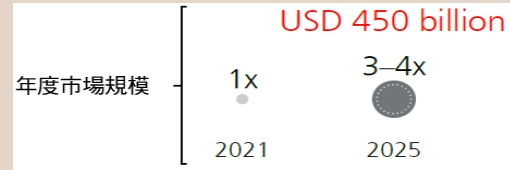
- **政府支持：**政府加大推動電動車產業發展的力道，支持措施包含為購買和生產電動汽車提供補貼、投資於充電站、研發稅收減免等，推動電動車銷量。

圖一 2025 年全球電動車銷量將佔全球銷量的 25%



資料來源：瑞銀財富管理、瑞銀投信整理，2021 年 7 月

圖二 智能移動市場(電動車、自駕車、共享移動)規模將成長到 4500 億美元



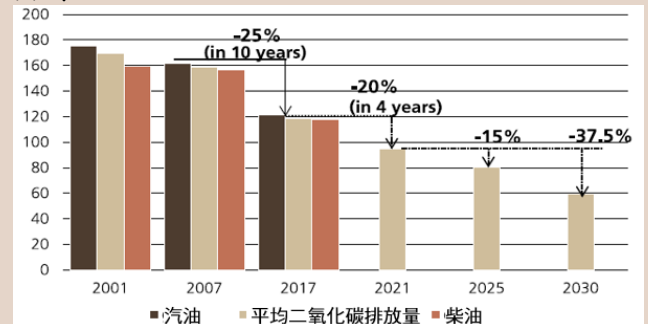
資料來源：瑞銀財富管理、瑞銀投信整理，2021 年 7 月

圖三 1 輛共享汽車可取代 25 輛自用車、1 輛網路叫車可取代 5-10 輛自用車



資料來源：瑞銀財富管理、瑞銀投信整理，2021 年 7 月

圖四 歐盟嚴格碳排目標，將帶動電動車加速成長(公克/每公里)



資料來源：瑞銀財富管理、瑞銀投信整理，2021 年 6 月。

• 技術進步：更長的電池壽命、更低的成本、更強的個人化及創新功能，吸引消費者提高對電動車的接受度（圖五）。

● **全球電動車競賽如火如荼展開，電動車將加速普及**

特斯拉（Tesla）第二季度財報優於預期，再加上其他一些成熟的汽車製造商最近宣佈的電動車戰略，表明電動汽車的普及程度提高。我們認為整條價值鏈以及電動車市場都存在投資機會。

特斯拉第二季淨收入首次超過 10 億美元。受其低價電動汽車銷量上升的推動，今年 4-6 月也是特斯拉自 2019 年底以來，在不依靠向其他汽車製造商出售碳額度信用的情況下，首次實現季度盈利。這反映了自新冠疫情爆發以來，隨著政府、企業和消費者繼續努力實現脫碳，電動汽車的普及速度日益加快。特斯拉補充說，產量增長將取決於零部件供應情況，今年的目標是交付量增長 50% 以上。傳統的汽車製造商也加快了向電動車轉型的速度。賓士（Mercedes-Benz）表示，該公司將在未來 10 年投資逾 400 億歐元，為全球市場的純電動轉型做好準備。大眾（Volkswagen）已承諾在數位和電動車技術方面投資 730 億歐元，並正在組建一家合資企業，以實現超跑品牌布加迪的電動化發展。另一方面，通用汽車（General Motors）表示，其擴大了在中國的設計工作室，該工作室將只專注於開發電動車和智能汽車。

隨著全球電動汽車競賽如火如荼地展開，我們預計將看到指數式增長，而不是線性增長。我們認為，到 2025 年，全球約 25% 的新車銷售將為電動車（圖一）。到 2030 年，該比例可能達到 60—70%。

我們認為電動車整條價值鏈上皆存在投資機會—包括汽車、汽車零部件、電池、電子和電子元件製造商，智能移動主題未來成長可期，是值得投資人關注的 ESG 投資主題，目前智能移動主題為瑞銀(盧森堡)全球多元關鍵趨勢基金的第六大投資主題。

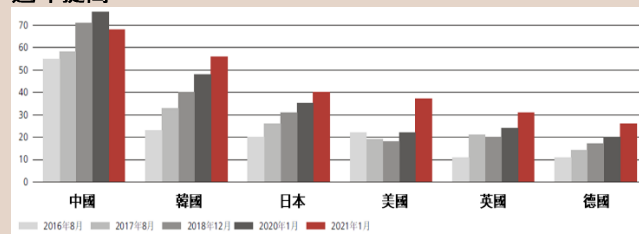
**為什麼瑞銀(盧森堡)全球多元關鍵趨勢基金是您的最佳選擇？**

● **多元 ESG 趨勢主題基金，核心持股好選擇**

瑞銀(盧森堡)全球多元關鍵趨勢基金為多元 ESG 趨勢主題基金，聚焦於環境保護和人類照顧主軸。相較單一產業基金，投資範疇更大、更多元分散、不聚焦在單一產業，風險較低，能一次掌握未來多元趨勢，比起全球股票更多了 ESG 特性，適合當作核心持股。

● **一站式投資超級大趨勢，一網打盡多元 ESG 主題**

圖五 購買純電動車的可能性(%)：消費者對電動車接受度逐年提高



資料來源：UBS Evidence Lab 2021 調查，瑞銀財富管理，2021 年 7 月。

圖六 瑞銀(盧森堡)全球多元關鍵趨勢基金投資主題分布% 多元 ESG 趨勢組合—聚焦環境保護和人類照顧主軸



資料來源：瑞銀資產管理，2021 年 7 月 31 日

圖七 瑞銀(盧森堡)全球多元關鍵趨勢基金聚焦三大超級趨勢，投資主題不受限



資料來源：瑞銀資產管理，2021 年 7 月

圖八 瑞銀(盧森堡)全球多元關鍵趨勢基金：結合基本面分析和深度永續研究來建構投資組合



資料來源：瑞銀資產管理

人口成長、都市化與人口老化為無法阻擋的三大超級趨勢，將對未來的人類世界各種生活面向造成巨大且深遠的影響。本基金投資宗旨即在於找出可以創造趨勢、凌駕趨勢的未來贏家。本基金由三大超級趨勢中，進一步挖掘多達 20 項長期投資主題，投資主題皆與 ESG 息息相關，除可多元靈活掌握大趨勢下的 ESG 投資機會，也可充份分散投資組合波動風險。

### ● 採永續投資策略，佈局未來贏家

本基金投資組合符合永續投資觀點，投資於有能力解決人類社會挑戰的未來贏家。瑞銀資產管理擁有完整的永續投資經驗與策略，瑞銀資產管理永續投資團隊與集團投資組合經理、股票研究分析師及跨資產投資專家緊密合作，將 ESG 有系統性地整合於投資流程之內，為客戶發展完善的永續投資略方案。

### ● 瑞銀財富管理與資產管理強強結合之首檔基金

多達 20 項長期投資題材為根據瑞銀財富管理投資總監辦公室(CIO)對於未來大趨勢之專業判斷，每 1 年半到 2 年會結合瑞銀資產管理股票研究與投資分析優勢，精選各題材內最具前景展望之個股進行投資。

### ● 瑞銀為永續投資 / ESG 投資領導者

大部分 ESG 相關基金僅排除不符合投資人價值的公司(如菸酒、武器、賭博等)，而瑞銀資產管理所管理之主動式股票及債券基金皆已整合 ESG 因子進入財務基本面分析以改善投資組合之報酬 / 風險，即皆已達 ESG 整合階段。瑞銀集團於 2015-2020 連續六年榮登道瓊永續指數中多元金融產業領導者，且榮獲歐洲貨幣(EUROMONEY) ESG 及影響力投資排名第一；另外瑞銀也被聯合國責任投資(UNRPI)評比為 A/A+ 級別、MSCI ESG 評等 AA 級。瑞銀集團在永續投資的不斷投入，成就瑞銀 ESG 領先地位。

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資效益；經理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，投資人可至境外基金資訊觀測站(<http://announce.fundclear.com.tw>)、公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)或本公司網站中查詢。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。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。基金投資涉及新興市場部分，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。另投資人亦須留意中國市場特定政治、經濟與市場等投資風險。依金管會之規定，境外基金直接投資大陸地區有價證券以掛牌上市有價證券及銀行間債券市場為限，且不得超過該基金淨資產淨值之 20%，故本基金非完全投資在大陸地區有價證券。本基金包含外幣計價級別，如投資人以非本基金計價幣別之貨幣換匯後投資本基金者，須自行承擔匯率變動之風險。此外，因投資人與銀行進行外匯交易有賣價與買價之差異，投資人進行換匯時須承擔買賣價差，此價差依各銀行報價而定。

© UBS 2021. 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。

圖九 瑞銀(盧森堡)全球多元關鍵趨勢基金表現



#### 本基金各期間績效

期間	3個月	6個月	1年	2年	3年	5年	成立至今
本基金(%)	2.52	10.18	37.57	44.76	43.42	86.50	118.35
同類型基金平均(%) (共86檔)	3.54	12.39	32.62	43.96	45.15	85.97	
四分位排名	3	3	1	2	2	2	NA

資料來源：Bloomberg，理柏，美金計價，分類為理柏環球股票型基金，資料統計至 2021 年 7 月 31 日，本基金為 2016 年 1 月 28 日成立

資料來源：瑞銀資產管理，2021 年，僅供說明用途

本文所列個股名稱僅作為舉例說明，不代表任何金融商品之推介或投資建議