

Environnemental, social et gouvernance (ESG)

NoventusCollect - Konsolidiertes Reporting
Rapport trimestriel au 31.12.2025
UBS Asset Management



Sommaire

Transparence ESG

- 3 Emissions de carbone - synthèse
- 4 Moyenne pondérée de l'intensité carbone - scope 1+2
- 5 L'empreinte carbone - scope 1+2
- 6 Exposition aux combustibles fossiles
- 7 Évaluations MSCI ESG
- 8 Scores MSCI ESG

Annexe

- 10 Glossaire et méthodologie de calcul

Remarque: Les informations liées à l'ESG fournies dans ce rapport sont uniquement destinées à des fins de transparence. Il est important de préciser que ce portefeuille, produit et/ou solution n'est ni conçu pour suivre un objectif d'investissement durable ni centré sur les résultats ESG.

Transparence ESG

Les éléments suivants offrent une transparence sur les principaux paramètres de durabilité qui peuvent intéresser les investisseurs, mais qui ne font pas partie du processus d'investissement du portefeuille. Ces indicateurs informent plus largement les investisseurs sur leur exposition à certains thèmes de durabilité.

Toutes les mesures de performance ESG sont présentées par rapport à l'indice de référence suivant:

- Traditioneller zusammengesetzter Referenzindex

Emissions de carbone - synthèse

L'augmentation de la quantité de CO₂e dans l'atmosphère a déjà entraîné des conséquences sur le réchauffement de la planète. Afin de maintenir les températures dans les limites de l'objectif de deux degrés Celsius fixé par l'Accord de Paris, les émissions de carbone doivent être drastiquement réduites.

Emissions de carbone - synthèse - entreprises émettrices

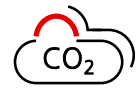
	Émissions totales de carbone scope 1+2	Empreinte carbone scope 1+2 (mis à l'échelle)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone scope 1+2 (mis à l'échelle)
Portefeuille	12,526	20.59	60.99
Ind. de réf.	16,986	27.61	81.04
	tCO ₂ e	tCO ₂ e/ USDm investi	tCO ₂ e/ USDm revenu

Source: MSCI. Certaines informations (c) 2026 MSCI ESG Research LLC. Reproduction autorisée.

Moyenne pondérée de l'intensité carbone - scope 1+2

L'intensité moyenne pondérée du carbone mesure l'exposition d'un portefeuille aux émetteurs à forte intensité carbone. Cette mesure permet de mieux comprendre les risques potentiels liés à la transition vers une économie à faibles émissions de carbone.

Moyenne pondérée de l'intensité carbone - entreprises émettrices (mis à l'échelle) (équivalent tCO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires)



60.99

Portefeuille

81.04

Indice de référence

Le portefeuille a une intensité moyenne pondérée de carbone **inférieure** à l'indice de référence de:

24.74%

Les émetteurs dont l'intensité carbone est supérieure sont susceptibles de s'exposer davantage aux risques de marché et de réglementation liés au carbone (risque de transition).

Couverture effective des données du portefeuille: 82.14%

Couverture effective des données de l'indice de référence: 83.05%

Source: MSCI. Certaines informations (c) 2026 MSCI ESG Research LLC. Reproduction autorisée.

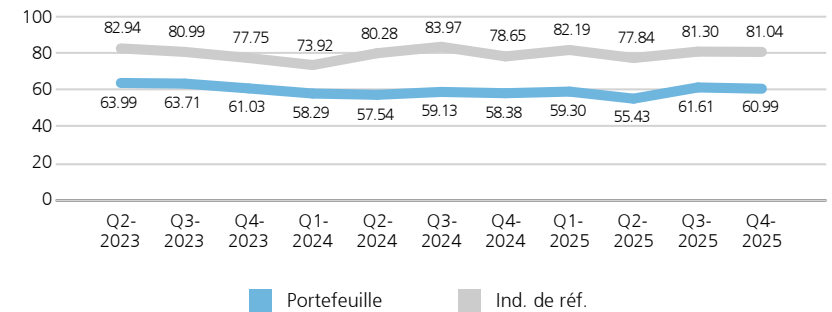
Les 5 positions du portefeuille contribuant le plus à la moyenne pondérée de l'intensité carbone du portefeuille (entreprises émettrices)

Positions	Contributeur le plus à la moyenne pondérée de l'intensité carbone (tCO ₂ e/USDm CA)	Pondération du portefeuille (%)	Pondération de l'indice de référence (%)
HOLCIM AG	5.16	0.20	0.19
AMRIZE LTD	3.63	0.12	0.12
NEXTERA ENERGY INC	1.07	0.07	0.08
LINDE PLC	1.03	0.09	0.10
ENTERGY CORP	0.68	0.02	0.02

Veuillez noter que les portefeuilles peuvent être indirectement exposés aux exclusions prévues par le biais des positions sous-jacentes des produits dérivés ou détenues dans des fonds de fonds. Ces expositions indirectes peuvent apparaître dans le présent rapport. Pour en savoir plus, veuillez consulter le glossaire.

Source: MSCI. Certaines informations (c) 2026 MSCI ESG Research LLC. Reproduction autorisée.

Évolution de l'intensité carbone moyenne pondérée - entreprises émettrices (mis à l'échelle)



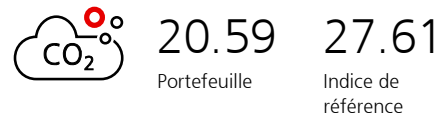
Évolution de l'intensité carbone moyenne pondérée du portefeuille. La période de calcul est limitée à un maximum de 12 trimestres.

Source: MSCI. Certaines informations (c) 2026 MSCI ESG Research LLC. Reproduction autorisée.

L’empreinte carbone - scope 1+2

L’empreinte carbone constitue une mesure normalisée de la contribution du portefeuille au changement climatique permettant la comparaison avec un indice de référence, entre divers portefeuilles et entre investissements individuels.

L'empreinte carbone - entreprises émettrices (mis à l'échelle) (équivalent tCO₂ par mio USD investi)



L’empreinte carbone du portefeuille est **inférieure** à l’indice de référence de:

7.02 tCO₂e

Émissions de carbone de scope 1 et 2 normalisées par la valeur marchande du portefeuille, exprimée en millions. En tant que mesure normalisée, l’empreinte carbone peut être utilisée pour comparer des portefeuilles de toute taille.

Couverture effective des données du portefeuille: 81.91%
Couverture effective des données de l'indice de référence: 82.81%

Source: MSCI. Certaines informations (c) 2026 MSCI ESG Research LLC. Reproduction autorisée.

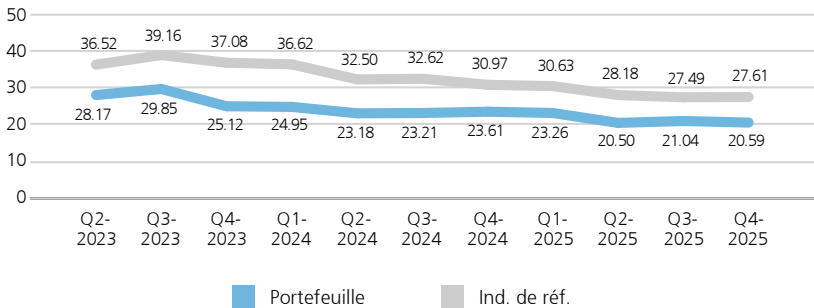
Les 5 positions du portefeuille contribuant le plus à l’empreinte carbone du portefeuille (entreprises émettrices)

Positions	Contribuent le plus à l’empreinte carbone (tCO ₂ e/USDm investi)	Pondération du portefeuille (%)	Pondération de l’indice de référence (%)
HOLCIM AG	2.21	0.20	0.19
EXXON MOBIL CORP	0.43	0.22	0.26
SHELL PLC	0.29	0.10	0.11
HEIDELBERG MATERIALS AG	0.27	0.01	0.02
BERKSHIRE HATHAWAY INC	0.17	0.31	0.35

Veuillez noter que les portefeuilles peuvent être indirectement exposés aux exclusions prévues par le biais des positions sous-jacentes des produits dérivés ou détenues dans des fonds de fonds. Ces expositions indirectes peuvent apparaître dans le présent rapport. Pour en savoir plus, veuillez consulter le glossaire.

Source: MSCI. Certaines informations (c) 2026 MSCI ESG Research LLC. Reproduction autorisée.

Évolution de l'empreinte carbone - entreprises émettrices (mis à l'échelle)



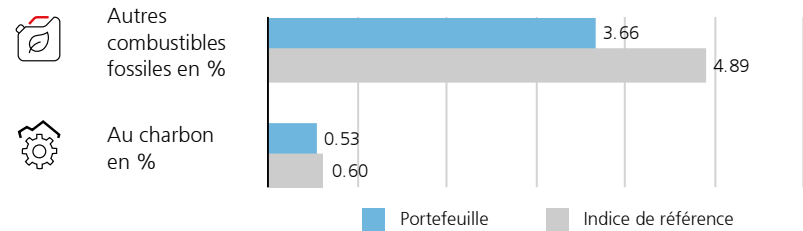
Évolution de l’empreinte carbone du portefeuille. La période de calcul est limitée à un maximum de 12 trimestres.

Source: MSCI. Certaines informations (c) 2026 MSCI ESG Research LLC. Reproduction autorisée.

Exposition aux combustibles fossiles

Les milieux scientifiques s'accordent sur la nécessité de sortir du charbon et de cesser de financer de nouveaux projets de combustibles fossiles. Les chiffres à droite montrent la part des investissements dans les entreprises qui tirent plus de 5% de leurs revenus de telles activités commerciales.

Part des investissements dans des entreprises ayant des activités dans



L'exposition du proportion d'entreprises aux emetteurs possedant des reserves de combustibles fossiles peut etre utilisee comme un indicateur de la contribution au changement climatique. Veuillez noter que les portefeuilles peuvent etre indirectement exposes aux exclusions prevues par le biais des positions sous-jacentes des produits derives ou detenues dans des fonds de fonds. Ces expositions indirectes peuvent apparaitre dans le present rapport. Pour en savoir plus, veuillez consulter le glossaire.

Source: MSCI. Certaines informations (c) 2026 MSCI ESG Research LLC. Reproduction autorisée.

Les 5 plus grandes positions avec exposition au charbon (par pondération du portefeuille, au niveau de l'émetteur)

Positions	Portefeuille (%)	Ind. de réf. (%)
BHP GROUP LTD	0.07	0.08
UNION PACIFIC CORP	0.06	0.07
ITOCHU CORP	0.03	0.04
MITSUBISHI CORP	0.03	0.04
MITSUI & CO LTD	0.03	0.04

Les cinq plus grands émetteurs du portefeuille dont le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de l'extraction de charbon thermique ou impliqués dans la distribution ou le transport de charbon thermique (« Oui ») est supérieur à 5%. Dans cette vue détaillée, nous indiquons uniquement les émetteurs du portefeuille, sans dérivés.

Source: MSCI. Certaines informations (c) 2026 MSCI ESG Research LLC. Reproduction autorisée.

Les 5 plus grandes positions avec exposition à d'autres combustibles fossiles (par pondération du portefeuille, au niveau de l'émetteur)

Positions	Portefeuille (%)	Ind. de réf. (%)
BERKSHIRE HATHAWAY INC	0.31	0.35
EXXON MOBIL CORP	0.22	0.26
COSTCO WHOLESALE CORP	0.17	0.19
CATERPILLAR INC	0.12	0.14
SHELL PLC	0.10	0.11

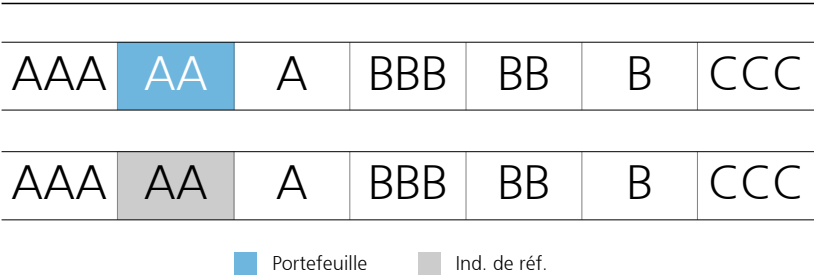
Les cinq plus grands émetteurs du portefeuille dont le pourcentage de revenu supérieur à 5% qu'une entreprise tire des activités liées au pétrole et au gaz, y compris la distribution, la vente au détail, les équipements et services, l'extraction et la production, les produits pétrochimiques, les pipelines et le transport, le raffinage, le traitement du gaz et la vente au détail de gaz, ainsi que le négoce de pétrole, de gaz et de produits connexes. Dans cette vue détaillée, nous indiquons uniquement les émetteurs du portefeuille, sans dérivés.

Source: MSCI. Certaines informations (c) 2026 MSCI ESG Research LLC. Reproduction autorisée.

Évaluations MSCI ESG

Les notes ESG de MSCI sont mesurées sur une échelle allant de AAA (note la plus élevée/la meilleure) à CCC (note la plus basse/la plus mauvaise). Les ratings ESG des entreprises indiquent dans quelle mesure un émetteur gère ses plus importants risques ESG par rapport aux pairs du secteur. Les ratings ESG des gouvernements indiquent les performances environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) globales d'une région.

Notations ESG de MSCI



La note ESG de MSCI est normalement distribuée dans l'univers complet des sociétés et gouvernements ayant une note ESG, ce qui signifie que la plupart des sociétés et gouvernements sont dans la moyenne (la notation: A/BBB/BB).

Source: MSCI. Certaines informations (c) 2026 MSCI ESG Research LLC. Reproduction autorisée.

Les 5 positions avec la notation MSCI ESG la plus élevée

Positions	Notation	Portefeuille (%)	Ind. de réf. (%)
PFANDBRIEFZENTRALE DER	AAA	2.59	5.18
NOVARTIS AG	AAA	1.13	1.18
SWISS PRIME SITE FINANCE AG	AAA	0.69	0.12
ABB LTD	AAA	0.51	0.54
ZURICH INSURANCE GROUP LTD	AAA	0.43	0.40

Source: MSCI. Certaines informations (c) 2026 MSCI ESG Research LLC. Reproduction autorisée.

Actifs par notation de MSCI ESG

Notation	Portefeuille (%)	Ind. de réf. (%)
AAA	12.11	14.85
AA	29.44	31.12
A	9.74	11.13
BBB	9.76	10.89
BB	2.06	2.69
B	0.85	0.92
CCC	0.01	0.01
Espèces	0.64	0.00
Non classé	35.40	28.37
TOTAL	100.00	100.00

Les scores ESG finaux ajustés au secteur sont transposés en une notation sous forme de lettres ESG MSCI. Les accumulations de dividendes sont traitées comme de la trésorerie et n'affectent pas la classification au sein de la catégorie de notation respective.

Source: MSCI. Certaines informations (c) 2026 MSCI ESG Research LLC. Reproduction autorisée.

Les 5 positions avec la notation MSCI ESG la plus basse

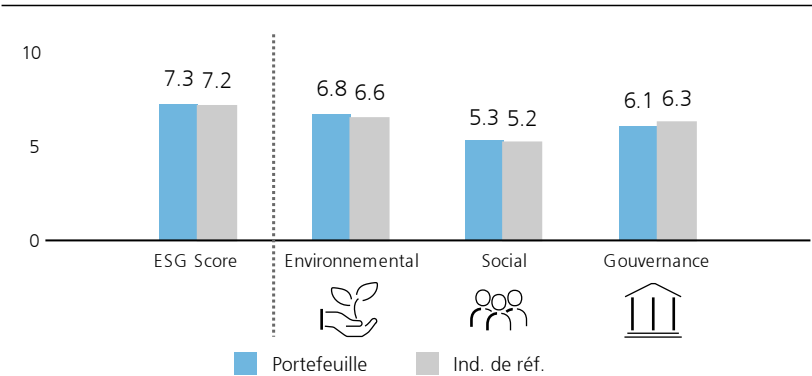
Positions	Notation	Portefeuille (%)	Ind. de réf. (%)
SUPER MICRO COMPUTER INC	CCC	0.01	0.01
META PLATFORMS INC	B	0.65	0.73
BLACKSTONE INC	B	0.05	0.06
VERTIV HOLDINGS CO	B	0.02	0.03
SOFI TECHNOLOGIES INC	B	0.01	0.02

Source: MSCI. Certaines informations (c) 2026 MSCI ESG Research LLC. Reproduction autorisée.

Scores MSCI ESG

Les scores ESG MSCI sont mesurés sur une échelle de 10 (score le plus élevé / le meilleur) à 0 (score le plus bas / le plus mauvais). Les scores ESG des entreprises indiquent dans quelle mesure un émetteur gère ses plus importants risques ESG par rapport aux pairs du secteur. Les scores ESG des gouvernements indiquent les performances environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) globales d'une région. Les scores ESG MSCI peuvent être transposés en notations ESG MSCI.

Scores MSCI ESG (mis à l'échelle) (scores ESG moyens pondérés)



Les scores MSCI ESG sont compris entre 0 et 10, avec une distribution normale. Un score moyen pondéré supérieur à 5 signifie que le portefeuille surpasse la médiane. Les scores ESG supérieurs à 7,1 sont considérés comme leaders et les scores inférieurs à 2,9 comme laggards. Les scores ESG moyens se situent entre 2,9 et 7,1.

Couverture des données du score ESG global du portefeuille: 73.75%
Couverture des données du score ESG global de l'indice de référence: 82.82%

Source: MSCI. Certaines informations (c) 2026 MSCI ESG Research LLC. Reproduction autorisée.

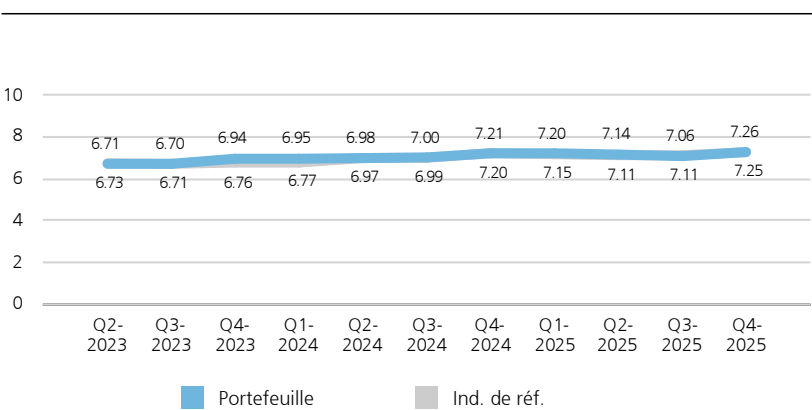
Score MSCI ESG des 10 principales positions (par pondération du portefeuille, au niveau de l'émetteur)

Position	Portefeuille (%)	Indice de référence (%)	Score ESG
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER	3.46	5.29	7.50
UBS FUND MANAGEMENT SWITZERLAND	3.14	0.00	8.40
SWISS CONFEDERATION GOVERNMENT	2.96	4.52	8.16
PFANDBRIEFZENTRALE DER	2.59	5.18	10.00
NVIDIA CORP	1.99	2.30	7.30
APPLE INC	1.78	2.04	5.30
UBS CH PROPERTY FUND - SWISS MIXED	1.58	1.52	n.a.
MICROSOFT CORP	1.50	1.73	6.40
ALPHABET INC	1.48	1.70	4.90
ROCHE HOLDING AG	1.17	1.11	7.40

Les 10 principales positions avec leur pondération respective dans le portefeuille et l'indice de référence ainsi que leur score MSCI ESG.

Source: MSCI. Certaines informations (c) 2026 MSCI ESG Research LLC. Reproduction autorisée.

Évolution du score ESG MSCI (mis à l'échelle)



Évolution du score MSCI ESG du portefeuille et de l'indice de référence. Le score ESG MSCI est compris entre 0 et 10, avec une distribution normale.

Source: MSCI. Certaines informations (c) 2026 MSCI ESG Research LLC. Reproduction autorisée.

Annexe

Glossaire et méthodologie de calcul

Le glossaire fournit plus d'informations sur les termes utilisés dans ce rapport et est trié par ordre alphabétique.

Actionnariat actif (i.e. stewardship): L'actionnariat actif se réfère aux actions prises par les investisseurs pour superviser et, si nécessaire, intervenir dans des affaires qui pourraient impacter la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles ils investissent. Un actionnariat actif concret permet à UBS Asset Management d'identifier et de traiter certaines des questions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) les plus critiques affectant à la fois les investisseurs et les entreprises. Notre approche d'actionnariat actif couvre diverses classes d'actifs et implique d'encourager les entreprises et autres entités investies à adopter des pratiques appropriées en lien avec des enjeux de durabilité significatifs. Cela inclut l'intégration de facteurs de durabilité dans nos décisions d'investissement, l'engagement avec des entreprises, le vote par procuration, la promotion auprès des normalisateurs et la collaboration avec les pairs et les clients.

Dialogue actif (i.e. engagement): Nous considérons le dialogue actif comme un dialogue mutuellement bénéfique avec un émetteur / une entreprise, dans le but de partager des informations, d'accroître la compréhension et d'aider à améliorer les pratiques commerciales et la performance. Les émetteurs / entreprises avec lesquels nous avons un dialogue actif sont sélectionnés parmi l'univers dans lequel UBS Asset Management investit en utilisant une approche top-down conformément à nos principes, comme indiqué dans notre approche de l'actionnariat actif. Cela ne signifie pas qu'un engagement lié à la durabilité a eu lieu en ce qui concerne les émetteurs / entreprises de ce portefeuille à un moment donné ou que les émetteurs / entreprises de ce portefeuille ont été choisis dans le but d'un engagement actif. Plus d'informations sur la sélection des émetteurs / entreprises par UBS Asset Management, le dialogue actif, le processus de priorisation et la compréhension des préoccupations peuvent être trouvées dans le rapport UBS Asset Management Stewardship Annual Report et dans notre approche de l'actionnariat actif: <https://www.ubs.com/global/en/assetmanagement/capabilities/sustainable-investing/stewardship-engagement.html>

Dialogue crédible sur le climat: L'activité de vote et d'engagement présentée dans le ESG rapport ne porte que sur les activités liées au climat ayant eues lieu l'année précédente et pertinentes pour le portefeuille, et non l'ensemble des activités de vote et d'engagement. Par conséquent, les informations contenues dans ce ESG rapport peuvent différer des rapports qui montrent l'applicabilité générale de notre approche de l'actionnariat actif au portefeuille. Pour une liste complète des initiatives climatiques dans lesquelles UBS est engagée, veuillez vous référer à l'annexe correspondante du rapport annuel de gouvernance.

Cette activité d'engagement et de vote est appliquée à la composition du portefeuille telle qu'elle était à la date pertinente pour le présent rapport (fin du trimestre). Les produits dérivés sont exclus des mesures reportées dans le cadre du dialogue crédible sur le climat. Pour plus de détails sur l'actionnariat actif, le vote et le dialogue actif, veuillez consulter le glossaire.

Empreinte carbone: L'empreinte carbone, mesurée en tonnes d'équivalent dioxyde de carbone par million d'USD investi (tCO₂/USDm investi), est une mesure normalisée de la contribution d'un portefeuille au changement climatique permettant la comparaison avec un indice de référence, entre divers portefeuilles et entre investissements individuels. En quelques mots, il s'agit des émissions totales de carbone (émissions de GES de scope 1 et de scope 2) pour un portefeuille normalisé par la valeur de marché du portefeuille.

Équivalent dioxyde de carbone (CO₂e) et émissions de carbone de scope 1, 2 et 3:

L'équivalent en dioxyde de carbone ou CO₂e est un terme permettant de décrire différents gaz à effet de serre dans une unité commune. Pour toute quantité et tout type de gaz à effet de serre, le CO₂e signifie la quantité de CO₂ qui aurait un impact équivalent sur le réchauffement climatique. Les émissions de carbone de scope 1 constituent toutes les émissions directes de GES provenant de sources possédées ou contrôlées par les sociétés du portefeuille dont un investisseur est responsable. Les émissions de carbone de scope 2 constituent les émissions indirectes de GES associées à la consommation d'énergie de l'organisation. Le scope 3 en matière d'émissions de carbone comprend les émissions qui ne sont pas produites par l'entreprise elle-même et qui ne sont pas le résultat des activités des actifs qu'elle possède ou contrôle, mais qui le sont par ceux dont elle est indirectement responsable, en amont et en aval de sa chaîne de valeur.

ESG est l'abréviation d'Environnemental, Social et Gouvernance. Ces facteurs sont utilisés pour évaluer les entreprises et les pays en fonction de leur degré d'avancement en matière de durabilité. Une fois que l'on a acquis suffisamment de données sur ces trois paramètres, on peut les utiliser pour évaluer et comparer les actifs, mais aussi pour éclairer le processus d'investissement lors du choix des actifs à acheter.

Les scores MSCI ESG sont fournis par MSCI ESG Research et mesurés sur une échelle allant de 0 (plus bas/plus mauvais score) à 10 (plus haut/meilleur score). Les notes E, S et G individuelles de MSCI indiquent la résilience des émetteurs aux risques environnementaux, sociaux ou de gouvernance qui sont les plus importants pour un secteur d'activité. La note ESG agrégée de MSCI est basée sur ces notes E, S et G, mais les normalise par rapport aux pairs du secteur.

Glossaire et méthodologie de calcul

Le glossaire fournit plus d'informations sur les termes utilisés dans ce rapport et est trié par ordre alphabétique.

Il en résulte une note ESG moyenne pondérée corrigée du secteur d'activité de MSCI, qui est comparable d'un secteur à l'autre.

Source: MSCI. Certaines informations (c) MSCI ESG Research LLC. Reproduction autorisée.

Mandat avec des investissements dans des fonds, des fonds de fonds, des produits dérivés et des liquidités: Les produits dérivés et les fonds de fonds sont traités dans le portefeuille sur une base transparente, c'est-à-dire que l'exposition économique au panier des titres sous-jacent est considérée comme un investissement effectif dans les titres individuels composant ce panier. Dans le cas de produits dérivés sur un large marché ou d'investissements importants dans des fonds de fonds, cela peut conduire à des expositions minimales à des titres qui sont exclus des investissements directs et avoir.

Les dérivés ont un impact sur le calcul de tous les indicateurs, et comme les cadres de reporting aux investisseurs ne couvrent pas toutes les subtilités des dérivés, les indicateurs sont publiés après avoir déployé tous les efforts raisonnablement nécessaires.

Les portefeuilles dont nous publions des indicateurs de durabilité peuvent détenir des liquidités.

Les informations fournies dans le présent rapport, notamment sur le traitement des dérivés et des liquidités, ne coïncident pas forcément avec les caractéristiques d'investissement du fonds et avec la manière dont le fonds est géré. Par conséquent, les indicateurs de durabilité figurant dans le présent rapport peuvent différer de ceux d'autres rapports d'UBS produits à la même date.

Mise à l'échelle des données ESG/carbone: Les scores ESG et les données carbone du portefeuille et de l'indice de référence sont mis à l'échelle en utilisant leurs pondérations individuelles respectives. La mesure est portée à 100% si la couverture effective des données est supérieure aux seuils définis - revenu fixe: 50%; actions: 67%; multi-asset: 50%. Dans le cas contraire, l'indicateur est indiqué comme n.d. Veuillez noter que la mise à l'échelle n'est appliquée qu'aux endroits indiqués.

Moyenne pondérée de l'intensité carbone est utilisée pour calculer l'exposition d'un portefeuille aux entreprises à forte intensité de carbone. Cette mesure peut être utilisée pour la comparaison avec un indice de référence, pour la définition d'objectifs de réduction et de moyens potentiels de décarbonisation d'un portefeuille, ainsi qu'à des fins de reporting. La mesure calcule l'intensité carbone (les émissions de gaz à effet de serre [GES] de scope 1 et de scope 2 par rapport à la part des revenus attribuée à l'investisseur) de chaque entreprise du portefeuille et l'échelonne en fonction de sa pondération dans le portefeuille.

Net zéro: Au niveau mondial, le «net zéro» (ou zéro émission nette) se définit comme le niveau auquel les émissions de gaz à effet de serre (GES) provenant des activités humaines dans l'atmosphère sont équilibrées par les absorptions anthropiques, c'est-à-dire le retrait des GES de l'atmosphère à la suite d'activités humaines délibérées au cours d'une période donnée (Source: GIEC).

Potentiel de réchauffement global (°C): Cet indicateur rend compte de la Hausse implicite de la température (ITR, Implied Temperature Rise) et fournit une indication sur la manière dont les entreprises et les portefeuilles d'investissement s'alignent sur les objectifs climatiques mondiaux. L'indicateur ITR est publié à des fins de transparence dans des cas précis et peut ne pas être utilisé pour la gestion du produit.

Source: MSCI. Certaines informations (c) MSCI ESG Research LLC. Reproduction autorisée.

Transposition des scores ESG MSCI en notations MSCI: Le score final de l'entreprise ajusté au secteur est transposé en une notation sous forme de lettres, comme suit:

Notation sous forme de lettres	Leader / Laggard	Score final de l'entreprise ajusté au secteur
AAA	Leader	8.6* - 10
AA	Leader	7.1* - 8.6
A	Moyenne	5.7* - 7.1
BBB	Moyenne	4.3* - 5.7
BB	Moyenne	2.9* - 4.3
B	Laggard	1.4* - 2.9
CCC	Laggard	0 - 1.4

*Les apparents chevauchements dans les fourchettes de scores sont dus aux arrondis. L'échelle de 0 à 10 est divisée en 7 parties égales, chacune correspondant à une lettre.

Voting: UBS Asset Management exercera activement son droit de vote en fonction des principes énoncés dans les directives UBS Asset Management Proxy Voting policy et notre approche de l'actionnariat actif, avec deux objectifs fondamentaux: 1. Agir dans le meilleur intérêt financier de nos clients pour augmenter la valeur à long terme de leurs investissements.

Glossaire et méthodologie de calcul

Le glossaire fournit plus d'informations sur les termes utilisés dans ce rapport et est trié par ordre alphabétique.

2. Promouvoir les meilleures pratiques au sein du conseil d'administration et s'assurer du succès des entreprises dans lesquelles nous investissons.

Cela ne signifie pas que le vote sur des sujets liés à la durabilité a eu lieu en ce qui concerne les entreprises de ce portefeuille à un moment donné. Pour des informations sur les activités de vote avec des entreprises spécifiques, veuillez vous référer au rapport UBS Asset Management Stewardship Annual Report:

<https://www.ubs.com/global/en/assetmanagement/capabilities/sustainable-investing/stewardship-engagement.html>

Use of information. This document has been prepared by UBS Asset Management Switzerland AG. ("UBS Asset Management") and is for your personal use only and provided on a **voluntary basis and not regulatory-driven. Therefore you may not anticipate that content shown meets all regulatory standards or obligations as outlined in your agreement with UBS** (e.g., different methods could have been applied). This document is purely intended for your personal information and documentation and has not been prepared in accordance with the reporting requirements such as foreseen in the Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial sector (the "SFDR") or the Regulation (EU) 2020/852 of the European Parliament and of the Council of 18 June 2020 on the establishment of a framework to facilitate sustainable investment, and amending Regulation (EU) 2019/2088 (the "Taxonomy Regulation"), such as amended from time to time or any related delegated act. This document and its contents have not been reviewed by, delivered to or registered with any regulatory or other relevant authority in any jurisdiction.

This document is based on the economic, regulatory, market and other conditions as in effect on, and the information made available to us as of the date hereof. It should be understood that subsequent developments may affect the information contained in this document. The opinions expressed are a reflection of UBS Asset Management's judgment at the time this document is compiled and any obligation to update or alter forward-looking statements as a result of new information, future events, or otherwise is disclaimed. Furthermore, there can be no assurance that any trends described in this document will continue or that forecasts will occur because economic and market conditions change frequently.

Past performance is not a reliable indicator of future results. No representation or warranty is given as to the achievement or reasonableness of, and no reliance should be placed on any information contained in this document regarding future investments and performance. To the extent permitted by law, neither UBS Asset Management nor any affiliate of UBS Group AG and/or its subsidiaries, branches or affiliates (together, the "UBS Group") accepts or assumes any liability, responsibility or duty of care for any consequences of you or anyone else acting, or refraining to act, in reliance on the information contained in this document or for any decision based on it.

No independent verification. In preparing this document, we may have relied upon information that was publicly available or was furnished to us by you, your other advisers, our information providers, or otherwise reviewed by us for the purposes of this document, which has not been independently verified by the UBS Group or any of its directors, officers, employees, agents, representatives or advisers or any other person.

No warranties. Although UBS Asset Management, its information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information ("the Information") from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The information may only be used for your internal use, may not be reproduced or re-disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Where funds that track **FTSE indices** are mentioned, please note the following "FTSE®" is a trade mark of the London Stock Exchange Plc and the Financial Times Limited and is used by FTSE International Limited ("FTSE") under license. "All-Share" is a trademark of FTSE. The FTSE Indices are calculated by FTSE. FTSE does not sponsor, endorse or promote these products and is not in any way connected to them and does not accept any liability in relation to their issue, operation and trading. All copyright in the Index vests in FTSE. UBS has obtained full licensing from FTSE to use the Index in the creation of these products.

"Forward-looking statements". This document may contain statements that constitute "forward-looking statements", including, but not limited to, statements relating to our future business development. While these forward-looking statements represent our judgments and future expectations concerning the development of our business, a number of risks, uncertainties and other important factors could cause actual developments and results to differ materially from our expectations.

Members of the UBS Group may have a position in and may make a purchase and / or sale of any of the securities or other financial instruments mentioned in this document.

Source for data and charts (if not indicated otherwise): UBS Asset Management.

© UBS 2026. The key symbol and UBS are among the registered and unregistered trademarks of the UBS Group. All rights reserved.

UBS Asset Management Switzerland AG

ubs.com

