

德銀遠東證券投資信託股份有限公司

2025年氣候風險資訊揭露

關於本報告說明

本氣候風險資訊揭露報告係德銀遠東投信依循主管機關對證券投資信託事業永續資訊揭露之相關規範，對公司投信營業範疇與業務進行氣候相關風險與機會之辨識、評估並將氣候變遷相關因子納入資產管理策略考量。

德銀遠東投信作為DWS集團的子公司一員，氣候風險資訊揭露報告依據DWS集團於永續與ESG風險管理之政策框架及相關控管流程。 報告內容參考 DWS 集團《2025 年報》中關於氣候相關風險的揭露方法，該方法與歐盟《企業可持續發展報告指令》（CSRD）保持一致，而 CSRD 又與氣候相關財務資訊揭露工作組（TCFD）框架相銜接；該框架構成德銀遠東投信氣候政策，辨識出屬於投信營業範疇與業務之相關風險、機會與指標，目的在於建立一致性、可比較性且具決策有用性的氣候相關策略及財務資訊，作為落實氣候相關風險之辨識、評估與揭露氣候變遷資訊的依據與規劃，納入投信事業其產品與服務。 （交叉引用摘要請見第 3 頁。）

■ 如欲查詢DWS集團最新2025年年報，請參閱: Annual Report | DWS Group

_ Confidential

德銀遠東投信氣候風險揭露：引用 DWS 集團 2025 年度財務報告參照

四大構面	揭露項目	集團報告內容	交叉參照原因	主要差異
治理 Governance	董事會對氣候相關風險與機會的監督	Governance | Executive Board / Supervisory Board / Group Sustainability Committee (oversight & responsibilities) | P.45	德銀遠東投信在遵守台灣主管機關要求基礎下，遵循集團Executive Board及其他各委員會制定的相關政策及操作流程	德銀遠東投信董事會下設有永續發展工作小組負責報告董事會公司永續發展相關事務
	管理階層在評估與管理氣候相關風險與機會的角色	Governance | Executive Board tasks & information provision; sustainability indicators/targets approval | P45	德銀遠東投信設有各部門皆有對應集團相應管理單位職能	無以下設置: Executive Division Chief Administration Office Division
策略 Strategy	描述公司所鑑別的短中長期氣候相關風險與機會	Material impacts, risks & opportunities and their interaction with strategy and business model | Climate change IROs (short/medium/long term) | P74-P78, P79–P81	德銀遠東投信風險管理政策亦遵循DWS集團的短中長期氣候策略	無
	描述業務、策略和財務規劃上與氣候相關風險的衝擊與機會		德銀遠東投信氣候風險有關 策略遵循DWS集團對於氣候政策統一標準	無
	描述在策略上的韌性，並考慮不同氣候相關情境	Climate Change (ESRS E1) | Scenario Analysis considerations / resilience-related narrative (if included under E1) | P74–P85	德銀遠東投信氣候風險有關 策略遵循DWS集團對於氣候政策統一標準	無
	評估氣候風險對投資組合之衝擊，以及在不同情境下面臨財務損失之韌性	Climate Change (ESRS E1) | Climate change considerations in our investments / financed emissions | P79	德銀遠東投信氣候風險有關 策略遵循DWS集團對於氣候政策統一標準	無
風險管理 Risk Management	辨識及評估氣候相關風險之流程	Risk management / IRO assessment processes | Processes to identify & assess material IROs (IRO-1) | P74, P79, P96	德銀遠東投信風險管理政策遵循DWS集團的風險管理政策架構作為統一標準	無
	管理氣候相關風險的流程	Risk management / IRO assessment processes | Processes to manage climate-related risks (within IRO-1 narrative) | P74~ P77, P96	德銀遠東投信ESG風險管理亦遵循DWS集團現行機制	無
	氣候相關風險之辨識、評估與管理流程整合進公司整理之風險管理制度	Risk management / IRO assessment processes | Integration of climate risk processes into overall risk management (within IRO-1 narrative) | P74-P79, P97	德銀遠東投信將氣候風險整合入風險管理的基礎是建立在DWS集團對該風險一致性的標準	無
指標與目標 Metrics and Targets	依循策略與風險管理流程進行評估氣候相關風險與機會所使用指標	Climate Change (ESRS E1) | Metrics used to assess climate-related risks & opportunities (E1 metrics/data points) | P79, P84–P85, P97	報告中指標與目標相關統計的揭露是以DWS集團層面為基礎，故此處做交叉參照旨在資訊公開透明目的	無
	溫室氣體排放	Climate Change (ESRS E1) | Scopes 1, 2, 3 and total GHG; emissions & carbon intensity data | P79, P84–P85, P97	DWS集團已有揭露範疇一至三的排放量，故此處作交叉參照旨在落實資訊公開透明目的	無
	使用既定指標和目標管理氣候相關風險與機會之表現，以及對進度落後的相關說明及改善措施	Climate Change (ESRS E1) | Targets & performance against targets (E1-4 / MDR-T) | P80, P97-P100	報告中指標及目標相關統計的揭露是以DWS集團層面為基礎，故此處做交叉參照旨在資訊公開透明目的	無

_ Confidential



治理 (GOVERNANCE)

治理(GOVERNANCE)

一、董事會對氣候相關風險與機會的監督

治理 一、德銀遠東投信補充揭露

德銀遠東投信董事會及高階管理階層應確保公司於制定投資方針、風險胃納、策略及營運計畫時，將所辨認之ESG投資及風險管理因素納入考量，並持續監督ESG相關投資及風險之管理與揭露。

董事會對於氣候風險之管理，應督導公司氣候風險策略及業務計畫之擬定與執行，並檢視氣候風險所衍生之新興監管措施與其對公司聲譽及法律義務之影響。

董事會應核定與ESG相關的投資風險管理政策，並監督公司將ESG考量因素納入投資風險管理決策流程。董事會應認知ESG因素對公司營運之可能影響及相關風險，並對ESG投資風險管理負有最終之責任。

高階管理階層應訂定ESG相關的投資風險管理政策、架構及流程，定期檢視執行措施之有效性；並應配置充分人力資源，給予必要之訓練。

永續發展工作小組主席為本公司總經理（CEO），其成員包括投資研究部、產品部門、營運及資訊部門、法令遵循部門、風險管理、集團外部或第三方之專家、以及由總經理指派的其他人員；並視需求邀請外部專家共同參與討論該工作小組應由總經理或總經理指定之小組成員按季向董事會報告ESG相關投資及風險管理執行情形，如發現重大異常或特殊情況，應立即依內部規範採取因應措施，並提報董事會。

治理(GOVERNANCE)

二、管理階層在評估與管理氣候相關風險與機會的角色

治理 二、德銀遠東投信補充揭露

一. 德銀遠東投信各部門組織精簡，對應集團各項管理所需的職能。針對氣候風險管理，依內部控制三道防線架構執掌摘要如下：

(一)第一道防線:各業務單位

1.投資部門 INVESTMENT DIVISION

投資部門負責依據法規及內部規章要求將永續性因素和風險整合至投資流程中。投資部門亦負責提供包含永續相關的市場暨經濟觀點給內部和外部利害關係人。

2.業務部 CLIENT COVERAGE DIVISION

業務部負責產品行銷策略，為提供客戶合適的投資建議及解決方案 ， 會與投資團隊及集團產品專家密切合作，其中並包括氣候相關的永續投資與溝通永續相關資訊。

3.產品部門 PRODUCT DIVISION

產品部門負責產品生命週期整體流程，從產品開發、策略規劃流程到產品組合的管理與指導。產品部門負責督導新產品中氣候相關的主題，以符合我們永續發展策略，和反映客戶需求的方式管理產品。

4.營運及作業部 CHIEF OPERATIONAL OFFICE

致力於強化核心營運系統之穩定性及持續能力，辨識核心系統風險因子與所需之風險防範措施。

治理(GOVERNANCE)

二、管理階層在評估與管理氣候相關風險與機會的角色

治理 二、德銀遠東投信補充揭露(續)

(二)第二道防線

5.法令遵循部 COMPLIANCE DIVISION

協助滿足ESG相關法規要求，識別、管理與環境、社會和公司治理（ESG）相關的風險，同時在避免/減輕欺詐或不當行為/誤導行為層面，發揮關鍵作用。

6.風險管理部 RISK MANAGEMENT DIVISION

制定ESG風險管理作業流程(包括辨識、評估及管理及監控機制)，並對評估與ESG風險具重大關聯之投資資產，建立相關管理機制；另就涉及高度ESG風險之投資標的加強控管，並作為調整投資部位之依據。

(三)第三道防線

7.內部稽核INTERNAL AUDIT DIVISION

內部稽核評估業務單位第一道防線與第二道防線控制職能之互動與協作方式是否有效，並確定公司已將ESG風險管理作業流程及投資研究部的內部規章準則中整合納入ESG要素。 確認在內部控制制度中載明ESG要素包含在投資四大流程中。

三道防線的角色組成，確保各職能之間具備適當的連結與協作與責任



二

策略 (STRATEGY)

策略 (STRATEGY)

一、氣候相關風險與機會之鑑別與管理

DWS集團作為資產管理機構，其氣候相關風險主要來自於下游價值鏈（DOWNSTREAM VALUE CHAIN）。依據雙重重大性（DOUBLE MATERIALITY）評估結果，短期及中期風險除反映客戶行為及市場資金流向變化，亦受到氣候相關政策、監管發展及市場機制調整等因素影響。長期則主要來自投資標的所面臨之實體風險與轉型風險。另一方面，隨著低碳轉型加速，亦帶來新的投資機會，並促進資產配置策略之調整與提升。

德銀遠東投信遵循母公司風險管理架構，並依據臺灣主管機關相關揭露規範，就氣候相關風險與機會之時間區間及態樣進行系統性辨識與分類。

整體而言，短期及中期氣候相關風險與機會主要受客戶投資行為、資金配置方向及監管環境變化所驅動；長期則主要表現在投資標的對氣候變遷之敏感度。相對地，氣候轉型亦帶來多元發展機會，包括永續相關產品創新、資產配置優化及回應客戶投資需求轉型所帶動之業務成長。

為因應上述風險與機會，本公司將ESG及氣候風險整合至投資決策流程之中，並持續強化氣候相關管理機制，透過深化與客戶之溝通與互動，掌握其永續投資需求。

綜上所述，本公司將持續依循國際揭露架構與主管機關要求，精進氣候相關風險與機會之辨識、衡量與管理，以兼顧風險控管與長期價值創造，並強化資產管理業務之永續發展能力。

參考資料: DWS2025年報

策略 (STRATEGY)

二、德銀遠東投信氣候相關風險類別與機會之鑑別

風險類別 與機會	短期（1 年） （對應年度風險評估與資本規劃更新週期）	中期（2 至 5 年） （對應策略執行與產品調整週期）	長期（5 年以上） （對應氣候轉型與結構性市場變化）
轉型風險: 向低碳經濟轉型所產生之風險	• 資產評價波動（市場對氣候政策、能源價格反應） • 合規與聲譽風險（數據不完整或揭露不足）	• 相關政策與法規揭露風險 • 客戶偏好結構性改變，產品轉型不及風險	• 投資標的的氣候風險: 政策、碳稅、技術替代導致企業價值下降 • 氣候情境不確定性，長期預測不確定性高
實體風險: 氣候變遷帶來的實體風險，影響資產價值與營運	• 極端氣候導致公司或投資對象資產受損、營運中斷	• 極端氣候導致公司或投資對象資產受損、營運中斷	• 極端氣候導致公司或投資對象資產受損、營運中斷
機會: 為減緩與適應氣候變遷而所做出的努力將會為組織創造機會	• 提升能源效率降低營運成本	• 使用低碳能源並提升能源效率 • 發展氣候相關投資產品，產品策略升級，資產配置優化 • 深化機構客戶合作，協助客戶達成氣候投資目標	• 結構性成長投資機會: 綠能、儲能、電動化、水資源、基礎建設、氣候科技等 • 投資組合轉型優勢，提高韌性

策略 (STRATEGY)

三、德銀遠東投信補充揭露

德銀遠東投信目前之資產管理規模尚未達大型投信事業標準，惟本公司已將氣候風險量化評估列為長期發展重點之一，未來將逐步強化對氣候相關風險之分析能力，包括實體風險、轉型風險，及其與市場風險、流動性風險等財務風險之關聯性，以提升整體風險管理之完整性與前瞻性。

在氣候策略方面，母公司DWS集團已訂定集團層級之減碳目標與溫室氣體排放管理機制。德銀遠東投信亦遵循母公司的風險管理架構及相關策略，於投資管理流程中納入氣候及永續考量，並對高碳排放產業及涉及爭議性武器等標的設有一定之投資限制，以控管相關風險並落實責任投資原則。

氣候變遷是我們永續風險管理的核心議題之一。作為受企業及客戶信賴之資產管理機構，德銀遠東投信於推動永續轉型過程中扮演關鍵角色，並深刻理解氣候轉型需仰賴多方利害關係人之共同參與及持續投入。本公司未來將規劃並編列相關年度資源與預算，逐步推動氣候風險因應及低碳轉型策略之落實，並強化營運韌性，以因應氣候變遷對金融市場及資產管理業務所帶來之挑戰與機會。

德銀遠東投信在氣候風險層面的具體措施：

(一) 將下列氣候風險納入代理投票政策考量因素：

- 對於明確以氣候為焦點的股東提案進行投票，例如溫室氣體減排目標或報告。
- 當我們認為董事會未能充分管理氣候風險時，將促使董事會承擔相關責任。
- 對不激勵公司應對氣候風險和機遇的執行報酬政策和報告進行投票。

三、德銀遠東投信補充揭露 (續)

(二) 將氣候風險納入議和考量因素

DWS集團為實現淨零目標，持續和投資組合中的公司進行氣候相關議題的議和活動。德銀遠東投信投資研究部已在內部議和相關的規章準則中明訂，若ESG要素對被投資公司造成實質或潛在負面衝擊，將作為對該公司進行議和活動的關鍵指標。

(三) 碳政策(COAL POLICY)

2023年DWS集團宣布實施碳政策，明定集團對熱燃煤相應的投資方針；針對政策範圍內產品，我們對開發新的熱燃煤產能以及收入使用熱燃煤發電或發熱相關營收超過25%的公司採取立即性限制。德銀遠東投信亦已於2024年落實該政策。

(四) 內部規章制度的制定

德銀遠東投信永續發展政策已於2024年正式制定並經董事會核准。為有效推動永續相關管理，本公司成立永續工作小組並制定組織規程。此外，本公司制定的風險管理政策中已納入永續風險，並制定ESG風險管理作業流程；投資研究部亦在該部門的內部規章準則中整合納入ESG要素，並在內部控制制度中載明ESG要素包含在投資四大流程中。

在永續經營方面，本公司於 2025 年投入約新臺幣 440 萬元，強化台灣核心系統與營運設備，考量分散風險，本公司並建置異地備援機房；同時每年檢視更新營運衝擊分析與營運持續計畫，執行教育訓練與災難復原演練，並定期檢討驗證其有效性，確保於啟動營運持續計畫時可優先恢復關鍵業務流程。



風險管理 (RISK MANAGEMENT)

風險管理(RISK MANAGEMENT)

一、辨識及評估氣候相關風險之流程

德銀遠東投信依據集團的指引，引用集團 鑑別出之重大氣候風險的實體風險及轉型風險評估氣候風險時的核心要素，作為氣候情境分析的基礎。

(引用資料來源:2025DWS年報, p.78-80)

風險類別	考慮項目
實體風險 Pyhsical Risk	極端低溫與高溫；強陣風；降水；降雪；熱帶氣旋；洪水；河川低流量；野火 等 Extreme cold and heat; Wind gusts; Precipitation; Snowfall; Tropical cyclones; Flooding; River low flow; Wildfires
轉型風險 Transition Risk	政策風險， 法規風險 Policy Risk and Technology Risk

風險管理(RISK MANAGEMENT)

二、DWS集團採用MSCI Climate VaR之氣候相關風險的情境分析

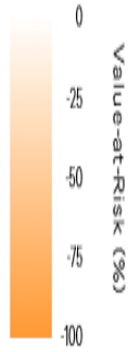
1.實體風險PHYSICAL RISKS分析結果:

（引用資料來源:2025DWS年報, p.78）

DWS 集團 5˚C 情境分析：至2100年以前亞太區能源相關事業會面臨較大的實體風險損失(尤其是酷熱造成)

Aggregated climate-related Value-at-Risk under the 5 degree Celsius scenario until 2100 resulting from physical risks

Physical Risk under 5°C scenario	Communication Services	Consumer Discretionary	Consumer Staples	Energy	Financials	Health Care	Industrials	Information Technology	Materials	Real Estate	Utilities	Subtotal by region
Asia-Pacific												
Europe												
Middle East/Africa												
North America												
South/Central/Latin America												
Subtotal by sector												



Source: Own analytics on the Aladdin platform and MSCI Climate VaR data; as of 30 December 2025.

風險管理(RISK MANAGEMENT)

二、 DWS集團採用MSCI Climate VaR之氣候相關風險的情境分析 (續)

2.轉型風險TRANSITION RISKS分析結果

（引用資料來源:2025DWS年報,p.77）

DWS 集團 1.5˚C 情境分析（NGFS）：在淨零排放與有序轉型的假設前提下，因政策的改變， 能源及原物料產業一樣是面臨較高的風險， 同樣的也因此由科技為其帶來機會

Aggregated Climate Value-at-Risk under the +1.5 degree Celsius orderly scenario resulting from policy risks (top heatmap, darker colour equals increased downside risk) and technology opportunities (bottom heatmap, darker colour equals increased upside potential)

Policy Risk under 1.5°C Orderly Scenario	Communication Services	Consumer Discretionary	Consumer Staples	Energy	Financials	Health Care	Industrials	Information Technology	Materials	Real Estate	Utilities	Subtotal by region
Asia-Pacific												
Europe												
Middle East/Africa												
North America												
South/Central/Latin America												
Subtotal by sector												

Technology Opportunities under 1.5°C Orderly Scenario	Communication Services	Consumer Discretionary	Consumer Staples	Energy	Financials	Health Care	Industrials	Information Technology	Materials	Real Estate	Utilities	Subtotal by region
Asia-Pacific												
Europe												
Middle East/Africa												
North America												
South/Central/Latin America												
Subtotal by sector												

0 -25 -50 -75 -100

0 +10 +20 +30 +40

Value-at-Risk (%)

Source: Own analytics on the Aladdin platform and MSCI Climate VaR data; as of 30 December 2025.

風險管理(RISK MANAGEMENT)

三、氣候相關風險之識別、評估與管理流程整合

氣候風險管理流程旨在評估基金層面整體風險集中度，以落實識別、衡量、監控和報告氣候相關的風險。為了確定和評估基金的風險概況，DWS集團結合每個基金的曝險資訊以及相關的基準數據，以進一步評估分析氣候轉型風險(CLIMATE TRANSITION RISK)以及規範爭議(NORM CONTROVERSY)兩種不同角度的風險集中度情況。

德銀遠東投信的風險管理政策亦有制定永續風險的管理原則。 永續因素包括環境、社會與治理之事件或狀況，可能屬於「由外而內」(例如實體氣候風險或轉型議題)之性質，亦可能與「由內而外」之財務影響直接相關；該等影響可能由　集團、其員工、被投資公司或任何其他相關持份者所造成。風險管理政策亦有制定永續風險的管理原則以及摘要下列永續風險下負面影響等四個不同面向作為質化或量化的參考基礎。

藉由基金層面的風險偏好設定和測量，以及根據定義的風險偏好執行監控和報告量化氣候風險並考慮市場、流動等風險之關聯性將作為本公司的長期目標以落實氣候風險管理。

永續風險面向	訂定風險指標的參考基礎
負面影響	對環境或社會的負面影響與企業活動密切相關。這些影響可能是由公司活動引起的，但也可能與其受託公司或其他利益相關者的活動相關。
非財務風險	永續性相關的營運及投資策略、總體經濟環境及主管機關對永續的規範三者密不可分；此關聯性會衍生其他非財務性的風險。
公司財務及投資策略的關聯性	公司財務及營運策略皆會曝露於永續風險相關的法定要求和經濟層面的風險中。
與受託投資風險(投資組合風險)相關	投資組合中被投資標的的永續風險管理。



四

指標與目標 (METRICS AND TARGETS)

指標與目標 (METRICS AND TARGETS)

一、依循氣候策略和風險管理評估

基於現行的風險管理制度，DWS集團使用氣候轉型風險(CLIMATE TRANSITION RISK)以及規範爭議(NORM CONTROVERSY)兩種風險集中度的評估方式，定期檢視公司境內基金的執行情況；集中度的評估標準則依基金交易策略和產品特性作定期檢視及適當調整。

德銀遠東投信為落實低碳策略，考量金融業的投資活動是推動產業低碳轉型的關鍵影響力，因此進一步盤查與揭露所管理資產投資標的相關溫室氣體排放情形，並不斷完善投資組合溫室氣體盤查方法學，參酌碳會計金融聯盟（PARTNERSHIP FOR CARBON ACCOUNTING FINANCIALS, PCAF)所制定之《金融業全球溫室氣體盤查和報告準則》（THE GLOBAL GHG ACCOUNTING AND REPORTING STANDARD FOR THE FINANCIAL INDUSTRY)，及TCFD揭露建議，將於2028年起完成範疇三類別15投資資產之溫室氣體排放盤查。

(一)遵循本集團之碳政策COAL POLICY

公司已於2024年於投資流程加入額外排除標準，以減少爭議性產業之暴露，故排除投資於營收25%以上來自燃料煤(亦即用於發電廠發電的煤)開採以及來自燃料煤發電之公司。此項排除不適用於所募集資金係用於為環境及/或社會計畫提供(再)融資之募集資金債券。

依據內部辨識方法將具有燃料煤擴展計畫(例如增加煤炭之開採、生產或使用)之公司加以排除。在罕見及例外情形下，例如政府為因應能源產業之挑戰而推行相關措施時，可能暫停適用排除準則。

指標與目標 (METRICS AND TARGETS)

二、評估氣候風險碳盤查計算的方法

(二)基金投資碳排放盤查計劃

為掌握投資對氣候變遷之影響，本公司計劃依循PCAF(PARTNERSHIP FOR CARBON ACCOUNTING FINANCIALS, PCAF)方法學與氣候相關財務揭露建議(TASK FORCE ON CLIMATE-RELATED FINANCIAL DISCLOSURES, TCFD)進行資產管理之碳排量及碳排密集度計算，做為投資氣候風險管理依據並揭露盤查成果。

計劃採用碳會計金融合作夥伴關係(PARTNERSHIP FOR CARBON ACCOUNTING FINANCIALS, PCAF)於2022 年 12月公告之金融業全球溫室氣體核算和報告標準(GLOBAL GHG ACCOUNTING AND REPORTING STANDARD FOR THE FINANCIAL INDUSTRY-FIRST EDITION)建議方法計算，使用的相關溫室氣體排放數據包含外部資料庫、自行收集及估算。

金融資產溫室氣體密集度(CARBON INTENSITY)計劃係採用TCFD指引建議之方法學，計算各項金融資產的溫室氣體密集度。計算公式為：

金融資產溫室氣體密集度(公噸 CO2E/佰萬元)

=金融資產承擔總溫室氣體排放量(公噸 CO2E)/金融資產盤查曝險部位(佰萬元)

METRICS AND TARGETS (METRICS AND TARGETS)

三. DWS集團訂定碳盤查的指標與目標

（參考資料來源:2025DWS年報, p.83-p.84）

◆ 希望投過投資組合加權平均碳強度(WACI)減少50%， 使其在2030年前達到集團淨零目標

Portfolio emissions metrics

Metric	Definition	How this relates to our climate strategy, risks and opportunities	Full year 2022	Full year 2023	Full year 2024	Full year 2025	Medium-term ambition
Scope 3 portfolio emissions (net zero) – inflation adj. WACI	Cumulative inflation-adjusted change in the WACI of the assets in scope of the interim net zero target compared to our baseline year 2019	For more details, please refer to 'Sustainability in Our Investment Approach and Our Product Suite – E1 Climate Change Considerations in Our Downstream Value Chain – Climate change considerations in our investments'	(8.4)%	(6.5)%	(36.0)%	(36.5)%	Achieve a 50% reduction in the inflation-adjusted WACI related to scope 1 and 2 portfolio emissions by 2030 compared to base year 2019 (aligned to our 2030 interim net zero target)
Assets in scope of net zero (in %)	The % of total AuM covered by the interim net zero target		38.6 %	36.9 %	39.1 %	39.2 %	
Assets in scope of net zero (in € bn.)	The € value of AuM covered by the interim net zero target		€ 358.0 bn.	€ 302.9 bn.	€ 350.3 bn.	€ 389.0 bn.	

Note: The WACI metric is only calculated for in-scope AuM invested in liquid assets where carbon data is available from our current vendors. Holdings in direct real estate assets are not included in this calculation.

Portfolio emissions metrics – financed emissions (in tCO_2e)[1]

Metric	Definition	How this relates to our climate strategy, risks and opportunities	Full year 2022	Full year 2023	Full year 2024	Full year 2025
Scope 3 category 15 emissions – Financed scope 1 and 2 emissions for portfolio holdings excluding sovereign issuers (in tCO_2e)	Scope 3 category 15 portfolio emissions represent the financed share of investee scope 1 and 2 emissions (tCO_2e) across listed equities, corporate bonds and direct real estate in our portfolios.	For more details, please refer to 'Sustainability in Our Investment Approach and Our Product Suite – E1 Climate Change Considerations in our Downstream Value Chain – Climate change considerations in our investments'	33,463,923	30,232,404	26,046,373	25,114,543
Scope 3 category 15 emissions – Financed scope 1 and 2 emissions for portfolio holdings of sovereign issuers (in tCO_2e)	Scope 3 category 15 portfolio emissions represent the financed share of investee scope 1 and 2 emissions (tCO_2e) for sovereign bonds. Scope 1 emissions are domestic GHG emissions from sources located within the country territory. Values include land-use, land-use change and forestry.		Not reported	18,147,149	23,655,494	21,022,017
Total scope 3 category 15 emissions – Financed scope 1 and 2 emissions for portfolio holdings (in tCO_2e)			**N/A**	**48,379,553**	**49,701,866**	**46,136,560**
Scope 3 category 15 emissions – Financed scope 3 emissions for portfolio holdings (in tCO_2e)[2]	Scope 3 category 15 portfolio emissions represent the financed share of investee scope 3 emissions (tCO_2e) across listed equities, corporate bonds, sovereigns and direct real estate in our portfolios.		Not reported	Not reported	Not reported	197,132,046

[1] While we do not have an absolute reduction target for financed emissions, we provide the data here for transparency. Due to a lag in availability of emissions data, the Full-year 2025 data above are based on portfolio holdings as of year-end 2024 using the emissions data from the previous year of those respective holdings, which is 2023.The same methodology applies for the other time periods reported above.

[2] Consistent with our reporting last year, Scope 1 and 2 emissions of our holding companies are included in this year's report as well. In addition, in our emissions reporting methodology this year, we have included the scope 3 emissions of our holding companies separately to improve transparency and better align our reporting with evolving best practice and industry standards.

指標與目標 (METRICS AND TARGETS)

三. DWS集團訂定碳盤查的指標與目標（續）

◆ 公司設定2030年前可以減少46%的營運碳排

（資料來源:2025DWS年報, p.101）

Sustainability indicator	Definition	Base year 2019 GHG in tCO_2e	Full year 2024	Full year 2025	Medium-term ambition
Scope 1 and 2 operational emissions[1]	% reduction in scope 1 and 2 emissions compared to 2019 baseline	2,764	(71)%	(70)%	Achieve a minimum 46% reduction of in-scope operational emissions by 2030 compared to base year 2019 (aligned to our 2030 interim net zero target)
Scope 3 operational emissions (travel – air and rail)[1, 2]	% reduction in scope 3 – travel air and rail compared to 2019 baseline	11,985	(11)%	(42)%	Achieve a minimum 46% reduction of in-scope operational emissions by 2030 compared to base year 2019 (aligned to our 2030 interim net zero target)

（資料來源:2025DWS年報, p.102）

Scope 1, 2 and 3 GHG emissions

						Retrospective				Milestones and target years	
					Restated	Previously reported		Change to previous			
Emission category	Base year (2019)	2025[1]	2024	Variance from previous period	Variance from base year	2019	2024	2019	2024	Target 2030	Target 2050[2]
Scope 1 GHG emissions:											
Gross scope 1 GHG emissions (in tCO_2e)	860	376	325	15.7 %	(56.3)%	1,909	762	(1,049)	(437)	(46)%[4]	N/A
Percentage of scope 1 emissions from regulated trading schemes (in %)[3]	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Scope 2 GHG emissions:											
Gross location-based scope 2 GHG emissions (in tCO_2e)	N/A	2,715	2,542	6.8 %	N/A	N/A	4,452	N/A	(1,910)	N/A	N/A
Gross market-based scope 2 GHG emissions (in tCO_2e)	1,904	444	478	(7.2) %	(76.7)%	3,974	735	(2,070)	(256)	(46)%[4]	N/A
Scope 3 GHG emissions:											
Total gross indirect (scope 3) GHG emissions (in tCO_2e)	N/A	46,143,526	49,712,545	(7.2) %	N/A	N/A	49,707,651	N/A	4,895	N/A	N/A
Category 6 – business travel (air and rail) (in tCO_2e)	11,985	6,966	10,679	(34.8) %	(41.9)%	8,744	5,784	3,241	4,895	(46)%[4]	N/A
Category 15 – investments (in tCO_2e)[5]	N/A	46,136,560	49,701,866	(7.2) %	N/A	N/A	49,701,866	N/A	0	N/A	N/A
Total GHG emissions:											
Total GHG emissions (location-based) (in tCO_2e)	N/A	46,146,617	49,715,412	(7.2)%	N/A	N/A	49,712,866	N/A	2,547	N/A	N/A
Total GHG emissions (market-based) (in tCO_2e)	N/A	46,144,346	49,713,349	(7.2)%	N/A	N/A	49,709,148	N/A	4,201	N/A	N/A



對氣候風險的重視及永續淨零的承諾

對氣候風險及永續淨零的承諾

依據氣候變遷資訊揭露指引,目前德銀遠東投信的資產管理規模小於1000億台幣，故氣候風險的量化曝險金額之揭露仍在研議階段。然而德銀遠東投信依循DWS集團政策，透過訂定減碳目標，致力於逐步推動向低碳與淨零轉型。面對氣候變遷所帶來的結構性挑戰與轉型機會，德銀遠東投信持續將氣候相關風險與機會納入整體治理、策略規劃與風險管理架構之中，並依循國際揭露準則，提升氣候風險管理資訊透明度與可比較性。透過集團系統性辨識、評估與管理氣候相關議題，致力於強化營運與投資決策的韌性，並支持長期價值創造。

展望未來，隨著氣候科學、資料品質及監理環境持續演進， 德銀遠東投信將持續精進氣候相關分析方法與揭露內容，並在審慎治理與風險控管原則下，穩健推動向低碳轉型的進程。我們相信，透過持續改善與負責任的管理方式，將有助於回應利害關係人期待，並在快速變動的市場環境中，維持永續且具競爭力的發展。身為DWS集團的一員，德銀遠東投信透過遵循集團明確目標與治理機制，支持長期永續價值創造，期待發展多元永續的商品， 與投資人同一陣線，以減少全球暖化為目標共盡一份心力。