

基金月報 | 數據截至 31-08-2025

Robeco Biodiversity Equities I USD

Robeco Biodiversity Equities 是一支積極管理的基金，投資于全球各國支持自然資源和生態系統服務的可持續利用以幫助減少生物多樣性損失的公司的股票。基于基本分析進行選股。基金的目標是依據歐盟 2019 年 11 月 27 日生效的《可持續金融披露條例》2019/2088 第 9 條，進行可持續投資。該策略將可持續性標準作為選股過程的一部分並通過針對特定主題的可持續性評估進行整合。投資組合的建立基礎，是符合資格的投資領域，包括商業模式與主題投資目標一致的公司。有關相關可持續發展目標的評估使用內部開發的框架。有關該框架的更多信息，請訪問 www.robeco.com/si。本基金也着眼實現優于指數的回報。



David Thomas
基金經理, 自 31-10-2022

表現

	基金	基準
1 個月	3.38%	2.61%
3 個月	4.38%	8.41%
年初至今	13.30%	13.78%
1 年	6.80%	15.68%
2 年	11.96%	19.98%
自 11-2022	11.73%	20.89%

年度化 (超過一年期以上)
注意：由於基金和指數的計量期間不同，可能會產生業績差異。有關更多信息，請參見最後一頁。

歷年表現

	基金	基準
2024	4.52%	18.67%
2023	6.51%	23.79%

年度化 (年)

基準

MSCI 世界指數TRN

一般資料

基金類別	股票
貨幣	美元
基金規模	美元 8,227,287
股份類別規模	美元 34,090
已發行單位	249
第一次報價日期	31-10-2022
財政年度	31-12
經常性開支	0.98%
每日買賣	是
股息分派	不是
事前追蹤誤差限制	-
管理公司	Robeco Institutional Asset Management B.V.

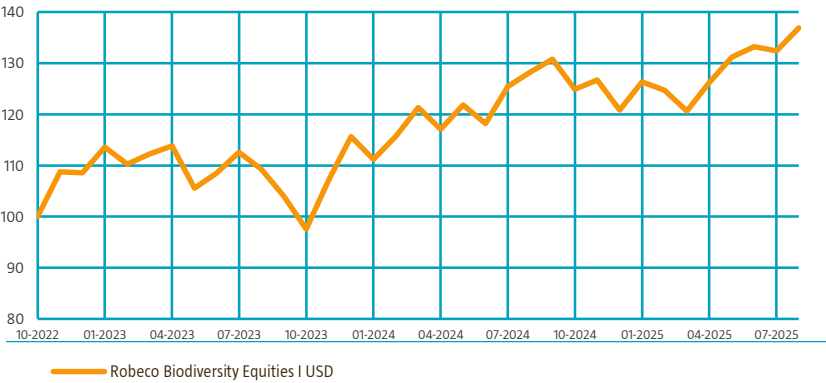
可持續投資概覽

- 排除投資++
- 環境、社會及管治(ESG)分析整合
- 表決
- 實踐ESG目標

有關排除投資的更多資料，請瀏覽 <https://www.robeco.com/exclusions/>
For more information on target universe methodology see <https://www.robeco.com/si>

表現

指數化表現 (截至 31-08-2025) - 來源：荷寶



表現

以交易價計，本基金的回報率為 3.38%。

本基金在 8 月份的表現優於大盤，並略微領先於可投資疆域。本季度業績的主要推動者包括 Montrose Environmental Group、VF Corp 和 Lowe's，這些公司均對強勁的季度業績做出了正向反應。Montrose 一枝獨秀，盈利超出預期近 50%，並上調了全年業績指引，股價飆升 37%。另一方面，拜爾斯道夫（Beiersdorf）、斑馬技術公司（Zebra Technologies）和威立雅環境（Veolia Environnement）的業績則拖累了業績。拜爾斯道夫（Beiersdorf）下調 2025 財年業績指引，理由是美國消費環境更具挑戰性，該公司因此承壓。雖然我們對該集團的中長期前景仍然充滿信心，但也承認，重建投資者信心可能需要時間。斑馬（Zebra）在發佈業績後也遭到拋售，主要原因是市場對收購 Elo Touch Solutions 持懷疑態度。

市場發展

8 月份，全球市場延續漲勢，多數主要股指均錄得正收益。儘管地緣政治動盪佔據新聞頭條，且人們對人工智能投資的財務回報擔憂日益加劇，但創紀錄的漲幅仍在不斷刷新。儘管如此，納斯達克指數仍上漲逾 1.5%，而標普 500 指數則上漲 2%。歐洲的表現較為低迷，法國再次落後，跌幅為 -0.9%，原因是圍繞預算削減建議的政治不確定性打壓了市場信心。在積極的經濟消息和國內科技股的再度上漲的推動下，亞洲市場也加入了反彈行列，日本日經指數上漲 4%，中國上證指數則大幅上漲 10%。

展望

隨著我們進一步邁入 2025 年下半年，地緣政治問題仍將處於高度戒備狀態，需要我們具備遠見卓識和耐心才能應對。我們將繼續尋求符合我們的長期標準的投資，即既要有可防禦、可持續的競爭優勢，又要保持謹慎的財務風險敞口。隨著關稅生效，其對全球貿易和企業盈利能力的影響程度將決定市場的基調。

十大持股公司

威立雅環境（Veolia Environnement SA）、聯合利華股份（Unilever PLC）、AECOM、達能（Danone SA）、Sensient Technologies、TOMRA Systems ASA、斑馬技術公司（Zebra Technologies Corp）、Williams-Sonoma Inc.、Signify NV 和 Sika AG。

基金價格

31-08-25	美元	136.91
年初至今高位 (22-08-25)	美元	139.19
年初至今低位 (08-04-25)	美元	111.25

費用

管理費	0.85%
表現費	沒有
服務費	0.12%

法律地位

根據盧森堡法律註冊成立的可變資本投資公司（SICAV）

發行結構	開放式
UCITS V	是
股份類別	I USD

本基金是可變資本投資公司、Robeco Capital Growth Funds 旗下子基金。

註冊於

盧森堡, 新加坡, 瑞士, 英國

貨幣政策

貨幣風險將不會被對沖。因此， 彙率波動將直接影響本基金份額價格。

風險管理

投資過程全面整合風險管理，確保投資時刻符合既定的指引

派息政策

本基金的份額類別不分配股息。

基金代碼

ISIN代碼	LU2539441704
彭博	RBCEQIU LX
Valoren	122947573

十大持股公司

持股公司

Veolia Environnement SA
Unilever PLC
AECOM
Danone SA
Sensient Technologies Corp
TOMRA Systems ASA
Zebra Technologies Corp

Williams-Sonoma Inc
Signify NV
Sika AG

總計

行業	%
多種公用事業	5.54
個人用品	4.88
建築及工程	4.61
食品	4.60
化學品	4.23
機械	4.17
Electronic Equipment, Instruments & Components	3.65
特色零售	3.64
機電設備	3.42
化學品	3.28
	42.02

前10/20/30大持股權重

TOP 10	42.02%
TOP 20	68.06%
TOP 30	86.08%

資產分佈

資產分佈		
股票		97.0%
現金		3.0%

行業分佈

本基金基金投資於受“生物多樣性”主題結構性增長趨勢影響的公司。因此，投資領域構成主體是必需消費品、工業、非必需消費品、材料、公用事業和醫療保健等行業。這些風險敞口反映在本投資組合中，但本策略基於自下而上方法選擇股票，行業風險敞口將根據我們發現的價格估值差異而變動。

行業分佈		偏離指數	
食品	11.4%		10.5%
化學品	11.2%		9.8%
個人用品	10.6%		10.1%
機械	9.4%		7.5%
建築及工程	7.7%		7.3%
Electronic Equipment, Instruments & Components	5.6%		4.8%
特色零售	5.5%		3.9%
多種公用事業	5.5%		4.8%
紡織品、服裝及奢侈品	4.6%		3.9%
生命科學工具和服務	3.8%		3.1%
機電設備	3.4%		2.1%
家居用品	3.2%		2.4%
其他	18.1%		-70.1%

地區分佈

鑑於歐洲對生物多樣性投資相對豐富，因此可投資疆域向該區域傾斜。我們仍然認為歐洲比美洲更具有吸引力，這導致該地區的高配幅度更大。

地區分佈		偏離指數	
歐洲	50.9%		34.8%
美國	41.6%		-33.8%
亞洲	7.5%		-0.7%
中東	0.0%		-0.3%

貨幣分佈

該策略基於自下而上的選股。本投資組合未應用貨幣對沖。

貨幣分佈		偏離指數	
美元	42.1%		-30.3%
歐元	27.8%		19.2%
英鎊	10.5%		6.9%
日圓	6.8%		1.3%
挪威克朗	5.6%		5.5%
瑞士法郎	3.2%		0.9%
丹麥克朗	2.4%		1.9%
巴西雷亚尔	1.0%		1.0%
澳元	0.6%		-1.1%
瑞典克朗	0.0%		-0.8%
港元	0.0%		-0.5%
其他	0.0%		-3.9%

ESG 重要資訊

本資料單中的可持續性信息可以幫助投資者將可持續性需考慮因素納入其投資過程。此信息僅供參考。所報告的可持續性信息可能根本不會與該基金的約束性要素相聯系使用。做投資決定應考慮招資說明書中所述的基金的所有特征或目標。招資說明書可應要求提供，也可在 Robeco 網站上免費查閱。

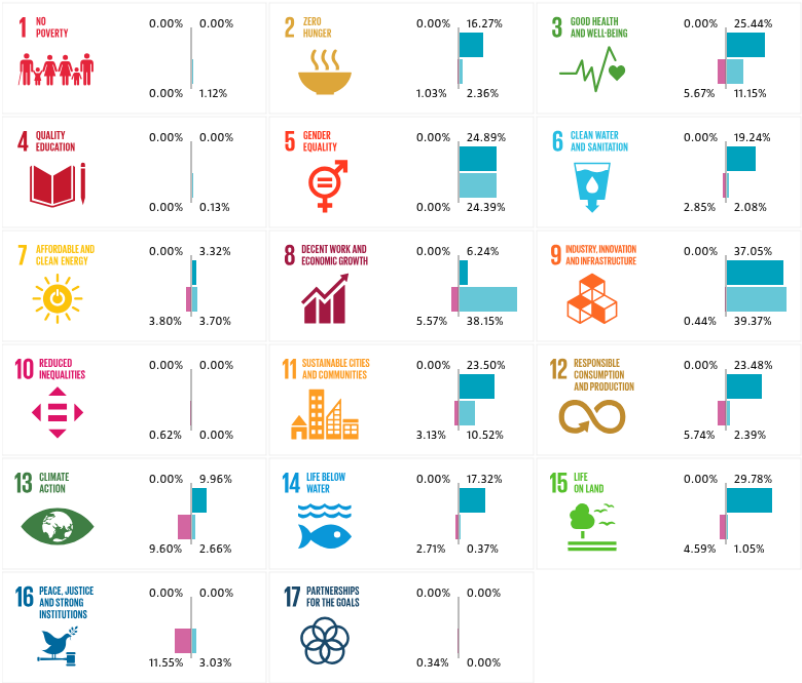
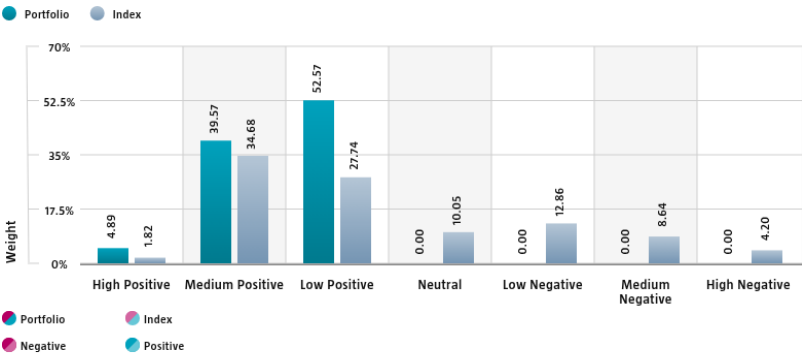
可持續發展

該基金的可持續投資目標是支持自然資源和生態系統服務的可持續利用，以幫助減少生物多樣性威脅或恢復自然生境。這一目標通過將可持續性考慮納入投資過程中而實現，手段包括目標疆域界定、排除、ESG 整合和投票。根據 Robeco 的主題領域方法論，本基金僅投資于具有重要主題契合度的公司。通過對 Robeco 內部開發的可持續發展目標框架和 Robeco 的特定基金排除政策進行篩選，本基金不會投資于會對可持續發展目標產生負面影響、違反國際規範或其產品被認為存在爭議的發行人。在財務方面具有重要意義的 ESG 因素被納入自下而上的基本投資分析中，以評估現有和潛在的 ESG 風險和機會。此外，如果股票發行人在持續監測中被標記為違反國際標準，那麼該股票發行人將成為排除對象。最後，本基金利用股東權利並根據 Robeco 的代理投票政策進行代理投票。以下部分顯示與本基金指標連帶簡短說明。欲了解更多信息，請訪問與可持續性相關的披露。

用于所有可持續性視覺圖的指數基于 MSCI World Index TRN。

可持續發展目標(SDG) 影響對齊

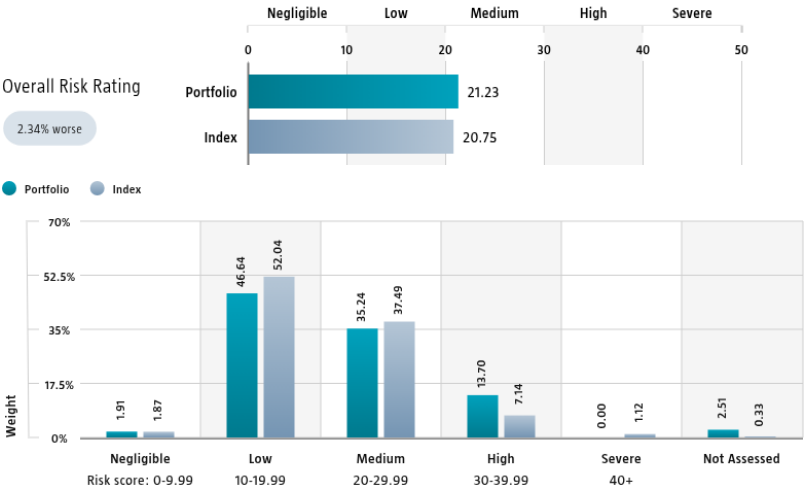
根據 Robeco 的 SDG 框架的可持續發展目標（SDG），橫亘 SDG 分數表的分布網顯示了分配給具有積極、消極和中性影響力的公司的投資組合權重。該框架采用三步法評估公司的影響與相關可持續發展目標（SDG）是否一致以及給予總體 SDG 分數。分數範圍從正面影響到負面影響，對應的級別為高影響、中影響或低影響。這將產生從 -3 到 +3 的 7 級等級。出于比較目的，除投資組合的數據外，還會提供指數數據。數字中僅包含其結構可映射為公司的持倉。使用聯合國可持續發展目標（SDG）徽標（包括色輪）和圖標僅為解說和說明的目的服務，不得詮釋為聯合國對該實體或本文檔中提到的產品或服務的認可。因此，本文檔中的意見或詮釋並不反映聯合國的意見或詮釋。



Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Sustainalytics ESG 風險評級

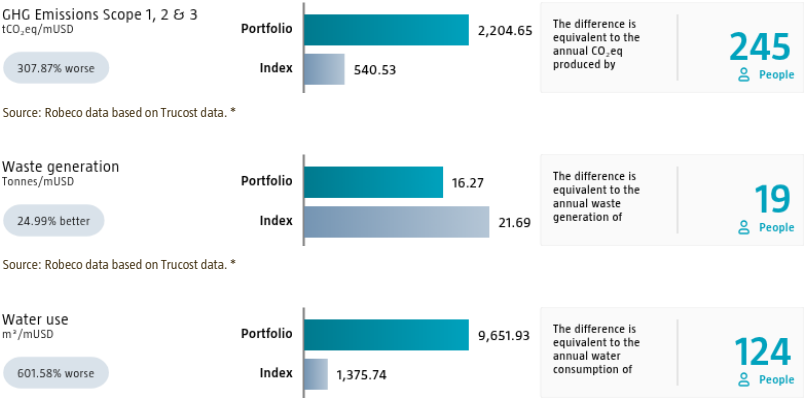
Portfolio Sustainalytics ESG 風險評級圖表用于顯示投資組合的 ESG 風險評級。這是通過將投資組合各組成部分的 Sustainalytics ESG 風險評級乘以其各自的投資組合權重來計算的。橫亘于Sustainalytics ESG 風險級別圖表的分布網顯示投資組合在Sustainalytics 的五個細分出的ESG 風險級別的配置：可忽略不計（0-10）、低（10-20）、中（20-30）、高（30-40）和嚴重（40+），提供了一個投資組合對不同 ESG 風險級別的敞口的一覽圖。指數得分與投資組合得分並排提供，凸顯與指數相比的投資組合 ESG 風險級別。數字中僅包含其結構可映射為公司的持倉。



Source: Copyright ©2025 Sustainalytics. All rights reserved.

環境足跡

環境足迹表示投資組合中每百萬美元投資的總資源消耗。每個被評估公司的足迹都是通過對公司的含現金企業價值 (EVIC) 所消耗的資源進行標準化來計算的。我們使用加權平均值將這些數字彙總到投資組合級別，將每個被評估投資組合組成部分的足迹乘以其各自的頭寸權重。出于比較目的，除投資組合的足迹外，還會顯示指數足迹。用于投資組合和指數之間進行比較的等效因子代表歐洲平均值，並基于第三方來源和自己的估計。因此，所呈現的數字旨在用于說明之目的，僅供參考。數字中僅包含其結構可映射為公司的持倉。



Source: Robeco data based on Trucost data. *

* Source: S&P Global Market Intelligence data © Trucost 2025. All rights in the Trucost data and reports vest in Trucost and/or its licensors. Neither S&P Global Market Intelligence, nor its affiliates, nor its licensors accept any liability for any errors, omissions or interruptions in the Trucost data and/or reports. No further distribution of the Data and/or Reports is permitted without S&P Global Market Intelligence's express written consent. Reproduction of any information, data or material, including ratings is prohibited. The content is not a recommendation to buy, sell or hold such investment or security, nor does it address suitability of an investment or security and should not be relied on as investment advice.

進行企業議合計劃

Robeco 區分三種類型的參與。

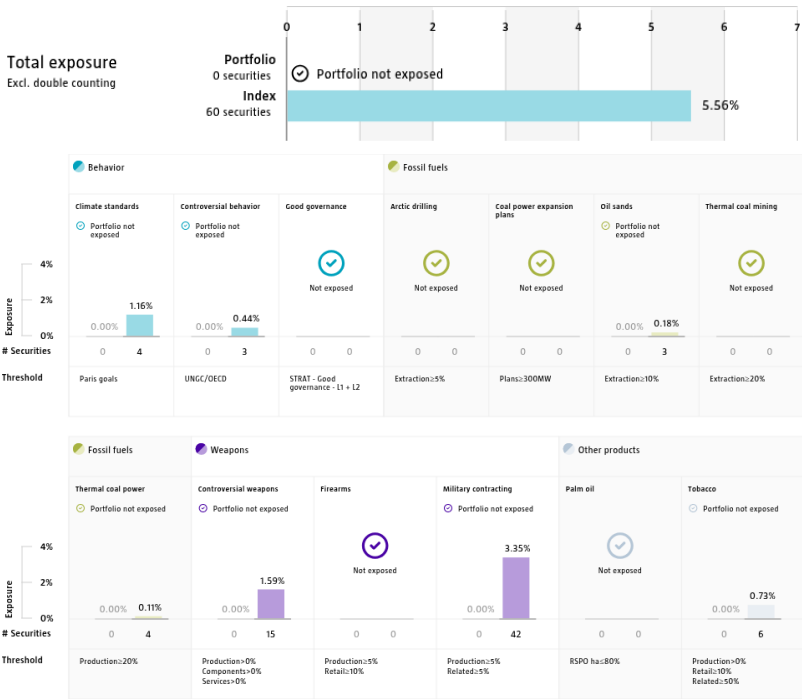
“價值參與”聚焦于具有財務重要性和/或正在造成負面可持續性影響的長期問題。這些主題可以細分為環境、社會、治理或與投票相關的主題。“SDG 參與”旨在推動公司對 SDG 貢獻的明確和可測量的改進。“加強參與”是由不當行為引發的，並聚焦于嚴重違反國際標準的公司。該報告根據的是投資組合中在過去 12 個月內進行過參與活動的所有公司。請注意，公司可能同時在多個類別裏處於參與中。投資組合風險敞口的整數雖排除重複計算，但可能不等于單個類別風險敞口的總和。

	Portfolio exposure	# companies engaged with	# activities with companies engaged with
Total (* excluding double counting)	47.16%	20	85
Environmental	22.51%	10	25
Social	0.00%	0	0
Governance	15.01%	5	35
Sustainable Development Goals	22.54%	9	24
Voting Related	2.11%	1	1
Enhanced	0.00%	0	0

Source: Robeco. Data derived from internal processes.

排除投資

摒除圖表顯示 Robeco 對於摒除策略應用到什麼程度。出于參考目的，除投資組合的風險敞口外，還會顯示指數風險敞口。除非另有說明，閾值以收入為基礎。有關摒除策略和哪個級別適用的詳細信息，請參閱發布于 Robeco.com 的摒除政策和摒除列表。



Source: We use several data sources such as Sustainalytics, RSPO (Roundtable on Sustainable Palm Oil), World Bank, Freedom House, Fund for Peace and International Sanctions; further policy document available [Exclusion Policy](#)

投資目標

Robeco Biodiversity Equities 是一支積極管理的基金，投資于全球各國支持自然資源和生態系統服務的可持續利用以幫助減少生物多樣性損失的公司的股票。基于基本面分析進行選股。基金的目標是依據歐盟 2019 年 11 月 27 日生效的《可持續金融披露條例》2019/2088 第 9 條，進行可持續投資。該策略將可持續性標準作為選股過程的一部分並通過針對特定主題的可持續性評估進行整合。投資組合的建立基礎，是符合資格的投資領域，包括商業模式與主題投資目標一致的公司。有關相關可持續發展目標的評估使用內部開發的框架。有關該框架的更多信息，請訪問 www.robeco.com/si。本基金也著眼實現優于指數的回報。

本基金以可持續投資作為目標，符合《歐洲可持續金融披露條例》第 9 條的意涵。本基金旨在支持自然資源和生態系統服務的可持續利用以及有助于減少生物多樣性威脅或恢復自然生境的技術、產品和服務。這是通過投資于推動以下聯合國可持續發展目標（UN SDG）的公司來實現：良好的健康和福祉（可持續發展目標 3），工業、創新和

基金經理的簡歷

David Thomas 是 Robeco Biodiversity Equities（生物多樣性股票）策略的投資組合經理以及主題投資團隊成員。在 2022 年加入荷寶（Robeco）之前，他是 Ellerston Capital 的投資組合經理，管理許多種策略，包括為坐擁全球最大的主權財富資產之一的客戶所設立的基金。David 擁有 29 年的金融市場從業經驗，曾供職于多家全球性公司，包括普華永道、麥格理銀行、摩根士丹利和裏昂證券。他對股票市場所具的專業慧眼，尤其對消費者和 IT 領域的專注，在其于悉尼和倫敦所擔任的多個職位上皆獲得百般錘煉。David 擁有斯威本大學的商業學士學位，並成功完成了哈佛商學院的領導力培訓課程。

可持續性圖片

可持續性視覺材料中顯示的數字是在子基金級別計算的。

MSCI聲明

資料來源：MSCI。MSCI並無作出明示或隱含的保證或陳述，且就此處所載的MSCI數據並無任何法律責任。MSCI數據不得再分發或作為其他指數或任何證券或金融產品的基礎。本報告未經MSCI批准、背書、審閱或非由其擬備。任何MSCI數據無意構成作出(或不作出)任何投資決策的意見或建議，也不應以此作為依據。

晨星評級

版權所有©晨星比利時、荷蘭及盧森堡經濟聯盟(Benelux)。版權所有。此處所載資料：(1)為晨星及/或其內容供應商所專有；(2)不得複製或分發；及(3)並不保證準確、完整或適時。晨星或其內容供應商不會就任何使用本資料所招致的任何損失或虧損而負責。往績並不保證未來的表現。有關晨星的更多資料，請參閱www.morningstar.com

Febelfin 聲明

子基金取得此標籤並不代表此子基金符合閣下個人的永續性目標，亦不代表此標籤符合未來推出的歐洲或國家條文規定之要求。所取得的標籤有效期為一年，而且每年須經重新評估。欲知此標籤詳情，請瀏覽 www.towardssustainability.be。



聲明

資料來源：荷寶，截至31-08-2025，資產淨值對資產淨值以相關股份類別的報價貨幣計算，將再投資的股息計算在內。除非另有說明，表現數據以首次報價日開始計算。©2025晨星有限公司。版權所有。晨星提供的資料：（1）為晨星及（或）其內容供應商的獨有資產；（2）未經許可不得複製或轉載；及（3）晨星未就資料的完整性、準確性及即時性作出任何保證。晨星及其內容供應商對於因使用相關資料而作出的交易決定均不承擔任何責任。過往績效紀錄不能保證未來投資結果。投資附帶風險。有關投資於新興市場的基金的披露：投資者應注意本基金的投資策略及固有風險有別於傳統的只持長倉債券基金。有關投資於高收益債券的基金的披露：投資者應注意本基金的投資策略及固有風險有別於傳統的只持長倉債券基金。過往回報並非將來業績的指標。單位價格可升可跌，而過往之表現不能作為將來表現的指引。投資回報若非以港元或美元計算，則須承受匯率波動的風險。投資者於作出任何投資於基金的決定前應參閱本基金的香港基金說明書。投資者應確定彼等完全理解本基金所附帶的風險。投資者應考慮其本身的投資目標及風險承受水平。任何意見、估計或預測可隨時在無作出警示的情況下作出更改。如有疑問，請尋求獨立意見。本文內容均以相信為可靠的來源為基礎，但概不就其準確性或完整性，作出明示或隱含的保證或聲明。本基金可使用衍生工具作為其投資策略的一部分，而有關投資在本質上非常波動，故若市場走勢相反，本基金可能須承受額外的風險及成本。投資者應注意本基金的投資策略及固有風險有別於傳統的只持長倉股票基金。在極端的市況下，本基金可能須承受理論上無限的損失。本文件並未為香港證監會所審閱。