基金月報 | 數據截至 31-08-2025

Robeco Smart Mobility D EUR

Robeco 智能交通是一個積極管理的子基金，在全球範圍內投資于參與全球交通部門轉型的公司。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准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。子基金的目標也是獲得優于指數的回報。

Pieter Busscher CFA, Clément Chamboulive, Giacomo Fumagalli

基金經理,自 **01-08-2021**

表現

	基金	基準
1 個月	4.99%	0.33%
3 個月	13.92%	5.15%
年初至今	4.03%	0.65%
1 年	9.04%	9.39%
2 年	2.44%	15.53%
3 年	2.49%	12.65%
5 年	9.78%	13.38%
自 08-2018	9.30%	11.58%

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	4.66%	26.60%
2023	11.53%	19.60%
2022	-21.83%	-12.78%
2021	18.96%	31.07%
2020	47.95%	6.33%
2022-2024	-3.01%	9.71%
2020-2024	9.94%	12.98%

年度化 (年)

基準

MSCI 世界指數TRN

一般資料

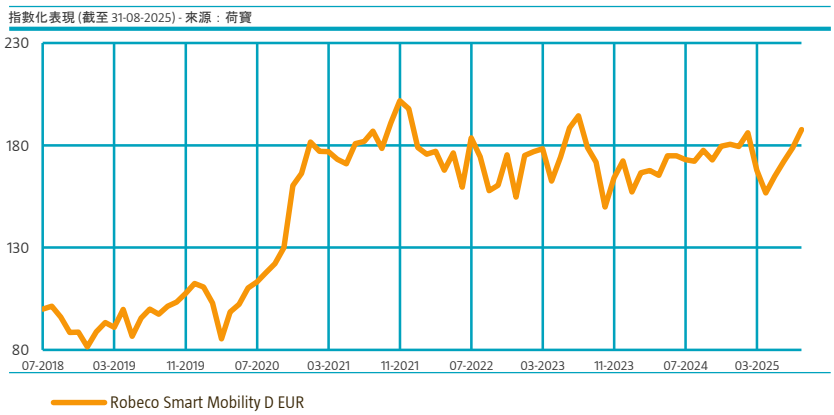
晨星評級	★★★
基金類別	股票
貨幣	歐元
基金總值	歐元 274,161,514
股份類別規模	歐元 57,569,318
已發行單位	306,628
第一次報價日期	29-10-2020
財政年度	31-12
經常性開支	1.76%
每日買賣	是
已付股息	不是
事前追蹤誤差限制	-
管理公司	Robeco Institutional Asset Management B.V.

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



表現

以交易價計，本基金的回報率為 4.99%.
電池供應鏈企業是本月表現中的佼佼者。SQM 和 Albemarle 供應爲電動汽車電池提供動力的鋰，由於碳酸鋰現貨價格堅挺、合同談判趨於穩定，以及投資者對管理層關於中國庫存去化已基本完成的評論表示歡迎，這兩家公司在 8 月份均有所上漲。全球最大的電池芯製造商和儲能系統集成商寧德時代（CATL）公佈了創紀錄的海外出貨量、固定式儲能訂單激增 20%，以及已確認與寶馬第六代 Neue Klasse 平臺的供應協議，該公司股價應聲上漲。在智能出行的傳感和電子層面，禾賽（Hesai）憑藉其激光雷達技術助力高級駕駛輔助和自動駕駛出租車，而贏得全球五大汽車製造商的設計訂單更是使其股價飆升；安霸（Ambarella）則憑藉其新款 CV3-AD685 芯片被一家美國自動駕駛卡車初創公司採用的消息，股價也出現上漲。

市場發展

中國電動汽車銷量激增、鋰價堅挺、美國自動駕駛出租車快速擴張以及歐洲受政策驅動的需求和基礎設施建設，共同確立了 2025 年將成爲智能出行的關鍵一年。2025 年 8 月，全球電動汽車發展勢頭依然強勁。8 月 1-24 日，中國乘用新能源汽車銷量接近 727 000 輛，滲透率升至近 57%；比亞迪、零跑汽車、小米和小鵬汽車的交付量均創下或接近歷史新高，而鋰價走高則提振了生產商 SQM 和 Albemarle。自動駕駛汽車的推廣也在加速：特斯拉在奧斯汀擴大了其付費自動駕駛出租車車隊，Waymo 在美國五個大都市地區每週記錄着數十萬次無人駕駛駕駛體驗，邁阿密、華盛頓特區和達拉斯也緊隨其後。

展望

潛在的基本面（正如該戰略所涉及的核心主題所反映的那樣）非常穩健。擁有強大和可持續發展作爲護城河的科技公司仍然是本基金策略投資的重點。這些公司側重於爲實現電氣化、互聯互通和自動駕駛而開發的高壓電氣、低壓電子和軟件管理解決方案。其它關鍵致能技術包括電池管理系統、電源逆變器和人工智能（AI）。本策略還將繼續尋求涉足電動汽車市場以及幫助開發全球電動汽車基礎設施的公司。

十大持股公司

英飛凌（Infineon）利用寬帶隙碳化硅和氮化鎵功率半導體提高牽引逆變器、車載充電器和直流-直流轉換器的效率，加速向更環保、更智能的交通方式轉變。Analog Devices 提供精密傳感、電源管理和以太網邊緣網絡，Z 電動汽車快速充電、軟件定義的車輛架構和安靜座艙方面提供支持，而這些都是智能出行的核心。德州儀器提供汽車級處理器、雷達前端和高效電源管理集成電路，用於引導、感知和驅動車輛"大腦"，從而實現 ADAS 感知、域控制器計算以及電池到車輪的平穩電力傳輸，這些對於互聯自動駕駛出行至關重要。臺達電子（Delta Electronics）提供超高速電動汽車充電器、高密度電源模塊和主動熱系統，可保持電池冷卻並保證電流流通——從高速公路兆瓦級樞紐到車隊車庫——構成可靠、可擴展的智能出行基礎設施的支柱。恩智浦半導體（NXP Semiconductors）提供安全的微控制器、雷達和 V2X 連接技術，使車輛能夠感知、計算和通信，構成互聯自動駕駛的數字神經系統。

基金價格

31-08-25	歐元	187.75
年初至今高位 (20-02-25)	歐元	196.61
年初至今低位 (08-04-25)	歐元	139.11

費用

管理費	1.50%
表現費	沒有
服務費	0.16%

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	D EUR

該基金是Robeco Capital Growth Funds, SICAV的子基金

註冊於

奧地利, 比利時, 丹麥, 芬蘭, 法國, 德國, 愛爾蘭, 意大利, Liechtenstein, 荷蘭, 挪威, 葡萄牙, 新加坡, 西班牙, 瑞典, 瑞士, 英國

貨幣政策

本基金採取主動型貨幣政策以獲取額外回報，也可以進行外匯對沖交易。

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

本基金原則上無意分派股息，因此本基金的股價同時反映所獲取的收益和整體表現。

基金代碼

ISIN代碼	LU2145465402
彭博	RSSMEDE LX
WKN	A2QD25
Valoren	55742708

十大持股公司

持股公司	行業	%
Infineon Technologies AG	Semiconductors & Semiconductor Equipment	4.61
Analog Devices Inc	Semiconductors & Semiconductor Equipment	4.18
Texas Instruments Inc	Semiconductors & Semiconductor Equipment	4.00
Delta Electronics Inc	Electronic Equipment, Instruments & Components	3.98
NXP Semiconductors NV	Semiconductors & Semiconductor Equipment	3.98
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	機電設備	3.96
Sociedad Quimica y Minera de C ADR	化學品	3.83
Xiaomi Corp	Technology Hardware, Storage & Peripherals	3.60
PTC Inc	軟件	3.59
Teradyne Inc	Semiconductors & Semiconductor Equipment	3.55
總計		**39.28**

前10/20/30大持股權重

TOP 10	39.28%
TOP 20	66.82%
TOP 30	86.37%

統計數據

	3 年	5 年
事後追蹤誤差(%)	15.72	16.59
資訊比率	-0.53	-0.09
夏普比率	0.06	0.44
額外回報率(%)	-8.72	-2.73
貝他值	1.31	1.27
標準差	22.81	23.67
最大月度漲幅(%)	13.77	23.29
每月最大跌幅(%)	-12.72	-12.72

以上所述比率以未扣除費用的回報率計算。

選股命中率

	3 年	5 年
表現較佳的月數	18	30
選股命中率 (%)	50.0	50.0
維持牛市的月數	25	38
在牛市中表現較佳的月數	14	21
在在牛市中的投資命中率(%)	56.0	55.3
維持熊市的月數	11	22
在熊市中表現較佳的月數	4	9
在熊市中的選股命中率(%)	36.4	40.9

以上所述比率以未扣除費用的回報率計算。.

變動

此股份類別顯示其推出日之前的業績表現資訊。在此股份類別推出當天，基金納入 Multipartner SICAV - Robeco Smart Mobility Fund。推出日前的業績表現，是根據所納入基金的過往業績表現模擬計算得出。有關基金須有相似的投資政策，且收費更高或相近。

資產分佈

資產分佈	
股票	98.1%
現金	1.9%

行業分佈

本基金投資於受"智能出行"主題結構性增長趨勢影響的公司。因此，本投資組合特別投資於科技行業的公司，其次是工業和非必需消費品行業。

行業分佈		偏離指數
Semiconductors & Semiconductor Equipment	38.4%	28.4%
Electronic Equipment, Instruments &	13.7%	12.9%
機電設備	12.3%	11.0%
汽車	7.4%	5.4%
化學品	7.3%	5.9%
汽車配件	6.5%	6.3%
軟件	5.3%	-3.4%
Technology Hardware, Storage & Peripherals	3.6%	-1.2%
Leisure Products	1.7%	1.7%
機械	1.5%	-0.4%
酒店、餐廳及休閒	1.3%	-0.5%
家庭耐用消費品	1.0%	0.5%
其他	0.0%	-66.5%

地區分佈

本基金在全球範圍內進行投資。大部分風險敞口是在美國上市的股票，其次是中國、日本、歐元區、瑞士、臺灣、智利和韓國。

地區分佈		偏離指數
亞洲	41.1%	32.9%
美國	40.9%	-34.5%
歐洲	18.1%	2.0%
中東	0.0%	-0.3%

貨幣分佈

本基金沒有貨幣對沖。這意味着貨幣配置是基金投資的體現。

貨幣分佈		偏離指數
美元	43.7%	-28.7%
日圓	12.4%	6.9%
港元	11.5%	11.0%
歐元	10.7%	2.1%
新台幣	5.7%	5.7%
人民幣	3.9%	3.9%
智利比索	3.8%	3.8%
韓圜	3.6%	3.6%
瑞士法郎	3.5%	1.2%
英镑	1.3%	-2.3%
加元	0.0%	-3.3%
新加坡元	0.0%	-0.4%
其他	0.0%	-3.3%

ESG重要資訊

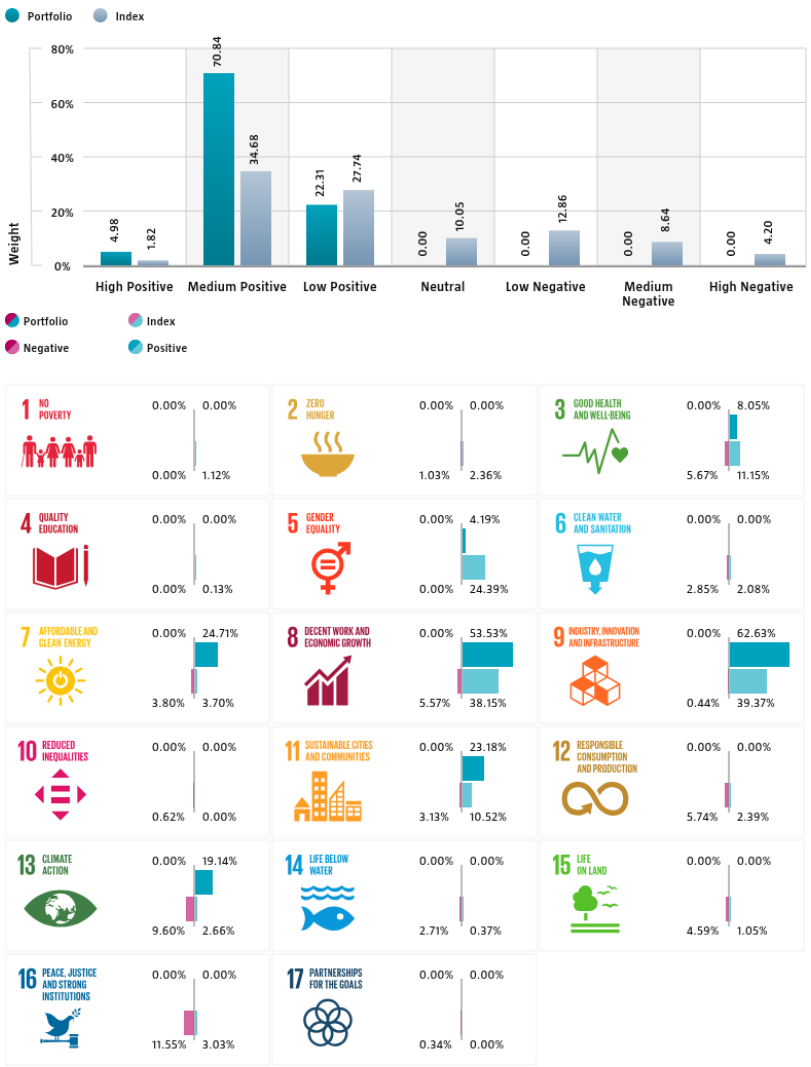
本資料單中的可持續性信息可以幫助投資者將可持續性需考慮因素納入其投資過程。此信息僅供參考。所報告的可持續性信息可能根本不會與該基金的約束性要素相聯系使用。做投資決定應考慮招資說明書中所述的基金的所有特征或目標。招資說明書可應要求提供，也可在 Robeco 網站上免費查閱。

可持續發展

本基金的可持續投資目標是支持全球交通領域的轉型和脫碳。全球運輸部門的轉型和脫碳以及可持續性考量通過劃定目標疆域、排除某類、ESG 整合、碳足迹目標和投票等方式納入投資過程。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。本基金的加權碳足迹將等于或優于其氣候轉型基准。此外，如果股票發行人在持續監測中被標記為違反國際標准，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，根據 Robeco 的代理投票策略進行代理投票。
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

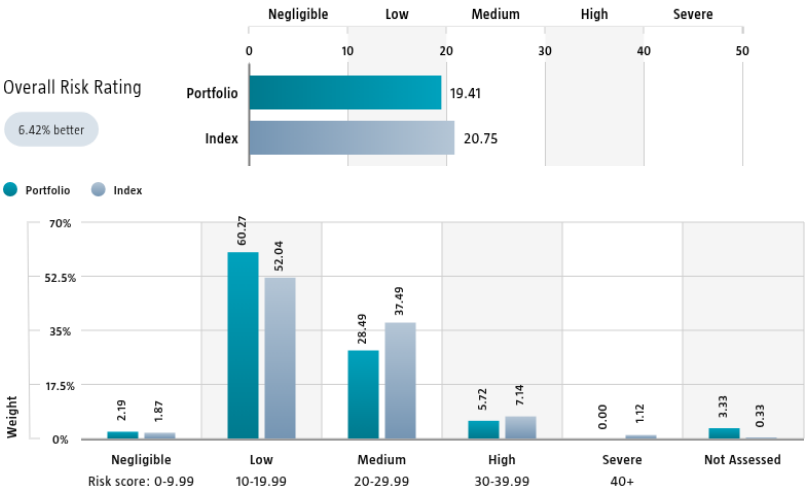
根據 Robeco 的 SDG 框架的可持續發展目標（SDG），橫亘 SDG 分數表的分布網顯示了分配給具有積極、消極和中性影響力的公司的投資組合權重。該框架采用三步法評估公司的影響與相關可持續發展目標（SDG）是否一致以及給予總體 SDG 分數。分數範圍從正面影響到負面影響，對應的級別為高影響、中影響或低影響。這將產生從 -3 到 +3 的 7 級等級。出于比較目的，除投資組合的數據外，還會提供指數數據。數字中僅包含其結構可映射為公司的持倉。
使用聯合國可持續發展目標（SDG）徽標（包括色輪）和圖標僅為解說和說明的目的服務，不得诠釋為聯合國對該實體或本文檔中提到的產品或服務的認可。因此，本文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



Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Sustainalytics ESG 風險評級

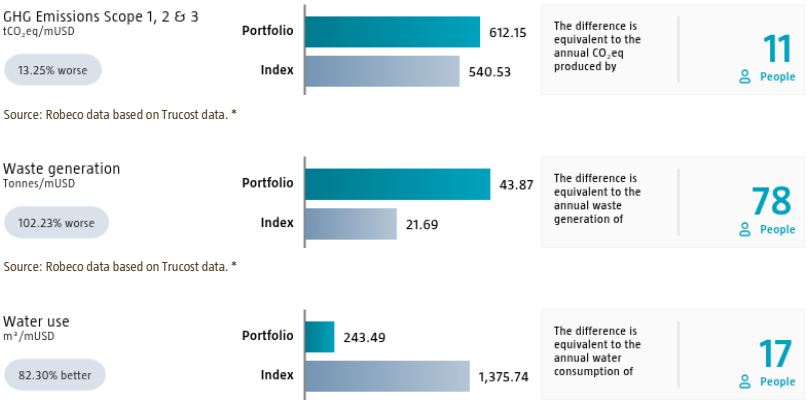
Portfolio Sustainalytics ESG 風險評級圖表用于顯示投資組合的 ESG 風險評級。這是通過將投資組合各組成部分的 Sustainalytics ESG 風險評級乘以其各自的投資組合權重來計算的。橫亘于Sustainalytics ESG 風險級別圖表的分布網顯示投資組合在Sustainalytics 的五個細分出的ESG 風險級別的配置：可忽略不計（0-10）、低（10-20）、中（20-30）、高（30-40）和嚴重（40+），提供了一個投資組合對不同 ESG 風險級別的敞口的一覽圖。指數得分與投資組合得分並排提供，凸顯與指數相比的投資組合 ESG 風險級別。
數字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



Source: Copyright ©2025 Sustainalytics. All rights reserved.

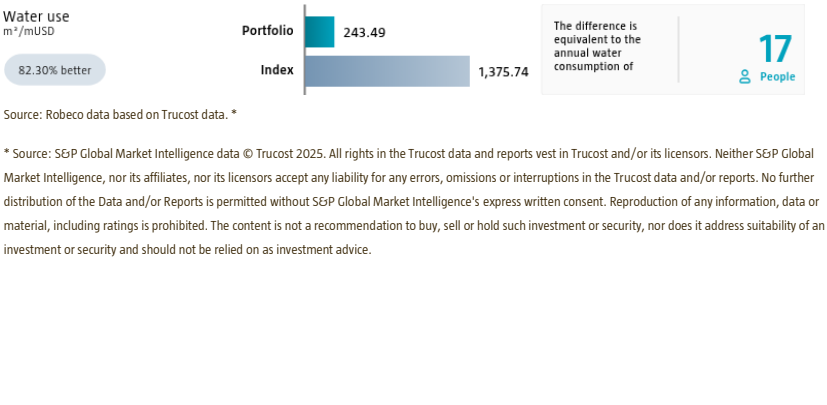
環境足跡

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准化來計算的。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: Robeco data based on Trucost data. *



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

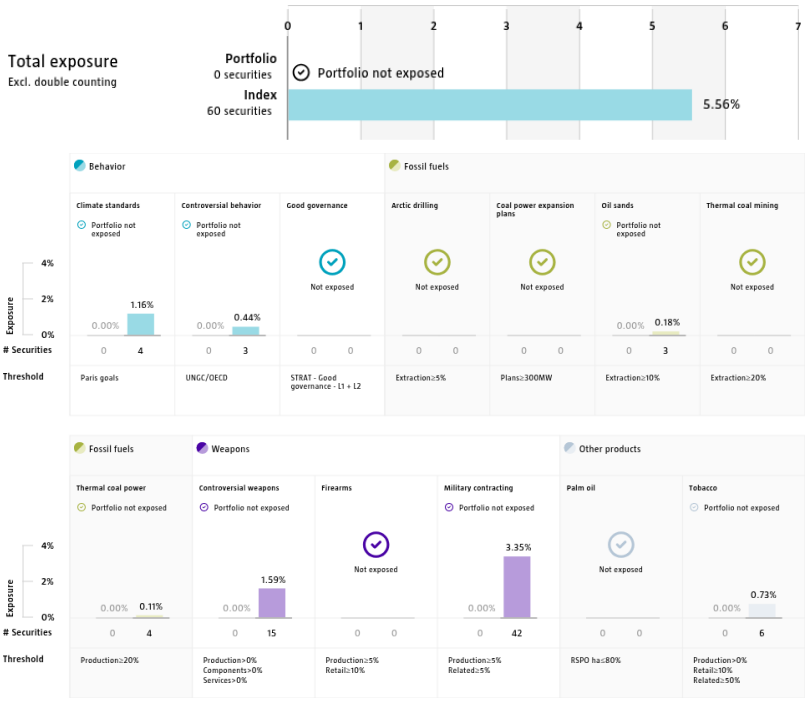
Robeco 區分三種類型的參與。
“價值參與”聚焦于具有財務重要性和/或正在造成負面可持續性影響的長期問題。這些主題可以細分為環境、社會、治理或與投票相關的主題。“SDG 參與”旨在推動公司對 SDG 貢獻的明確和可測量的改進。“加強參與”是由不當行為引發的，並聚焦于嚴重違反國際標准的公司。該報告根據的是投資組合中在過去 12 個月內進行過參與活動的所有公司。請注意，公司可能同時在多個類別裏處于參與中。投資組合風險敞口的整數雖排除重複計算，但可能不等于單個類別風險敞口的總和。

	Portfolio exposure	# companies engaged with	# activities with companies engaged with
Total (* excluding double counting)	27.63%	12	36
Environmental	18.27%	7	27
Social	2.16%	1	3
Governance	2.83%	2	3
Sustainable Development Goals	2.23%	1	2
Voting Related	2.15%	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 對于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 智能交通是一個積極管理的子基金，在全球範圍內投資于參與全球交通部門轉型的公司。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准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。子基金的目標也是獲得優于指數的回報。
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。基金通過投資于推動以下聯合國可持續發展目標（UN SDG）的公司，支持全球交通運輸業的電氣化，從而進一步實現其板塊脫碳：經濟適用的清潔能源目標，體面工作和經濟增長，產業、創新和基礎設施，可持續城市和社區，以及氣候行動。本基金在投資過程中融入 ESG（環境、社會和公司治理），並應用可持續性指標，包括但不限于 Robeco 的良好治理政策、規範性、視活動和視區域而定的濾過排除、碳減排目標以及代理投票。

基金經理的簡歷

Pieter Busscher 是 Robeco Smart Materials（Robeco 智能材料）和 Robeco Smart Mobility（Robeco 智慧出行）策略的投資組合經理，而且也是主題投資團隊的成員。他于 2007起步時 在 Robeco 擔任可持續水資源策略的投資組合副經理。Pieter 于 2009 年成為智能材料產品組合經理；至于智慧出行，他自 2018 年該策略推出以來一直擔任其投資組合副經理，並于 2021 年接管該投資組合的管理職責。2006 年，他在蘇黎世的瑞士信貸資產管理公司開始其事業。他畢業于伊拉斯姆斯大學（RSM Erasmus University）國際商務專業（學士學位）、聖加侖大學（University of St.Gallen）銀行和金融專業（碩士學位），是特許金融分析師 CFA® 持證人。Clément Chamboulive 是 Robeco Smart Mobility（智慧出行）策略的聯合投資組合經理以及主題投資團隊成員。在 2021 年加入我們之前，他曾在瑞士投資公司 2Xideas 擔任股票分析師，專注于技術和半導體。在此之前，他曾自己創辦及經營 Kerra GmbH，這是一家為私營和公共領域實體組織提供獨立研究和分析的公司。前此，他有四年時光是在 Baillie Gifford，他是于2011年在此開始其事業，擔任不同組別的投資分析師/經理。
Clément 擁有愛丁堡大學（University of Edinburgh）學士學位（榮譽）和蘇黎世聯邦理工學院（ETH Zürich）碩士學位，所攻皆為物理。Giacomo Fumagalli 是 Robeco Smart Mobility（Robeco 智慧出行）策略的聯合投資組合經理，也是主題投資團隊的成員。在 2019 年加入 Robeco 之前，他曾在位于盧加諾的投資管理公司 Lemanik SA 工作，他在那裏是意大利股票團隊的一員，此團隊管理兩只主要投資于意大利股票的共同基金。在此之前，他于 2012 年在米蘭瑞士信貸（Credit Suisse）開始其職業生涯，擔任初級投資組合經理，涵括超高淨值人士全權委托的歐洲股票投資，並擔任 CS Equity 意大利共同基金的助理投資組合經理。Giacomo 擁有米蘭博科尼大學（Bocconi University）金融碩士學位以及鹿特丹管理學院（伊拉斯姆斯大學，Erasmus University）會計與控制碩士學位。他是特許金融分析師 CFA® 持證人。

財政產品處理

本基金於盧森堡成立，受盧森堡法律和規則管限。本基金無須於盧森堡支付任何公司、所得、股息或資本增值稅，但須在當地支付年認購稅('tax d'abonnement')，相當於本基金資產淨值的0.05%。本基金的資產淨值已計入此稅負，而本基金原則上可利用盧森堡避免雙重課稅協定網絡局部抵銷任何預扣所得稅。

投資者的財政處理政策

投資於本基金的財務影響視乎投資者的個人情況而定。就荷蘭私人投資者而言，自投資所得的實際利息和股息收益或資本增值無須課稅。如投資者的淨資產超過投資者所享有的免稅額，則每年須按其截至1月1日的資產淨值繳付所得稅，而任何在本基金的投資金額為投資者淨資產的一部分。至於居於荷蘭以外地區的私人投資者，無須因投資於本基金而在荷蘭課稅，但該等投資者可能須根據適用稅務法律，就投資於本基金所得的任何收益於其居住地課稅。法律實體或專業投資者須受其他稅務規則約束。我們建議投資者在決定投資於本基金前，應就投資於本基金在其具體情況下所帶來的稅務影響諮詢其財務或稅務顧問。

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/或其內容供應者所專有；(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。