

基金月報 | 數據截至 31-08-2025

Robeco QI Emerging Markets 3D Active Equities D EUR

Robeco QI Emerging Markets 3D Active Equities 是一項積極管理的子基金，旨在提供長期資本增長，同時與基準相比，實現更好的可持續發展。子基金投資于在新興國家註冊成立或開展大部分經濟活動的公司股票。子基金採用 Robeco 的 3D 投資方法，力求在子基金的投資組合中考慮風險、回報和可持續性。投資組合採用定量程序進行優化，以獲得高于基準的回報，獲得比基準更好的可持續發展特性，同時控制與基準相比的風險。



Wilma de Groot, Tim Dröge, Han van der Boon, Daniel Haesen, Jan Sytze Mosselaar
基金經理,自 29-01-2008

表現

	基金	基準
1 個月	0.55%	-0.96%
3 個月	8.27%	6.17%
年初至今	5.63%	5.29%
1 年	15.38%	10.46%
2 年	15.76%	11.64%
3 年	10.36%	5.35%
5 年	8.75%	5.66%
自 07-2017	6.08%	4.40%

年度化 (超過一年期以上)
注意：由於基金和指數的計算期間不同，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	21.26%	14.68%
2023	11.23%	6.11%
2022	-12.91%	-14.85%
2021	10.27%	4.86%
2020	2.39%	8.54%
2022-2024	5.51%	1.19%
2020-2024	5.81%	3.35%

年度化 (年)

基準

MSCI 新興市場指數(淨回報, 歐元)

一般資料

晨星評級	★★★★
基金類別	股票
貨幣	歐元
基金總值	歐元 194,878,140
股份類別規模	歐元 17,362,002
已發行單位	107,521
第一次報價日期	20-07-2017
財政年度	31-12
經常性開支	1.50%
每日買賣	是
已付股息	不是
事前追蹤誤差限制	6.00%
管理公司	Robeco Institutional Asset Management B.V.

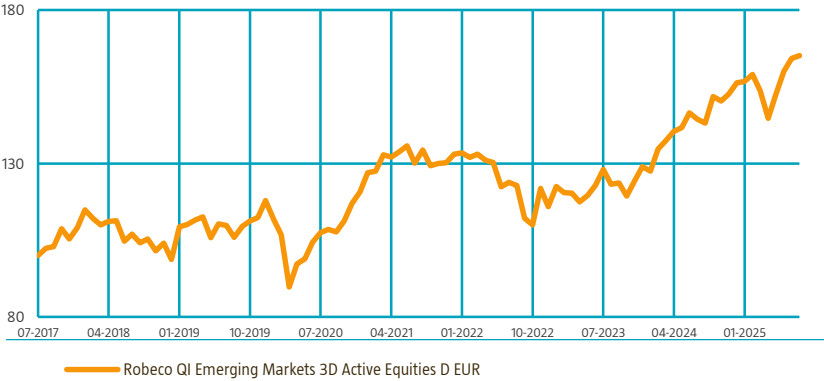
可持續投資概覽

- 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/>

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 0.55%。

Emerging Markets Sustainable Active 策略的目標是持續跑贏 MSCI 新興市場指數，具有相對較高的主動性，並重點關注價值、質量和動量等經過驗證的量化因子。投資組合包括約 200 只新興市場股票，以及高配估值誘人、業務獲利、價格勢頭強勁和近期分析師對其作出積極修正的股票。投資組合的目標是顯著降低 ESG 風險，使其低于指數，減少用水、溫室氣體排放和廢物足跡。通過我們建置的多因子選股模型，我們預估此策略可持續創造優于基準的績效表現。

投資目標

本基金採用自下而上的投資策略，在跟蹤誤差預算內投資于具有增強的可持續性特征和經過驗證的回報因子（價值、質量、動量和分析師修訂）的公司。本基金的目標是通過利用綜合多因素選股模型安排充分多元化的投資，提供卓越的可持續性和風險回報率。我們的投資方法植根于我們對行為金融學的堅定信念。它系統地識別和利用由于投資者行為的可預測模式而產生的市場低效率。我們的綜合風險管理研究旨在將經過驗證的因子提升到更高的水平。一般因素可能涉及通常沒有得到適當回報的重大風險，例如隨時間變化的市場 beta 風險敞口。因此，我們在流程的一開始就應用綜合風險管理技術：在選股模型中定義我們的變量。Robeco 專有的投資組合構建算法完全透明，旨在優化對選股模型預測能力的敞口，同時避免不必要的營業額和交易成本。與該指數相比，由此產生的投資組合的特點是增強的可持續性、有吸引力的估值、高質量、強勁的價格勢頭和積極的分析師修正。投資組合的 ESG 風險旨在至少比指數低 10%。溫室氣體排放足跡的目標是至少比指數低 30%，廢物和水足跡的目標是至少比指數低 20%。此外，我們實施了廣泛的基于價值的排除清單，根據我們專有的聯合國可持續發展目標框架，我們不投資對聯合國可持續發展目標有強烈 (-3) 或中等 (-2) 負面貢獻的股票。

十大持股公司

前十大持倉主要都是基準中的高權重股。

基金價格

31-08-25	歐元	161.48
年初至今高位 (22-08-25)	歐元	163.59
年初至今低位 (08-04-25)	歐元	131.67

費用

管理費		1.25%
表現費		沒有
服務費		0.20%

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	

註冊於

奧地利, 比利時, 芬蘭, 法國, 德國, 愛爾蘭, 意大利, 盧森堡, 荷蘭, 挪威, 新加坡, 西班牙, 瑞典, 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

派息政策

基金不分配股息； 任何賺取的收入都會保留下來， 因此該基金的整體業績會反映在其股價中。

基金代碼

ISIN代碼	LU1648456991
彭博	ROBQEDE LX
WKN	A3CXLY
Valoren	37557989

十大持股公司

持股公司	行業	%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Lt	資訊科技	9.56
Tencent Holdings Ltd	通訊服務	4.59
Alibaba Group Holding Ltd	非必需消費品	2.13
Xiaomi Corp	資訊科技	1.87
Samsung Electronics Co Ltd	資訊科技	1.76
MediaTek Inc	資訊科技	1.22
Delta Electronics Inc	資訊科技	1.18
NetEase Inc	通訊服務	1.14
SK Hynix Inc	資訊科技	1.09
Infosys Ltd ADR	資訊科技	0.98
總計		25.52

前10/20/30大持股權重

TOP 10	25.52%
TOP 20	33.60%
TOP 30	40.53%

統計數據

	3 年	5 年
事後追蹤誤差(%)	2.56	3.79
資訊比率	2.44	1.27
夏普比率	0.63	0.73
額外回報率(%)	6.03	4.87
貝他值	0.97	0.94
標準差	13.81	12.29
最大月度漲幅(%)	11.27	11.27
每月最大跌幅(%)	-9.18	-9.18

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	27	41
選股命中率(%)	75.0	68.3
維持牛市的月數	19	34
在牛市中表現較佳的月數	13	21
在在牛市中的投資命中率(%)	68.4	61.8
維持熊市的月數	17	26
在熊市中表現較佳的月數	14	20
在熊市中的選股命中率(%)	82.4	76.9

以上所述比率以未扣除費用的回報率計算。

資產分佈

資產分佈		
股票		99.8%
現金		0.2%

行業分佈

本基金的類股配置采取由下而上的選股策略。

行業分佈		偏離指數	
資訊科技	26.7%		2.1%
金融	25.7%		2.3%
非必需消費品	13.2%		0.5%
通訊服務	12.8%		2.5%
工業	8.6%		1.7%
醫療保健	5.6%		2.0%
物料	2.5%		-3.6%
公用事業	1.9%		-0.5%
房地產	1.3%		-0.2%
基本消費品	1.2%		-3.1%
能源	0.5%		-3.5%

國家分佈

本基金的國家配置采取由下而上的選股策略。

國家分佈		偏離指數	
中國	31.3%		0.9%
台灣	20.1%		1.1%
印度	16.0%		-0.2%
南韓	9.6%		-1.0%
巴西	4.5%		0.1%
南非	3.3%		0.0%
沙特阿拉伯	2.6%		-0.7%
泰國	2.6%		1.5%
墨西哥	1.6%		-0.4%
Greece	1.5%		0.8%
馬來西亞	1.4%		0.2%
阿聯酋	1.2%		-0.4%
其他	4.2%		-2.0%

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

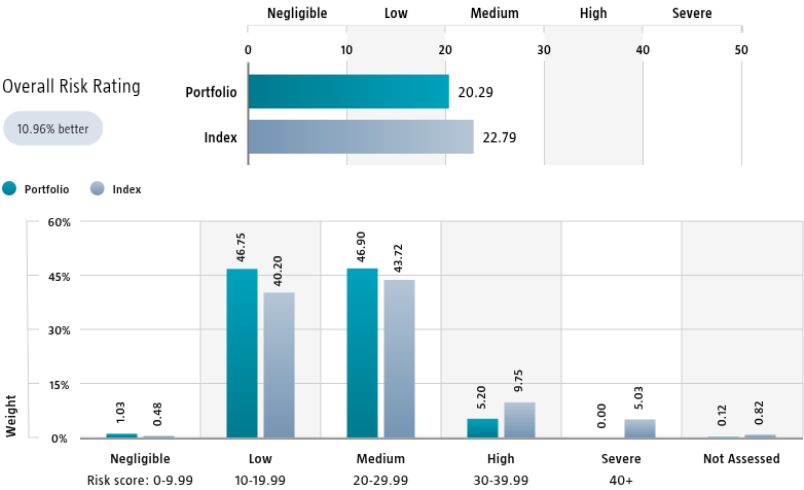
本基金通過排除、ESG 整合、ESG 和環境足跡目標以及投票等方式系統地將可持續性納入投資過程。首先，本基金根據 Robeco 的排除政策，不會投資於違反國際規範的股票發行人或者其活動相信對社會有害的去處。本基金還排除對可持續發展目標（SDG）具有高度或中等消極影響的公司發行的股票。發行人對 SDG 的影響通過應用 Robeco 內部開發的三步 SDG 框架予以確定。其次，在財務方面具有重要意義的 ESG 因素被納入投資組合構建，以確保投資組合的 ESG 評分至少優于指數 10%。此外，通過限制溫室氣體排放、用水量和廢棄物產生量，本基金的環境足跡也低于基準。目標是與指數相比，溫室氣體排放量減少 30%，用水量和廢物產生量減少 20%。根據這些投資組合構建規則，ESG 評分或環境足跡較好的公司發行的股票更有機會列入投資組合，而 ESG 評分表現很差或環境足跡較差的公司發行的股票則更有可能從投資組合剔除。第三，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 的代理投票策略進行代理投票。

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 Emerging Markets Index (Net Return, EUR)。

Sustainalytics ESG 風險評級

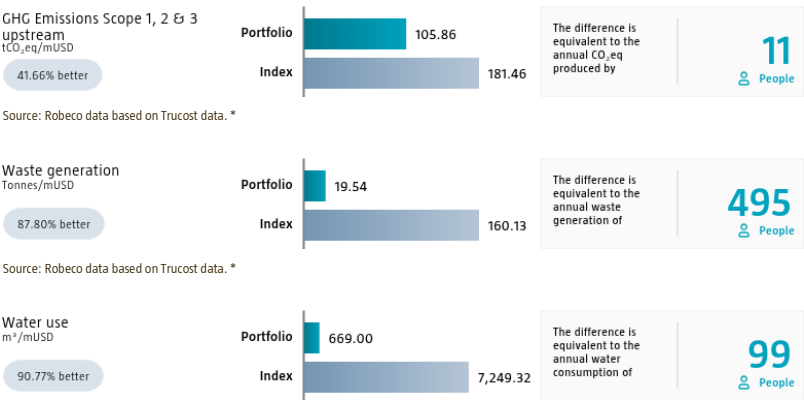
Portfolio Sustainalytics ESG 風險評級圖表用于顯示投資組合的 ESG 風險評級。這是通過將投資組合各組成部分的 Sustainalytics ESG 風險評級乘以其各自的投資組合權重來計算的。橫亘于Sustainalytics ESG 風險級別圖表的分布網顯示投資組合在Sustainalytics 的五個細分出的ESG 風險級別的配置：可忽略不計（0-10）、低（10-20）、中（20-30）、高（30-40）和嚴重（40+），提供了一個投資組合對不同 ESG 風險級別的敞口的一覽圖。指數得分與投資組合得分並排提供，凸顯與指數相比的投資組合 ESG 風險級別。數字中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

環境足跡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跡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跡乘以其各自的頭寸權重。出于比較目的，除投資組合的足跡外，還會顯示指數足跡。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。

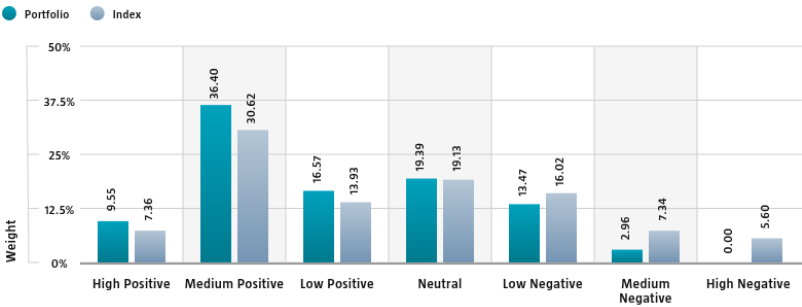


Source: Robeco data based on Trucost data. *

* 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.

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。該框架採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。



Source: Robeco. Data derived from internal processes.

進行企業議合計劃

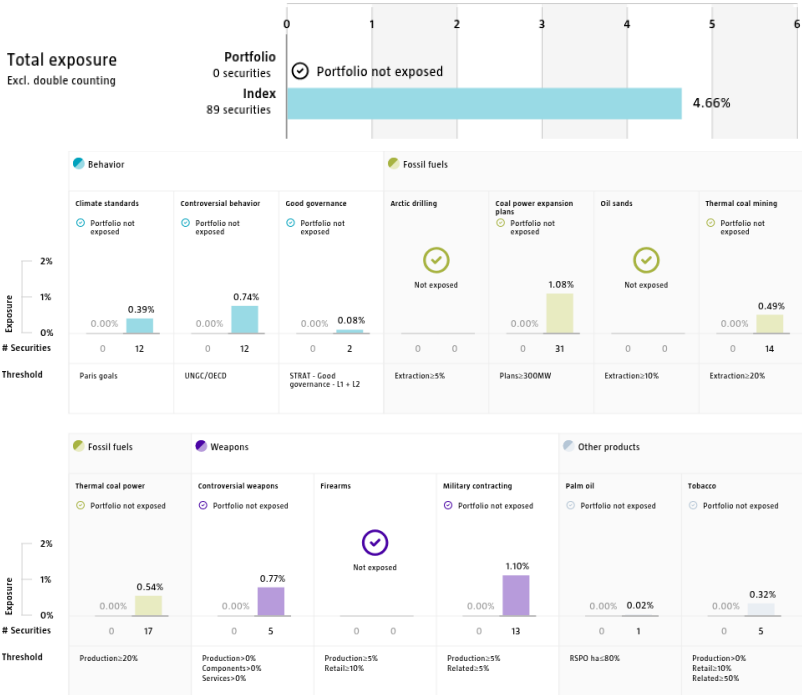
Robeco 區分三種類型的參與。“價值參與”聚焦于具有財務重要性和/或正在造成負面可持續性影響的長期問題。這些主題可以細分為環境、社會、治理或與投票相關的主題。“SDG 參與”旨在推動公司對 SDG 貢獻的明確和可測量的改進。“加強參與”是由不當行為引發的，並聚焦于嚴重違反國際標準的公司。該報告根據的是投資組合中在過去 12 個月內進行過參與活動的所有公司。請注意，公司可能同時在多個類別裏處於參與中。投資組合風險敞口的整數雖排除重複計算，但可能不等于單個類別風險敞口的總和。

	Portfolio exposure	# companies engaged with	# activities with companies engaged with
Total (* excluding double counting)	13.77%	19	62
Environmental	4.25%	8	32
Social	5.12%	4	13
Governance	0.08%	1	1
Sustainable Development Goals	7.45%	3	11
Voting Related	1.39%	3	3
Enhanced	0.00%	1	2

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 QI Emerging Markets 3D Active Equities 是一項積極管理的子基金，旨在提供長期資本增長，同時與基準相比，實現更好的可持續發展。子基金投資于在新興國家注册成立或開展大部分經濟活動的公司股票。子基金采用 Robeco 的 3D 投資方法，力求在子基金的投資組合中考慮風險、回報和可持續性。投資組合采用定量程序進行優化，以獲得高于基準的回報，獲得比基準更好的可持續發展特性，同時控制與基準相比的風險。

本基金旨在依據《歐洲可持續金融披露條例》第 8 條的意涵促進某些 E&S（即環境和社會）特性，在投資過程中納入可持續性風險並應用 Robeco 的良好治理政策以實現比基準更好的可持續投資組合。本基金應用可持續性指標，包括但不限于按規範性、視活動和視區域而定的排除、代理投票，並以改善環境足跡為目標。

基金經理的簡歷

Wilma de Groot 是核心量化股票主管、量化股票投資組合管理主管和量化股票副主管。她負責量化股票策略，擅長資產定價異常、投資組合構建和可持續整合。她在各種學術刊物上發表過文章，包括《影響與環境、社會和治理投資雜誌》、《銀行與金融雜誌》、《國際貨幣與金融雜誌》、《實證金融雜誌》和《金融分析師雜誌》。她是多所大學的客座講師。Wilma 于 2001 年加入 Robeco，擔任量化研究員。Wilma 擁有鹿特丹伊拉斯姆斯大學（Erasmus University Rotterdam）金融學博士學位和蒂爾堡大學（Tilburg University）計量經濟學碩士學位。她是特許金融分析師 CFA® 持證人。Tim Dröge 是量化股票的投資組合經理。Tim 擅長量化選股、投資組合構建和新興市場。此前，他擔任過平衡投資組合經理和機構客戶客戶經理。自 2001 年以來，Tim 一直從事投資組合經理的工作。他于 1999 年在 Robeco 開始投資行業的事業。Arnout 擁有鹿特丹伊拉斯姆斯大學（Erasmus University Rotterdam）商業經濟學碩士學位。Han van der Boon 是量化股票的投資組合經理。他擅長量化選股和投資組合構建。2009-2018 年期間，他是一名側重于股票方面的技術投資組合經理和運營投資組合經理。他于 1997 年加入 Robeco，擔任業務總監。他擁有鹿特丹伊拉斯姆斯大學（Erasmus University Rotterdam）工商管理碩士學位。Daniel Haesen 是量化股票的投資組合經理。他擅長因子研究和投資組合管理。Daniel 于 2003 年以量化研究員身份加入 Robeco，聚焦于量化選擇研究，致力于股票和公司債券多因子選擇模型。他還負責定量可持續性和定量配置研究。他曾在多個學術期刊上發表過文章，包括《銀行與金融雜誌》。他擁有荷蘭蒂爾堡大學（Tilburg University）計量經濟學和定量金融學碩士學位，並且是特許金融分析師 CFA® 持證人。Jan Sytze Mosselaar 是量化股票的投資組合經理。他負責量化股票策略，擅長量化選股以及投資組合和市場分析。Jan Sytze 是 Robeco 出版的《歐洲簡明金融史》的作者。他于 2004 年在 Robeco 開始他的事業，擔任過十年的多資產投資組合經理，負責多資產基金、量化配置基金和信托養老金。他持有格羅寧根大學（University of Groningen）的商業經濟學碩士學位，鑽研金融與投資。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

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。在極端的市场下，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。