

基金月報 | 數據截至 31-08-2025

Robeco Smart Energy Z EUR

Robeco 智能能源是一個積極管理的子基金，在全球範圍內投資于為清潔能源生產、分配、電力管理基礎設施和能源效率提供技術的公司。基于基本面分析進行選股。本子基金旨在獲得比指數更好的回報。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。子基金的目標也是獲得優于指數的回報。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。



Roman Boner, Michael Studer PhD, Sanaa Hakim
基金經理,自 01-08-2021

表現

	基金	基準
1 個月	1.60%	0.33%
3 個月	15.27%	5.15%
年初至今	9.84%	0.65%
1 年	12.89%	9.39%
2 年	10.07%	15.53%
3 年	7.99%	12.65%
自 11-2020	9.69%	12.58%

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	11.83%	26.60%
2023	10.88%	19.60%
2022	-14.98%	-12.78%
2021	29.10%	31.07%
2022-2024	1.78%	9.71%

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 2,695,453,134
股份類別規模	歐元 106,178,054
已發行單位	683,041
第一次報價日期	24-11-2020
財政年度	31-12
經常性開支	0.02%
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.

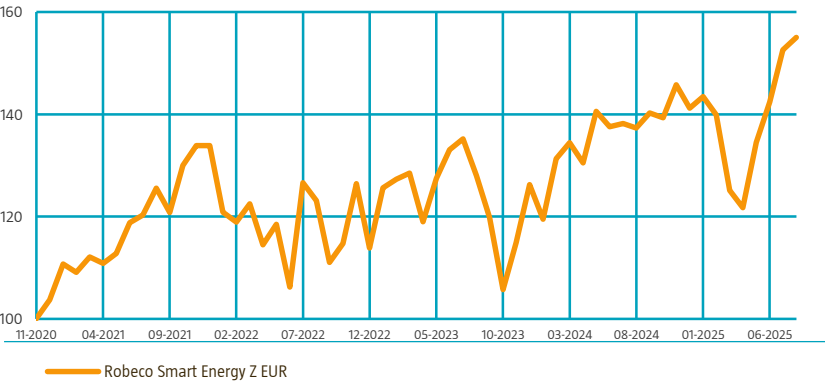
可持續投資概覽

- 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

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 1.60%。
在大數據的推動下，能源效率集羣業績領漲。中際旭創 (Zhongji Innolight) 因強勁的人工智能數據中心需求而飆升，而 Marvell 則因業績疲軟而表現落後。Vertiv 因獲利回吐而下跌。臺達電子 (Delta Electronics) 漲勢強勁；卡萊爾 (Carlisle) 在下調業績指引後反彈。Procore 因美國建築業疲軟而下跌。在交通運輸領域，Maruwa 和比亞迪受到中國電動汽車增長放緩的衝擊。可再生能源板塊反彈，First Solar 和 Nextacker 等太陽能類股領漲，這得益於美國監管放鬆。風電板塊因 Ørsted (不在該投資組合中) 的負面消息而表現落後。鋰資源復甦帶動儲能板塊上漲；寧德時代 (CATL) 上漲。Onsemi 股價因汽車需求疲軟而下跌。能源配送集羣下跌，SSE 和 Elia 受利率擔憂拖累。nVent 股價因強勁盈利而上漲；廣達 (Quanta) 股價在業績穩健的情況下仍出現下跌。

市場發展

8 月份，全球股市溫和上漲。主要驅動因素包括美聯儲降息預期、消費需求的韌性、穩健的盈利、貿易緊張局勢緩解以及更廣泛的市場參與度。鮑威爾在傑克遜霍爾發表的鴿派講話暗示降息，令投資者感到意外。目前，預計到 2026 年 7 月會有五次降息。製造業出現復甦跡象：歐元區採購經理人指數 (PMI) 達到 50.5，為 2022 年 4 月以來首次擴張；美國採購經理人指數 (PMI) 飆升至 53.3。從區域來看，歐洲和中國股市表現優異。小型股上漲，而科技股則面臨審視——不過英偉達 (NVIDIA) 的強勁業績有助於穩定市場情緒。

展望

預計通脹將逐步下降，但特朗普總統近期實施全球關稅政策後，上行風險仍然存在。預計歐洲和美國的利率也將呈下降趨勢，為經濟活動和投資提供支持。與此同時，全球製造業採購經理人指數 (PMI) 繼續小幅走高，預示着經濟增長正在加速——一部分原因是企業迴流計劃和數據中心的強勁擴張。儘管如此，由於地緣政治緊張局勢、關稅和對美聯儲獨立性的擔憂，總體風險依然存在。我們將繼續密切關注這些事態發展，並相應地調整我們的策略，以應對不斷變化的形勢。

十大持股公司

廣達服務（Quanta Services）是美國電力輸配電領域最大且領先的專業承包商，屬於能源配送集羣；First Solar 是領先的薄膜太陽能模塊製造商，屬於可再生能源集羣；nVent Electric 是全球電氣連接產品和保護解決方案供應商，屬於能源配送集羣；Legrand 是電氣和數字建築基礎設施製造商，屬於建築節能子集羣；歐特克（Autodesk Inc）是領先的設計軟件公司，屬於建築節能子集羣。

基金價格

31-08-25	歐元	155.45
年初至今高位 (28-08-25)	歐元	157.98
年初至今低位 (08-04-25)	歐元	108.53

費用

管理費	0.00%
表現費	沒有
服務費	0.00%

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Z EUR
該基金是Robeco Capital Growth Funds, SICAV的子基金。

註冊於

盧森堡, 新加坡, 瑞典, 瑞士

貨幣政策

本基金可進行外匯對沖交易，而在通常情況下，不會進行外匯對沖。

風險管理

風險管理完全融入投資過程，確保頭寸始終符合預先設定的指導方針。

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	LU2145463456
彭博	ROSEEZE LX
Valoren	58556717

十大持股公司

持股公司

	行業	%
Quanta Services Inc	建築及工程	3.83
First Solar Inc	Semiconductors & Semiconductor Equipment	3.75
nVent Electric PLC	機電設備	3.65
Legrand SA	機電設備	3.57
Autodesk Inc	軟件	3.52
SSE PLC	電力公用事業	3.25
Vertiv Holdings Co	機電設備	3.24
Infineon Technologies AG	Semiconductors & Semiconductor Equipment	3.19
Siemens AG	工業綜合企業	3.13
Carlisle Cos Inc	建築產品	3.02
總計		34.14

前10/20/30大持股權重

TOP 10	34.14%
TOP 20	59.88%
TOP 30	79.49%

統計數據

	3 年
事後追蹤誤差(%)	14.32
資訊比率	-0.33
夏普比率	0.22
額外回報率(%)	-6.45
貝他值	1.40
標準差	22.59
最大月度漲幅(%)	10.98
每月最大跌幅(%)	-11.85
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
表現較佳的月數	16
選股命中率(%)	44.4
維持牛市的月數	25
在牛市中表現較佳的月數	14
在在牛市中的投資命中率(%)	56.0
維持熊市的月數	11
在熊市中表現較佳的月數	2
在熊市中的選股命中率(%)	18.2
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		98.9%
現金		1.1%

行業分佈

本基金投資於受“智能能源”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，其次是工業和公用事業行業。

行業分佈		偏離指數	
機電設備	30.4%		29.1%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	24.7%		14.7%
軟件	7.8%		-0.9%
電力公用事業	6.3%		4.7%
Electronic Equipment, Instruments & Components	5.0%		4.2%
通訊器材	5.0%		4.3%
建築及工程	4.5%		4.1%
建築產品	4.2%		3.6%
工業綜合企業	3.1%		2.3%
Independent Power and Renewable Electricity	2.9%		2.8%
汽車	2.3%		0.3%
Technology Hardware, Storage & Peripherals	2.1%		-2.7%
其他	1.9%		-66.2%

地區分佈

本基金在全球範圍內進行投資。大部分敞口為北美股票，隨之是歐洲和亞太股票。

地區分佈		偏離指數	
美國	50.2%		-25.2%
歐洲	28.4%		12.3%
亞洲	21.3%		13.1%
中東	0.0%		-0.3%

貨幣分佈

投資組合本身不使用貨幣對沖。這意味着，對於未對沖的股票類別而言，貨幣分配反映了投資組合的投資情況。對於套期保值的股份類別，貨幣分配是貨幣套期保值的結果。

貨幣分佈		偏離指數	
美元	50.7%		-21.7%
歐元	20.1%		11.5%
人民幣	5.9%		5.9%
新台幣	5.5%		5.5%
日圓	5.3%		-0.2%
英鎊	3.3%		-0.3%
加元	2.5%		-0.8%
港元	2.2%		1.7%
韓圓	2.2%		2.2%
挪威克朗	1.5%		1.4%
丹麥克朗	0.8%		0.3%
瑞士法郎	0.0%		-2.3%
其他	0.0%		-3.1%

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。

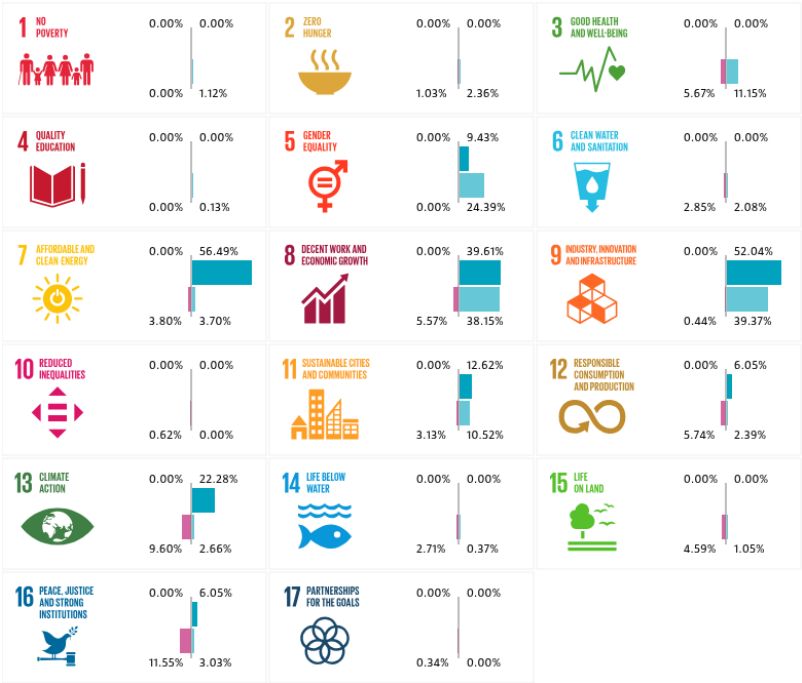
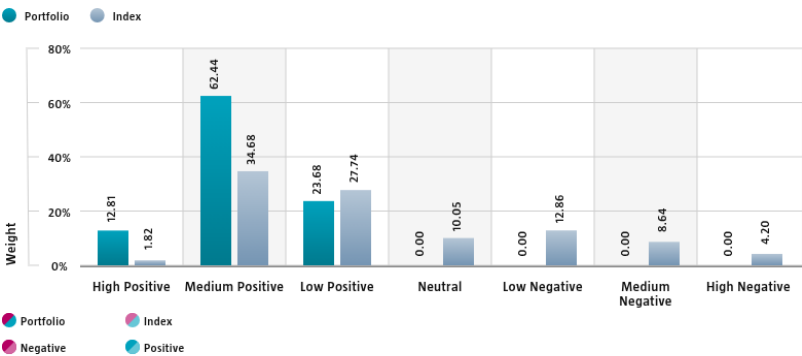
可持續發展

本基金的可持續投資目標是進一步推動全球能源領域的轉型和脫碳。能源領域的轉型和脫碳以及可持續性考量通過目標疆域定義、排除某類、ESG 整合、碳足跡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，本基金僅投資於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，本基金不會投資於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。本基金的加權碳足跡將等於或優於其氣候轉型基準。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 World Index TRN。

可持續發展目標(SDG) 影響對齊

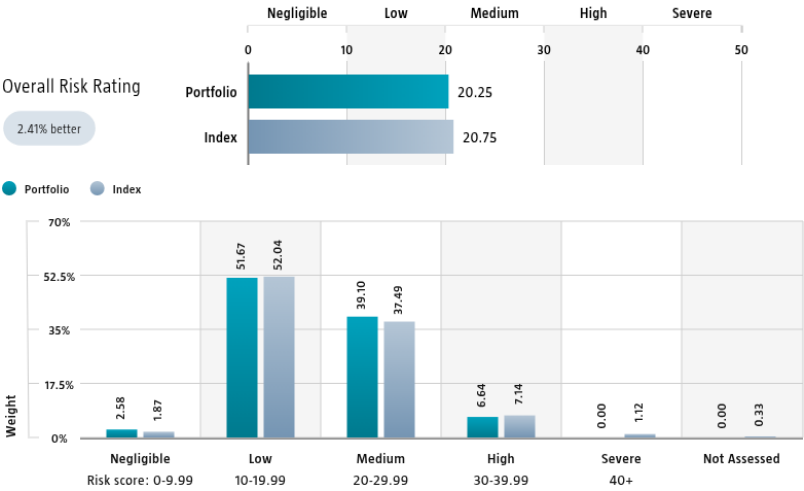
根據 Robeco 的 SDG 框架的可持續發展目標（SDG），橫亘 SDG 分數表的分布網顯示了分配給具有積極、消極和中性影響力的公司的投資組合權重。該框架采用三步法評估公司的影響與相關可持續發展目標（SDG）是否一致以及給予總體 SDG 分數。分數範圍從正面影響到負面影響，對應的級別為高影響、中影響或低影響。這將產生從 -3 到 +3 的 7 級等級。出于比較目的，除投資組合的數據外，還會提供指數數據。數字中僅包含其結構可映射為公司的持倉。使用聯合國可持續發展目標（SDG）徽標（包括色輪）和圖標僅為解說和說明的目的服務，不得詮釋為聯合國對該實體或本文檔中提到的產品或服務的認可。因此，本文檔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

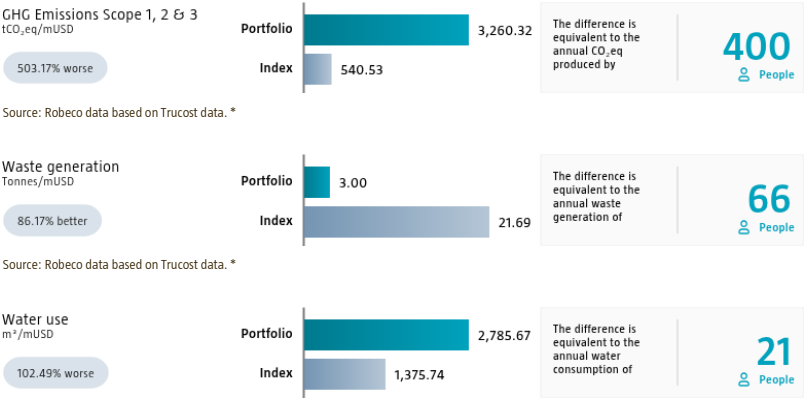
Portfolio Sustainalytics ESG 風險評級圖表用于顯示投資組合的 ESG 風險評級。這是通過將投資組合各組成部分的 Sustainalytics ESG 風險評級乘以其各自的投資組合權重來計算的。橫亘于Sustainalytics ESG 風險級別圖表的分布網顯示投資組合在Sustainalytics 的五個細分出的ESG 風險級別的配置：可忽略不計（0-10）、低（10-20）、中（20-30）、高（30-40）和嚴重（40+），提供了一個投資組合對不同 ESG 風險級別的敞口的一覽圖。指數得分與投資組合得分並排提供，凸顯與指數相比的投資組合 ESG 風險級別。數字中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

進行企業議合計劃

Robeco 區分三種類型的參與。

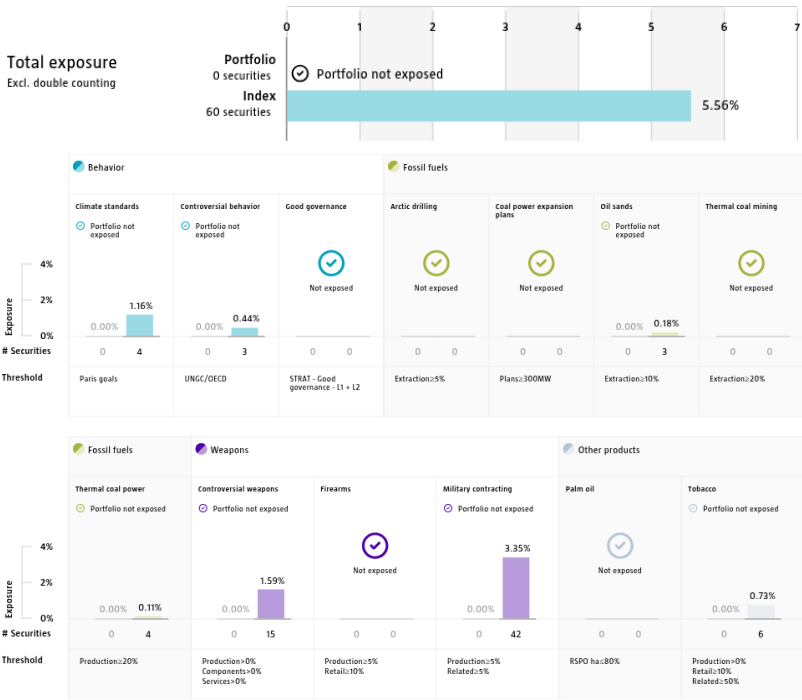
“價值參與”聚焦于具有財務重要性和/或正在造成負面可持續性影響的長期問題。這些主題可以細分為環境、社會、治理或與投票相關的主題。“SDG 參與”旨在推動公司對 SDG 貢獻的明確和可測量的改進。“加強參與”是由不當行為引發的，並聚焦于嚴重違反國際標準的公司。該報告根據的是投資組合中在過去 12 個月內進行過參與活動的所有公司。請注意，公司可能同時在多個類別裏處於參與中。投資組合風險敞口的整數雖排除重複計算，但可能不等于單個類別風險敞口的總和。

	Portfolio exposure	# companies engaged with	# activities with companies engaged with
Total (* excluding double counting)	13.51%	6	15
Environmental	7.39%	3	12
Social	0.00%	0	0
Governance	0.00%	0	0
Sustainable Development Goals	0.00%	0	0
Voting Related	6.12%	3	3
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 智能能源是一個積極管理的子基金，在全球範圍內投資於為清潔能源生產、分配、電力管理基礎設施和能源效率提供技術的公司。基于基本面分析進行選股。本子基金旨在獲得比指數更好的回報。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。子基金的目標也是獲得優于指數的回報。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 條當中的意涵。基金通過對清潔能源、節能產品和基礎設施投資，以及通過工業、運輸和供熱領域的電氣化投資，進一步實現全球能源領域脫碳。這是通過投資於推動以下聯合國可持續發展目標（UN SDG）的公司來實現：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。基金在投資過程中融入 ESG（環境、社會和公司治理），並應用 Robeco 的良好治理政策。本基金應用可持續性指標，包括但不限於規範性、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

Roman Boner 是 Robeco Smart Energy（Robeco 智能能源）策略的投資組合經理，而且也是主題投資團隊的成員。2021 年加入 Robeco 之前，他是 Woodman Asset Management 的高級投資組合經理。在此之前，他有六年時光是在 Swisscanto（後來成為蘇黎世 Kantonalbank 的一部分），擔任高級投資組合經理，負責可持續全球股票基金和全球水資源與氣候主題基金的聯席經理。他的職業生涯始於 1996 年加入瑞銀，先後工作於私人銀行、資產管理和交易等不同部門。2003 年，他成為瑞銀全球資產管理的投資組合經理，並自 2005 年起專注於可持續主題股票策略，包括能源效率和氣候變化領域。Roman 畢業於蘇黎世應用科學大學（University of Applied Sciences Zurich）經濟和工商管理專業，是特許金融分析師 CFA® 持證人。Michael Studer 是 Robeco Smart Energy（Robeco 智能能源）策略的聯合投資組合經理，而且也是主題投資團隊的成員。在 2021 年加入 Robeco 之前，他在 Acoro 資產管理公司投入了三年，擔任專注於 IT 行業（半導體、軟件和互聯網）的投資經理。在此之前，他曾在 Julius Bär 和 Bank J. Safra Sarasin 擔任 IT 板塊的高級股票分析師，並在 Bank am Bellevue 擔任賣方分析師，總任職時間達 10 年。Michael 的職業生涯始於 2007 年，在德勤擔任金融服務行業的戰略與運營顧問。Michael 持有聖加倫大學（HSG）的會計與管控博士學位和信息與技術管理碩士學位，以及全球管理教育聯盟（CEMS）的國際管理碩士學位。他還在美國紐約州特洛伊的倫斯勒理工學院（RPI）進修。Sanaa Hakim 是 Robeco Smart Energy（Robeco 智能能源）策略的聯合投資組合經理，而且也是主題投資團隊的成員。她於 2021 年加入 Robeco，擁有 12 年的投資行業經驗。在加入本公司之前，Sanaa 曾在 Independent Franchise Partners 公司擔任全球股權投資專家，並在倫敦 Capital Group 擔任了 5 年的綜合分析師。Sanaa 於 2011 年在巴黎安永會計師事務所的審計和諮詢部門開始了她的職業生涯。Sanaa 擁有芝加哥大學布斯商學院工商管理碩士（MBA）學位和法國北方高等商學院（EDHEC 商學院）風險與資產管理碩士學位。

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。