

基金月報 | 數據截至 31-08-2025

Robeco QI Global Developed Active Equities I EUR

Robeco QI Global Developed Active Equities 是一只積極管理的基金，投資于發達市場的公司股票。選股是以量化模型為基礎。本基金旨在獲得比基準更好的回報。本基金采用量化選股策略，利用價值、質量、動量、分析師修正和短期信號等多重因素，根據股票的預期未來相對其進行排名。排名靠前的股票將相對於基準指數持重倉，排名靠後的股票則相對於基準指數持輕倉，投資組合充分多元化。



Wilma de Groot, Machiel Zwanenburg, Vania Sulman, Wouter Tilgenkamp, Koen Rijnen, Dean Walsh
基金經理,自 02-03-2018

表現

	基金	基準
1 個月	-0.10%	0.33%
3 個月	4.86%	5.15%
年初至今	2.35%	0.65%
1 年	13.61%	9.39%
自 08-2024	15.51%	10.86%

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。

基準

MSCI世界指數（淨回報，歐元）

一般資料

基金類別	股票
貨幣	歐元
基金總值	歐元 424,642,683
股份類別規模	歐元 280,458,997
已發行單位	2,416,809
第一次報價日期	20-08-2024
財政年度	31-12
經常性開支	0.68%
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.

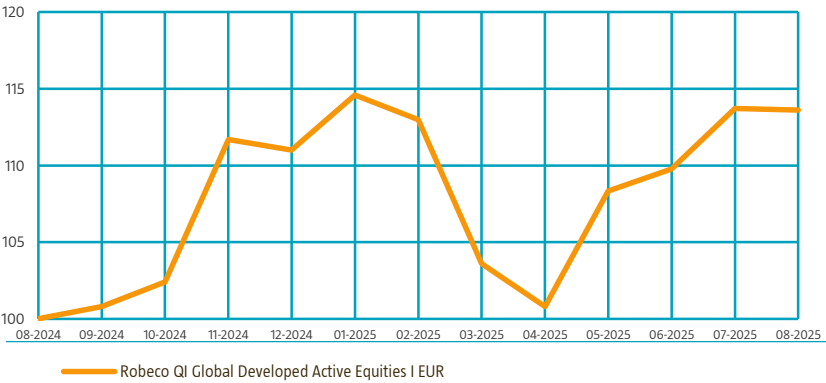
可持續投資概覽

- 排除投資
- 環境、社會及管治(ESG)分析整合
- 參與股東投票及進行企業議合計劃
- 實踐ESG目標
- 目標投資領域

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 -0.10%。

Developed Markets Active 策略的目標是持續跑贏 MSCI 全球指數，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 250 只發達市場股票，以及高配估值誘人、經營業務獲利、價格勢頭強勁和近期分析師對其作出積極評價的股票。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。此外，與基準相比，本基金在二氧化碳排放量方面的環境足跡更低。

十大持股公司

前十大持倉主要都是指數中的高權重股。

基金價格

31-08-25	歐元	116.05
年初至今高位 (10-02-25)	歐元	119.37
年初至今低位 (08-04-25)	歐元	94.05

費用

管理費	0.55%
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 EUR

註冊於

奧地利, 德國, 盧森堡, 西班牙

貨幣政策

貨幣風險不會被對沖。

風險管理

風險管理完全納入投資流程，以確保基金頭寸始終保持在設定的限額內。

派息政策

本基金份額類別不派發股息。份額類別保留賺得的任何收入，因此其整體業績反映在其價格中。

基金代碼

ISIN代碼	LU1783222901
彭博	RQGDAlE LX
WKN	A2JHGX
Valoren	40641992

十大持股公司

持股公司

NVIDIA Corp
Microsoft Corp
Apple Inc
Amazon.com Inc
Alphabet Inc (Class C)
Meta Platforms Inc
Broadcom Inc
Alphabet Inc (Class A)
Netflix Inc
General Electric Co

總計

行業	%
資訊科技	4.72
資訊科技	4.01
資訊科技	3.50
非必需消費品	2.33
通訊服務	1.36
通訊服務	1.33
資訊科技	1.09
通訊服務	1.08
通訊服務	1.07
工業	0.98
	21.48

前10/20/30大持股權重

TOP 10	21.48%
TOP 20	29.31%
TOP 30	35.67%

資產分佈

資產分佈		
股票		99.7%
現金		0.3%

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	29.5%		3.2%
金融	14.4%		-2.8%
醫療保健	12.5%		3.2%
工業	11.4%		0.1%
通訊服務	11.0%		2.4%
非必需消費品	9.8%		-0.5%
基本消費品	5.2%		-0.5%
公用事業	3.0%		0.4%
房地產	1.7%		-0.3%
物料	0.9%		-2.4%
能源	0.4%		-3.1%

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	
美國	68.8%		-3.3%
日本	8.1%		2.6%
加拿大	4.7%		1.4%
新加坡	2.0%		1.6%
瑞典	1.9%		1.0%
西班牙	1.6%		0.7%
瑞士	1.5%		-0.8%
法國	1.4%		-1.3%
英國	1.4%		-2.2%
德國	1.4%		-1.1%
意大利	1.3%		0.5%
香港	1.1%		0.6%
其他	4.8%		0.3%

ESG重要資訊

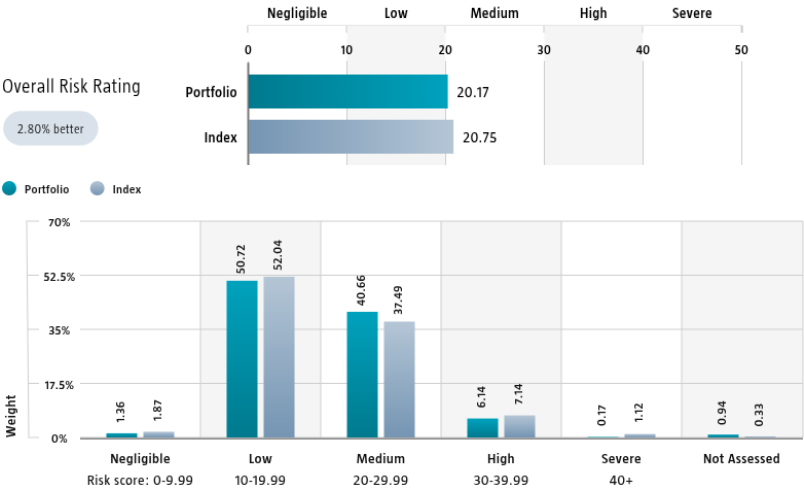
本資料單中的可持續性信息可以幫助投資者將可持續性需考慮因素納入其投資過程。此信息僅供參考。所報告的可持續性信息可能根本不會與該基金的約束性要素相聯系使用。做投資決定應考慮招資說明書中所述的基金的所有特征或目標。招資說明書可應要求提供，也可在 Robeco 網站上免費查閱。

可持續發展

本基金通過排除、ESG 整合、ESG 和環境足跡目標以及參與等方式系統性地將可持續性納入投資過程。本基金不會投資于違反國際規範的公司發行的股票，也不會投資于其活動根據 Robeco 的排除政策被視為對社會有害的公司發行的股票。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 評分優于指數。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。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。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參與策略管理的對象。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效果的指數基于 MSCI World Index (Net Return, EUR)。

Sustainalytics ESG 風險評級

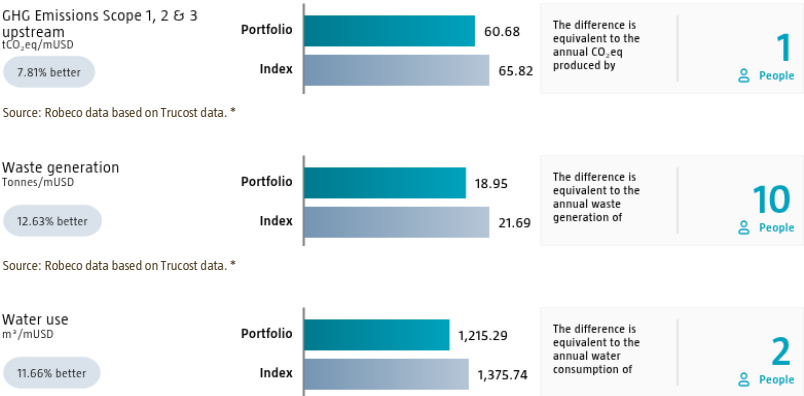
Portfolio Sustainalytics ESG 風險評級圖表用于顯示投資組合的 ESG 風險評級。這是通過將投資組合各組成部分的 Sustainalytics ESG 風險評級乘以其各自的投資組合權重來計算的。橫亘于Sustainalytics ESG 風險級別圖表的分布網顯示投資組合在Sustainalytics 的五個細分出的ESG 風險級別的配置：可忽略不計（0-10）、低（10-20）、中（20-30）、高（30-40）和嚴重（40+），提供了一個投資組合對不同 ESG 風險級別的敞口的一覽圖。指數得分與投資組合得分並排提供，凸顯與指數相比的投資組合 ESG 風險級別。數字中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

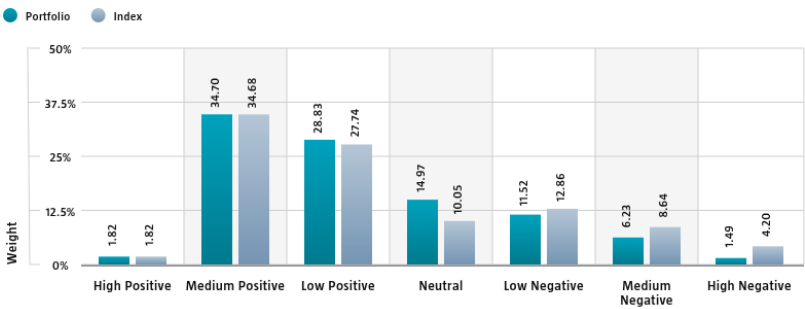


Source: Robeco data based on Trucost data. *

* 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。



Source: Robeco. Data derived from internal processes.

進行企業議合計劃

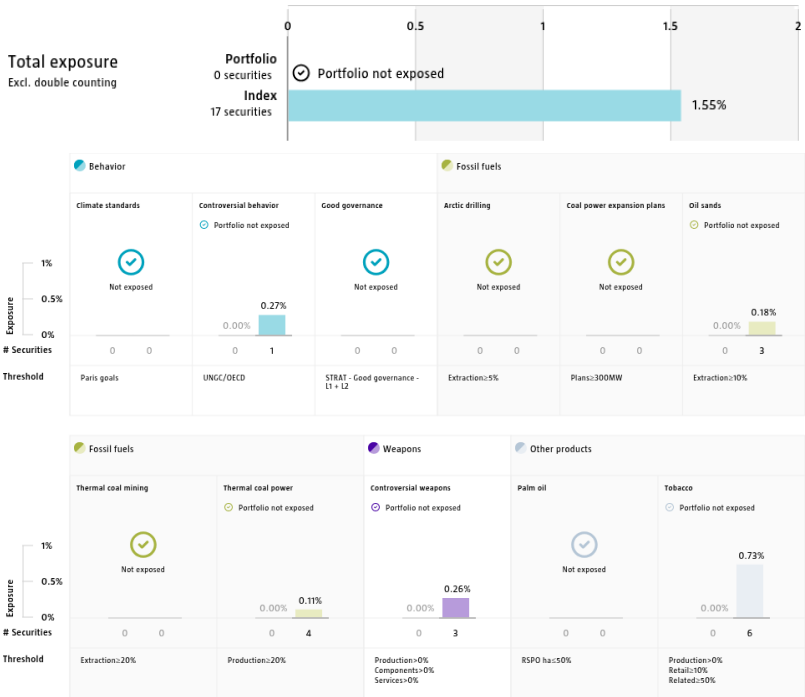
Robeco 區分三種類型的參與。“價值參與”聚焦于具有財務重要性和/或正在造成負面可持續性影響的長期問題。這些主題可以細分為環境、社會、治理或與投票相關的主題。“SDG 參與”旨在推動公司對 SDG 貢獻的明確和可測量的改進。“加強參與”是由不當行為引發的，並聚焦于嚴重違反國際標準的公司。該報告根據的是投資組合中在過去 12 個月內進行過參與活動的所有公司。請注意，公司可能同時在多個類別裏處於參與中。投資組合風險敞口的整數雖排除重複計算，但可能不等于單個類別風險敞口的總和。

	Portfolio exposure	# companies engaged with	# activities with companies engaged with
Total (* excluding double counting)	20.74%	31	133
Environmental	3.46%	9	42
Social	2.35%	4	10
Governance	5.05%	4	19
Sustainable Development Goals	9.99%	14	59
Voting Related	0.95%	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 QI Global Developed Active Equities 是一只積極管理的基金，投資於發達市場的公司股票。選股是以量化模型為基礎。本基金旨在獲得比基準更好的回報。本基金采用量化選股策略，利用價值、質量、動量、分析師修正和短期信號等多重因素，根據股票的預期未來相對其進行排名。排名靠前的股票將相對於基準指數持重倉，排名靠後的股票則相對基準指數持輕倉，投資組合充分多元化。

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 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、視活動和視區域而而定的排除和參與。

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。Machiel Zwanenburg 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。他的專業領域之一是量化股票中的可持續性整合。此前，他擔任過 Robeco 的風險經理和客戶投資組合風險主管。他于 1999 年加入 Robeco，成為量化研究團隊的一員。他擁有鹿特丹伊拉斯姆斯大學（Erasmus University Rotterdam）計量經濟學碩士學位和倫敦經濟學院（London School of Economics）經濟學碩士學位。Vania Sulman 是量化股票投資組合經理。她的專長是定制投資組合中的選股和可持續性整合。她于 2022 年再度加入 Robeco。以前，她擔任過三年的數據科學家，在此之前，她在 Robeco 擔任量化研究員，專注于量化選股。她于 2016 年加入該行業和 Robeco。她持有鹿特丹伊拉斯姆斯大學（Erasmus University Rotterdam）定量金融碩士學位（優等生）。Wouter Tilgenkamp 是量化股票投資組合經理。Wouter 于 2016 年加入 Robeco，擔任數據科學家。他的金融職業生涯始於 2014 年，當時他在 Optiver 擔任衍生品交易員。他擁有荷蘭代夫特科技大學（Technical University of Delft）的應用數學理學士學位和鹿特丹伊拉斯姆斯大學（Erasmus University Rotterdam）的量化金融碩士學位。Koen Rijnen 是量化股票投資組合經理。Koen 擅長量化股票的投資組合構建和可持續性整合。他于 2022 年加入 Robeco。此前，他是 Aegon 的對沖專家和資產負債表經理。他于 2015 年開始從事諮詢工作，在 2018 年加入該行業。Koen 擁有代爾夫特理工大學（Delft University of Technology）水利工程碩士學位（優等生）。他是特許金融分析師 CFA® 持證人。Dean Walsh 是量化股票的投資組合經理。Dean 擅長量化選股、投資組合構建和可持續整合。在 2023 年加入 Robeco 之前，他曾在 Mercer Global Investments（美世全球投資公司）擔任貨幣投資組合經理，並擔任其投資組合智能部門的負責人。在這一職位上，他領導了定量研究，包括因子投資組合、可持續和與巴黎協定一致投資以及風險管理方面的工作。他于 2013 年在摩根大通開始從事投資行業。Dean 擁有都柏林大學（University College Dublin）定量金融碩士學位。他是特許金融分析師 CFA® 和注冊會計師 CAIA® 持證人。

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风险。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。