

基金月報 | 數據截至 31-08-2025

Robeco Global Multi-Thematic D EUR

Robeco Global Multi-Thematic 是一只管理積極的基金，投資於全球發達國家和新興國家的股票。基于基本面分析進行選股。該策略旨在獲得比 MSCI ACWI 指數更好的回報。本基金投資於在確定的主題下成立或開展大部分經濟活動的公司。其中包括進行技術變革、改變社會人口結構和保護地球。為此，我們投資於那些能夠很好地從經濟結構變化中獲益的企業，以及那些有助於解決自然問題、滿足基本社會需求和解決效率低下問題的公司。



Dora Buckulčíková, Marco van Lent, Steef Bergakker
基金經理, 自 15-11-2013

表現

	基金	基準
1 個月	-0.95%	0.20%
3 個月	4.18%	5.25%
年初至今	-3.01%	1.11%
1 年	2.59%	9.50%
2 年	10.74%	15.13%
3 年	8.85%	11.85%
5 年	6.92%	12.48%
10 年	9.68%	10.62%
自 11-2013	9.67%	10.96%

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	19.82%	25.33%
2023	22.78%	18.06%
2022	-28.66%	-13.01%
2021	20.12%	27.54%
2020	20.09%	6.65%
2022-2024	1.62%	8.78%
2020-2024	8.65%	11.85%

年度化 (年)

基準

MSCI 綜合世界指數(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 55,278,757
股份類別規模	歐元 29,683,928
已發行單位	99,921
第一次報價日期	15-11-2013
財政年度	31-12
經常性開支	1.81%
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.

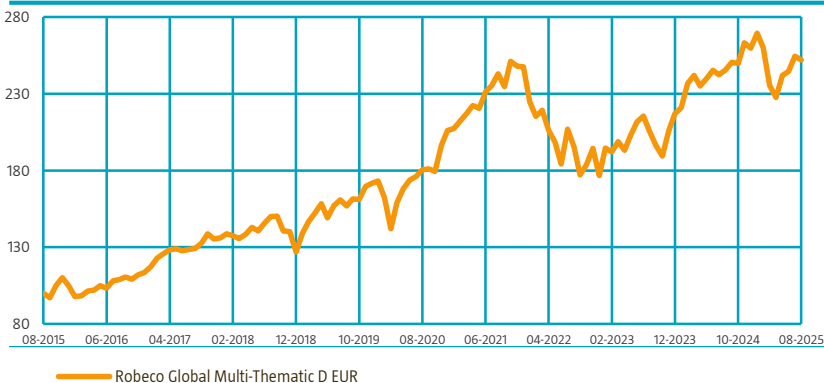
可持續投資概覽

- 排除投資
- 環境、社會及管治(ESG)分析整合
- 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 -0.95%。

8月，Robeco Global Multi-Thematic Rolinco 下跌，主要因“轉型科技”板塊遭投資者拋售軟件及泛科技個股而拖累。Fortinet、Globant、Coinbase、微軟和臺積電的表現明顯落後，而 Alphabet、Palo Alto 和西門子則提供了一些支持。“社會人口結構變遷”與“守護地球”兩大主題雙雙貢獻正收益，Sea、Nu Holdings、諾和諾德與寧德時代領漲。

市場發展

8月股市表現分化但總體收高：強勁財報帶來支撐，月末卻因通脹擔憂、勞動力數據走弱及擁擠科技股的獲利回吐而承壓。估值高企且倉位擁擠，令預期脆弱：任何盈利驚喜都會放大市場波動，投資者因而保持高度警覺。

展望

主題基金瞄準三大趨勢：其中包括進行技術變革、改變社會人口結構和環保。Robeco Multi-Thematic 投資涵蓋這三大領域，專注於七大關鍵的長期增長動力。2025年，智能企業有望從宏觀不確定性緩解和數字化轉型中獲益。清潔能源仍然受到電網升級和日益增長的電力需求支持。醫療解決方案受益於人口老齡化和人工智能驅動的創新。新一代金融行業受益於金融科技擴展和數字支付的發展。數字基礎設施受益於人工智能、物聯網和5G應用的強勁增長。新消費者傾向於沉浸式體驗和數字生態系統。自然資源管理受益於水處理和基礎設施建設。

十大持股公司

該基金的前五大持股公司分別是英偉達（NVIDIA）、微軟（Microsoft）、臺積電（TSMC）、亞馬遜（Amazon）和 Alphabet。

基金價格

31-08-25	歐元	297.07
年初至今高位 (23-01-25)	歐元	322.44
年初至今低位 (08-04-25)	歐元	246.37

費用

管理費	1.60%
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

本基金是 Robeco Capital Growth Funds、SICAV 旗下子基金。

註冊於

奧地利, 比利時, 丹麥, 芬蘭, 法國, 德國, 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

本基金可進行貨幣對沖交易。

風險管理

風險管理完全整合到投資的過程裏，以確保頭寸始終符合預先界定的指導方針。

派息政策

本基金不分紅。本基金保留賺得的任何收入，因此其整體業績反映在其份額價格中。

基金代碼

ISIN代碼	LU0974293671
彭博	RGGTRDE LX
WKN	A1W6M7
Valoren	22408498

十大持股公司

持股公司	行業	%
NVIDIA Corp	資訊科技	5.57
Microsoft Corp	資訊科技	4.12
Taiwan Semiconductor Manufactu ADR	資訊科技	3.94
Amazon.com Inc	非必需消費品	3.57
Alphabet Inc (Class A)	通訊服務	2.72
Visa Inc	金融	2.48
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	工業	2.41
Thermo Fisher Scientific Inc	醫療保健	2.35
Tencent Holdings Ltd	通訊服務	2.27
Analog Devices Inc	資訊科技	2.23
總計		31.66

前10/20/30大持股權重

TOP 10	31.66%
TOP 20	49.74%
TOP 30	64.65%

統計數據

	3 年	5 年
事後追蹤誤差(%)	6.62	6.86
資訊比率	-0.22	-0.59
夏普比率	0.44	0.40
額外回報率(%)	-3.11	-5.59
貝他值	1.26	1.24
標準差	16.90	17.19
最大月度漲幅(%)	10.28	12.33
每月最大跌幅(%)	-9.37	-9.37

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	14	26
選股命中率(%)	38.9	43.3
維持牛市的月數	24	38
在牛市中表現較佳的月數	13	23
在在牛市中的投資命中率(%)	54.2	60.5
維持熊市的月數	12	22
在熊市中表現較佳的月數	1	3
在熊市中的選股命中率(%)	8.3	13.6

以上所述比率以未扣除費用的回報率計算。

變動

自 2024 年 5 月 27 日起，之前名為 Robeco MegaTrends 的子基金將被命名為 Robeco Global Multi-Thematic。

資產分佈

資產分佈		
股票		98.4%
現金		1.6%

行業分佈

我們挑選出了三個獨立的由上而下與長期增長趨勢。行業定位是我們在這些趨勢中自下而上選股過程的結果。

行業分佈		偏離指數	
資訊科技	27.7%		1.6%
工業	16.4%		5.6%
非必需消費品	14.7%		4.2%
醫療保健	13.7%		5.0%
金融	11.5%		-6.3%
通訊服務	9.2%		0.4%
基本消費品	3.7%		-1.9%
公用事業	2.0%		-0.6%
房地產	1.0%		-0.9%
能源	0.0%		-3.6%
物料	0.0%		-3.6%

地區分佈

本基金的區域配置是自下而上選股過程的結果。

地區分佈		偏離指數	
美國	57.2%		-11.1%
歐洲	22.2%		7.5%
亞洲	20.7%		5.0%
中東	0.0%		-0.9%
非洲	0.0%		-0.3%

貨幣分佈

本基金的貨幣配置是自下而上選股過程的結果。

貨幣分佈		偏離指數	
美元	56.8%		-8.3%
歐元	16.8%		9.0%
港元	5.6%		2.6%
新台幣	4.0%		2.0%
日圓	3.8%		-1.1%
英鎊	3.1%		-0.2%
人民幣	2.4%		2.0%
瑞士法郎	1.9%		-0.2%
新加坡元	1.6%		1.2%
印度盧比	1.4%		-0.3%
印尼盧比	1.0%		0.9%
丹麥克朗	0.9%		0.5%
其他	0.7%		-8.0%

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

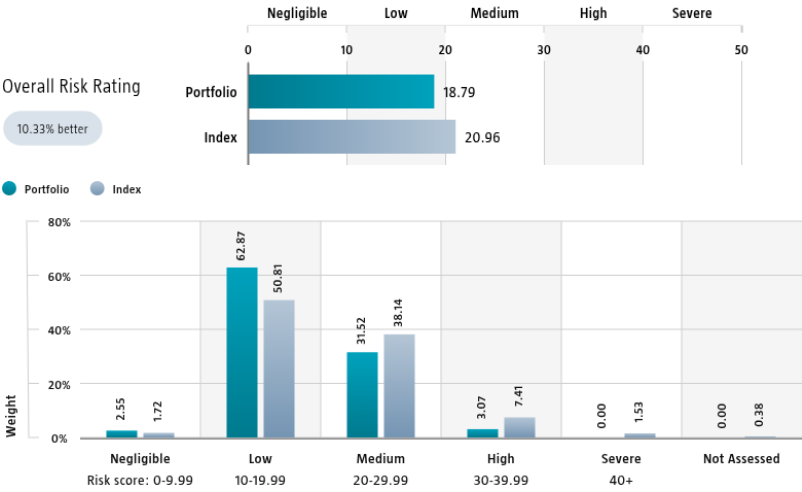
本基金通過排除在外、ESG 整合、洽商和投票將可持續性納入投資過程。本基金不會投資于違反國際規範的發行人，也不會投資于其活動根據 Robeco 的基本排除政策被視為對社會有害的發行人。在財務方面具有重要意義的 ESG 因素被納入自下而上的投資分析中，以評估現有和潛在的 ESG 風險和機會。在選股方面，本基金限制具有較高可持續性風險的風險敞口。此外，如果股票發行人在持續監測中被標記為違反國際標準，那麼該股票發行人將成為參與策略管理的對象。最後，本基金利用股東權利，根據 Robeco 的代理投票策略進行代理投票。

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效果的指數基于 MSCI All Country World Index (Net Return, EUR)。

Sustainalytics ESG 風險評級

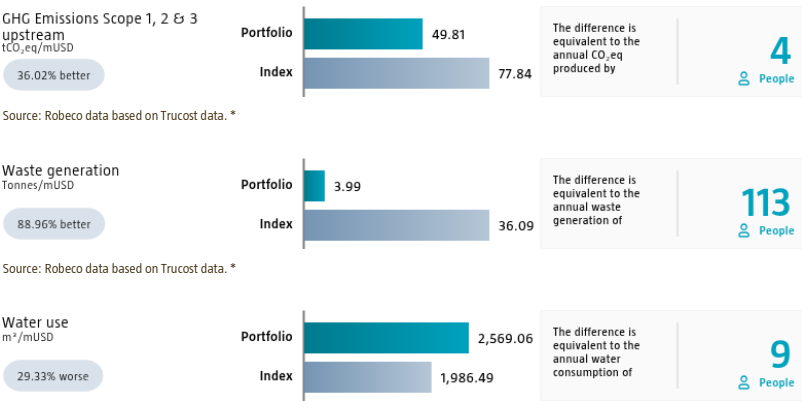
Portfolio Sustainalytics ESG 風險評級圖表用于顯示投資組合的 ESG 風險評級。這是通過將投資組合各組成部分的 Sustainalytics ESG 風險評級乘以其各自的投資組合權重來計算的。橫亘于Sustainalytics ESG 風險級別圖表的分布網顯示投資組合在Sustainalytics 的五個細分出的ESG 風險級別的配置：可忽略不計（0-10）、低（10-20）、中（20-30）、高（30-40）和嚴重（40+），提供了一個投資組合對不同 ESG 風險級別的敞口的一覽圖。指數得分與投資組合得分並排提供，凸顯與指數相比的投資組合 ESG 風險級別。數字中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

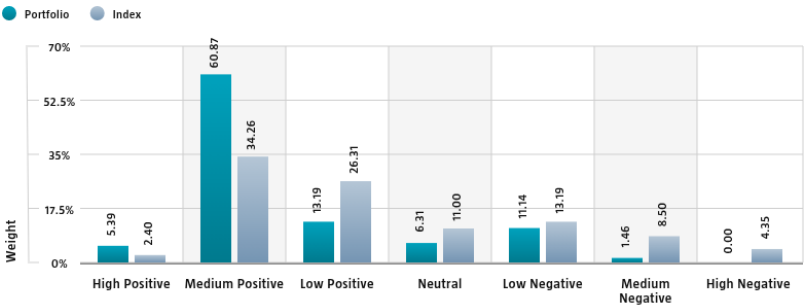
環境足跡表示投資組合中每百萬美元投資的總資源消耗。每個被評估公司的足跡都是通過對公司的含現金企業價值 (EVIC) 所消耗的資源進行標準化來計算的。我們使用加權平均值將這些數字彙總到投資組合級別，將每個被評估投資組合組成部分的足跡乘以其各自的頭寸權重。出于比較目的，除投資組合的足跡外，還會顯示指數足跡。用于投資組合和指數之間進行比較的等效因子代表歐洲平均值，並基于第三方來源和自己的估計。因此，所呈現的數字旨在用于說明之目的，僅供參考。數字中僅包含其結構可映射為公司的持倉。



* Source: 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

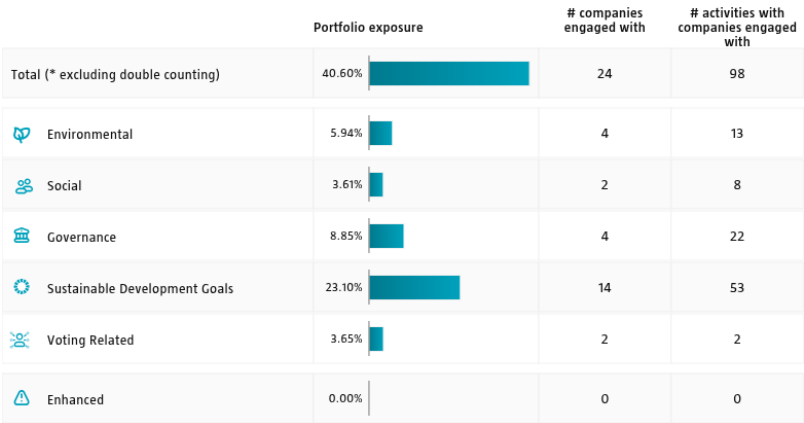
根據 Robeco 的 SDG 框架的可持續發展目標（SDG），橫亘 SDG 分數表的分布網顯示了分配給具有積極、消極和中性影響力的公司的投資組合權重。該框架采用三步法評估公司的影響與相關可持續發展目標（SDG）是否一致以及給予總體 SDG 分數。分數範圍從正面影響到負面影響，對應的級別為高影響、中影響或低影響。這將產生從 -3 到 +3 的 7 級等級。出于比較目的，除投資組合的數據外，還會提供指數數據。數字中僅包含其結構可映射為公司的持倉。



Source: Robeco. Data derived from internal processes.

進行企業議合計劃

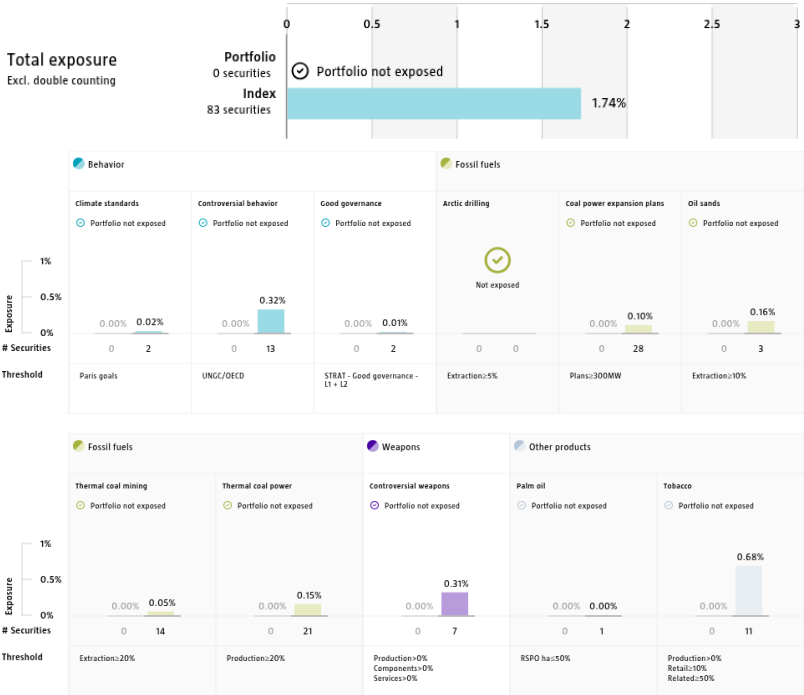
Robeco 區分三種類型的參與。“價值參與”聚焦于具有財務重要性和/或正在造成負面可持續性影響的長期問題。這些主題可以細分為環境、社會、治理或與投票相關的主題。“SDG 參與”旨在推動公司對 SDG 貢獻的明確和可測量的改進。“加強參與”是由不當行為引發的，並聚焦于嚴重違反國際標準的公司。該報告根據的是投資組合中在過去 12 個月內進行過參與活動的所有公司。請注意，公司可能同時在多個類別裏處於參與中。投資組合風險敞口的整數雖排除重複計算，但可能不等于單個類別風險敞口的總和。



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 Global Multi-Thematic 是一只管理積極的基金，投資于全球發達國家和新興國家的股票。基于基本面分析進行選股。該策略旨在獲得比 MSCI ACWI 指數更好的回報。本基金投資于在確定的主題下成立或開展大部分經濟活動的公司。其中包括進行技術變革、改變社會人口結構和保護地球。為此，我們投資于那些能夠很好地從經濟結構變化中獲益的企業，以及那些有助于解決自然問題、滿足基本社會需求和解決效率低下問題的公司。

本基金依據歐盟的《可持續金融披露條例》第 8 條的涵義，促進 E&S（環境和社會）特征，在投資過程中融入可持續性風險，並應用 Robeco 的良好治理政策。本基金應用可持續性指標，包括但不限于按規範性、依據活動和依據區域而定的排除在外、代理投票和洽商。

基金經理的簡歷

Dora Buckulickova 是 Robeco Fashion Engagement（2023）首席投資組合經理、Robeco Global Multi-Thematic（2024）、Rolinco（2022）投資組合經理和主題投資團隊的成員。她于 2021 年加入 Robeco。Dora 在 Baillie Gifford 擔任了六年的買方研究分析師和投資經理。此前，她是英國一家全球影響力基金的研究顧問，提供長期的基本面和可持續性投資研究。Dora 特許金融分析師 CFA® 持證人，並獲得了愛丁堡大學經濟學和中文碩士學位。Marco van Lent 是 Robeco Global Multi-Thematic（2024）、Rolinco（2013）的投資組合經理、Robeco Digital Innovations（2017）的投資組合經理以及主題投資團隊的成員。2013 年之前，他負責管理 Robeco 基礎設施股票。Marco 于 2007 年 10 月加入 Robeco，聯袂管理兩只歐洲股票基金。他曾在 Van Lanschot 資產管理公司工作，管理 Van Lanschot 歐洲股票基金。Van Lanschot 收購 Kempen Capital Management 後，他在 Kempen Capital Management 工作了六個月，管理歐洲股票委托。1999 年至 2005 年期間，他在飛利浦投資管理公司任歐洲股票投資組合經理，1996 年至 1999 年期間，他在 Van Spaendonck 資產管理公司任投資組合經理。他的投資生涯始于 1985 年，以賣方分析師/策略師起步。Marco 擁有蒂爾堡大學（Tilburg University）的商業經濟和金融碩士學位。Steeff Bergakker 是 Robeco Global Multi-Thematic（2024）、Rolinco（2020）的投資組合經理、Robeco Digital Innovations（2019）投資組合經理和主題投資團隊的成員。之前，他擔任過趨勢研究員，撰寫過多份白皮書。在此之前，Steeff 是 Robeco 基礎設施股票和 Robeco Hollands Bezit 的投資組合經理。在 2008 年重新加入 Robeco 之前，Steeff 在 IRIS（研究和投資服務研究所）擔當不同的職務，該研究所是 Robeco 和荷蘭合作銀行的前研究合資企業。他在 1998 年到 2008 年期間擔任 IRIS 股票研究主管，此前還擔任過八年的股票分析師。Steeff 于 1990 年在 Robeco 開始他的投資行業事業，擔任分析師。他擁有鹿特丹伊拉斯姆斯大學（Erasmus University Rotterdam）的貨幣經濟學、金融學和投資學碩士學位。

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

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。