

基金月報 | 數據截至 31-08-2025

Robeco BP Global Premium Equities Z GBP

Robeco BP Global Premium Equities 是一只積極管理、不受約束的全球全市值基金。基于基本面分析進行這些價值型股票的選股。本基金重點關注估值具有吸引力、基本面令人信服、業務勢頭不斷改善的公司，而不論其市值、地區或行業如何。



Christopher Hart CFA, Joshua Jones CFA, Soyoun Song
基金經理, 自 15-07-2008

現行的歐盟《金融工具市場指令》(MiFID) 使我們無法匯報投資紀錄少於12個月的基金之表現數據。

基準

MSCI World Index (Net Return, GBP)

一般資料

基金類別	股票
貨幣	GBP
基金規模	GBP 4,515,945,483
股份類別規模	GBP 99,072,773
已發行單位	852,556
第一次報價日期	22-10-2024
財政年度	31-12
經常性開支	0.01%
每日買賣	是
股息分派	不是
事前追蹤誤差限制	-
管理公司	Robeco Institutional Asset Management B.V.

市場發展

八月，全球股市在假期月份繼續攀升，根據 MSCI 指數，價值型股票表現優於核心和成長型股票。聚焦於核心 MSCI 世界指數，表現最好的行業是材料、醫療保健、通信服務和非必需消費品。從地區角度來看，日本是表現最強的。

展望

儘管今年華盛頓出台了所有政策變動，關於關稅和貿易的不確定性，市場表現相對良好。目前，關稅可能會對未來的利率產生通脹影響。到目前為止，我們還沒有看到盈利預期下降的跡象，因此如果盈利增長穩定且利率不會脫離我們的控制，那麼市場在今年剩餘時間內應該會表現得相當不錯。與往常一樣，我們仍然專注於從下而上選擇符合波士頓合夥人（Boston Partners）三環特徵的公司——具有吸引力的估值、穩固的業務基本面和可識別的催化劑。

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/>

十大持股公司

八月，IMI Plc、Nordea Bank 和 BBVA 進入前十名持股，取代了 JP Morgan Chase、Compagnie de Saint-Gobain 和 Spie。

基金價格

31-08-25	GBP	116.21
年初至今高位 (22-08-25)	GBP	118.27
年初至今低位 (07-04-25)	GBP	96.45

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 GBP

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

註冊於

盧森堡, 新加坡, 瑞士, 英國

貨幣政策

本子基金不采用活躍貨幣策略，因為貨幣風險敞口是由證券選擇驅動的。

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

本基金不分紅。

基金代碼

ISIN代碼	LU2914528844
彭博	ROBGPZG LX
Sedol	BP6KK08
Valoren	139946052

十大持股公司

持股公司

CRH PLC
Tesco PLC
AstraZeneca PLC
Rexel SA
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA
Goldman Sachs Group Inc/The
NatWest Group PLC
Nordea Bank Abp
Sandoz Group AG
IMI PLC
總計

行業	%
物料	2.76
基本消費品	1.73
醫療保健	1.67
工業	1.57
金融	1.51
金融	1.49
金融	1.47
金融	1.46
醫療保健	1.46
工業	1.46
	16.58

前10/20/30大持股權重

TOP 10	16.58%
TOP 20	30.46%
TOP 30	41.99%

資產分佈

資產分佈		
股票		94.8%
現金		5.2%

行業分佈

本基金在八月開設了五個新持倉，同時平倉數量也相同。新的持倉主要來自北美的各個行業，而清算則來自日本、歐洲和英國。

行業分佈		偏離指數	
金融	28.1%		10.9%
工業	21.6%		10.3%
醫療保健	11.6%		2.3%
基本消費品	9.7%		4.0%
資訊科技	7.6%		-18.7%
能源	6.7%		3.2%
物料	6.1%		2.8%
通訊服務	3.3%		-5.3%
非必需消費品	3.0%		-7.3%
公用事業	2.4%		-0.2%
房地產	0.0%		-2.0%

國家分佈

本基金投資於在全球證券交易所上市的股票。

國家分佈		偏離指數	
美國	35.9%		-36.2%
英國	19.7%		16.1%
法國	14.0%		11.3%
日本	7.6%		2.1%
荷蘭	3.7%		2.6%
愛爾蘭	3.6%		3.5%
西班牙	3.6%		2.7%
德國	2.6%		0.1%
意大利	2.4%		1.6%
南韓	1.7%		1.7%
芬蘭	1.5%		1.2%
瑞士	1.5%		-0.8%
其他	2.4%		-5.7%

貨幣分佈

Robeco BP Global Premium Equities 的選股策略旨在獨立於貨幣風險。貨幣風險完全由我們的證券選擇決定。

貨幣分佈		偏離指數	
美元	35.7%		-36.7%
歐元	32.4%		23.8%
英鎊	18.0%		14.4%
日圓	7.2%		1.7%
瑞典克朗	2.0%		1.2%
韓圓	1.7%		1.7%
瑞士法郎	1.4%		-0.9%
丹麥克朗	1.0%		0.5%
新加坡元	0.6%		0.2%
港元	0.0%		-0.5%
挪威克朗	0.0%		-0.1%
其他	0.0%		-5.2%

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。

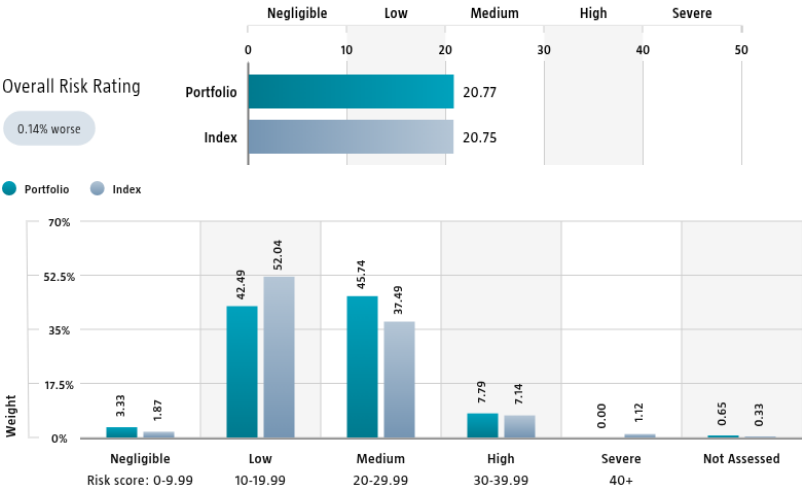
可持續發展

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。通過排除策略，本基金根據 Robeco 的排除政策，避免投資于違反國際規範的發行人或者其活動對社會有害的去處。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，以評估公司的可持續性風險狀況。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並根據 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。

Sustainalytics ESG 風險評級

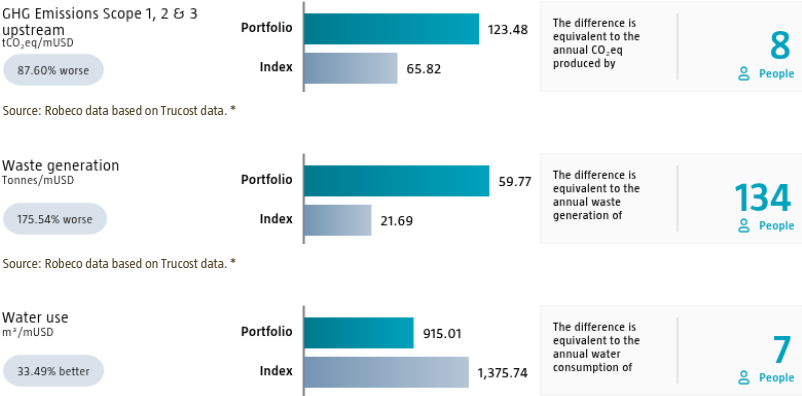
Portfolio Sustainalytics ESG 風險評級圖表用于顯示投資組合的 ESG 風險評級。這是通過將投資組合各組成部分的 Sustainalytics ESG 風險評級乘以其各自的投資組合權重來計算的。橫亘于Sustainalytics ESG 風險級別圖表的分布網顯示投資組合在Sustainalytics 的五個細分出的ESG 風險級別的配置：可忽略不計（0-10）、低（10-20）、中（20-30）、高（30-40）和嚴重（40+），提供了一個投資組合對不同 ESG 風險級別的敞口的一覽圖。指數得分與投資組合得分並排提供，凸顯與指數相比的投資組合 ESG 風險級別。數字中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

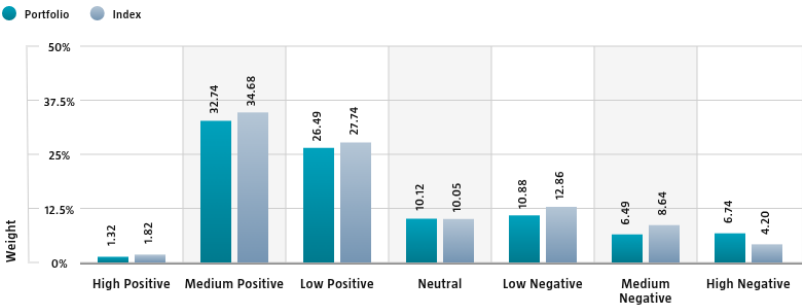


Source: Robeco data based on Trucost data. *

* 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

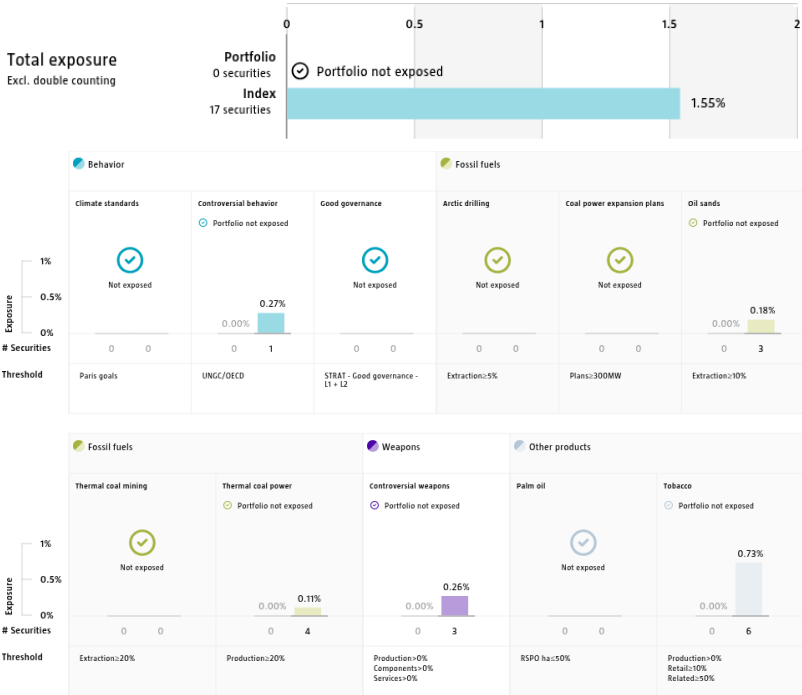
Robeco 區分三種類型的參與。“價值參與”聚焦于具有財務重要性和/或正在造成負面可持續性影響的長期問題。這些主題可以細分為環境、社會、治理或與投票相關的主題。“SDG 參與”旨在推動公司對 SDG 貢獻的明確和可測量的改進。“加強參與”是由不當行為引發的，並聚焦于嚴重違反國際標準的公司。該報告根據的是投資組合中在過去 12 個月內進行過參與活動的所有公司。請注意，公司可能同時在多個類別裏處於參與中。投資組合風險敞口的整數雖排除重複計算，但可能不等于單個類別風險敞口的總和。

	Portfolio exposure	# companies engaged with	# activities with companies engaged with
Total (* excluding double counting)	18.32%	20	116
Environmental	9.08%	9	59
Social	0.68%	1	3
Governance	2.97%	5	17
Sustainable Development Goals	5.53%	6	35
Voting Related	2.23%	2	2
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 BP Global Premium Equities 是一只積極管理、不受約束的全球全市值基金。基于基本面分析進行這些價值型股票的選股。本基金重點關注估值具有吸引力、基本面令人信服、業務勢頭不斷改善的公司，而不論其市值、地區或行業如何。

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、視活動和視區域而定的排除、代理投票和接洽。

基金經理的簡歷

Jones 先生是 Boston Partners Global Equity、Boston Partners Global Long/Short Equity 和 Boston Partners International Equity 策略的投資組合經理，主要負責管理公司的國際股票和全球多頭/空頭股票產品。在此之前，他是一名研究分析師，專門研究股票市場的能源、金屬和礦業板塊，並且是一位全球綜合分析師。Jones 先生于 2006 年 1 月加入該公司，在這之前，他在 Cambridge Associates 擔任諮詢助理，專注于對沖基金客戶。他擁有鮑登學院（Bowdoin College）經濟學學士學位和特許金融分析師®稱號。Jones 先生于 2004 年開始投資行業的職業生涯。Hart 先生是 Boston Partners Global Equity 和 Boston Partners International Equity 策略的投資組合經理，主要負責管理公司的全球股票多頭投資組合。在此之前，他曾擔任 Boston Partners International 小型股價值產品的投資組合經理，而在這之前，他擔任過三年的 Boston Partners 小型股價值產品的投資組合經理助理。以前，他曾擔任過研究分析師，專門研究股票市場的企業集團、工程與建築、建築、機械、航空航天與國防以及房地產投資信託基金行業。他于 2002 年 7 月加入該公司，此前他在 Fidelity Investments 擔任研究分析師。Hart 先生擁有克萊姆森大學（Clemson University）公司財務專業的金融學學士學位和特許金融分析師®稱號。Hart 先生于 1991 年開始投資行業的職業生涯。Song 先生是 Boston Partners Global Equity 和 Boston Partners International Equity 策略的投資組合經理助理，還擔任過 Boston Partners Global Sustainability 策略的首席投資組合經理。他還擔任過股票分析師，專門研究股票市場中發達的非美國工業、材料和運輸行業。他于 2019 年 4 月加入 Boston Partners，此前曾擔任 ThornTree Capital 的總經理，負責其全球工業多頭/空頭投資組合。在這之前，Song 先生曾擔任 Bain Capital 布魯克賽德基金（Brookside Fund）的總經理，共同管理其全球工業多頭/空頭投資組合。他的投資生涯始於 Bain Capital 在北美的私募股權業務。在轉入投資行業之前，他曾在麥肯錫公司擔任顧問。Song 先生在哈佛商學院（Harvard Business School）獲得工商管理碩士學位，在牛津大學（Oxford University）獲得臨床醫學碩士學位，且在哈佛大學（Harvard College）以最優異的成績獲得生化科學學士學位。Song 先生于 2005 年開始投資行業的職業生涯。

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。