

基金月報 | 數據截至 31-08-2025

Robeco BP Global Premium Equities IB EUR

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

表現

|           | 基金     | 基準     |
|-----------|--------|--------|
| 1 個月      | 0.40%  | 0.33%  |
| 3 個月      | 3.06%  | 5.15%  |
| 年初至今      | 10.75% | 0.65%  |
| 1 年       | 11.83% | 9.39%  |
| 2 年       | 16.00% | 15.53% |
| 3 年       | 13.14% | 12.65% |
| 5 年       | 16.75% | 13.38% |
| 自 09-2018 | 9.78%  | 11.69% |

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      | 15.13% | 26.60%  |
| 2023      | 10.80% | 19.60%  |
| 2022      | 2.41%  | -12.78% |
| 2021      | 30.45% | 31.07%  |
| 2020      | -4.15% | 6.33%   |
| 2022-2024 | 9.32%  | 9.71%   |
| 2020-2024 | 10.31% | 12.98%  |

年度化 (年)

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                                         |
| 基金規模     | 歐元 5,212,531,521                           |
| 股份類別規模   | 歐元 77,432,627                              |
| 已發行單位    | 463,823                                    |
| 第一次報價日期  | 18-09-2018                                 |
| 財政年度     | 31-12                                      |
| 經常性開支    | 0.81%                                      |
| 每日買賣     | 是                                          |
| 股息分派     | 是                                          |
| 事前追蹤誤差限制 | -                                          |
| 管理公司     | Robeco Institutional Asset Management B.V. |

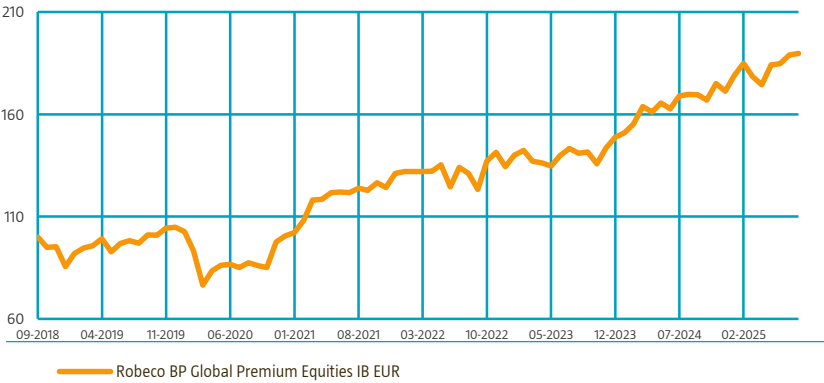
可持續投資概覽

- 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 0.40%。

Robeco BP Global Premium Equities 表現優於 MSCI 世界指數，行業配置增加了相對回報，而股票選擇則略有拖累。從行業配置的角度來看，信息技術的低配權重增加了最多的價值，其次是材料和金融的超配。在工業領域，富士電機 (Fuji Electric) 表現強勁，上漲了近28%。在負面方面，在必需消費品領域，食品和飲料持股 Nomad Foods、US Foods、Kerry Group 和可口可樂歐洲太平洋合作夥伴 (Coca-Cola Europacific Partners) 表現平平，而在金融領域，Fidelity National Information Services 和英國保險公司 Beazley 表現落後。從地區角度來看，本基金在北美增加了最多的價值，而歐洲和英國則削弱了相對結果。

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。

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          | 歐元 | 166.94 |
| 年初至今高位 (22-08-25) | 歐元 | 169.92 |
| 年初至今低位 (07-04-25) | 歐元 | 141.33 |

費用

|     |       |
|-----|-------|
| 管理費 | 0.68% |
| 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    | IB EUR |

註冊於

奧地利, 德國, 盧森堡, 新加坡, 瑞士, 英國

貨幣政策

本基金並不採取主動外匯政策，外匯投資源於證券篩選。

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

原則上，該基金每年分配四次股息。該基金的政策旨在預定的風險限制內實現最大可能的資本增長。因此，高股息收益並不是一個單獨的目標

基金代碼

|         |              |
|---------|--------------|
| ISIN代碼  | LU1521667375 |
| 彭博      | ROGPIBE LX   |
| WKN     | A2N8RD       |
| Valoren | 34618543     |

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% |

統計數據

|           | 3 年   | 5 年   |
|-----------|-------|-------|
| 事後追蹤誤差(%) | 8.00  | 8.66  |
| 資訊比率      | 0.17  | 0.49  |
| 夏普比率      | 0.88  | 1.17  |
| 額外回報率(%)  | 3.36  | 6.15  |
| 貝他值       | 0.78  | 0.81  |
| 標準差       | 12.66 | 13.82 |
| 最大月度漲幅(%) | 11.19 | 14.95 |
| 每月最大跌幅(%) | -5.87 | -7.81 |

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        | 17   | 31   |
| 選股命中率(%)       | 47.2 | 51.7 |
| 維持牛市的月數        | 25   | 38   |
| 在牛市中表現較佳的月數    | 9    | 14   |
| 在在牛市中的投資命中率(%) | 36.0 | 36.8 |
| 維持熊市的月數        | 11   | 22   |
| 在熊市中表現較佳的月數    | 8    | 17   |
| 在熊市中的選股命中率(%)  | 72.7 | 77.3 |

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   | <div></div> | 94.8% |
| 現金   | <div></div> | 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     | <div></div> 28.1% | <div></div> | 10.9%  |
| 工業     | <div></div> 21.6% | <div></div> | 10.3%  |
| 醫療保健   | <div></div> 11.6% | <div></div> | 2.3%   |
| 基本消費品  | <div></div> 9.7%  | <div></div> | 4.0%   |
| 資訊科技   | <div></div> 7.6%  | <div></div> | -18.7% |
| 能源     | <div></div> 6.7%  | <div></div> | 3.2%   |
| 物料     | <div></div> 6.1%  | <div></div> | 2.8%   |
| 通訊服務   | <div></div> 3.3%  | <div></div> | -5.3%  |
| 非必需消費品 | <div></div> 3.0%  | <div></div> | -7.3%  |
| 公用事業   | <div></div> 2.4%  | <div></div> | -0.2%  |
| 房地產    | <div></div> 0.0%  | <div></div> | -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   | <div></div> 35.9% | <div></div> | -36.2% |
| 英國   | <div></div> 19.7% | <div></div> | 16.1%  |
| 法國   | <div></div> 14.0% | <div></div> | 11.3%  |
| 日本   | <div></div> 7.6%  | <div></div> | 2.1%   |
| 荷蘭   | <div></div> 3.7%  | <div></div> | 2.6%   |
| 愛爾蘭  | <div></div> 3.6%  | <div></div> | 3.5%   |
| 西班牙  | <div></div> 3.6%  | <div></div> | 2.7%   |
| 德國   | <div></div> 2.6%  | <div></div> | 0.1%   |
| 意大利  | <div></div> 2.4%  | <div></div> | 1.6%   |
| 南韓   | <div></div> 1.7%  | <div></div> | 1.7%   |
| 芬蘭   | <div></div> 1.5%  | <div></div> | 1.2%   |
| 瑞士   | <div></div> 1.5%  | <div></div> | -0.8%  |
| 其他   | <div></div> 2.4%  | <div></div> | -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   | <div></div> 35.7% | <div></div> | -36.7% |
| 歐元   | <div></div> 32.4% | <div></div> | 23.8%  |
| 英鎊   | <div></div> 18.0% | <div></div> | 14.4%  |
| 日圓   | <div></div> 7.2%  | <div></div> | 1.7%   |
| 瑞典克朗 | <div></div> 2.0%  | <div></div> | 1.2%   |
| 韓圓   | <div></div> 1.7%  | <div></div> | 1.7%   |
| 瑞士法郎 | <div></div> 1.4%  | <div></div> | -0.9%  |
| 丹麥克朗 | <div></div> 1.0%  | <div></div> | 0.5%   |
| 新加坡元 | <div></div> 0.6%  | <div></div> | 0.2%   |
| 港元   | <div></div> 0.0%  | <div></div> | -0.5%  |
| 挪威克朗 | <div></div> 0.0%  | <div></div> | -0.1%  |
| 其他   | <div></div> 0.0%  | <div></div> | -5.2%  |

## 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托基金行業。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。他的投資生涯始于 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。

## 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。