

基金月報 | 數據截至 31-08-2025

Robeco Healthy Living D EUR

Robeco Healthy Living 是一個積極管理的子基金，在全球範圍內投資於促進健康和福祉並為高效醫療保健系統做出貢獻的公司。基于基本面分析進行選股。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。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。子基金的目標也是獲得優于指數的回報。



David Kägi, Alyssa Cornuz CFA
基金經理,自 01-03-2020

表現

	基金	基準
1 個月	-0.23%	0.33%
3 個月	-3.50%	5.15%
年初至今	-11.73%	0.65%
1 年	-15.23%	9.39%
2 年	-0.41%	15.53%
3 年	-1.47%	12.65%
5 年	1.36%	13.38%
10 年	3.34%	11.16%
自 04-2007	4.92%	8.44%

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	8.14%	26.60%
2023	4.10%	19.60%
2022	-15.60%	-12.78%
2021	22.35%	31.07%
2020	-0.92%	6.33%
2022-2024	-1.69%	9.71%
2020-2024	2.87%	12.98%

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 202,003,218
股份類別規模	歐元 43,813,333
已發行單位	180,816
第一次報價日期	29-10-2020
財政年度	31-12
經常性開支	1.71%
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.

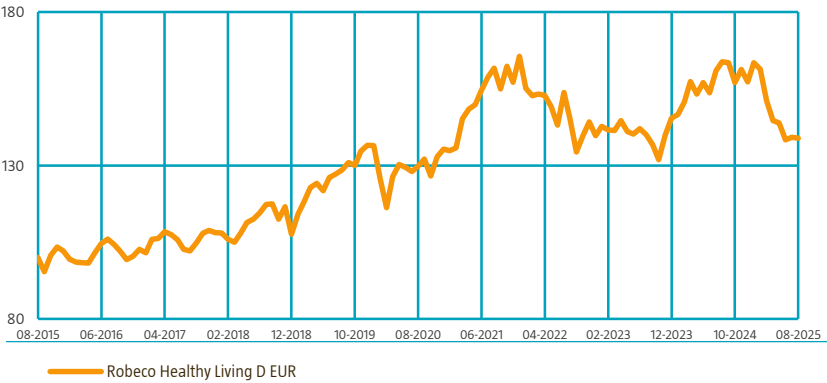
可持續投資概覽

- 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 -0.23%。

8 月份，Healthy Living 基金的表現略低於全球廣域基準及其可投資疆域。本基金的四個集羣中有兩個錄得正回報。醫療保健效率集羣表現最佳，其次是健康生活方式集羣。健康營養集羣的回報率為負值，而治療集羣的回報率僅略有下降。在個股層面，8 月份最大的貢獻者是管理型醫療保健公司聯合健康（UnitedHealth），該公司因沃倫·巴菲特（Warren Buffett）旗下的伯克希爾-哈撒韋公司（Berkshire Hathaway）入股的消息而上漲。在發佈令人失望的第二季度財報後，該公司於 7 月份恢復了全年業績預期，為市場提供了亟需的透明度。8 月份最大的負面貢獻者是蛋白質奶昔公司 Bellring Brands，儘管其本季度業績強勁，即飲奶昔的消費量實現了兩位數的百分比增長，但股價卻出現大幅回調。管理層拒絕為 10 月 1 日開始的下一財政年度提供業績預期，並發表有關競爭加劇的聲明，令市場感到恐慌。

市場發展

8 月份，全球市場在材料、醫療保健和非必需消費品行業的推動下實現了正回報。醫療保健和必需品消費板塊（佔 Healthy Living 投資組合的四分之三）均實現了正回報，並跑贏大盤。作為 MSCI 全球指數中最大的板塊，信息技術板塊表現不佳，而公用事業板塊是本月唯一出現負回報的板塊。管理型醫療公司和肥胖症藥物生產商諾和諾德（Novo Nordisk）的股價在 7 月份大幅回調，嚴重拖累了全球醫療保健板塊的表現。隨後，這些公司股價的反彈支撐了該板塊 8 月份的強勁表現。同樣，在必需消費品板塊中，雀巢（Nestlé）和寶潔（Procter & Gamble）等權重股股價走勢的逆轉也支撐了板塊表現。

展望

由於通脹、利率上升、地緣政治緊張局勢和中國經濟失衡，經濟增長面臨的風險有所增加。此外，美國新總統宣佈的關稅措施給商業環境帶來了幾乎前所未有的不確定性，這可能會降低未來的企業投資和消費者信心。因此，專注于堅實的業務基礎、定價能力和質量將變得更加重要。我們對股市的中長期潛力仍表樂觀，並正在利用當前的市場狀況進一步鞏固我們在長期業務前景非常強勁的公司中的持倉。新冠疫情加速了建立更強勁和可持續的經濟世界所需的變革。它也使個人更傾向於選擇更健康的生活方式。從長遠來看，可持續公司的健康生活投資組合將從這些變化中受益。

十大持股公司

阿斯利康（AstraZeneca）——創新型大型全球製藥公司；達能（Danone）——全球領先的新鮮乳製品和植物性食品供應商；Grifols——血漿產品製造商；美敦力（Medtronic）——專注於心血管和神經系統解決方案的多元化醫療科技公司；Maximus——政府衛生和人類服務項目運營商；西門子醫療（Siemens Healthineers）——醫療設備和醫院診斷公司；安捷倫科技（Agilent Technologies）——生命科學應用分析儀器、測試和試劑的領先供應商；Haleon——專注於口腔健康和非處方藥的全球消費者健康公司；賽默飛世爾科技公司（Thermo Fisher Scientific）——生命科學行業分析設備和測試供應商；DSM-Firmenich——營養、健康和個人護理領域的創新原料供應商

基金價格

31-08-25	歐元	242.31
年初至今高位 (30-01-25)	歐元	288.14
年初至今低位 (06-08-25)	歐元	234.12

費用

管理費	1.50%
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

該基金是Robeco Capital Growth Funds, SICAV的子基金

註冊於

奧地利, 比利時, 丹麥, 芬蘭, 法國, 德國, 愛爾蘭, 意大利, Liechtenstein, 荷蘭, 挪威, 葡萄牙, 新加坡, 西班牙, 瑞典, 瑞士, 英國

貨幣政策

本基金採取主動型貨幣政策以獲取額外回報，也可以進行外匯對沖交易。

風險管理

投資過程全面整合風險管理，確保投資時刻符合既定的指引

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	LU2146189407
彭博	RSSHLD LX
WKN	A2QBUN
Valoren	55753607

十大持股公司

持股公司	行業	%
AstraZeneca PLC	製藥	4.72
Danone SA	食品	4.07
Grifols SA Pref	Biotechnology	3.87
Medtronic PLC	醫療保健設備及用品	3.86
Maximus Inc	專業服務	3.48
Siemens Healthineers AG	醫療保健設備及用品	3.44
Agilent Technologies Inc	生命科學工具和服務	3.32
Haleon PLC	製藥	3.24
Thermo Fisher Scientific Inc	生命科學工具和服務	3.24
DSM-Firmenich AG	化學品	3.13
總計		36.37

前10/20/30大持股權重

TOP 10	36.37%
TOP 20	64.53%
TOP 30	86.82%

統計數據

	3 年	5 年
事後追蹤誤差(%)	8.77	8.33
資訊比率	-1.42	-1.23
夏普比率	-0.24	0.13
額外回報率(%)	-8.12	-6.12
貝他值	0.65	0.71
標準差	11.33	12.20
最大月度漲幅(%)	6.12	7.61
每月最大跌幅(%)	-7.32	-7.32

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	12	23
選股命中率(%)	33.3	38.3
維持牛市的月數	25	38
在牛市中表現較佳的月數	8	13
在在牛市中的投資命中率(%)	32.0	34.2
維持熊市的月數	11	22
在熊市中表現較佳的月數	4	10
在熊市中的選股命中率(%)	36.4	45.5

以上所述比率以未扣除費用的回報率計算。

變動

此股份類別顯示其推出日之前的業績表現資訊。在此股份類別推出當天，基金納入 Multipartner SICAV - Robeco Sustainable Healthy Living Fund。推出日前的業績表現，是根據所納入基金的過往業績表現模擬計算得出。有關基金須有相似的投資政策，且收費更高或相近。

資產分佈

資產分佈		
股票		99.0%
現金		1.0%

行業分佈

本基金投資於受益於結構性增長與健康生活趨勢一致的公司。其投資策略旨在抓住與促進健康、預防疾病和有效治療慢性病有關的投資機會。因此，投資組合主要投資於醫療保健、非必需消費品、必需消費品、材料、工業和信息技術行業。

行業分佈		偏離指數	
醫療保健設備及用品	20.9%		18.9%
食品	12.9%		12.0%
生命科學工具和服務	11.9%		11.2%
製藥	9.4%		5.5%
化學品	8.1%		6.7%
個人用品	7.4%		6.9%
Biotechnology	6.2%		4.8%
專業服務	6.0%		5.1%
醫療保健提供商與服務	5.3%		4.1%
紡織品、服裝及奢侈品	4.5%		3.8%
酒店、餐廳及休閒	3.0%		1.2%
食品與主要用品零售	1.5%		-0.2%
其他	2.8%		-80.0%

地區分佈

本基金的敞口目前有 60% 在歐洲、37% 在美洲，3% 在亞洲。

地區分佈		偏離指數	
歐洲	52.6%		36.5%
美國	44.9%		-30.5%
亞洲	2.5%		-5.7%
中東	0.0%		-0.3%

貨幣分佈

本基金不從事貨幣對沖交易。

貨幣分佈		偏離指數	
美元	45.2%		-27.2%
歐元	24.9%		16.3%
英鎊	13.7%		10.1%
瑞士法郎	5.3%		3.0%
挪威克朗	4.6%		4.5%
日圓	2.5%		-3.0%
墨西哥新比索	2.2%		2.2%
丹麥克朗	1.5%		1.0%
加元	0.0%		-3.3%
港元	0.0%		-0.5%
Israeli Shekel	0.0%		-0.2%
新加坡元	0.0%		-0.4%
其他	0.0%		-2.5%

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促進良好健康和福祉，為實現高效的醫療保健系統做出貢獻。健康生活和可持續性通過目標疆域的界定、排除、ESG 整合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。借由 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、違反國際規範的發行人或者其產品相信存在爭議的去處。在財務方面具有重要意義的 ESG 因素被納入自下而上的基本投資分析中，以評估現有和潛在的 ESG 風險和機會。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。

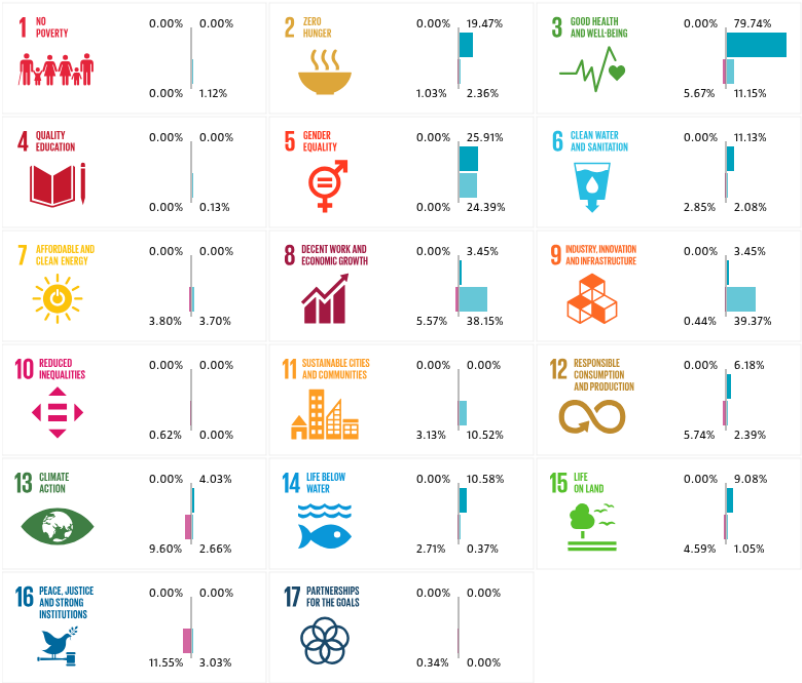
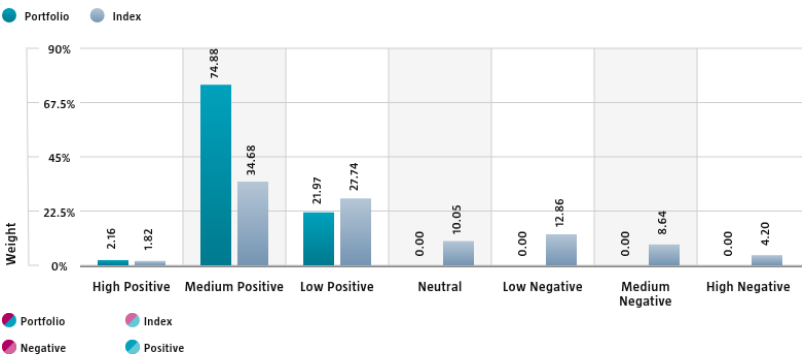
以下部分顯示與本基金指標連帶簡短說明。欲了解更多信息，請訪問與可持續性相關的披露。

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。

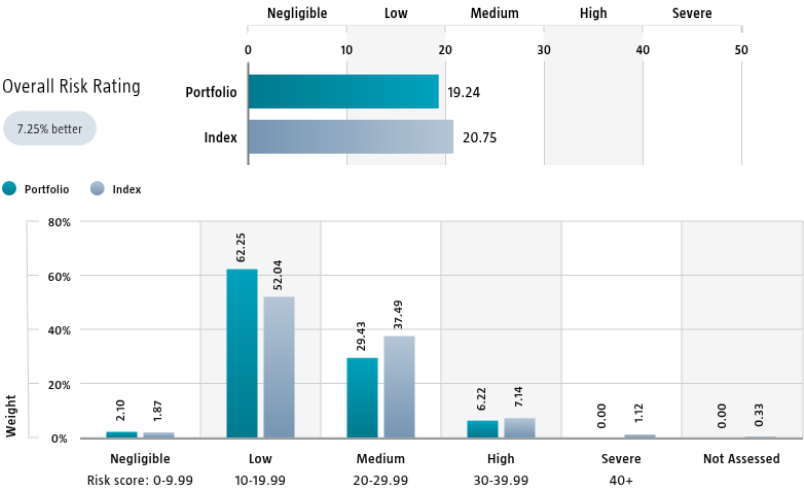
使用聯合國可持續發展目標（SDG）徽標（包括色輪）和圖標僅為解說和說明的目的服務，不得詮釋為聯合國對該實體或本文檔中提到的產品或服務的認可。因此，本文檔中的意見或詮釋並不反映聯合國的意見或詮釋。



Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Sustainalytics ESG 風險評級

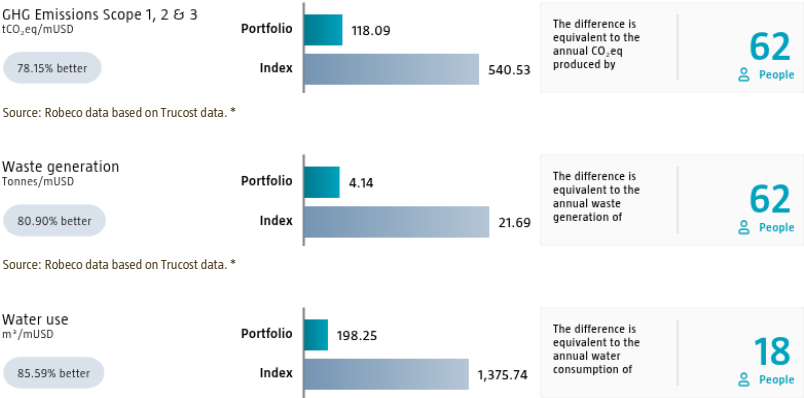
Portfolio Sustainalytics ESG 風險評級圖表用于顯示投資組合的 ESG 風險評級。這是通過將投資組合各組成部分的 Sustainalytics ESG 風險評級乘以其各自的投資組合權重來計算的。橫亘于Sustainalytics ESG 風險級別圖表的分布網顯示投資組合在Sustainalytics 的五個細分出的ESG 風險級別的配置：可忽略不計（0-10）、低（10-20）、中（20-30）、高（30-40）和嚴重（40+），提供了一個投資組合對不同 ESG 風險級別的敞口的一覽圖。指數得分與投資組合得分並排提供，凸顯與指數相比的投資組合 ESG 風險級別。數字中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

環境足迹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迹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迹乘以其各自的頭寸權重。出于比較目的，除投資組合的足迹外，還會顯示指數足迹。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.

投資目標

Robeco Healthy Living 是一個積極管理的子基金，在全球範圍內投資於促進健康和福祉並為高效醫療保健系統做出貢獻的公司。基于基本面分析進行選股。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。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。子基金的目標也是獲得優于指數的回報。

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 條的意涵。基金旨在通過投資于提供與疾病預防和減少傳染病傳播相關的技術、產品或服務、醫療的公司，緩解生活方式疾病不斷上升的發病率和醫療成本不斷增加的問題。這是通過投資于推動以下聯合國可持續發展目標（UN SDG）的公司來實現：良好健康和福祉，零饑餓以及清潔的水和衛生設施。本基金在投資過程中納入 ESG（環境、社會和治理）因素，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排除以及代理投票。

基金經理的簡歷

David Kägi 是 Robeco Healthy Living Equities（Robeco 可持續健康生活）策略的投資組合經理，也是主題投資團隊的成員。在 2019 年加入 Robeco 之前，他在蘇黎世的 J.Safra Sarasin 銀行擔任全球醫療保健行業的買方分析師，最初負責私人銀行業務，後來負責資產管理。在那裏，他還負責管理 J.Safra Sarasin 銀行的人口健康醫療組合證書。在其獲得博士學位過後幾年，他在 1999 年開始在金融行業的事業，在投資公司 BT&T 擔任醫療保健分析師，並隨後在蘇黎世的 Schweizerhall Management AG 擔任針對私人生物技術公司的投資分析師職位。David 持有生物化學碩士學位和 T 細胞免疫學博士學位，皆得自蘇黎世聯邦理工學院（ETH Zurich）。Alyssa Cornuz 是 Robeco 可持續健康生活（Robeco Healthy Living）策略的投資組合經理，也是主題投資團隊的成員。她還是時尚參與基金（Fashion Engagement Fund）的副投資組合經理，負責該策略中的運動裝、折扣品和化妝品等業務。她于 2021 年從瑞士信貸（Credit Suisse）加入，擔任基金選擇分析師，負責 ESG 和影響力基金。在 2019 年底之前，她一直在 Nordea 的全球氣候與環境基金擔任股票基本面分析師。她于 2016 年在瑞銀的投資組合諮詢和歐洲股票團隊開始在投資行業的職業生涯。Alyssa 擁有洛桑高等商學院（HEC Lausanne）金融學碩士學位，並且是特許金融分析師 CFA® 持證人。

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。