

基金月報 | 數據截至 31-08-2025

Robeco Smart Materials Z EUR

RobecoSAM Smart Materials Equities 是一只積極管理基金，投資于全球提供創新材料和工藝技術的公司。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。基金還旨在獲得比指數更好的回報。



Pieter Busscher CFA, Mutlu Gundogan CFA
基金經理, 自 01-04-2009

表現

	基金	基準
1 個月	2.72%	0.33%
3 個月	11.98%	5.15%
年初至今	-2.73%	0.65%
1 年	-1.73%	9.39%
2 年	-1.68%	15.53%
3 年	0.53%	12.65%
自 10-2021	-2.03%	8.83%

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	-0.52%	26.60%
2023	13.06%	19.60%
2022	-19.90%	-12.78%
2022-2024	-3.42%	9.71%

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 342,388,410
股份類別規模	歐元 549,884
已發行單位	5,950
第一次報價日期	26-10-2021
財政年度	31-12
經常性開支	0.02%
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.

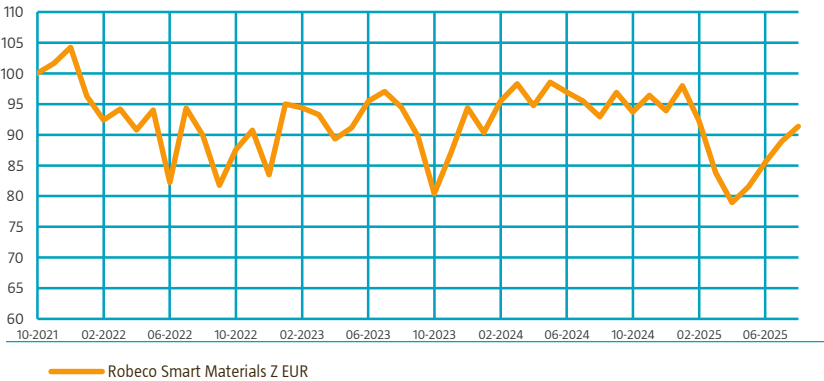
可持續投資概覽

- 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 2.72%。
先進材料板塊 8 月份取得可觀漲幅。過渡金屬的強勁反彈超過了能源儲存和資源回收的穩定上漲，而建築能效板塊則成為唯一表現平平的板塊。Hudbay Minerals 表現突出，受到一系列利好因素的推動：第二季度業績超出預期，三菱承諾投資 6 億美元，以獲得銅世界項目 30% 的權益。這些利好因素推動其股價創下十多年來的最高水平。Albemarle 和 SQM 也緊隨其後，因為現貨鎳價格趨於穩定，而中國最近的供應縮減引發了有關早於預期實施緊縮政策的討論。Neo Performance Materials 股價上漲，得益於其強勁的第二季度業績，全年息稅折舊攤銷前利潤 (EBITDA) 上調，並獲得一家歐洲一級供應商頒發的多年期電動汽車磁鐵合同。先進設備子集羣領漲。氮化鎵功率半導體領域的全球領導者 Innoscience 在被英偉達公司 (NVIDIA) 列入其下一代 800 VDC 電源架構的供應商名單後，股價強勁反彈。

市場發展

先進材料板塊 8 月份表現穩健，這得益於過渡金屬的強勁反彈——Hudbay Minerals 受三菱合資公司銅礦開採量大增的影響飆升，而鎳價企穩則提振了 Albemarle 和 SQM——此外，能源存儲和資源回收板塊也穩步上漲；只有建築效率板塊因美國住房數據疲軟和 Gibraltar Industries 下調業績預期而表現落後。特種化學品板塊基本持平，因康寧 (Corning's) 與蘋果 (Apple) 達成的玻璃協議抵消了蒂森克虜伯 (ThyssenKrupp Nucera) 的獲利回吐。智能製造板塊小幅走高，但落後於 MSCI 全球指數。先進設備板塊領漲，得益於 Innoscience 贏得了具有里程碑意義的英偉達 (NVIDIA) 設計訂單、Chroma ATE 的強勁業績以及安霸 (Ambarella) 的邊緣 AI 需求；工業自動化板塊持平，Geekplus 上市後市場表現強勁，深圳匯川技術 (Shenzhen Inovance Technology) 表現亮眼，但 Coherent 表現疲軟；工業 4.0 軟件板塊下跌，因投資者撤離 7 月份的 AI 贏家企業——歐特克 (Autodesk) 逆勢上調了業績預期，而 Cadence 和 Synopsys 則因獲利回吐而下跌。泰瑞達 (Teradyne) 因潛在的英偉達 (NVIDIA) 測試儀需求而上漲，但被 Advantest 和 ASML 的疲軟所抵消。

展望

2025 年是利用結構性趨勢和週期性復甦的獨特機遇。全球正朝着淨零目標、電氣化、自動化和仿人機器人的方向轉型，加上有利於增長的財政和貨幣政策，正在塑造有利的投資格局。增長率有望保持強勁態勢，預計在 20% 左右，這進一步受到投資組合中併購活動重新出現的支持。估值水平也提供了誘人的切入點，交易價格低於基準。

十大持股公司

PTC——連接和管理智能互聯產品的物聯網和 PLM 軟件公司；Onto Innovation——提高產量的半導體計量和檢測工具公司；SQM——供應電動汽車和儲能電池的智利鋰業巨頭；歐特克（Autodesk）——支持建築、工程和製造創新的設計軟件公司；康寧（Corning）——用於顯示器、通信和電子產品的特種玻璃和光學材料公司；Teradyne——確保芯片性能的半導體和系統測試設備公司；Hudbay Minerals——為電動汽車佈線、充電和電網擴建提供支持的綜合銅生產商；Neo Performance Materials——稀土加工和磁粉公司，可實現高效電動汽車電機和風力渦輪機；Aperam——具有循環回收專業知識的不鏽鋼和特種鋼公司；Albemarle——全球鋰業領導者，為電動汽車和儲能電池供應陰極級化學品。

基金價格

31-08-25	歐元	92.41
年初至今高位 (22-01-25)	歐元	101.43
年初至今低位 (08-04-25)	歐元	72.76

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

註冊於

盧森堡, 新加坡, 瑞士

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	LU2145465238
彭博	ROSMEZE LX
Valoren	114564425

十大持股公司

持股公司	行業	%
PTC Inc	軟件	4.18
Onto Innovation Inc	Semiconductors & Semiconductor Equipment	4.06
Sociedad Quimica y Minera de C ADR	化學品	3.61
Autodesk Inc	軟件	3.55
Corning Inc	Electronic Equipment, Instruments & Components	3.54
Teradyne Inc	Semiconductors & Semiconductor Equipment	3.50
Hudbay Minerals Inc	金屬及採礦	3.49
APERAM SA	金屬及採礦	3.24
Neo Performance Materials Inc	化學品	3.18
Albemarle Corp	化學品	3.17
總計		35.51

前10/20/30大持股權重

TOP 10	35.51%
TOP 20	62.66%
TOP 30	81.68%

統計數據

	3 年
事後追蹤誤差(%)	11.68
資訊比率	-1.03
夏普比率	-0.12
額外回報率(%)	-11.94
貝他值	1.23
標準差	19.58
最大月度漲幅(%)	13.83
每月最大跌幅(%)	-10.66
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
表現較佳的月數	12
選股命中率 (%)	33.3
維持牛市的月數	25
在牛市中表現較佳的月數	12
在在牛市中的投資命中率(%)	48.0
維持熊市的月數	11
在熊市中表現較佳的月數	0
在熊市中的選股命中率(%)	0.0
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		98.6%
現金		1.4%

行業分佈

該策略基於自下而上的選股。佔可投資疆域的行業大部分是信息技術、工業和材料行業。

行業分佈		偏離指數	
Electronic Equipment, Instruments & Components	17.7%		16.9%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	17.7%		7.7%
化學品	12.0%		10.6%
軟件	11.9%		3.2%
金屬及採礦	11.2%		9.9%
機電設備	7.0%		5.7%
建築產品	6.1%		5.5%
機械	6.0%		4.1%
商業服務及用品	4.9%		4.3%
生命科學工具和服務	1.5%		0.8%
通訊器材	1.3%		0.6%
建築及工程	1.2%		0.8%
其他	1.6%		-69.9%

地區分佈

最近，下調了歐洲的權重以提升北美的權重，但該策略仍基於自下而上的選股。

地區分佈		偏離指數	
美國	55.4%		-20.0%
亞洲	26.6%		18.4%
歐洲	18.1%		2.0%
中東	0.0%		-0.3%

貨幣分佈

該策略基於自下而上的選股。

貨幣分佈		偏離指數	
美元	50.7%		-21.7%
歐元	12.5%		3.9%
日圓	10.1%		4.6%
人民幣	5.5%		5.5%
加元	4.0%		0.7%
韓圓	3.7%		3.7%
智利比索	3.6%		3.6%
新台幣	3.5%		3.5%
港元	3.5%		3.0%
瑞典克朗	2.5%		1.7%
英鎊	0.5%		-3.1%
丹麥克朗	0.1%		-0.4%
其他	0.0%		-4.8%

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。

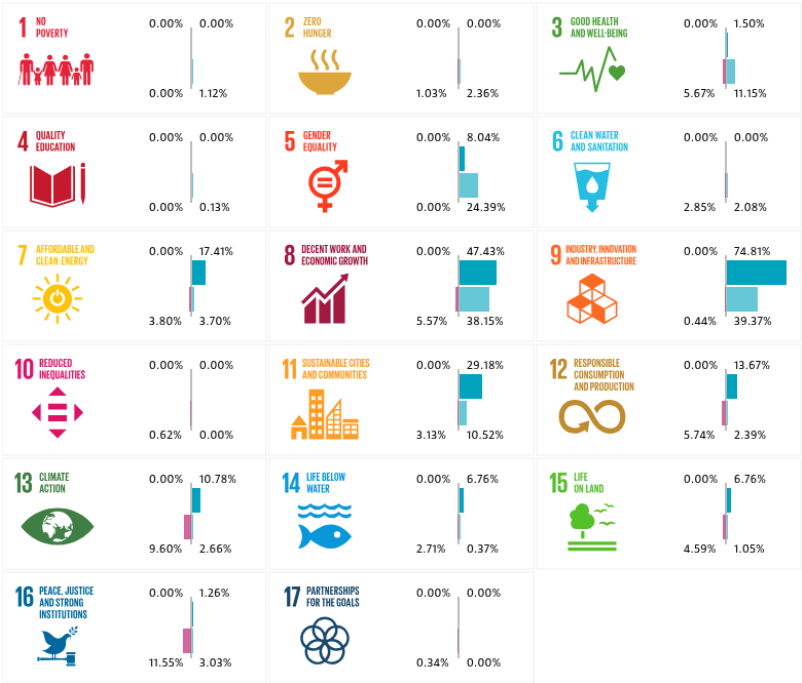
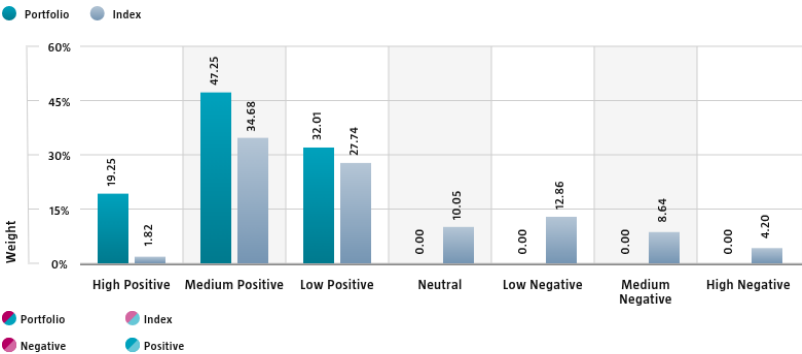
可持續發展

本基金的可持續投資目標是在支持經濟增長的同時，幫助緩解行業內的資源稀缺挑戰。資源稀缺和可持續性考量通過目標疆域定義、排除某類、ESG 整合、碳足跡目標和投票等方式納入投資過程。根據 Robeco 的主題領域方法論，本基金僅投資于具有重要主題契合度的公司。通過對 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，本基金不會投資于會對可持續發展目標產生負面影響、違反國際規範或其產品被認為存在爭議的發行人。在財務方面具有重要意義的 ESG 因素被納入自下而上的基本投資分析中，以評估現有和潛在的 ESG 風險和機會。本基金的加權碳足跡將等于或優于其氣候轉型基準。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

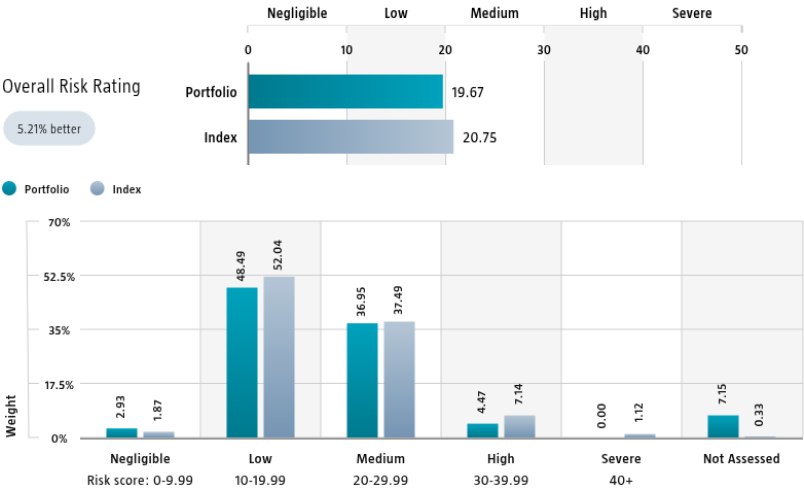
根據 Robeco 的 SDG 框架的可持續發展目標（SDG），橫亘 SDG 分數表的分布網顯示了分配給具有積極、消極和中性影響力的公司的投資組合權重。該框架采用三步法評估公司的影響與相關可持續發展目標（SDG）是否一致以及給予總體 SDG 分數。分數範圍從正面影響到負面影響，對應的級別為高影響、中影響或低影響。這將產生從 -3 到 +3 的 7 級等級。出于比較目的，除投資組合的數據外，還會提供指數數據。數字中僅包含其結構可映射為公司的持倉。使用聯合國可持續發展目標（SDG）徽標（包括色輪）和圖標僅為解說和說明的目的服務，不得詮釋為聯合國對該實體或本文檔中提到的產品或服務的認可。因此，本文檔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

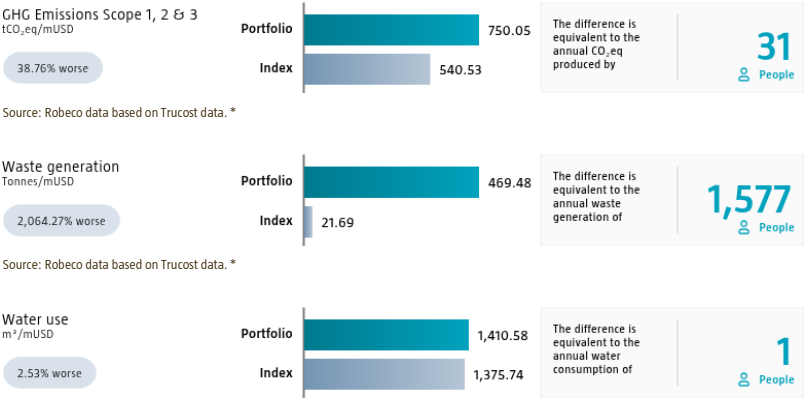
Portfolio Sustainalytics ESG 風險評級圖表用于顯示投資組合的 ESG 風險評級。這是通過將投資組合各組成部分的 Sustainalytics ESG 風險評級乘以其各自的投資組合權重來計算的。橫亘于Sustainalytics ESG 風險級別圖表的分布網顯示投資組合在Sustainalytics 的五個細分出的ESG 風險級別的配置：可忽略不計（0-10）、低（10-20）、中（20-30）、高（30-40）和嚴重（40+），提供了一個投資組合對不同 ESG 風險級別的敞口的一覽圖。指數得分與投資組合得分並排提供，凸顯與指數相比的投資組合 ESG 風險級別。數字中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

進行企業議合計劃

Robeco 區分三種類型的參與。

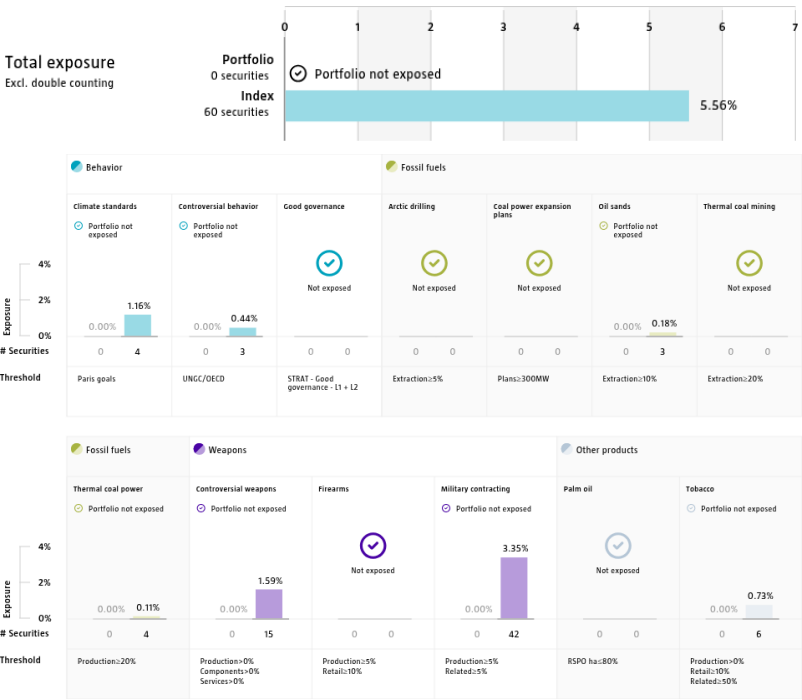
“價值參與”聚焦于具有財務重要性和/或正在造成負面可持續性影響的長期問題。這些主題可以細分為環境、社會、治理或與投票相關的主題。“SDG 參與”旨在推動公司對 SDG 貢獻的明確和可測量的改進。“加強參與”是由不當行為引發的，並聚焦于嚴重違反國際標準的公司。該報告根據的是投資組合中在過去 12 個月內進行過參與活動的所有公司。請注意，公司可能同時在多個類別裏處於參與中。投資組合風險敞口的整數雖排除重複計算，但可能不等于單個類別風險敞口的總和。

	Portfolio exposure	# companies engaged with	# activities with companies engaged with
Total (* excluding double counting)	16.46%	9	30
Environmental	11.85%	5	11
Social	0.00%	0	0
Governance	3.11%	3	17
Sustainable Development Goals	0.00%	0	0
Voting Related	3.01%	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

RobecoSAM Smart Materials Equities 是一只積極管理基金，投資于全球提供創新材料和工藝技術的公司。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。基金還旨在獲得比指數更好的回報。

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 條當中的意涵。基金主要對推進聯合國可持續發展目標（SDG）的公司投資，通過投資于更高效、可擴展、終生排放較低的材料，推動降低經濟中資源密集度的解決方案。其中的SDG包括：體面工作和經濟增長，產業、創新和基礎設施，可持續城市和社區，負責任消費和生產，以及氣候行動。基金在投資過程中融入 ESG（環境、社會和公司治理），並應用 Robeco 的良好治理政策。本基金應用可持續性指標，包括但不限于規範性、視活動和視區域而定的濾過排除、碳減排目標以及代理投票。

基金經理的簡歷

Pieter Busscher 是 Robeco Smart Materials（Robeco 智能材料）和 Robeco Smart Mobility（Robeco 智慧出行）策略的投資組合經理，而且也是主題投資團隊的成員。他于 2007 起步時在 Robeco 擔任可持續水資源策略的投資組合副經理。Pieter 于 2009 年成為智能材料產品組合經理；至于智慧出行，他自 2018 年該策略推出以來一直擔任其投資組合副經理，並於 2021 年接管該投資組合的管理職責。2006 年，他在蘇黎世的瑞士信貸資產管理公司開始其事業。他畢業于伊拉斯姆斯大學（RSM Erasmus University）國際商務專業（學士學位）、聖加侖大學（University of St.Gallen）銀行和金融專業（碩士學位），是特許金融分析師 CFA® 持證人。Mutlu Gundogan 是 Robeco Smart Materials（Robeco 智能材料）策略的聯合投資組合經理，也是主題投資團隊的成員。在 2021 年加入公司之前，他曾在 ABN AMRO – ODDO BHF 擔任賣方股票分析師，負責歐洲化工行業。在此之前，他曾在荷蘭銀行和蘇格蘭皇家銀行擔任賣方分析師，負責材料、工業和醫療保健行業。他于 2003 年在 Kempen & Co. 開始其職業生涯，負責工業、消費品和醫療保健行業。Mutlu 擁有阿姆斯特丹自由大學（Vrije Universiteit Amsterdam）工商管理碩士學位。他是特許金融分析師 CFA® 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

Fefelbin 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.towardsustainability.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。