

基金月報 | 數據截至 31-08-2025

Robeco Global Climate Transition Equities D EUR

Robeco 全球氣候轉型股票是一項積極管理的子基金，投資于全球發達市場和新興市場的股票。該子基金旨在通過投資于有助於氣候轉型的資產來實現長期資本增長。氣候過渡是指根據《巴黎協定》的目標，將全球氣溫升幅限制在遠低於攝氏 2 度所需的過渡努力。如《招股說明書》所述，我們通過投資于正在進行轉型的公司和正在促成轉型的公司來實現這一目標。



Chris Berkouwer, Yanxin Liu
基金經理,自 15-07-2022

表現

	基金	基準
1 個月	-0.69%	0.20%
3 個月	4.48%	5.25%
年初至今	-0.12%	1.11%
1 年	5.23%	9.85%
2 年	12.68%	17.26%
3 年	10.33%	14.90%
自 07-2022	11.84%	15.01%

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	24.49%	29.82%
2023	17.67%	26.81%

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 148,366,508
股份類別規模	歐元 339,307
已發行單位	2,390
第一次報價日期	15-07-2022
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.

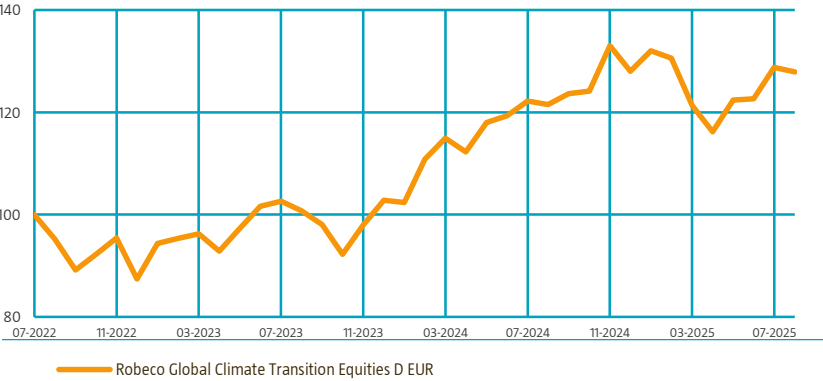
可持續投資概覽

- 排除投資
- 環境、社會及管治(ESG)分析整合
- 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 -0.69%。

8 月份，我們的策略絕對回報率略為負，而基準指數則持平（分別為 -0.5% 和 +0.2%）。行業方面，能源和通信服務業是主要的正面貢獻者，而工業和必需消費品則表現落後。在選股方面，Alphabet 對業績貢獻最大。索尼集團（Sony Group）股價創下歷史新高，公司成功推進業務組合轉型並提升利潤率，使集團折價顯著收窄。建築保溫材料公司 TopBuild 在本月表現強勁，受降息預期推動股價上漲，這應該會提振美國房地產市場。另一方面，Sprouts Farmers Market 對業績產生了負面影響，儘管這似乎更多是由於我們對該股的較大主動權重以及在週期股和科技股引領的市場反彈中防禦性股票普遍受到打壓所致。數據和風險分析公司 RELX 8 月份也表現不佳，主要原因是 Gartner 就人工智能可能導致的研究成果增長放緩發出了警告。

展望

OBBB 法案近期通過，標誌着一次清算事件，尤其對可再生能源而言，實際上並未觸及最相關的稅收優惠政策。這讓可再生能源投資者從沉寂中甦醒過來，重新燃起了對該領域的興趣。理論上，特朗普可以發佈另一項行政命令來審查美國國稅局的立場，但由於後者受法律約束，因此負責此事的是國會，而不是行政部門。換句話說，從現在開始，大規模改革似乎不太可能發生（終於！）。為了催化“能源富足”，併為耗電的人工智能巨獸提供能源，關鍵在於考慮功率密度、經濟性和調度速度等因素。儘管我們永遠無法在氣候領域看到像主流能源那樣的低波動性，但目前的前景似乎非常樂觀。

十大持股公司

我們的第一大活躍頭寸仍然是 Sprouts Farmers Market，這是一家食品雜貨連鎖店，提供新鮮、天然和有機食品，迎合消費者對健康和環保飲食攝入日益增長的興趣。比亞迪（BYD Corp）是我們第二大活躍持倉，也是全球最大的電動汽車製造商。我們看好比亞迪的垂直整合模式，因為它在擴大利潤方面提供了更大的迴旋餘地，尤其是在汽車市場逐漸從做大蛋糕轉向瓜分現有蛋糕的過程中。產品組合的改善、良好的品牌形象和海外擴張都是其進一步增長的動力。德國工業企業西門子能源（Siemens Energy）位居我們的前三甲，在能源解決方案（包括燃氣輪機、電網網絡和風力渦輪機）方面堪稱瑞士軍刀。所有部門的訂單量都有了實質性增長，從而實現了更好的可持續增長和回報。

基金價格

31-08-25	歐元	141.94
年初至今高位 (19-02-25)	歐元	148.84
年初至今低位 (08-04-25)	歐元	119.99

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

註冊於

奧地利, 丹麥, 芬蘭, 法國, 德國, 意大利, 盧森堡, 新加坡, 西班牙, 瑞典, 瑞士

貨幣政策

本基金可以采取積極的貨幣政策，以獲得額外回報。

風險管理

風險管理完全融入投資流程，確保頭寸始終符合預先設定的指導方針。

派息政策

該份額類別不派發股息。份額類別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	LU2496629259
彭博	RBS50DE LX
WKN	A3DSEW
Valoren	120552905

十大持股公司

持股公司	行業	%
NVIDIA Corp	資訊科技	6.59
Microsoft Corp	資訊科技	4.98
Alphabet Inc (Class A)	通訊服務	4.31
Apple Inc	資訊科技	3.82
Bank of America Corp	金融	2.77
Sprouts Farmers Market Inc	基本消費品	2.63
Siemens Energy AG	工業	2.57
BYD Co Ltd	非必需消費品	2.56
Eli Lilly & Co	醫療保健	2.52
First Solar Inc	資訊科技	2.48
總計		35.24

前10/20/30大持股權重

TOP 10	35.24%
TOP 20	57.17%
TOP 30	76.20%

統計數據

	3 年
事後追蹤誤差(%)	5.02
資訊比率	-0.52
夏普比率	0.62
額外回報率(%)	-2.48
貝他值	1.03
標準差	15.09
最大月度漲幅(%)	8.28
每月最大跌幅(%)	-8.21
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	18
選股命中率(%)	50.0
維持牛市的月數	25
在牛市中表現較佳的月數	13
在在牛市中的投資命中率(%)	52.0
維持熊市的月數	11
在熊市中表現較佳的月數	5
在熊市中的選股命中率(%)	45.5
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		96.9%
現金		3.1%

行業分佈

我們選擇採取多途徑方法，而不是建立狹窄的主題組合，因為我們相信所有行業都可在向淨零過渡中發揮作用。這意味着該策略投資於促進轉型的公司以及需要自身轉型的公司。

行業分佈		偏離指數	
資訊科技	28.2%		2.1%
金融	17.1%		-0.7%
工業	11.6%		0.8%
醫療保健	9.4%		0.7%
非必需消費品	8.2%		-2.3%
通訊服務	8.0%		-0.8%
基本消費品	4.8%		-0.8%
能源	4.5%		0.9%
物料	3.9%		0.3%
公用事業	3.0%		0.4%
房地產	1.3%		-0.6%

國家分佈

本基金最大的風險敞口是北美，與基準相比略微高配。本基金還高配歐洲，但在新興市場仍處於低配狀態。

國家分佈		偏離指數	
美國	62.8%		-1.8%
德國	7.9%		5.7%
加拿大	6.4%		3.5%
英國	6.0%		2.7%
日本	4.8%		-0.1%
法國	4.1%		1.7%
中國	2.6%		-0.6%
澳洲	2.2%		0.7%
台灣	2.2%		0.2%
丹麥	1.1%		0.7%
沙特阿拉伯	0.0%		-0.3%
Kuwait	0.0%		-0.1%
其他	0.0%		-12.1%

ESG重要資訊

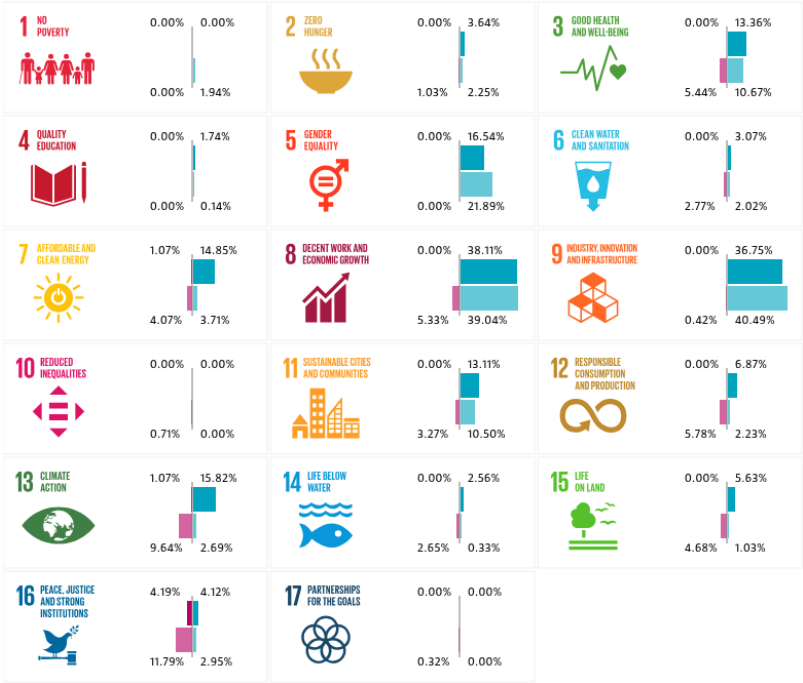
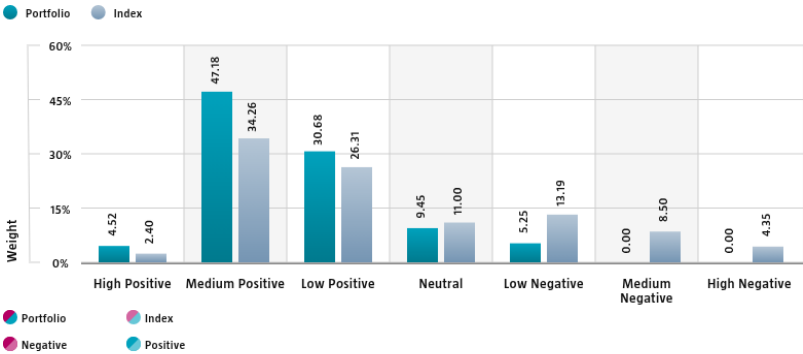
本資料單中的可持續性信息可以幫助投資者將可持續性需考慮因素納入其投資過程。此信息僅供參考。所報告的可持續性信息可能根本不會與該基金的約束性要素相聯系使用。做投資決定應考慮招資說明書中所述的基金的所有特征或目標。招資說明書可應要求提供，也可在 Robeco 網站上免費查閱。

可持續發展

該基金旨在將至少 80% 的資產投資于正在按照《巴黎協定》進行或促成氣候轉型的公司。此外，本基金通過排除、ESG 整合、參與和投票將可持續性納入投資過程。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。本基金將對可持續性風險狀況較高的發行人或公司的風險敞口限制在 5% 以內。Robeco 將可持續性風險較高的公司定義為 ESG 風險評級為 40 及以上的公司。此外，如果股票債發行人在持續監測中被標記為違反國際標準，那麼該發行人將成為參與策略管理的對象。
欲了解更多信息，請訪問與可持續性相關的披露。

可持續發展目標(SDG) 影響對齊

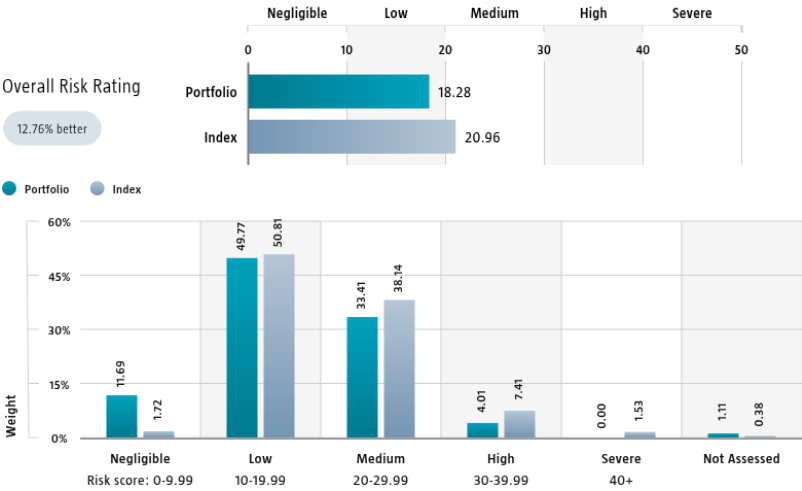
根據 Robeco 的 SDG 框架的可持續發展目標（SDG），橫亘 SDG 分數表的分布網顯示了分配給具有積極、消極和中性影響力的公司的投資組合權重。該框架采用三步法評估公司的影響與相關可持續發展目標（SDG）是否一致以及給予總體 SDG 分數。分數範圍從正面影響到負面影響，對應的級別為高影響、中影響或低影響。這將產生從 -3 到 +3 的 7 級等級。出于比較目的，除投資組合的數據外，還會提供指數數據。數字中僅包含其結構可映射為公司的持倉。使用聯合國可持續發展目標（SDG）徽標（包括色輪）和圖標僅為解說和說明的目的服務，不得詮釋為聯合國對該實體或本文檔中提到的產品或服務的認可。因此，本文檔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

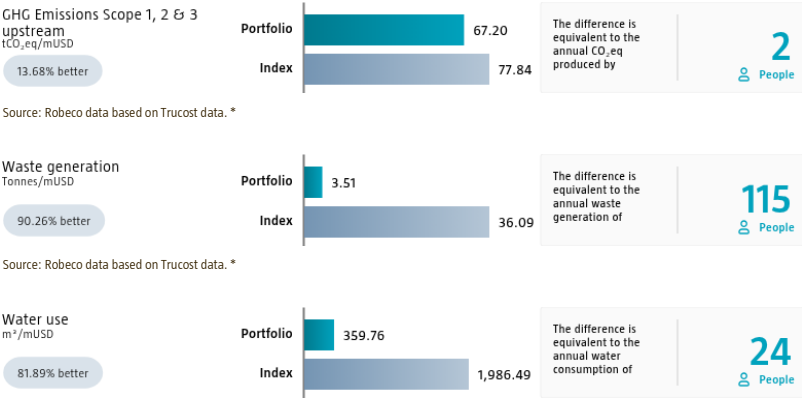
Portfolio Sustainalytics ESG 風險評級圖表用于顯示投資組合的 ESG 風險評級。這是通過將投資組合各組成部分的 Sustainalytics ESG 風險評級乘以其各自的投資組合權重來計算的。橫亘于Sustainalytics ESG 風險級別圖表的分布網顯示投資組合在Sustainalytics 的五個細分出的ESG 風險級別的配置：可忽略不計（0-10）、低（10-20）、中（20-30）、高（30-40）和嚴重（40+），提供了一個投資組合對不同 ESG 風險級別的敞口的一覽圖。指數得分與投資組合得分並排提供，凸顯與指數相比的投資組合 ESG 風險級別。數字中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

進行企業議合計劃

Robeco 區分三種類型的參與。

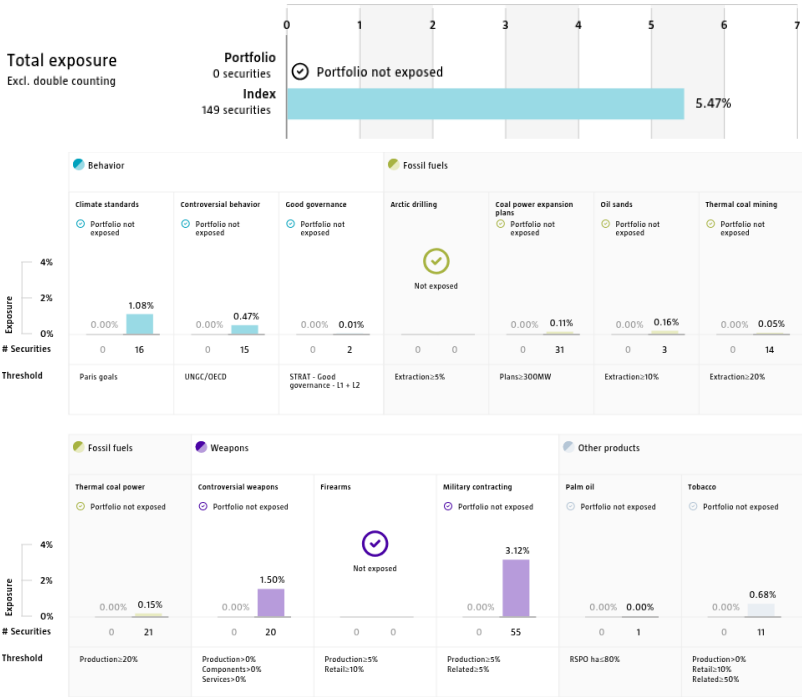
“價值參與”聚焦于具有財務重要性和/或正在造成負面可持續性影響的長期問題。這些主題可以細分為環境、社會、治理或與投票相關的主題。“SDG 參與”旨在推動公司對 SDG 貢獻的明確和可測量的改進。“加強參與”是由不當行為引發的，並聚焦于嚴重違反國際標準的公司。該報告根據的是投資組合中在過去 12 個月內進行過參與活動的所有公司。請注意，公司可能同時在多個類別裏處於參與中。投資組合風險敞口的整數雖排除重複計算，但可能不等于單個類別風險敞口的總和。

	Portfolio exposure	# companies engaged with	# activities with companies engaged with
Total (* excluding double counting)	38.66%	18	77
Environmental	9.63%	4	12
Social	4.44%	3	8
Governance	11.65%	5	21
Sustainable Development Goals	18.60%	9	34
Voting Related	3.11%	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 全球氣候轉型股票是一項積極管理的子基金，投資於全球發達市場和新興市場的股票。該子基金旨在通過投資於有助於氣候轉型的資產來實現長期資本增長。氣候過渡是指根據《巴黎協定》的目標，將全球氣溫升幅限制在遠低於攝氏 2 度所需的過渡努力。如《招股說明書》所述，我們通過投資於正在進行轉型的公司和正在促成轉型的公司來實現這一目標。

該子基金依據 2019 年 11 月 27 日關於金融行業可持續性相關披露的法規（EU）2019/2088 第 8 條的涵義，促進環境和/或社會特征。該子基金在追求經濟效益的同時，也會考慮環境、社會和治理特征。

基金經理的簡歷

Chris Berkouwer 是全球股票團隊的投資組合經理和成員。他重點關注低碳轉型以及能源、材料和工業領域的公司。他還是 Global Stars Equities（全球之星股票）基金的副首席投資組合經理。他負責全球股票基本面以及投資組合構建。在 2010 年加入 Robeco 之前，他曾在海牙戰略研究中心擔任分析師。在加入全球股票團隊之前，他曾為多個股票團隊進行國家、行業和公司層面的研究。Chris 擁有鹿特丹伊拉斯姆斯大學（Erasmus University Rotterdam）的工商管理 and 國際公共管理碩士學位，也是特許金融分析師 CFA® 持證人。Yanxin Liu 是全球股票團隊的投資組合經理和成員。她還是 Global Stars Equities（全球之星股票）基金的副首席投資組合經理。她重點關注信息技術領域。她負責全球股票基本面以及投資組合構建。在 2022 年加入全球股票團隊之前，Yanxin 已在我們的新興市場股票團隊投入了 11 年。在新興市場團隊中，她主要關注大中華區的所有行業。在此之前，Yanxin 曾在荷蘭的帝斯曼養老服務公司（DSM Pension Services）擔任分析師，側重於美國大盤股的研究。Yanxin 擁有鹿特丹伊拉斯姆斯大學（Erasmus University Rotterdam）金融碩士學位和中國天津南開大學財務會計學士學位。她於 2015 年成為一名特許金融分析師 CFA® 持證人，母語為中文。

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

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，則須承受匯率波動之風險。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。