

基金月報 | 數據截至 31-08-2025

Robeco BP US Select Opportunities Equities FH CHF

Robeco BP US Select Opportunities Equities 基金是一只積極管理的中型市值基金，投資美國的價值型股票。本基金遵循獨特的流程和理念，注重有吸引力的估值、基本面和業務發展勢頭，通過基本面分析自下而上地構建投資組合。投資組合主要由市值在 20 億美元至 530 億美元之間的股票組成。本基金的目標是在整個市場周期內跑贏羅素中盤價值指數。



Steven Pollack CFA, Tim Collard
基金經理,自 01-09-2011

表現

	基金	基準
1 個月	2.32%	2.61%
3 個月	7.25%	7.29%
年初至今	7.54%	5.41%
1 年	5.07%	3.95%
2 年	9.54%	9.18%
3 年	8.58%	6.52%
5 年	10.61%	9.31%
10 年	6.91%	6.52%
自 08-2015	7.11%	6.79%

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，可能會產生差異。有關更多信息，請參見最後一頁。

歷年表現

	基金	基準
2024	5.43%	8.39%
2023	10.99%	7.30%
2022	-10.65%	-14.38%
2021	24.95%	27.02%
2020	4.83%	3.01%
2022-2024	1.50%	-0.14%
2020-2024	6.49%	5.43%

年度化 (年)

基準

Russell Mid Cap Value index (Gross Total Return, hedged into CHF)

一般資料

基金類別	股票
貨幣	CHF
基金規模	CHF 690,238,364
股份類別規模	CHF 671,098
已發行單位	3,372
第一次報價日期	27-08-2015
財政年度	31-12
經常性開支	0.96%
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.

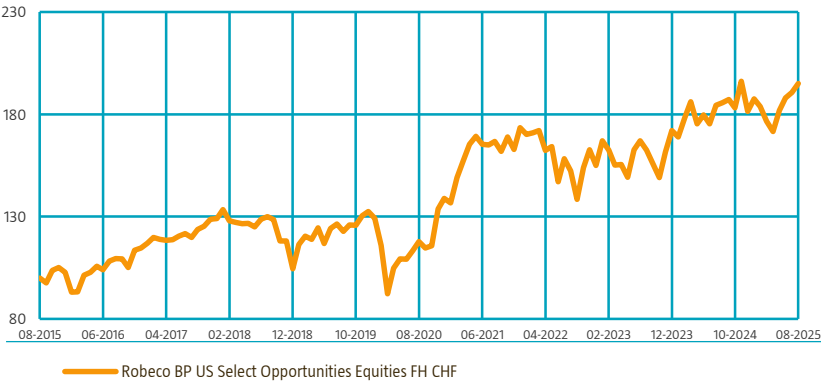
可持續投資概覽

- 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 2.32%。

Robeco BP US Select Opportunities Equities 略遜於羅素中型股指數，原因是本基金在選股方面表現不佳，但行業配置帶來了收益。從選股角度來看，本基金主要在必需消費品領域下跌，其次是六個受到輕微負面影響的行業。幾個食品和飲料持倉對必需消費品的影響導致本基金在這一板塊的回報率為負 6%，落後於該板塊幾乎持平的指數回報率。兩家飲料公司 Coca-Cola Europacific Partners 和 Primo Brands 的跌幅均超過 8%，而食品公司 Maplebear 和 US Foods 的跌幅則均超過 6%。本基金繼續低配這一行業，尤其是在家居和個人護理產品領域。由於對非必需消費品板塊的高配風險敞口，行業配置做出正向貢獻，8 月份該行業的回報率領先於市場。對必需消費品和公用事業板塊的持續低配也增加了價值。

市場發展

美國股市在較為平靜的 8 月假期走高，核心標普 500 指數上漲略高於 2%。價值型股票在整個市值範圍內的表現均優於核心型股票和成長型股票，其中小型股票在本月的表現優於中型和大型股票，以羅素 2000 價值指數衡量，小型股票價值回報率為 8.43%。

展望

儘管今年華盛頓出臺了諸多政策調整，且圍繞關稅和貿易的不確定性依然存在，但市場表現相對良好。就目前情況而言，關稅可能會對未來的利率產生通脹影響。到目前為止，我們還沒有看到任何盈利下降的預期，因此，如果盈利增長穩定且利率保持穩定，那麼市場在今年剩餘時間內應該會表現得相當不錯。我們會一如既往地專注於自下而上的公司選擇，這些公司反映了波士頓合夥人的三圈特徵：估值誘人、業務基礎夯實、催化因素明確。

十大持股公司

Cencora 和 US Foods 於 8 月份取代 eBay 和 Howmet Aerospace 進入前十大持倉之列。

基金價格

31-08-25	CHF	199.04
年初至今高位 (22-08-25)	CHF	200.20
年初至今低位 (08-04-25)	CHF	159.30

費用

管理費	0.75%
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	FH CHF

註冊於

奧地利, 德國, 盧森堡, 新加坡, 瑞士, 英國

貨幣政策

投資主要以美元計價的證券進行。基金以歐元計價。貨幣風險並未對沖歐元。

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

不分配股息。所有回報都將重新投資並轉化為價格收益。

基金代碼

ISIN代碼	LU1278322422
彭博	RUSOEFCLX
WKN	A14ZPD
Valoren	29269690

十大持股公司

持股公司

Ameriprise Financial Inc
AutoZone Inc
LPL Financial Holdings Inc
Somnigroup International Inc
Simon Property Group Inc
Allegion plc
Textron Inc
Carlyle Group Inc/The
Cencora Inc
US Foods Holding Corp

總計

行業	%
金融	1.91
非必需消費品	1.77
金融	1.71
非必需消費品	1.43
房地產	1.41
工業	1.39
工業	1.32
金融	1.30
醫療保健	1.25
基本消費品	1.24
	14.73

前10/20/30大持股權重

TOP 10	14.73%
TOP 20	26.49%
TOP 30	36.75%

統計數據

	3 年	5 年
事後追蹤誤差(%)	2.76	3.14
資訊比率	1.12	0.75
夏普比率	0.49	0.63
額外回報率(%)	3.04	2.33
貝他值	0.97	0.98
標準差	17.76	18.10
最大月度漲幅(%)	11.35	15.59
每月最大跌幅(%)	-9.11	-10.35

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	20	32
選股命中率(%)	55.6	53.3
維持牛市的月數	19	33
在牛市中表現較佳的月數	8	15
在在牛市中的投資命中率(%)	42.1	45.5
維持熊市的月數	17	27
在熊市中表現較佳的月數	12	17
在熊市中的選股命中率(%)	70.6	63.0

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		97.2%
現金		2.8%

行業分佈

8 月份，本投資組合的活動很少，增加了三個頭寸，平倉了四個頭寸。新增頭寸分佈在金融、醫療保健和工業板塊，而平倉頭寸則分佈在科技、材料、金融和工業板塊。

行業分佈		偏離指數	
工業	20.2%		2.5%
金融	18.6%		1.3%
非必需消費品	16.0%		7.1%
資訊科技	11.2%		1.9%
房地產	7.1%		-2.3%
醫療保健	6.4%		-1.2%
能源	6.4%		-0.2%
物料	5.8%		-1.0%
基本消費品	4.5%		-1.7%
公用事業	3.8%		-3.3%
通訊服務	0.0%		-3.2%

國家分佈

本基金只投資於在美國證券交易所上市的股票。

國家分佈		偏離指數	
美國	97.8%		-1.4%
以色列	0.9%		0.9%
荷蘭	0.7%		0.7%
德國	0.6%		0.5%
南非	0.0%		-0.3%
中國	0.0%		-0.1%
加拿大	0.0%		-0.1%
巴西	0.0%		-0.1%
阿根廷	0.0%		0.0%
瑞典	0.0%		-0.1%
現金和其他工具	0.0%		0.0%

貨幣分佈

不適用

貨幣分佈		偏離指數	
瑞士法郎	100.2%		100.2%
美元	-0.2%		-100.2%

投資目標

Robeco BP US Select Opportunities Equities 基金是一只積極管理的中型市值基金，投資美國的價值型股票。本基金遵循獨特的流程和理念，注重有吸引力的估值、基本面和業務發展勢頭，通過基本面分析自下而上地構建投資組合。投資組合主要由市值在 20 億美元至 530 億美元之間的股票組成。本基金的目標是在整個市場周期內跑贏羅素中盤值股指數。本基金依據《歐洲可持續金融披露條例》第 8 條的意涵促進 E&S（即環境和社會）特性，在投資過程中納入可持續風險並應用 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

Pollack 先生是 Boston Partners 中型市值股票策略的投資組合經理。他于 2000 年 5 月加入 Boston Partners，此前他在 Hughes Investments 擔任股票投資組合經理 12 年，負責管理整個市值範圍內的價值股票。他還負責監督為 Hughes 養老金計劃管理資產的外部投資經理。在擔任此職務之前，他曾擔任涵蓋多個行業和板塊的投資分析師。在此之前，他曾在 Remington, Inc.和 Arthur Andersen & Co. 工作。Pollack 先生畢業于佐治亞理工學院（Georgia Institute of Technology），並在加利福尼亞大學洛杉磯分校（University of California at Los Angeles）的安德森商學院（Anderson School of Management）獲得工商管理碩士學位。他持有特許金融分析師稱號。Pollack 先生于 1984 年開始投資行業的職業生涯。Collard 先生是 Boston Partners 中型市值策略的投資組合經理。在此之前，他是 Boston Partners 的股票分析師，專門研究股票市場的航空航天與國防、交通、住房和汽車行業。Collard 先生于 2018 年 4 月加入該公司，之前他在 Shellback Capital 任職，擔任創始合夥人和股票分析師。在此之前，Collard 先生曾在 Vinik Asset Management 和 Diamondback Capital Management 擔任研究分析師。他的職業生涯始於投資銀行，在 America's Growth Capital 擔任助理。Collard 先生擁有米德爾伯裏學院（Middlebury College）的美國研究學士學位。他于 2005 年開始投資行業的職業生涯。

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。

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/或其內容供應者所專有；(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。