

基金月報 | 數據截至 31-08-2025

Robeco Global Engagement Equities DH EUR

Robeco Global SDG Engagement Equities 是一只積極管理的基金，投資于全球精選股票。選股基于基本面分析，根據公司對聯合國可持續發展目標（UN SDG）的貢獻對其進行投資。本基金主動與被投資公司接洽並發起對話，從而激勵這些公司，在三至五年內更好地實現聯合國可持續發展目標（UN SDG）。投資組合的建立基礎，是符合資格的投資疆域和用于測定和衡量 SDG 貢獻的、由內部開發的可持續發展目標框架（信息可通過 www.robeco.com/si 網站獲取）。本基金還以實現優于指數的回報為目標。



Thomas Globe, Michiel Plakman CFA, Daniela da Costa, Peter van der Werf
基金經理,自 06-07-2021

表現

	基金	基準
1 個月	0.97%	1.59%
3 個月	5.14%	7.37%
年初至今	5.20%	9.46%
1 年	7.08%	13.12%
2 年	12.70%	17.09%
3 年	10.75%	14.72%
自 07-2021	3.01%	7.69%

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	12.78%	19.35%
2023	22.04%	19.27%
2022	-24.55%	-17.50%
2022-2024	1.26%	5.51%

年度化 (年)

基準

MSCI All Country World Index (hedged into EUR)

一般資料

基金類別	股票
貨幣	歐元
基金總值	歐元 717,473,204
股份類別規模	歐元 3,387
已發行單位	30
第一次報價日期	27-07-2021
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.

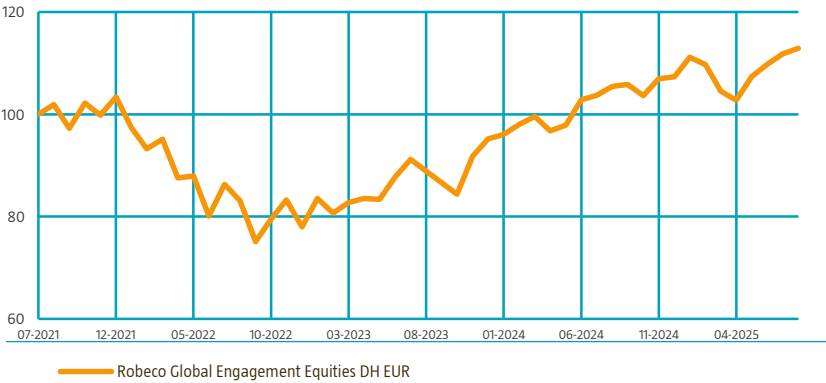
可持續投資概覽

- 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 0.97%。
8 月組合小幅跑輸 MSCI ACWI 基準，錄得微負收益。巴西銀行 BTG Pactual 盈利強勁，股價大幅飆升，在此提振下，金融業貢獻最大。SMFG 與日本大盤一起表現出色。緊隨其後的是可選消費板塊，由 AutoZone 和索尼遊戲業務帶動。日立公司和特靈科技公司的業績喜憂參半，市場反應消極。

市場發展

8 月份，主要指數的回報率進一步走高，儘管沒有上個月那麼高。地緣政治事件再次牽動市場——關稅暫緩，非農卻弱於預期，引發對經濟放緩的擔憂；照例，美聯儲的一舉一動仍被緊盯。市場對鮑威爾在傑克遜霍爾的講話進行了細緻剖析，目前普遍預期 9 月會議將宣佈降息。

展望

市場強烈預期美聯儲將在2025年9月降息，這一預期由走軟的勞動力數據以及政治壓力共同驅動。然而，部分分析師提醒，受通脹隱憂與經濟韌性影響，降息概率或更接近五五開。美聯儲主席鮑威爾暗示降息“可能合適”，但強調不確定性仍大，須謹慎行事，預示未來或開啓一條“看數據、小步慢走”的寬鬆路徑。

十大持股公司

當月前五大持倉為：博通（Broadcom Inc.）、Meta、亞馬遜（Amazon）、三井住友金融集團（Sumitomo Mitsui Financial Group）和日立（Hitachi）。

基金價格

31-08-25	歐元	112.91
年初至今高位 (15-08-25)	歐元	113.93
年初至今低位 (07-04-25)	歐元	92.50

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

註冊於

奧地利, 法國, 德國, 意大利, 盧森堡, 荷蘭, 新加坡, 西班牙, 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

本基金並不派息，本基金保留所賺取的任何收益，也因此本基金的股價反映全部表現。

基金代碼

ISIN代碼	LU2365448856
彭博	ROGSEDH LX
Valoren	112847732

十大持股公司

持股公司

Broadcom Inc
Meta Platforms Inc
Amazon.com Inc
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc
Hitachi Ltd
AbbVie Inc
Advanced Micro Devices Inc
Nasdaq Inc
Capital One Financial Corp
Apple Inc

總計

行業	%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	5.60
互動媒體及服務	4.78
多元化零售	4.52
Banks	3.99
工業綜合企業	3.76
Biotechnology	3.75
Semiconductors & Semiconductor Equipment	3.75
資本市場	3.74
消費金融	3.56
Technology Hardware, Storage & Peripherals	3.54
	40.99

前10/20/30大持股權重

TOP 10	40.99%
TOP 20	70.56%
TOP 30	94.30%

統計數據

	3 年
事後追蹤誤差(%)	3.66
資訊比率	-0.57
夏普比率	0.73
額外回報率(%)	-1.79
貝他值	1.00
標準差	13.29
最大月度漲幅(%)	8.91
每月最大跌幅(%)	-9.53

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	17
選股命中率(%)	47.2
維持牛市的月數	23
在牛市中表現較佳的月數	11
在在牛市中的投資命中率(%)	47.8
維持熊市的月數	13
在熊市中表現較佳的月數	6
在熊市中的選股命中率(%)	46.2

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		98.3%
現金		1.7%

行業分佈

我們不想行業層面出現很大的偏差。有些部門的可持續發展目標得分往往較高（例如醫療保健部門）。在這些部門，可能更難為基金找到候選人。我們低配能源和公用事業，因為這些行業很難找到符合本基金目標的適選股票。

行業分佈		偏離指數	
Semiconductors & Semiconductor Equipment	9.3%		-1.1%
資本市場	9.2%		5.9%
互動媒體及服務	7.8%		2.5%
軟件	6.1%		-1.7%
特色零售	5.9%		4.4%
Biotechnology	5.5%		4.1%
機械	5.5%		3.7%
製藥	5.4%		1.8%
多元化零售	4.5%		1.0%
石油、天然氣及消費用燃料	4.4%		1.0%
Banks	4.0%		-3.9%
工業綜合企業	3.8%		3.0%
其他	28.7%		-20.3%

地區分佈

我們高配歐洲和新興市場，低配北美和亞太地區。區域偏差主要是自下而上選股的結果。

地區分佈		偏離指數	
美國	61.9%		-6.4%
歐洲	20.7%		6.0%
亞洲	15.7%		0.0%
非洲	1.7%		1.4%
中東	0.0%		-0.9%

貨幣分佈

我們僅選擇性地使用貨幣對沖將貨幣對沖回基準。我們的目標是讓績效歸於自下而上的選股，而不是行業配置。

貨幣分佈		偏離指數	
歐元	100.2%		92.4%
美元	-2.5%		-67.6%
印度盧比	2.1%		0.4%
瑞典克朗	0.1%		-0.6%
日圓	-0.1%		-5.0%
港元	0.1%		-2.9%
巴西雷亚尔	0.1%		-0.3%
墨西哥新比索	0.0%		-0.2%
韓圓	0.0%		-1.1%
英鎊	0.0%		-3.3%
南非蘭特	0.0%		-0.3%
澳元	0.0%		-1.5%
其他	0.0%		-10.0%

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。

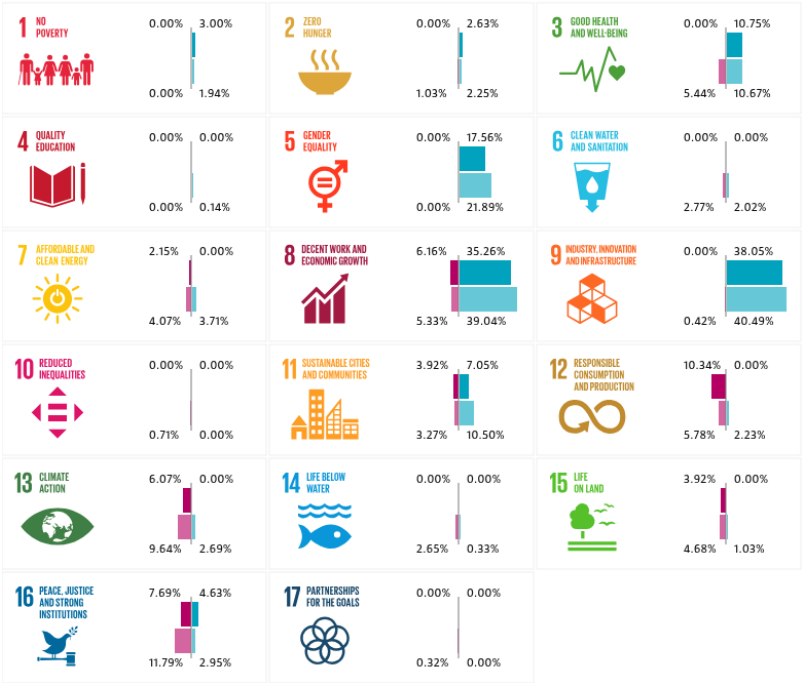
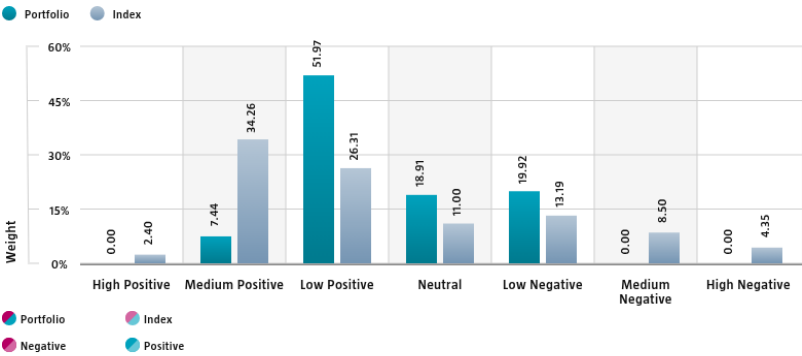
可持續發展

本基金通過目標領域、排除、ESG 整合和參與管理等方式將可持續性納入投資過程。本基金僅投資於對 SDG 具有較低消極至較低積極影響的公司發行的股票。發行人對 SDG 的影響通過應用 Robeco 內部開發的三步 SDG 框架予以確定。其結果是以 SDG 分數表示的量化貢獻，同時會考慮對 SDG 的貢獻（積極、中性或消極）和這種貢獻的程度（高、中或低）。本基金積極參與在公司的100% 持股，期限通常為三到五年。本基金根據 Robeco 的排除政策，不會投資於違反國際規範的股票發行人或者其活動相信對社會有害的去處。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 All Country World Index (hedged into EUR)。

可持續發展目標(SDG) 影響對齊

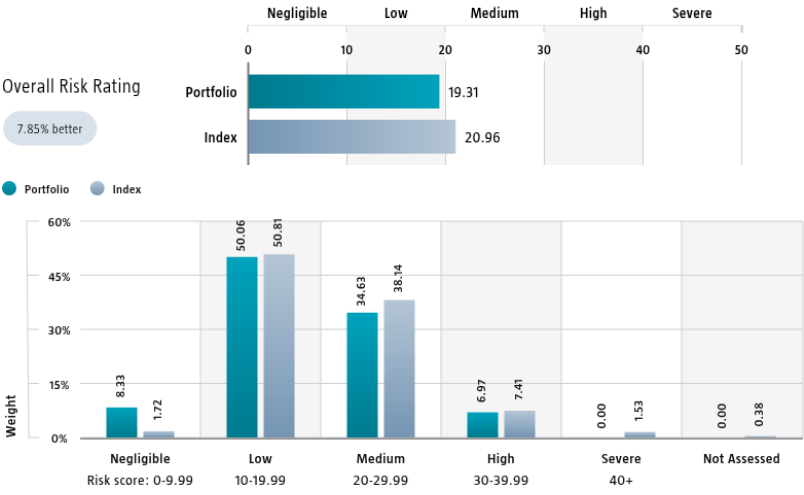
根據 Robeco 的 SDG 框架的可持續發展目標（SDG），橫亘 SDG 分數表的分布網顯示了分配給具有積極、消極和中性影響力的公司的投資組合權重。該框架采用三步法評估公司的影響與相關可持續發展目標（SDG）是否一致以及給予總體 SDG 分數。分數範圍從正面影響到負面影響，對應的級別為高影響、中影響或低影響。這將產生從 -3 到 +3 的 7 級等級。出于比較目的，除投資組合的數據外，還會提供指數數據。數字中僅包含其結構可映射為公司的持倉。使用聯合國可持續發展目標（SDG）徽標（包括色輪）和圖標僅為解說和說明的目的服務，不得詮釋為聯合國對該實體或本文檔中提到的產品或服務的認可。因此，本文檔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

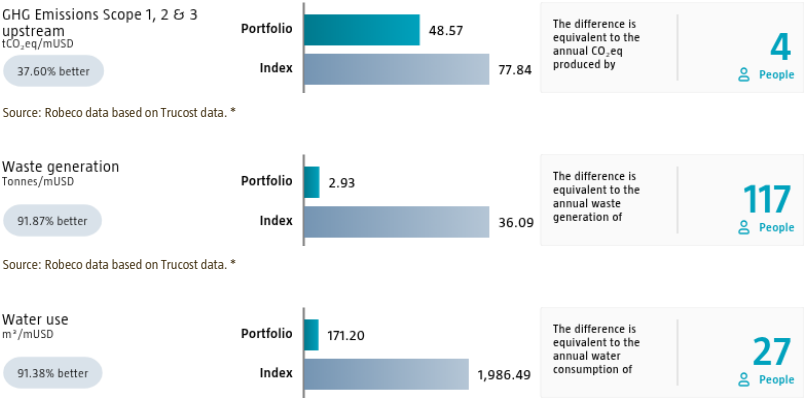
Portfolio Sustainalytics ESG 風險評級圖表用于顯示投資組合的 ESG 風險評級。這是通過將投資組合各組成部分的 Sustainalytics ESG 風險評級乘以其各自的投資組合權重來計算的。橫亘于Sustainalytics ESG 風險級別圖表的分布網顯示投資組合在Sustainalytics 的五個細分出的ESG 風險級別的配置：可忽略不計（0-10）、低（10-20）、中（20-30）、高（30-40）和嚴重（40+），提供了一個投資組合對不同 ESG 風險級別的敞口的一覽圖。指數得分與投資組合得分並排提供，凸顯與指數相比的投資組合 ESG 風險級別。數字中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

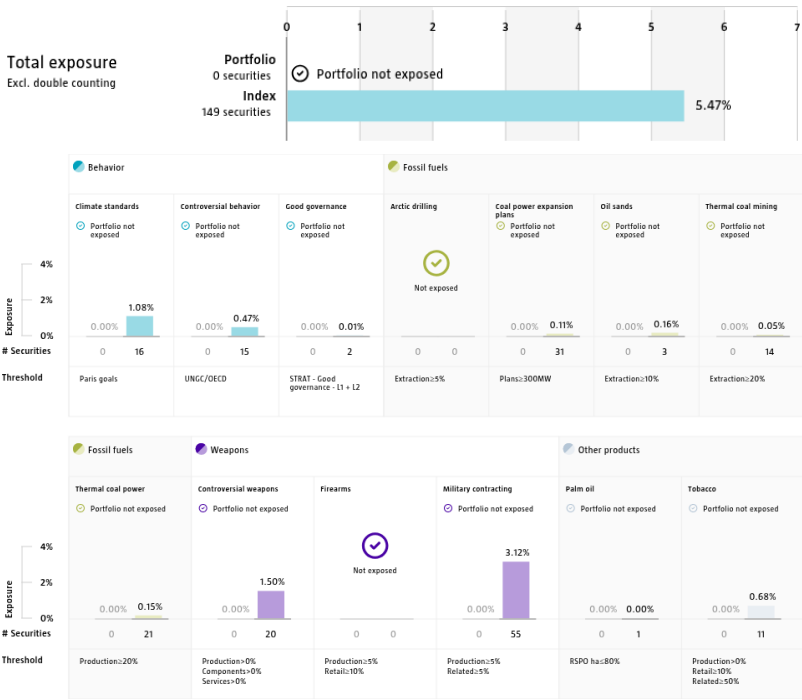
“價值參與”聚焦于具有財務重要性和/或正在造成負面可持續性影響的長期問題。這些主題可以細分為環境、社會、治理或與投票相關的主題。“SDG 參與”旨在推動公司對 SDG 貢獻的明確和可測量的改進。“加強參與”是由不當行為引發的，並聚焦于嚴重違反國際標準的公司。該報告根據的是投資組合中在過去 12 個月內進行過參與活動的所有公司。請注意，公司可能同時在多個類別裏處於參與中。投資組合風險敞口的整數雖排除重複計算，但可能不等于單個類別風險敞口的總和。

	Portfolio exposure	# companies engaged with	# activities with companies engaged with
Total (* excluding double counting)	88.86%	31	148
Environmental	2.17%	1	1
Social	3.00%	1	4
Governance	5.45%	2	5
Sustainable Development Goals	88.86%	31	138
Voting Related	0.00%	0	0
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 Global SDG Engagement Equities 是一只積極管理的基金，投資於全球精選股票。選股基于基本面分析，根據公司對聯合國可持續發展目標（UN SDG）的貢獻對其進行投資。本基金主動與被投資公司接洽並發起對話，從而激勵這些公司，在三至五年內更好地實現聯合國可持續發展目標（UN SDG）。投資組合的建立基礎，是符合資格的投資疆域和用于測定和衡量 SDG 貢獻的、由內部開發的可持續發展目標框架（信息可通過 www.robeco.com/si 網站獲取）。本基金還以實現優于指數的回報為目標。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。本基金主動與被投資公司接洽並發起對話，從而激勵這些公司通過積極參與，在三至五年內力求改善以完成它們自個兒的聯合國可持續發展目標（UN SDG）。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，同時還應用代理投票。

基金經理的簡歷

Thomas Globe 是全球股票團隊成員，也是 Robeco SDG Engagement Equities（Robeco SDG 參與股票）策略的副首席投資組合經理。在 2024 年加入 Robeco 之前，他曾擔任 Premier Miton Investors 的投資組合經理，主要負責可持續全球股票投資。在這之前，他曾在 Premier Asset Management 擔任投資組合經理和分析師。他于 2011 年開始從事投資行業。Thomas 擁有斯塔福德郡大學（Staffordshire University）商業和法律一等文學學士學位（聯合榮譽）。他是特許金融分析師 CFA® 持證人。Michiel Plakman 是投資組合經理兼 Robeco 全球股票團隊的聯席主管。他是 Global Stars Equities（全球之星股票）基金的首席投資組合經理和 Global Engagement Equities（全球參與股票）的投資組合經理。他負責全球股票基本面研究，重點關注信息技術、房地產和通信服務領域的公司以及投資組合構建。在 2009 年開始擔任這一職務之前，Michiel 在 TMT 團隊中負責管理 Robeco IT Equities 基金。在 1999 年加入 Robeco 之前，他在 Achmea Global Investors (PVF Pensioenen) 擔任日本投資組合經理。1995 到 1996 年，他是 KPN 養老基金的歐洲股票投資組合經理。Michiel 擁有阿姆斯特丹自由大學（Vrije Universiteit Amsterdam）計量經濟學碩士學位，也是特許金融分析師 CFA® 持證人。Daniela da Costa 是 Robeco 全球可持續發展目標參與基金（Global SDG Engagement）的聯合投資組合經理，主要研究巴西和非洲消費領域。她在 2010 年加入 Robeco，此前在倫敦野村證券擔任拉美股票投資組合經理。在這之前，Daniela 也曾在彙豐銀行和巴西石油公司的退休基金任職。1997 年，她開始投資行業的事業。Daniela da Costa 持有巴西裏奧熱內盧的巴西資本市場學院（IBMEC-RJ）經濟學碩士學位，以及裏奧熱內盧聯邦大學（COPPE-UFRJ）的養老基金資產管理專業的工商管理碩士文憑。她是巴西監管機構 AMEC 的董事會成員，也是 Robeco 可持續發展目標（SDG）委員會和生物多樣性工作組的成員。Peter van der Werf 是 Robeco 的積極所有權主管。他在積極所有權團隊中領導企業和主權參與計劃，並參與 Robeco 投資產品中積極所有權的進一步整合。通過參與這些工作，他對全球 200 多家公司在可持續發展上的領導力提出質疑，使它們的環境和社會戰略與 Robeco 的可持續投資理念保持一致。作為 SDG Engagement Equities 的投資組合經理，Peter 對上市股票的影響力投資獻策獻力。他也是生物多樣性融資基金會的顧問委員會成員。Peter 于 2007 年開始其事業，擁有瓦赫爾根大學（Wageningen University）的環境科學碩士學位。

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。