

基金月報 | 數據截至 31-08-2025

Robeco BP US Large Cap Equities I EUR

Robeco BP US Large Cap Equities 是一支積極管理的基金，投資於美國的大型市值價值型股票。基于基本面分析進行這些價值型股票的選股。本基金旨在獲得比指數更好的回報。基金主要由市值超過 20 億美元的股票組成。其自下而上的選股流程旨在尋找價值被低估的股票，並以嚴謹的價值評估方法、深入的內部研究和風險規避為指導。



Mark Donovan CFA, Joshua White CFA, David Cohen
基金經理, 自 27-05-2010

表現

	基金	基準
1 個月	0.93%	0.90%
3 個月	5.38%	4.09%
年初至今	-3.38%	-2.68%
1 年	3.09%	3.39%
2 年	11.43%	10.82%
3 年	8.37%	7.31%
5 年	15.42%	13.46%
10 年	9.68%	9.74%
自 10-2013	11.17%	11.38%

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	23.82%	22.01%
2023	9.32%	7.69%
2022	0.89%	-1.48%
2021	38.38%	34.66%
2020	-7.42%	-5.69%
2022-2024	10.95%	8.98%
2020-2024	11.84%	10.45%

年度化 (年)

基準

羅素1000價值指數(總回報, 歐元)

一般資料

晨星評級	★★★★★
基金類別	股票
貨幣	歐元
基金規模	歐元 1,803,343,972
股份類別規模	歐元 129,515,290
已發行單位	367,038
第一次報價日期	04-10-2013
財政年度	31-12
經常性開支	0.78%
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.

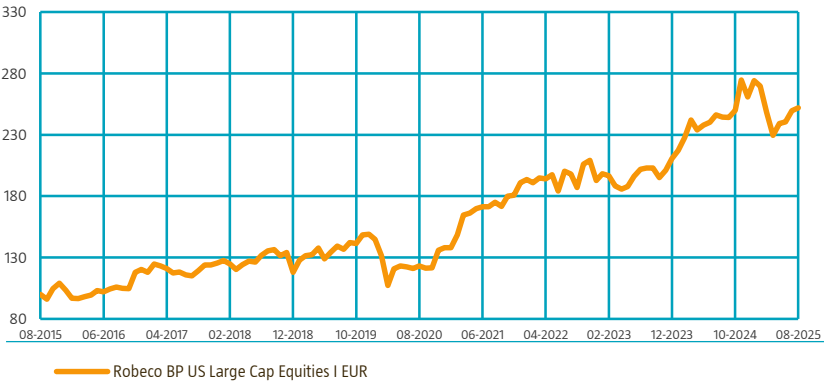
可持續投資概覽

- 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 0.93%。

Robeco BP US Large Cap Equities 的表現跑贏羅素 1000 價值指數 (Russell 3000 Value Index)，選股推動了相對回報。材料和工業板塊的選股尤為強勁。在材料領域，金屬和採礦企業金羅斯黃金公司 (Kinross Gold) 和紐蒙特 (Newmont) 表現強勁，建築產品公司 CRH Plc 在 2025 年第 2 季度盈利強勁並推出新的股票回購計劃後也表現不俗。在工業領域，優步 (Uber)、C.H. Robinson Worldwide、聯合航空 (United Airlines) 和聯合租賃 (United Rentals) 成為贏家。避開機械企業迪爾 (Deere) 和卡特彼勒 (Caterpillar) 也對業績有所幫助。金融板塊的選股表現疲軟，富達國家信息服務公司 (Fidelity National Information Services) 和 LPL 金融 (LPL Financial) 是本月最大的減損者。行業配置漲跌互現，本基金高配材料行業做出的貢獻最大，而高配信息技術行業和低配醫療保健行業造成的減損最多。

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

8 月份，Kinross Gold 和美國運通（American Express）取代 AbbVie 和 LPL Financial 進入前十大持倉之列。

基金價格

31-08-25	歐元	352.87
年初至今高位 (10-02-25)	歐元	387.49
年初至今低位 (08-04-25)	歐元	305.48

費用

管理費	0.65%
表現費	沒有
服務費	0.12%

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	I EUR

註冊於

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

貨幣政策

投資完全以美元計價的證券進行。基金以歐元計價。衍生工具用來對沖歐元中的貨幣。

風險管理

風險管理完全整合到投資的過程裏，以確保頭寸始終符合預先界定的指導方針。

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	LU0975848697
彭博	ROULCIE LX
Sedol	BYL75V3
WKN	A2ALLF
Valoren	22457706

十大持股公司

持股公司

	行業	%
JPMorgan Chase & Co	金融	4.67
Amazon.com Inc	非必需消費品	2.65
Procter & Gamble Co/The	基本消費品	2.38
Uber Technologies Inc	工業	2.37
Kinross Gold Corp	物料	2.34
CRH PLC	物料	2.24
Cencora Inc	醫療保健	2.03
Diamondback Energy Inc	能源	2.01
US Foods Holding Corp	基本消費品	2.01
American Express Co	金融	2.00
總計		24.72

前10/20/30大持股權重

TOP 10	24.72%
TOP 20	42.70%
TOP 30	57.98%

統計數據

	3 年	5 年
事後追蹤誤差(%)	3.32	3.30
資訊比率	0.58	0.87
夏普比率	0.41	0.98
額外回報率(%)	1.71	2.21
貝他值	1.04	1.04
標準差	15.32	15.14
最大月度漲幅(%)	10.20	11.75
每月最大跌幅(%)	-7.88	-7.88

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	24	38
選股命中率(%)	66.7	63.3
維持牛市的月數	23	37
在牛市中表現較佳的月數	16	23
在在牛市中的投資命中率(%)	69.6	62.2
維持熊市的月數	13	23
在熊市中表現較佳的月數	8	15
在熊市中的選股命中率(%)	61.5	65.2

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		97.3%
現金		2.7%

行業分佈

8 月份，本基金開設了一個頭寸，清空了三個持倉。新增頭寸分佈在醫療保健行業，而清倉則分佈在兩個行業——必需消費品和工業（2 個）。

行業分佈		偏離指數	
金融	24.9%		2.1%
工業	12.8%		-0.3%
資訊科技	11.4%		1.5%
醫療保健	10.3%		-1.4%
基本消費品	8.4%		0.6%
非必需消費品	8.2%		0.2%
能源	7.1%		1.1%
物料	6.7%		2.4%
通訊服務	5.4%		-2.4%
公用事業	4.7%		0.3%
房地產	0.0%		-4.2%

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	95.4%		-4.3%
加拿大	2.3%		2.2%
英國	1.1%		1.1%
荷蘭	0.7%		0.7%
丹麥	0.5%		0.5%
南非	0.0%		-0.1%
中國	0.0%		0.0%
巴西	0.0%		0.0%
阿根廷	0.0%		0.0%
秘魯	0.0%		0.0%
瑞典	0.0%		0.0%
德國	0.0%		0.0%
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	
美元	98.4%		-1.6%
英鎊	1.0%		1.0%
丹麥克朗	0.5%		0.5%

投資目標

Robeco BP US Large Cap Equities 是一支積極管理的基金，投資於美國的大型市值價值型股票。基于基本面分析進行這些價值型股票的選股。本基金旨在獲得比指數更好的回報。基金主要由市值超過 20 億美元的股票組成。其自下而上的選股流程旨在尋找價值被低估的股票，並以嚴謹的價值評估方法、深入的內部研究和風險規避為指導。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

Donovan 先生是 Boston Partners 大型市值策略的高級投資組合經理，自 1995 年該公司成立以來，他一直擔任此職務。任職期間，他擔任聯席首席執行官 11 年，負責影響公司的戰略和戰術運營決策。Donovan 先生是該公司的創始合夥人之一，在加入該公司之前，他在 Boston Company 擔任高級副總裁兼股票投資組合經理。在此之前，他在 Kaplan, Smith & Associates 擔任了五年諮詢助理，在 Value Line, Inc. 擔任了兩年證券分析師。10 年來，Donovan 先生一直擔任聖塞巴斯蒂安學校（St. Sebastian's School）的受托人，在該學校投資和長期規劃委員會任職。他擁有倫斯勒理工學院（Rensselaer Polytechnic Institute）管理學學士學位和特許金融分析師®稱號。Donovan 先生于 1981 年開始投資行業的職業生涯。White 先生是 Boston Partners 大型股價值策略的投資組合經理。他在該公司的經驗包括管理 Boston Partners Long/Short Research 策略的一部分，同時負責多個經濟板塊，包括基礎工業、耐用消費品和資本貨物。White 先生還曾擔任 Boston Partners Global Equity 和 Boston Partners International Equity 策略的投資組合經理，而在這之前，他是一位針對全球股票基本面進行研究的全球綜合分析師。他于 2006 年 11 月加入該公司。White 先生擁有明德文理學院（Middlebury College）數學學士學位和特許金融分析師®稱號。他于 2006 年開始投資行業的職業生涯。Cohen 先生是 Boston Partners 大型股價值策略的投資組合經理。他在該公司的經驗包括管理 Boston Partners Long/Short Research 戰略的一部分，專注于能源板塊、工程和建築、以及金屬和采礦行業的證券選擇。在擔任當前職務之前，Cohen 先生曾經擔任股票分析師，研究領域涵蓋同類行業。在分析和理解資本密集型商品導向型業務方面，他擁有極其豐富的經驗。Cohen 先生于 2016 年 6 月加入該公司，此前他在 Loomis Sayles 擁有超過八年的工作經驗，擔任研究基金投資組合經理並運營全球能源對沖基金。作為一名股票分析師，他專注于能源、材料和工業板塊。在加入 Loomis Sayles 之前，Cohen 先生在 MFS Investment Management 從事顧問關係工作。他在密歇根大學（University of Michigan）獲得學士學位，在布蘭迪斯大學（Brandeis University）獲得金融碩士學位。他持有特許金融分析師稱號。Cohen 先生于 2004 年開始投資行業的職業生涯。

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。