

基金月報 | 數據截至 31-08-2025

Robeco BP US Premium Equities X USD

Robeco BP US Premium Equities 是一支積極管理的基金，投資於美國的價值型股票。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。該投資組合始終自下而上構建，以展示有吸引力的估值、強勁的業務基本面和不斷改善的業務勢頭。這些公司可以是大型市值、中型市值或小型市值。



Duilio R. Ramallo CFA
基金經理,自 03-10-2005

表現

	基金	基準
1 個月	3.22%	3.41%
3 個月	7.44%	7.68%
年初至今	10.23%	9.83%
1 年	7.91%	9.12%
2 年	12.82%	14.92%
3 年	12.43%	12.64%
5 年	13.64%	12.98%
自 08-2020	13.60%	13.01%

年度化 (超過一年期以上)
注意：由於基金和指數的計算期間不同，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	9.11%	13.98%
2023	12.07%	11.66%
2022	-3.19%	-7.98%
2021	24.58%	25.37%
2022-2024	5.79%	5.41%
年度化 (年)		

基準

羅素3000價值指數(總回報, 美元)

一般資料

晨星評級	★★★★★
基金類別	股票
貨幣	美元
基金規模	美元 5,951,344,107
股份類別規模	美元 15,427,576
已發行單位	81,335
第一次報價日期	25-08-2020
財政年度	31-12
經常性開支	0.81%
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.

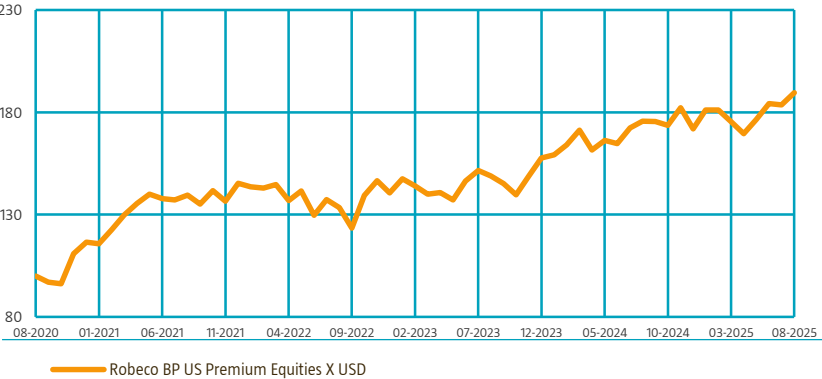
可持續投資概覽

- 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 3.22%。
Robeco BP US Premium Equities 與羅素3000價值指數大致持平，股票選擇增加了價值，而行業配置則削弱了相對回報。從股票選擇的角度來看，該基金在工業和材料行業中增加了最多的價值，這主要被金融和必需消費品行業的選擇所抵消。在工業領域，製造商 Resideo Technologies 是表現最強的持股，上漲了 25%。除此之外，一些持股在該行業中增加了價值（如 Uber 和 C.H. Robinson Worldwide），而避免了像 Caterpillar 和 Deere 這樣的機械公司也有所幫助。在材料領域，CRH Plc 表現強勁，上漲了近19%。在股票選擇的負面方面，金融持股 LPL Financial、Fidelity National Information Services 和 Shift4 Payments 表現平平，而在必需消費品方面，Keurig Dr Pepper 表現落後。行業配置的貢獻也很混雜，信息技術的超配削弱了相對結果，而沒有配置公用事業和超配醫療保健則增加了相對回報。

市場發展

八月，美國股市在較為平靜的假期月份上漲，核心標普500指數上漲了超過2%。價值型股票在整個市值範圍內表現優於核心和成長型股票，其中小型股在當月表現優於中型和大型股，小型價值股根據羅素2000價值指數的回報率達到8.43%。

展望

儘管今年華盛頓出台了所有政策變動，關於關稅和貿易的不確定性，市場表現相對良好。目前，關稅可能會對未來的利率產生通脹影響。到目前為止，我們還沒有看到盈利預期下降的跡象，因此如果盈利增長穩定且利率不會脫離我們的控制，那麼市場在今年剩餘時間內應該會表現得相當不錯。與往常一樣，我們仍然專注於從下而上選擇符合 Boston Partners 的三環特徵的公司——具有吸引力的估值、穩固的業務基本面和可識別的催化劑。

基金價格

31-08-25	美元	189.68
年初至今高位 (22-08-25)	美元	190.84
年初至今低位 (08-04-25)	美元	156.08

前10/20/30大持股權重

TOP 10	21.51%
TOP 20	38.09%
TOP 30	51.03%

費用

管理費	0.60%
表現費	沒有
服務費	0.16%

統計數據

	3 年	5 年
事後追蹤誤差(%)	3.44	3.14
資訊比率	0.21	0.51
夏普比率	0.56	0.72
額外回報率(%)	0.99	1.64
貝他值	0.95	0.98
標準差	15.25	16.00
最大月度漲幅(%)	12.95	15.36
每月最大跌幅(%)	-7.41	-8.35
以上所述比率以未扣除費用的回報率計算。		

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	X USD	

選股命中率

	3 年	5 年
表現較佳的月數	16	30
選股命中率 (%)	44.4	50.0
維持牛市的月數	21	34
在牛市中表現較佳的月數	5	12
在在牛市中的投資命中率(%)	23.8	35.3
維持熊市的月數	15	26
在熊市中表現較佳的月數	11	18
在熊市中的選股命中率(%)	73.3	69.2
以上所述比率以未扣除費用的回報率計算。		

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	LU2216803325
彭博	ROBPUXU LX
WKN	A2QFSH
Valoren	56820139

行業分佈

八月，投資組合的活動最小，新增了三個持倉，沒有清算。新的持倉分別來自金融、醫療保健和信息技術，每個行業各一個。

行業分佈		偏離指數
金融	29.7%	6.7%
資訊科技	20.6%	10.8%
醫療保健	15.2%	3.6%
工業	13.8%	0.7%
非必需消費品	5.9%	-2.2%
通訊服務	4.9%	-2.7%
基本消費品	3.6%	-3.9%
能源	3.5%	-2.6%
物料	2.9%	-1.4%
房地產	0.0%	-4.5%
公用事業	0.0%	-4.5%

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	93.4%	-6.2%
以色列	2.5%	2.5%
法國	1.8%	1.8%
英國	1.2%	1.2%
丹麥	0.7%	0.7%
荷蘭	0.3%	0.3%
哥斯大黎加	0.0%	0.0%
直布羅陀	0.0%	0.0%
南韓	0.0%	0.0%
奧地利	0.0%	0.0%
香港	0.0%	0.0%
澳洲	0.0%	0.0%
其他	0.0%	-0.4%

貨幣分佈

不適用

貨幣分佈		偏離指數
美元	95.7%	-4.3%
歐元	1.8%	1.8%
英鎊	1.1%	1.1%
丹麥克朗	0.7%	0.7%
以色列謝克爾	0.7%	0.7%

投資目標

Robeco BP US Premium Equities 是一支積極管理的基金，投資於美國的價值型股票。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。該投資組合始終自下而上構建，以展示有吸引力的估值、強勁的業務基本面和不斷改善的業務勢頭。這些公司可以是大型市值、中型市值或小型市值。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

Ramallo 先生是 Boston Partners 優質股票策略的高級投資組合經理。此前，他曾擔任 Boston Partners 小型市值策略的助理投資組合經理。在擔任投資組合管理職務之前，Ramallo 先生是 Boston Partners 的研究分析師。1995 年 12 月，他從德勤會計師事務所（Deloitte & Touche L.L.P.）加入公司，在那裏工作了三年，最近的工作地點是洛杉磯辦事處。Ramallo 先生擁有加州大學洛杉磯分校經濟/商業學士學位和加州大學洛杉磯分校安德森管理研究生院工商管理碩士學位。他擁有特許金融分析師稱號。他也是一名注冊會計師（非活躍）。Ramallo 先生于 1995 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。