

基金月報 | 數據截至 31-08-2025

Robeco Sustainable Water D EUR

Robeco Sustainable Water 是一只積極管理的基金，在全球範圍內投資于在整個水價值鏈中提供產品和服務的公司。基于基本面分析進行選股。基金的目標是依據歐盟 2019 年 11 月 27 日生效的《可持續金融披露條例》2019/2088 第 9 條，進行可持續投資。該策略將可持續性標準作為選股過程的一部分並通過針對特定主題的可持續性評估進行整合。投資組合的建立基礎，是符合資格的投資領域，包括商業模式與主題投資目標一致的公司。有關相關可持續發展目標的評估使用內部開發的框架。有關該框架的更多信息，請訪問 www.robeco.com/si。本基金還著眼於實現優于指數的回報。



Dieter Küffer CFA, Jindapa (Amy) Wanner-Thavornsuk CFA
基金經理,自 28-09-2001

表現

	基金	基準
1 個月	-0.24%	0.33%
3 個月	3.94%	5.15%
年初至今	-2.59%	0.65%
1 年	-2.88%	9.39%
2 年	7.09%	15.53%
3 年	5.95%	12.65%
5 年	8.66%	13.38%
10 年	9.08%	11.16%
自 10-2001	7.39%	7.35%

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	11.31%	26.60%
2023	14.71%	19.60%
2022	-21.53%	-12.78%
2021	38.47%	31.07%
2020	11.74%	6.33%
2022-2024	0.06%	9.71%
2020-2024	9.16%	12.98%

年度化 (年)

基準

MSCI 世界指數TRN

一般資料

晨星評級	★★★
基金類別	股票
貨幣	歐元
基金規模	歐元 2,553,043,947
股份類別規模	歐元 1,194,257,550
已發行單位	2,169,419
第一次報價日期	29-10-2020
財政年度	31-12
經常性開支	1.71%
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.

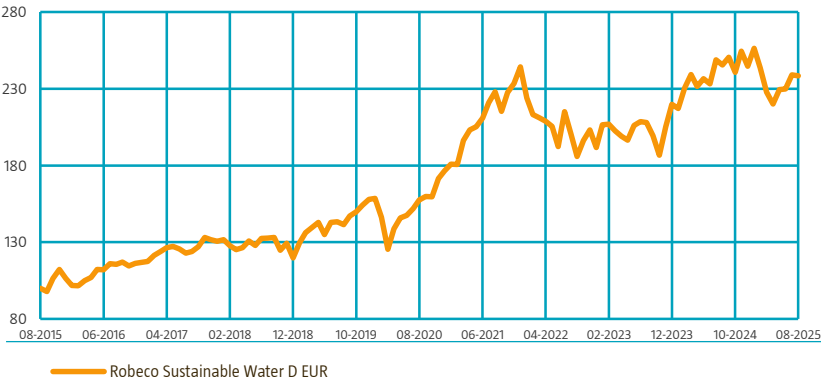
可持續投資概覽

- 排除投資++
- 環境、社會及管治(ESG)分析整合
- 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 -0.24%。
本基金的月度表現與 MSCI 全球指數基本持平。總體而言，本基金的兩個核心板塊風險敞口——工業和公用事業——在 8 月份有所回落。儘管如此，我們在工業領域的選股還是在一定程度上抵消了這一負面影響。值得注意的是，我們在分析工具子行業的風險敞口對本基金的業績做出了非常正面的貢獻。本基金在公用事業方面的風險敞口結果好壞參半。Clean Harbors 的表現優於固體廢物管理同行。受對政治不確定性的擔憂影響，威立雅 (Veolia) 的股價大幅下跌。質量與分析集羣表現良好。安捷倫科技 (Agilent Technologies) 在生物製藥和化工客戶需求改善的推動下，營收強勁。資本貨物和化學品集羣略有回落。慄田工業株式會社 (Kurita Water Industries) 的股價下滑，原因是市場預期令人失望。另一方面，Spirax Group 的業績超出預期，因此股價上漲。受週期性輪換和有效選股的推動，建築與材料集羣繼續保持優異表現。相反，工程與建築集羣表現略遜，原因是今年迄今多隻上漲個股出現回調。

市場發展

以歐元計算，MSCI 全球指數小幅上漲 33 個基點，但仍創下歷史新高。雖然美國股市本月也以上漲區間收盤，但明顯落後於其他全球市場。中國和日本是 8 月份表現最好的股指之一，其中中國大陸股票表現出色，這得益於市場對國內經濟的樂觀情緒以及中國政府推動本土發展的努力。在整個亞洲地區，市場受益於美元走弱和經濟數據強勁。儘管落後於其他全球股市，但美國股市本月也創下了歷史新高。投資者似乎將美聯儲主席在傑克遜霍爾的講話解讀為鴿派，認為降息將會重啟。此外，我們觀察到一些板塊輪動，由於對估值過高和競爭加劇的擔憂，上漲的人工智能和軟件類股有所回調。輪動似乎轉向了非必需消費品、醫療保健和能源等落後行業。另一方面，許多參與者的評論繼續證實了對人工智能和數據中心的大量投資。

展望

我們嚴格遵守基礎研究和估值方法。總體而言，由於分析水處理設備集羣的相對估值，本基金仍對其持有高配頭寸。在建築與材料集羣方面，我們的倉位擺置為中性。我們更傾向於關注活躍在彈性基礎設施領域的公司，並繼續有選擇性地關注住宅領域，因為有跡象表明已達到需求低谷，市場反彈正在緩慢形成。本基金高配威立雅環境 (Veolia Environnement)，略微高配英國水務公司，但對巴西水務公司沒有風險敞口。考慮到美國國債的高收益率，美國水務公司的股價相當昂貴，因此處於低配狀態。

十大持股公司

前十大持倉所佔比例通常在資產淨值的 30-40% 之間。
前五大持倉分別是安捷倫科技（Agilent Technologies）、威立雅環境（Veolia Environnement）、Avantor、Xylem 和 Tetra Tech。

基金價格

31-08-25	歐元	550.50
年初至今高位 (30-01-25)	歐元	592.74
年初至今低位 (08-04-25)	歐元	468.11

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

註冊於

奧地利, 比利時, 丹麥, 芬蘭, 法國, 德國, 愛爾蘭, 意大利, Liechtenstein, 荷蘭, 挪威, 葡萄牙, 新加坡, 西班牙, 瑞典, 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

本基金原則上無意分派股息，因此本基金的股價同時反映所獲取的收益和整體表現。

基金代碼

ISIN代碼	LU2146190835
彭博	ROSWED LX
WKN	A2QBUQ
Valoren	55753637

十大持股公司

持股公司

Agilent Technologies Inc
Veolia Environnement SA
Avantor Inc
Xylem Inc/NY
Tetra Tech Inc
Waters Corp
Ferguson Enterprises Inc
Veralto Corp
Halma PLC

IMI PLC

總計

前10/20/30大持股權重

TOP 10	33.10%
TOP 20	52.81%
TOP 30	68.65%

統計數據

	3 年	5 年
事後追蹤誤差(%)	8.86	8.58
資訊比率	-0.55	-0.33
夏普比率	0.30	0.55
額外回報率(%)	-4.25	-2.47
貝他值	1.02	1.03
標準差	16.01	16.49
最大月度漲幅(%)	10.21	11.88
每月最大跌幅(%)	-7.25	-8.17
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	16	30
選股命中率 (%)	44.4	50.0
維持牛市的月數	25	38
在牛市中表現較佳的月數	11	19
在在牛市中的投資命中率(%)	44.0	50.0
維持熊市的月數	11	22
在熊市中表現較佳的月數	5	11
在熊市中的選股命中率(%)	45.5	50.0
以上所述比率以未扣除費用的回報率計算。		

變動

此股份類別顯示其推出日之前的業績表現資訊。在此股份類別推出當天，基金納入 Multipartner SICAV - Robeco Sustainable Water Fund。推出日前的業績表現，是根據所納入基金的過往業績表現模擬計算得出。有關基金須有相似的投資政策，且收費更高或相近。

資產分佈

資產分佈		
股票		96.7%
現金		3.3%

行業分佈

本策略投資於水價值鏈。大多數公司被配置到工業、公用事業和醫療保健等 GICS 行業。

行業分佈		偏離指數	
機械	24.0%		22.1%
生命科學工具和服務	19.2%		18.5%
商業服務及用品	12.1%		11.5%
建築產品	7.7%		7.1%
貿易公司及分銷商	5.9%		5.1%
建築及工程	5.9%		5.5%
家庭耐用消費品	4.8%		4.3%
多種公用事業	4.0%		3.3%
Water Utilities	3.9%		3.8%
Electronic Equipment, Instruments & Components	3.3%		2.5%
軟件	2.7%		-6.0%
化學品	2.7%		1.3%
其他	3.9%		-78.8%

地區分佈

本基金的投資範圍主要集中在美國和法國、日本、瑞士和英國等一些歐洲國家。目前沒有對巴西水務公司的風險敞口。

地區分佈		偏離指數	
美國	62.5%		-12.9%
歐洲	28.7%		12.6%
亞洲	8.9%		0.7%
中東	0.0%		-0.3%

貨幣分佈

本基金以投資的股票為根本，據此擁有多元化的貨幣風險敞口。美元、英鎊、歐元、日元和瑞士法郎通常具有較高權重。

貨幣分佈		偏離指數	
美元	57.8%		-14.6%
歐元	14.7%		6.1%
英鎊	10.7%		7.1%
日圓	7.2%		1.7%
瑞士法郎	4.3%		2.0%
港元	2.2%		1.7%
韓圓	1.4%		1.4%
瑞典克朗	1.3%		0.5%
澳元	0.4%		-1.3%
新加坡元	0.0%		-0.4%
加元	0.0%		-3.3%
其他	0.0%		-0.9%

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。

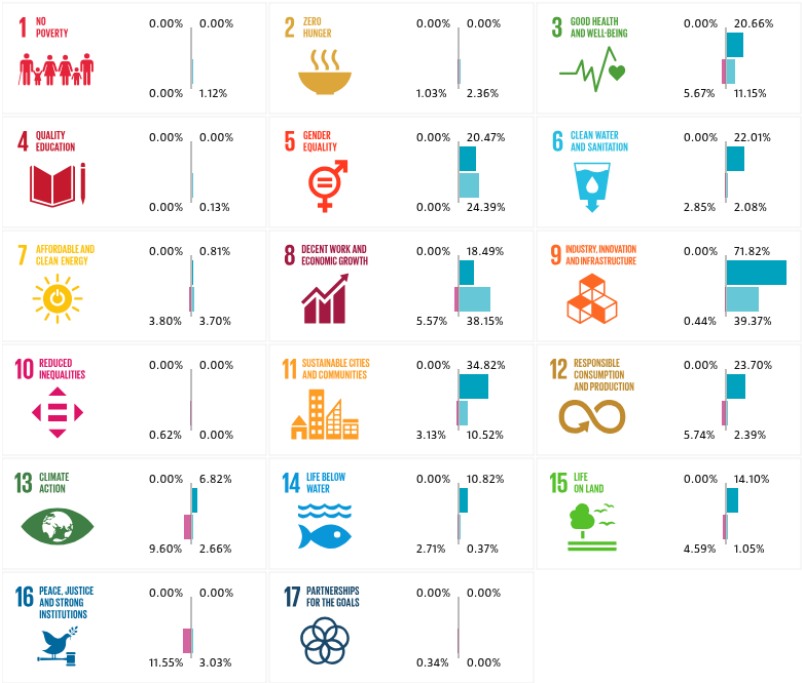
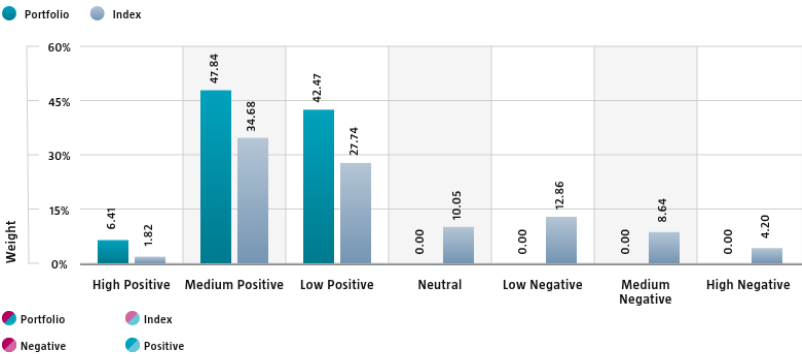
可持續發展

本基金的可持續投資目標是幫助緩解與水資源短缺、質量和分配相關的全球挑戰。資源稀缺和可持續性通過目標疆域定義、排除、ESG 整合和投票等方式納入投資過程。根據 Robeco 的主題領域方法論，本基金僅投資于具有重要主題契合度的公司。通過對 Robeco 內部開發的可持續發展目標框架和 Robeco 的特定基金排除政策進行篩選，本基金不會投資于會對可持續發展目標產生負面影響、違反國際規範或其產品被認為存在爭議的發行人。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。投資分析中的 ESG 因素整合沒有可持續性指標。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 World Index TRN。

可持續發展目標(SDG) 影響對齊

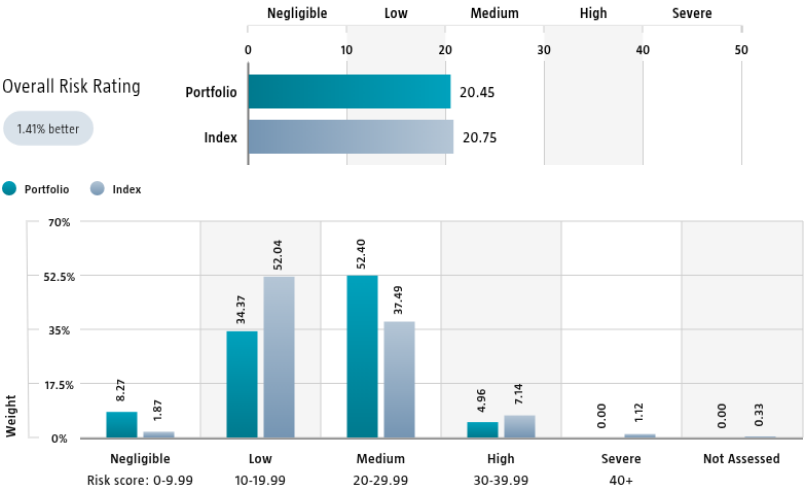
根據 Robeco 的 SDG 框架的可持續發展目標（SDG），橫亘 SDG 分數表的分布網顯示了分配給具有積極、消極和中性影響力的公司的投資組合權重。該框架采用三步法評估公司的影響與相關可持續發展目標（SDG）是否一致以及給予總體 SDG 分數。分數範圍從正面影響到負面影響，對應的級別為高影響、中影響或低影響。這將產生從 -3 到 +3 的 7 級等級。出于比較目的，除投資組合的數據外，還會提供指數數據。數字中僅包含其結構可映射為公司的持倉。使用聯合國可持續發展目標（SDG）徽標（包括色輪）和圖標僅為解說和說明的目的服務，不得詮釋為聯合國對該實體或本文檔中提到的產品或服務的認可。因此，本文檔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

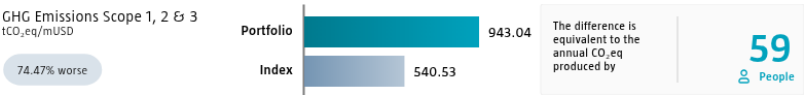
Portfolio Sustainalytics ESG 風險評級圖表用于顯示投資組合的 ESG 風險評級。這是通過將投資組合各組成部分的 Sustainalytics ESG 風險評級乘以其各自的投資組合權重來計算的。橫亘于Sustainalytics ESG 風險級別圖表的分布網顯示投資組合在Sustainalytics 的五個細分出的ESG 風險級別的配置：可忽略不計（0-10）、低（10-20）、中（20-30）、高（30-40）和嚴重（40+），提供了一個投資組合對不同 ESG 風險級別的敞口的一覽圖。指數得分與投資組合得分並排提供，凸顯與指數相比的投資組合 ESG 風險級別。數字中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



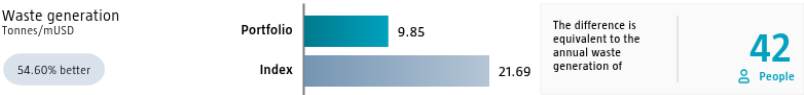
Source: Copyright ©2025 Sustainalytics. All rights reserved.

環境足跡

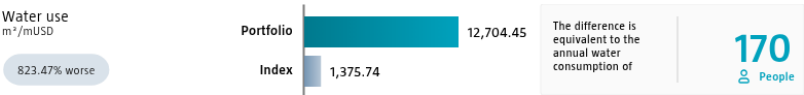
環境足跡表示投資組合中每百萬美元投資的總資源消耗。每個被評估公司的足跡都是通過對公司的含現金企業價值 (EVIC) 所消耗的資源進行標準化來計算的。我們使用加權平均值將這些數字彙總到投資組合級別，將每個被評估投資組合組成部分的足跡乘以其各自的頭寸權重。出于比較目的，除投資組合的足跡外，還會顯示指數足跡。用于投資組合和指數之間進行比較的等效因子代表歐洲平均值，並基于第三方來源和自己的估計。因此，所呈現的數字旨在用于說明之目的，僅供參考。數字中僅包含其結構可映射為公司的持倉。



Source: Robeco data based on Trucost data. *



Source: Robeco data based on Trucost data. *



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.

投資目標

Robeco Sustainable Water 是一只積極管理的基金，在全球範圍內投資于在整個水價值鏈中提供產品和服務的公司。基于基本面分析進行選股。基金的目標是依據歐盟 2019 年 11 月 27 日生效的《可持續金融披露條例》2019/2088 第 9 條，進行可持續投資。該策略將可持續性標準作為選股過程的一部分並通過針對特定主題的可持續性評估進行整合。投資組合的建立基礎，是符合資格的投資領域，包括商業模式與主題投資目標一致的公司。有關相關可持續發展目標的評估使用內部開發的框架。有關該框架的更多信息，請訪問 www.robeco.com/si。本基金還著眼於實現優于指數的回報。

本基金以可持續投資作為目標，符合《歐洲可持續金融披露條例》第 9 條的意涵。基金致力于水基礎設施、自來水分配、廢水收集和處理，並側重於向供水價值鏈供應產品或服務、或產品或技術比同類更節水的公司。這是通過投資於推動以下聯合國可持續發展目標（UN SDG）的公司來實現：良好健康和福祉，清潔水和衛生，產業、創新和基礎設施，可持續城市和社區，負責任的消費和生產，水下生物和陸地生物。本基金在投資過程中納入 ESG（環境、社會和治理）因素，並應用 Robeco 的良好治理政策。本基金應用可持續性指標，包括但不限于規範性、視活動和視區域而定的排除以及代理投票。

基金經理的簡歷

Dieter Küffer 是 Robeco Sustainable Water（Robeco 可持續水資源）策略的投資組合經理，也是主題投資團隊的成員。自 2001 年以來，也就是該策略啟動和他加入 Robeco 的那年，他一直管理該策略。過去，他還管理過 Robeco 的其他幾個主題策略。在加入 Robeco 之前，他在蘇黎世的瑞銀資產管理公司（UBS Asset Management）領導一個團隊，負責代表瑞士機構客戶管理主動型股票委托。1986 年，他在瑞士聯合銀行（UBS）私人銀行部門擔任投資顧問，開始了他在本行的事業。Dieter Küffer 擁有瑞士認證銀行專家聯邦文憑，是特許金融分析師 CFA® 持證人。Amy Wanner-Thavornsuk 是 Robeco 可持續水資源（RobecoSAM Sustainable Water）策略的投資組合經理，也是主題投資團隊的成員。在 2019 年加入本公司之前，她在倫敦摩根大通資產管理公司工作了 9 年，其中包括擔任負責新興市場股票的高級基本面分析師。她擁有 20 年的金融行業從業經歷，曾從事過投資銀行和諮詢工作。早在 2003 年，她就在曼谷的普華永道開始了她的職業生涯，擔任審計師。Amy 擁有泰國朱拉隆功大學（Chulalongkorn University）金融與會計專業的理學學士學位和英國貝葉斯商學院（Bayes Business School）的工商管理碩士學位。她是特許金融分析師 CFA® 持證人。

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

Febelfin 聲明

子基金取得此標籤並不代表此子基金符合閣下個人的永續性目標，亦不代表此標籤符合未來推出的歐洲或國家條文規定之要求。所取得的標籤有效期為一年，而且每年須經重新評估。欲知此標籤詳情，請瀏覽 www.towardssustainability.be。



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。