

基金月報 | 數據截至 31-01-2026

Robeco Healthy Living F USD

Robeco Healthy Living 是一隻主動管理型基金，在全球範圍內投資於那些促進健康福祉、為高效醫療體系做出貢獻的公司，投資內容還包括與預防疾病相關的產品或服務，例如通過健康飲食、規律運動以及通過衛生措施減少傳染病傳播。基於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。本基金還着眼於實現優於基準的回報。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。



David Kägi, Alyssa Cornuz CFA
基金經理,自 01-03-2020

基金表現

	基金	指數
1 個月	-0.52%	2.24%
3 個月	1.83%	3.36%
年初至今	-0.52%	2.24%
1 年	-4.70%	19.58%
2 年	1.23%	20.49%
3 年	1.97%	19.31%
自 10-2021	-2.87%	10.34%

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	指數
2025	0.02%	21.09%
2024	2.14%	18.67%
2023	8.56%	23.79%
2022	-20.22%	-18.14%
2023-2025	3.51%	21.17%
年度化 (年)		

過去的表現並不能保證將來的業績。投資價值可能會波動。顯示的過往表現所使用的貨幣與您居住國家的貨幣不同，則需注意，因匯率波動，若將表現換算為您的本地貨幣後，可能出現上升或下降。自成立以來的表現以基金成立後首個完整月份起計算。一年以下的回報不作年度化回報。回報並已扣除費用，並以交易價格計算。

指數

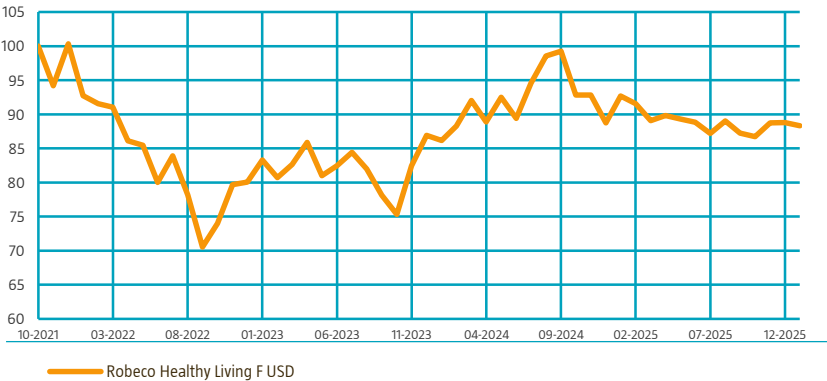
MSCI 世界指數TRN

一般資料

晨星評級	★★★
基金類別	股票
貨幣	美元
基金規模	美元 213,191,358
股份類別規模	美元 34,435
已發行單位	390
第一次報價日期	26-10-2021
財政年度	31-12
持續收費	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.

基金表現

指數化表現 (截至 31-01-2026) - 來源：荷寶



基金表現

以交易價計，本基金的回報率為 -0.52%。

1 月份，健康生活基金表現錄得負收益，跑輸全球大盤基準。健康生活方式及治療板塊本月收正，而健康營養及醫療效率板塊表現欠佳。個股層面，最大的利好因素是政府衛生與人類服務項目的運營商 Maximus。投資者對 Maximus 從新的美國聯邦合同中獲益的能力，以及從技術和人工智能應用中提高生產力的能力越來越有信心。第二大貢獻來自美敦力。公司 11 月發佈的業績指引顯示，2026 年增長有望重新加速，驅動力來自多款針對大規模市場的產品，包括脈衝電場消融、腎去神經術、用於治療尿失禁的 Altaviva 神經刺激裝置，以及 Hugo 手術機器人。此外，關稅對美敦力業績的影響似乎越來越可控。

市場發展

1 月份，儘管地緣政治風險增加，但全球市場總體表現積極。委內瑞拉、伊朗以及有關格陵蘭島的重大爭議導致股市出現負面反應，但這些影響只是短期的。能源及物料板塊表現最為領先，工業及基本消費品板塊亦跑贏全球大盤。醫療保健及非必需消費品板塊表現落後。與去年相比，對人工智能的投資受到了更嚴格的審查，只有當這些投資與銷售和利潤增長有可信的聯繫時，纔會獲得股價表現的獎勵。因此，資訊科技板塊成為 1 月份表現最差的板塊。相反，礦業公司表現優異，受益於貨幣貶值交易背景下對黃金及關鍵礦物的需求。由於對負擔能力危機和美國政府政策的擔憂加劇，美國市場表現不佳，而歐洲市場則表現出色。

展望

由於通脹、利率上升、地緣政治緊張局勢和中國經濟失衡，經濟增長面臨的風險有所增加。此外，美國新總統宣佈的關稅措施給商業環境帶來了不確定性，這可能會降低未來的企業投資和消費者信心。因此，專注於堅實的業務基礎、定價能力和質量將變得更加重要。我們對股市的中長期潛力仍表樂觀，並正在利用當前的市場狀況進一步鞏固我們在長期業務前景非常強勁的公司中的持倉。新冠疫情加速了建立更強勁和可持續的經濟世界所需的變革。它也使個人更傾向於選擇更健康的生活方式。從長遠來看，可持續公司的健康生活投資組合將從這些變化中受益。

十大持股公司

阿斯利康（AstraZeneca）——創新型全球大型製藥企業；基立福（Grifols）——血液製品製造商；SGS——測試、檢驗及認證領域全球領導者；赫力昂（Haleon）——專注口腔健康及非處方藥的全球消費健康公司；賽默飛世爾科技（Thermo Fisher Scientific）——為生命科學行業提供分析設備及檢測服務；美敦力（Medtronic）——專注心血管及神經解決方案的多元化醫療技術公司；CVS Health——在美國提供醫療服務、處方藥及零售藥房服務；愛爾康（Alcon）——領先的眼科護理公司；Maximus——政府健康及人類服務項目的領先運營商；達能（Danone）——全球領先的鮮乳製品及植物基食品供應商。

基金價格

31-01-26	美元	88.30
年初至今高位 (09-01-26)	美元	90.38
年初至今低位 (29-01-26)	美元	88.03

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

註冊於

奧地利, 德國, 盧森堡, 新加坡, 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	LU2400458779
彭博	ROHLEFU LX
Valoren	114564075

十大持股公司

持股公司	行業	%
AstraZeneca PLC	製藥	5.24
Grifols SA Pref	Biotechnology	4.00
SGS SA	專業服務	3.97
Haleon PLC	製藥	3.80
Thermo Fisher Scientific Inc	生命科學工具和服務	3.79
Medtronic PLC	醫療保健設備及用品	3.67
CVS Health Corp	醫療保健提供商與服務	3.57
Alcon AG	醫療保健設備及用品	3.46
Maximus Inc	專業服務	3.39
Danone SA	食品	3.21
總計		38.11

持倉可以隨時改變。不構成買賣或持有特定證券之建議。此處所示證券僅作說明用途，旨在展示上述日期的投資策略。無法保證基金未來會考慮此等證券。不可就此推斷相關證券將來的發展。

前10/20/30大持股權重

TOP 10	38.11%
TOP 20	66.57%
TOP 30	88.60%

基金數據

	3 年
事後追蹤誤差(%)	8.58
信息比率	-1.90
夏普比率	-0.15
阿爾法系數(%)	-11.80
貝塔值	0.84
標準差	12.53
最大月度漲幅(%)	9.55
每月最大跌幅(%)	-6.39
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	11
選股命中率 (%)	30.6
維持牛市的月數	26
在牛市中表現較佳的月數	9
在在牛市中的投資命中率(%)	34.6
維持熊市的月數	10
在熊市中表現較佳的月數	2
在熊市中的選股命中率(%)	20.0
以上所述比率以未扣除費用的回報率計算。	
過去的表现並不能保證將來的業績。投資價值可能會波動。	

資產分佈

資產分佈		
股票		98.8%
現金		1.2%

行業分佈

本基金投資於受益於結構性增長與健康生活趨勢一致的公司。該策略旨在捕捉與健康促進、疾病預防及慢性病有效治療相關的投資機會。因此，投資組合主要投資於醫療保健、非必需消費品、必需消費品、材料、工業和信息技術行業。

行業分佈		偏離指數	
醫療保健設備及用品	20.8%		19.0%
生命科學工具和服務	11.4%		10.7%
食品	10.9%		10.1%
製藥	10.8%		6.3%
化學品	9.8%		8.5%
專業服務	7.4%		6.7%
Biotechnology	6.7%		5.2%
醫療保健提供商與服務	6.0%		4.9%
個人用品	5.6%		5.2%
紡織品、服裝及奢侈品	4.0%		3.3%
酒店、餐廳及休閒	3.2%		1.6%
食品與主要用品零售	1.6%		-0.1%
其他	2.0%		-81.3%

地區分佈

本基金當前配置為歐洲 53%、美洲 44%、亞洲 4%。

地區分佈		偏離指數	
歐洲	52.7%		35.9%
美國	43.7%		-30.9%
亞洲	3.6%		-4.7%
中東	0.0%		-0.3%

貨幣分佈

本基金不從事貨幣對沖交易。

貨幣分佈		偏離指數	
美元	42.5%		-29.0%
歐元	23.8%		14.9%
英鎊	15.0%		11.2%
瑞士法郎	6.6%		4.2%
挪威克朗	4.3%		4.1%
日圓	2.8%		-2.9%
墨西哥新比索	2.5%		2.5%
丹麥克朗	1.7%		1.2%
人民幣	0.7%		0.7%
加元	0.0%		-3.4%
港元	0.0%		-0.5%
其他	0.0%		-3.1%

所示的配置僅作說明用途。僅反映截至上述日期的現況，並不保證將來的發展。不可假設任何投資於這些配置過去或未來均能獲利。由於四捨五入，總和可能不等於100%。

ESG重要資訊

本資料中的可持續性資訊可以幫助投資者將可持續性需考慮因素納入其投資過程。此資料僅供參考用途。所報告的可持續性資訊可能根本不會與該基金的約束性要素相聯繫使用。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。基金說明書可應要求提供，也可在荷寶網站上免費查閱。

可持續發展

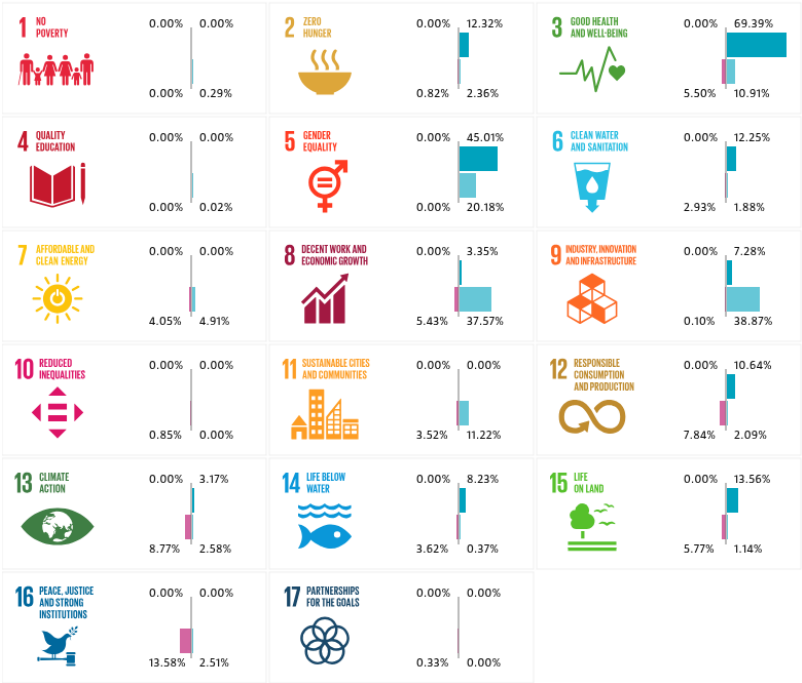
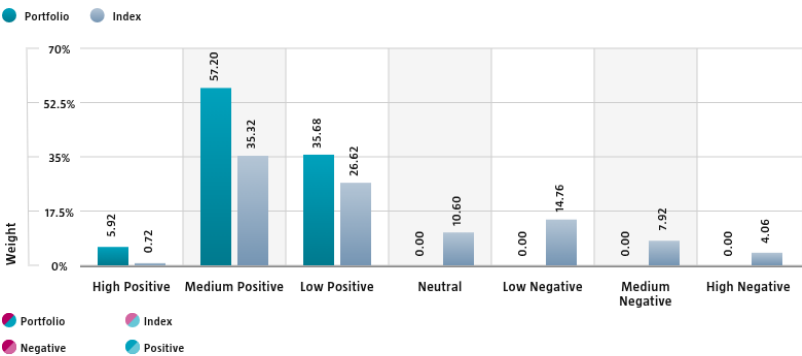
本基金的可持續投資目標是促進良好健康和福祉，為實現高效的醫療保健系統做出貢獻。健康生活和可持續性通過目標疆域的界定、排除、ESG 整合和投票等方式納入投資過程。根據 Robeco 的主題領域方法論，本基金僅投資於具有重要主題契合度的公司。借由 Robeco 內部開發的可持續發展目標框架和 Robeco 的特定基金排除政策進行篩選，本基金不會投資於會對可持續發展目標產生負面影響、違反國際規範的發行人或者其產品相信存在爭議的去處。在財務方面具有重要意義的 ESG 因素被納入自下而上的基本投資分析中，以評估現有和潛在的 ESG 風險和機會。此外，如果股票發行人在持續監測中被標記為違反國際標準，那麼該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 World Index TRN。

可持續發展目標(SDG) 影響對齊

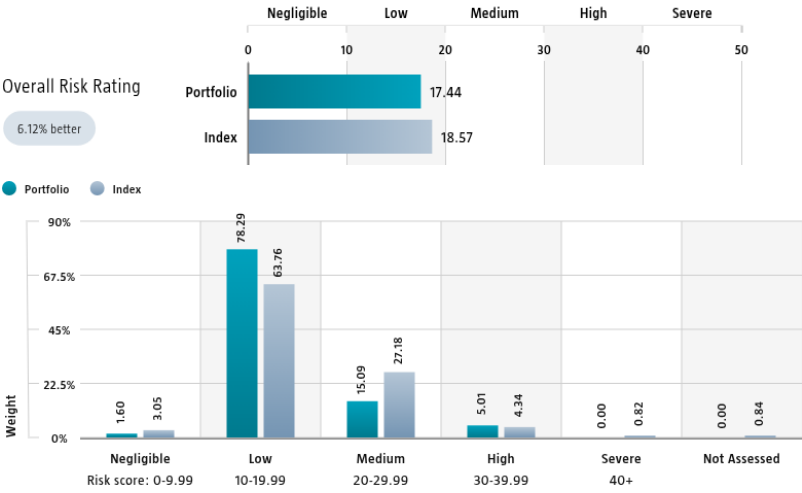
此SDG評分分佈圖顯示了投資組合中，根據荷寶的SDG框架，與聯合國永續發展目標（SDG）具有正面、負面及中性影響力對齊的企業所佔的權重比例。該框架採用三步驟評估方法，分析企業與相關SDGs的影響力對齊程度，並給予綜合SDG評分。評分範圍從正面到負面影響力對齊，並依影響程度分為高、中、低三個等級，最終形成從-3到+3的七級評分尺度。為便於比較，圖表中同時提供了投資組合與基準指數的數據對照。此數據僅涵蓋被歸類為企業的持倉項目。聯合國永續發展目標（SDG）標誌（包含色輪與圖示）的使用僅供解釋與說明用途，不得解讀為聯合國對本機構或本文件提及之產品/服務的認可。因此，本文件所呈現之觀點或詮釋，均不代表聯合國的立場或官方解讀。



Source: Robeco. Data derived from internal processes.

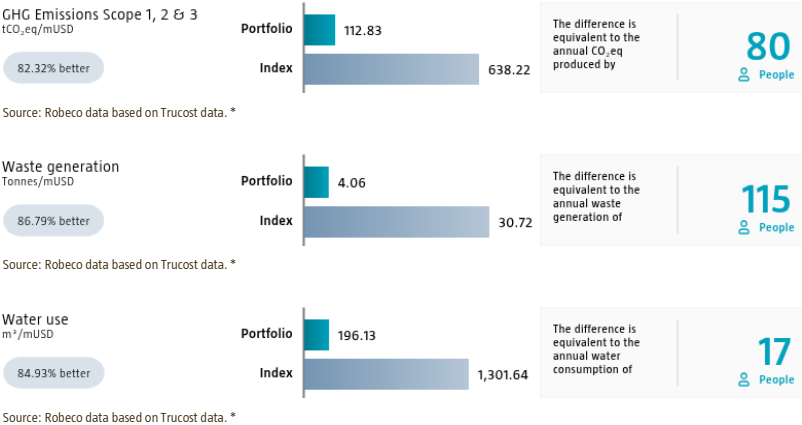
Sustainalytics ESG 風險評級

本投資組合的「Sustainalytics ESG 風險評級」圖表顯示了整體 ESG 風險評分。此分數是通過將投資組合中各成分股的 Sustainalytics ESG 風險評級，乘以其相應的投資組合權重計算得出。圖表將投資組合配置，按 Sustainalytics 的五級 ESG 風險等級進行劃分：可忽略(0-10)、低(10-20)、中等(20-30)、高(30-40) 和嚴重(40+)。該分佈提供了投資組合在不同 ESG 風險等級中的曝險概況。圖表中同時提供基準指數的評分，以突顯投資組合 ESG 風險水平與指數的比較結果。此數據僅涵蓋被歸類為企業的持倉項目。



環境足跡

「環境足跡」用以衡量投資組合每百萬美元投資所對應的總資源消耗量。每家受評估企業的足跡數據，是將其資源消耗量除以企業價值（含現金，EVIC）標準化計算得出。我們透過加權平均法將這些數據彙總至投資組合層級，即將各成分股的環境足跡乘以其部位權重。為方便比較，圖表中同時呈現投資組合與基準指數的環境足跡數據。用於投資組合與指數比對的等效因子代表歐洲平均值，並結合第三方資料與自行估算值。因此，所示數據僅供示意參考，不代表絕對精確值。此數據僅涵蓋被歸類為企業的持倉項目。



* Source: S&P Global Market Intelligence data © Trucost 2026. 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

荷實區分三種類型的參與。

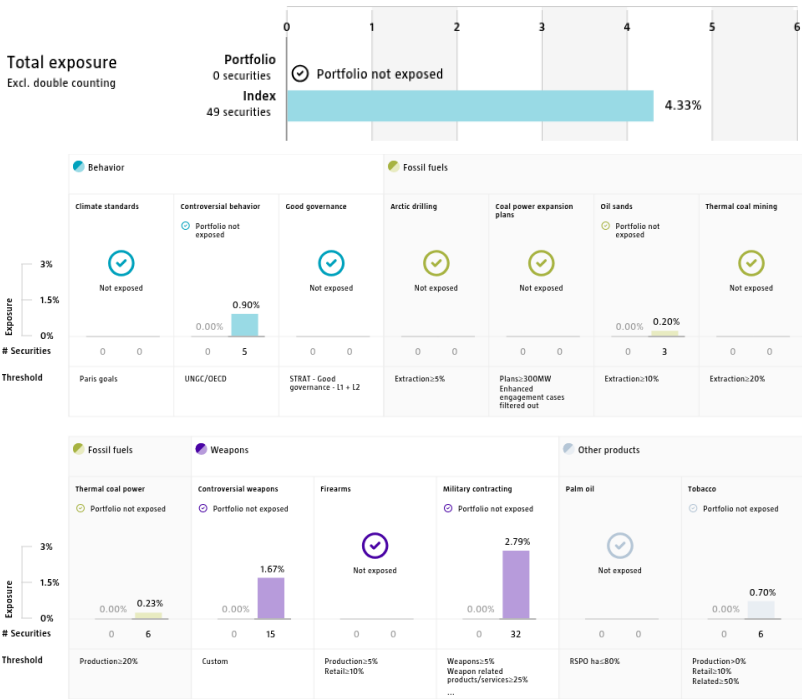
“價值參與”聚焦于具有財務重要性和/或正在造成負面可持續性影響的長期問題。這些主題可以細分為環境、社會、治理或與投票相關的主題。“SDG 參與”旨在推動公司對 SDG 貢獻的明確和可測量的改進。“加強參與”是由不當行為引發的，並聚焦于嚴重違反國際標準的公司。該報告根據的是投資組合中在過去 12 個月內進行過參與活動的所有公司。請注意，公司可能同時在多個類別裏處於參與中。投資組合風險敞口的整數雖排除重複計算，但可能不等于單個類別風險敞口的總和。

	Portfolio exposure	# companies engaged with	# activities with companies engaged with
Total (* excluding double counting)	35.91%	14	62
Environmental	6.88%	3	9
Social	0.00%	0	0
Governance	19.81%	7	28
Sustainable Development Goals	15.26%	7	23
Voting Related	7.37%	2	2
Enhanced	0.00%	0	0

Source: Robeco. Data derived from internal processes.

排除投資

摒除圖表顯示荷實對於排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。有關排除策略和哪個級別適用的詳細信息，請參閱發布于 Robeco.com 的排除政策和排除列表。



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 Healthy Living 是一隻主動管理型基金，在全球範圍內投資於那些促進健康福祉、為高效醫療體系做出貢獻的公司，投資內容還包括與預防疾病相關的產品或服務，例如通過健康飲食、規律運動以及通過衛生措施減少傳染病傳播。基於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。本基金還着眼於實現優於基準的回報。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。基金旨在通過投資於提供與疾病預防和減少傳染病傳播相關的技術、產品或服務、醫療的公司，緩解生活方式疾病不斷上升的發病率和醫療成本不斷增加的問題。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，零饑餓以及清潔的水和衛生設施。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，包括但不限於規範性、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

David Kägi 是 Robeco Healthy Living Equities（Robeco 可持續健康生活）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 Robeco 之前，他在蘇黎世的 J.Safra Sarasin 銀行擔任全球醫療保健行業的買方分析師，最初負責私人銀行業務，後來負責資產管理。在那裏，他還負責管理 J.Safra Sarasin 銀行的人口健康醫療組合證書。在其獲得博士學位過後幾年，他在 1999 年開始在金融行業的事業，在投資公司 BT&T 擔任醫療保健分析師，並隨後在蘇黎世的 Schweizerhall Management AG 擔任針對私人生物技術公司的投資分析師職位。David 持有生物化學碩士學位和 T 細胞免疫學博士學位，皆得自蘇黎世聯邦理工學院（ETH Zurich）。Alyssa Cornuz 是 Robeco 可持續健康生活（Robeco Healthy Living）策略的投資組合經理，也是主題投資團隊的成員。她還是時尚參與基金（Fashion Engagement Fund）的副投資組合經理，負責該策略中的運動裝、折扣品和化妝品等業務。她於 2021 年從瑞士信貸（Credit Suisse）加入，擔任基金選擇分析師，負責 ESG 和影響力基金。在 2019 年底之前，她一直在 Nordea 的全球氣候與環境基金擔任股票基本面分析師。她於 2016 年在瑞銀的投資組合諮詢和歐洲股票團隊開始在投資行業的職業生涯。Alyssa 擁有洛桑高等商學院（HEC Lausanne）金融學碩士學位，並且是特許金融分析師 CFA® 持證人。

財政產品處理

本基金於盧森堡成立，受當地稅務法律和規則管限。本基金無須於盧森堡繳付任何公司稅、所得稅、股息稅或資本增值稅，但須繳付年認購稅('tax d'abonnement')，相當於本基金資產淨值的 0.05%。該稅項已包括在基金資產淨值內。原則上，本基金可利用盧森堡的稅務協定網絡，局部抵銷其投資所得的預扣稅。

投資者的稅務安排

投資於本基金的稅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，投資所得的實際利息、股息收益或資本增值毋須課稅。如投資者的淨資產超過免稅額，則每年須按其截至 1 月 1 日的資產淨值繳付所得稅，而任何投資在本基金的金額亦屬於投資者的淨資產一部分。至於居於荷蘭以外地區的私人投資者，毋須因投資於本基金而在荷蘭繳稅，但該等投資者可能須根據其居住地適用稅務法律，就投資於本基金所得的任何收益繳稅。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

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.towardsustainability.be。



GICS 聲明

全球行業分類標準（Global Industry Classification Standard “GICS”）由 MSCI Inc.（“MSCI”）及 S&P Global Market Intelligence（“S&P”）共同制定，並為其專有資產及服務標誌，並已授權荷寶使用。MSCI、S&P 或任何參與制定或編撰 GICS 或任何 GICS 分類的相關方，均不就該等標準或分類（或其使用所可能獲得的結果）作出任何明示或暗示的保證或陳述。所有上述各方特此明確聲明，對任何該等標準或分類之原創性、準確性、完整性、適銷性或特定用途之適合性概不作任何保證。在不限制前述情況下，於任何情況下，MSCI、S&P、其任何附屬公司或任何參與制定或編撰 GICS 或任何 GICS 分類的第三方，均不就任何直接、間接、特殊、懲罰性、衍生性或其他任何損害（包括利潤損失）承擔任何責任，即使已被告知該等損害之可能性。

重要資料

Robeco Institutional Asset Management B.V. 持有荷蘭金融市場管理局頒發的可轉讓證券集體投資計劃（UCITS）及另類投資基金（AIF）（統稱「基金」）管理人牌照。本市場推廣通訊僅供專業投資者使用，專業投資者的定義是符合專業客戶資格、要求被視作專業客戶或根據任何適用法律獲准接收該等資訊的投資者。Robeco Institutional Asset Management B.V. 及／或其關聯公司、聯屬公司及附屬公司（「荷實」）對因使用本文件而造成的任何損害概不負責。本文資料的使用者如在歐盟提供投資服務，則有責任自行評估其根據《金融工具市場指令II》（MiFID II）規例是否有權接收有關資料。若本文資料符合MiFID II規定的合理且適當的非金錢性小額利益資格，在歐盟提供投資服務的使用者則有責任遵守適用的記錄保存及披露規定。本文件的內容是基於相信可靠的資料來源，不提供任何形式的保證。未經進一步說明，本文件不可被視為完整資料。任何意見、估計或預測可隨時更改而毋須事先發出通知。如有任何疑問，請徵詢獨立的意見。本文件旨在向專業投資者提供有關荷實具體實力的一般資料，惟並非由荷實作為投資研究而編製，亦不構成購買、持有或出售若干證券或投資產品，或採納任何投資策略或法律、會計或稅務建議的投資建議或意見。與本文件所載資料有關的所有權利均屬並將繼續屬荷實所有。本文件不得複製或公開發布。未經荷實事先書面許可，不得以任何形式或任何方式複製或發布本文件的任何部分。投資涉及風險。在投資之前，請注意初始資本不獲保證。投資者應確保充分了解在其居籍所屬國家提供的任何荷實產品或服務的相關風險。投資者亦應考慮本身的投資目標和風險承受能力。歷史回報僅供說明用途。單位價格可跌亦可升，過往表現並非未來業績的保證。若顯示過往表現的貨幣有別於閣下所在國家的貨幣，則務請注意，由於匯率波動，所示表現在兌換為閣下的當地貨幣後可能會增加或減少。表現數據並無計入在客戶投資組合中買賣證券，或發行及贖回單位所產生的佣金及成本。除非另有註明，否則表現 i) 已扣除交易價格的費用；及 ii) 股息再作投資。詳情請參閱該等基金的基金說明書。所示表現已扣除投資管理費。本文件所述的經常性開支為基金最新年報（截至上一個曆年的年結日）中列明的開支。倘若在任何地區、州份、國家或其他司法管轄區分發、提供、存取或使用本文件將違反當地法律或法規，或導致任何基金或Robeco Institutional Asset Management B.V. 在該司法管轄區內須遵守任何註冊或許可規定，則本文件不會亦不擬向任何身為該等地區公民或居住於、或位於該等地區的人士或實體發布、分發或供其使用。在某特定司法管轄區內認購基金權益的任何決定，必須僅根據基金說明書所載的資料作出，而基金說明書所載資料可能有別於本文件所載資料。有意認購股份的人士應自行了解其具公民權、居留權或居籍所屬國家可能適用的法律規定，以及任何適用的外匯管制規例及稅務。本文件所載的基金資料（如有）內容應以基金說明書所載者為準，而本文件應始終與基金說明書一併閱讀。有關基金及其相關風險的詳細資料載於基金說明書。荷實基金的基金說明書及主要資料文件（PRIIP）均可於荷實網站免費索取。

適用於美國投資者之補充資料

在美國，本文件可經由Robeco Institutional Asset Management US, Inc.（「Robeco US」）分發，這是一家在美國證券交易委員會（「美國證交會」）註冊的投資顧問公司。有關註冊不應被詮釋為Robeco US獲美國證交會認可或批准。根據美國證交會的相關不採取行動指引，Robeco Institutional Asset Management B.V. 被視為Robeco US的「參與聯屬公司」，其部分員工則被視為「關聯人士」。被認為Robeco US關聯人士的員工，從事的活動與Robeco US提供的投資顧問服務直接或間接相關。在此情況下，這些人士被視為代表Robeco US行事。美國證交會規例僅適用於Robeco US的客戶、準投資者及投資者。Robeco US是ORIX Corporation Europe N.V.（「ORIX」）的全資附屬公司。ORIX 是一家位於荷蘭鹿特丹的荷蘭投資管理公司。Robeco US的地址為：230 Park Avenue, 33rd floor, New York, NY 10169。

適用於美國境外投資者之補充資料—S規例

荷實資本成長基金並未根據《1940年美國投資公司法》（經修訂）及《1933年美國證券法》（經修訂）註冊。股份不得直接或間接在美國境內或向任何美國人士要約或出售。美國人士的定義為：(a) 就聯邦所得稅目的而言屬美國公民或居民的任何個人；(b) 根據美國法律成立或組織或設於美國的法團、合夥企業或其他實體；(c) 其收益須繳納美國聯邦所得稅的遺產或信託，不論有關收益是否與美國貿易或業務有實際聯繫。在美國，本材料僅可分發予《1933年美國證券法》（經修訂）S規例所定義為「分銷商」或非「美國人士」的人士。

適用於居籍地或註冊地為澳洲的投資者之補充資料

在澳洲，本文件經由荷實投資管理香港有限公司（ARBN 156 512 659）分發，該公司根據澳洲證券及投資委員會（ASIC）第03/1103號類別指令，獲豁免持有《2001年公司法（聯邦）》規定的澳洲金融服務牌照。荷實投資管理香港有限公司按照香港法例受證券及期貨事務監察委員會監管，該等法例可能有別於澳洲法例。本文件僅分發予《2001年公司法（聯邦）》所定義的「大額客戶」。本文件不擬直接或間接向任何其他類別的人士分發或發布。本文件不擬在澳洲公開分發。

適用於居籍地或註冊地為新西蘭的投資者之補充資料

在新西蘭，本文件僅提供予《2013年金融市場行為法》附表1第3(2)條所定義的大額投資者。本文件不擬在新西蘭公開分發。

適用於居籍地或註冊地為奧地利的投資者之補充資料

本文資料僅供符合《奧地利證券監管法》所定義的專業投資者或合資格交易對手使用。

適用於居籍地或註冊地為巴西的投資者之補充資料

基金不會在巴西公開要約或出售。因此，基金並無亦將不會在巴西證券交易委員會（CVM）註冊，也未提交予上述機構審批。與基金有關的文件及其中所載資料不得在巴西向公眾提供，因為基金的要約在巴西不屬於公開要約證券，亦不得用於與任何向巴西公眾要約認購或出售證券相關的活動。

適用於居籍地或註冊地為汶萊的投資者之補充資料

基金說明書涉及一項私人集體投資計劃，該計劃不受汶萊金融管理局（「汶萊金管局」）任何形式的國內法規所規限。基金說明書擬僅分發予《2013年證券市場指令》第20條所述的特定類別投資者，因此不得提供予零售客戶或供其作為依據。汶萊金管局並無責任審閱或核實與本集體投資計劃有關的任何基金說明書或其他文件。汶萊金管局並無批准基金說明書或任何其他相關文件，亦無採取任何措施核實基金說明書所載的資料，對此概不承擔任何責任。基金說明書所涉及的單位可能流動性不足或受到轉售限制。擬購買所發行單位的準買家應自行對單位進行盡職審查。

適用於居籍地或註冊地為加拿大的投資者之補充資料

本文件或本文所述證券的優點未經加拿大任何證券委員會或類似機構審查或以任何方式轉達，若有任何相反陳述，均屬違法。Robeco Institutional Asset Management B.V. 依據魁北克的國際交易商及國際顧問豁免條款行事，並已委任McCarthy Tétrault LLP為其在魁北克的服務代理。

適用於居籍地或註冊地為智利共和國的投資者之補充資料

荷實或各基金均未根據第18.045號法律《證券市場法》（Ley de Mercado de Valores）及其相關規例在智利金融市場委員會（Comisión para el Mercado Financiero）註冊。本文件並不構成在智利共和國認購或購買基金股份的要約或邀請，但向主動要求索取有關資料的特定人士發出則除外。因此，本文件可能被視為《證券市場法》第4條所指的「私人要約」（即並非向公眾或某個行業或特定公眾團體提出的要約）。

適用於居籍地或註冊地為哥倫比亞的投資者之補充資料

本文件在哥倫比亞共和國並不構成公開要約。基金的要約對象為不足一百名特定投資者。基金不得在哥倫比亞境內或向哥倫比亞居民推廣或營銷，除非有關推廣及營銷符合2010年第2555號法令及其他與在哥倫比亞推廣外國基金相關的適用規則及規例。本基金說明書的分發及股份要約在某些司法管轄區可能受到限制。本基金說明書所載資料僅供一般指引，任何持有本基金說明書並希望申請認購股份的人士均有責任自行了解並遵守任何相關司法管轄區的所有適用法律及規例。有意認購股份的人士應自行了解其具公民權、居留權或居籍所屬國家的任何適用法律規定、外匯管制規例及適用稅務。

適用於居籍地或註冊地為阿拉伯聯合酋長國迪拜國際金融中心（DIFC）的投資者之補充資料

本材料經由Robeco Institutional Asset Management B.V.（DIFC分支機構）分發，地址為Office 209, Level 2, Gate Village Building 7, Dubai International Financial Centre, Dubai, PO Box 482060, UAE。Robeco Institutional Asset Management B.V.（DIFC分支機構）受迪拜金融服務管理局（「DFSA」）監管，僅與DFSA定義的專業客戶或市場交易對手進行交易，不會與零售客戶進行交易。

適用於居籍地或註冊地為法國的投資者之補充資料

Robeco Institutional Asset Management B.V. 有權在法國提供服務。Robeco France 是荷寶的附屬公司，其業務是向法國的專業投資者推廣和分銷集團的基金。

適用於居籍地或註冊地為德國的投資者之補充資料

本文資料僅供《德國證券交易法》所定義的專業投資者或合資格交易對手使用。

適用於居籍地或註冊地為香港的投資者之補充資料

本文件僅供專業投資者使用，其定義見香港《證券及期貨條例》（第571章）及其附屬法例。本文件由荷寶投資管理香港有限公司（「荷寶」）刊發，該公司受香港證券及期貨事務監察委員會（「香港證監會」）規管。本文件的內容未經香港證監會審閱。如對本文件的任何內容有任何疑問，應徵詢獨立專業意見。

適用於居籍地或註冊地為印尼的投資者之補充資料

在印尼，基金說明書並不構成出售證券的要約或購買證券的招攬。

適用於居籍地或註冊地為意大利的投資者之補充資料

本文件僅供合資格投資者及私人專業客戶（定義見意大利證券交易委員會2007年10月29日第16190號規例第26條(1)(b)和(d)項）使用。若提供予分銷商及獲分銷商授權進行推廣及營銷活動的人士使用，則僅可用於其既定用途。本文件所載的數據和資料不得用於與監管機構作通訊用途。本文件不包含任何可具體判斷投資傾向的資訊，因此本文件不能亦不應作為任何投資決定的依據。

適用於居籍地或註冊地為日本的投資者之補充資料

本文件僅供合資格投資者使用，並經由在日本註冊為金融工具業務營運商的Robeco Japan Company Limited [註冊編號：關東財務局長（金融工具業務營運商）第2780號，日本投資顧問協會成員] 分發。

適用於居籍地或註冊地為南韓的投資者之補充資料

概不就任何文件收件人根據南韓法律（包括但不限於《外匯交易法》及其相關規例）購買本文所述基金的資格作出任何聲明。基金並未根據南韓《金融投資服務及資本市場法》註冊，除非南韓適用法律及規例另有規定，否則不得在韓國境內或向任何韓國居民直接或間接要約、出售或交付基金，亦不得向任何人士要約或出售以進行再要約或轉售。

適用於居籍地或註冊地為列支敦士登的投資者之補充資料

本文件僅分發予列支敦士登正式持牌的金融中介機構（例如銀行、全權委託投資組合經理、保險公司、基金中的基金），而這些中介機構不擬自行投資於本文件所展示的基金。本材料經由Robeco Switzerland Ltd 發放，郵寄地址：Josefstrasse 218, 8005 Zurich, Switzerland. LGT Bank Ltd.（地址：Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz, Liechtenstein）擔任列支敦士登的代表及付款代理。有關基金的基金說明書、主要資料文件（PRIIP）、組織章程細則、年報及半年度報告可向代表索取或透過網站下載。

適用於居籍地或註冊地為馬來西亞的投資者之補充資料

一般而言，除非認可豁免或基金說明書豁免適用，否則不得在馬來西亞要約或出售股份：由於發行人不擬在馬來西亞提供股份，或使股份成為任何要約或邀請認購或購買的對象，因此並無亦將不會採取任何行動以遵守馬來西亞法律，以便在馬來西亞或向馬來西亞人士提供、要約認購或購買股份，或發出任何認購、購買或出售股份的邀請。不得在馬來西亞分發，促使分發或傳閱本文件或與股份有關的任何文件或其他材料。任何人士均不得在馬來西亞境內提供或發出任何邀請或要約，或出售或購買股份的邀請，除非該人士已採取必要措施以遵守馬來西亞法律。

適用於居籍地或註冊地為墨西哥的投資者之補充資料

基金並無亦將不會在墨西哥國家證券登記處註冊或在墨西哥國家銀行及證券委員會存放註冊資料，因此不得在墨西哥公開要約或出售。荷寶及任何承銷商或買方可根據《墨西哥證券市場法》第8條規定，在墨西哥以私人配售方式向機構及認可投資者要約及出售基金。

適用於居籍地或註冊地為秘魯的投資者之補充資料

秘魯證券市場監管局（SMV）並無對本基金及其管理作出任何監督。基金向投資者提供的資料及其他服務均由行政管理人全權負責。本基金說明書不得公開分發。

適用於居籍地或註冊地為新加坡的投資者之補充資料

本文件並未在新加坡金融管理局（「新加坡金管局」）註冊。因此，本文件不得直接或間接向新加坡人士傳閱或分發，惟以下情況除外：(i) 根據SFA第304條向機構投資者傳閱或分發；(ii) 根據SFA第305(1)條向相關人士，或根據SFA第305(2)條向任何人士傳閱或分發，並須符合SFA第305條所述的條件；或 (iii) 根據SFA的任何其他適用條款，並符合該等條款所述條件的規定。本文件的內容未經新加坡金管局審閱。任何參與基金的決定均應在審閱基金說明書所載有關投資考慮因素、利益衝突、風險因素及相關新加坡銷售限制（詳見「新加坡投資者的重要資料」一節）的章節後作出。投資者如對使用本文件的嚴格限制、基金的監管狀況、適用的監管保障、相關風險，以及基金是否適合本身的目標存有任何疑問，應諮詢其專業顧問。投資者應注意，只有基金說明書內標題為「新加坡投資者的重要資料」一節的附錄所列的子基金（「子基金」），方可供新加坡投資者認購。子基金已根據新加坡法例第289章《證券及期貨法》（「SFA」）註冊為受限制的外國計劃，並依據SFA第304條及第305條的豁免條款，獲豁免遵守基金說明書註冊規定。子基金未經新加坡金管局授權或認可，子基金的股份不得向新加坡的零售公眾發售。基金的基金說明書並非SFA所定義的基金說明書。因此，SFA中有關基金說明書內容的法定責任並不適用。子基金僅可向具備足夠經驗及專業知識，能夠理解投資此類計劃所涉及的風險，並符合SFA第304條、第305條或SFA及其附屬法例的任何其他適用條文所規定的若干其他準則的人士推廣。閣下應仔細考慮該項投資是否適合閣下。Robeco Singapore Private Limited 持有新加坡金管局頒發的資本市場服務牌照（基金管理），並受該牌照下的若干客戶限制所規限。

適用於居籍地或註冊地為西班牙的投資者之補充資料

Robeco Institutional Asset Management B.V. 西班牙分支機構（識別號碼為W0032687F），註冊辦事處位於馬德里Calle Serrano 47-14º，已於馬德里的西班牙商業登記處註冊（卷號19.957第190頁第8節編號M-351927），並在西班牙國家證券市場委員會（CNMV）的歐洲投資服務公司分支機構官方登記冊註冊，編號為24。本文件所述的投資基金或可變資本投資公司（SICAV）受其原籍國的相應機構監管，並已在西班牙國家證券市場委員會（CNMV）的「於西班牙營銷的外國集體投資機構特別登記冊」內註冊。

適用於居籍地或註冊地為南非的投資者之補充資料

Robeco Institutional Asset Management B.V. 已在南非金融業行為監管局註冊並受其監管。

適用於居籍地或註冊地為瑞士的投資者之補充資料

基金的註冊地為盧森堡。在瑞士，本文件僅向瑞士《集體投資計劃法案》(CISA) 所定義的合資格投資者分發。本材料經由Robeco Switzerland Ltd 發放（郵寄地址：Josefstrasse 218, 8005 Zurich）。ACOLIN Fund Services AG（郵寄地址：Leutschenbachstrasse 50, 8050 Zürich）擔任基金的瑞士代表。UBS Switzerland AG（地址：Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich，郵寄地址：Europastrasse 2, P.O. Box, CH-8152 Opfikon）擔任瑞士付款代理。基金說明書、主要資料文件（PRIIP）、組織章程細則、基金的年報和半年度報告，以及基金在財政年度內進行的買賣清單，均可於瑞士代表ACOLIN Fund Services AG的辦事處免費索取。基金說明書亦可透過網站下載。

適用於居籍地或註冊地為台灣的投資者之補充資料

在台灣境外，基金可供台灣居民投資者在台灣境外購買，但不得在台灣境內要約或出售。本文件的內容未經台灣任何監管機構審閱。如對本文件的任何內容有任何疑問，應徵詢獨立專業意見。

適用於居籍地或註冊地為泰國的投資者之補充資料

基金說明書未經泰國證券交易委員會批准，該委員會對其內容概不負責。不得在泰國向公眾發出購買股份的要約，基金說明書僅供收件人閱讀，不得向公眾傳遞、刊發或展示。

適用於居籍地或註冊地為阿拉伯聯合酋長國的投資者之補充資料

本市場推廣材料中提述的部分基金已在阿聯酋證券及商品管理局（「阿聯酋管理局」）註冊。所有註冊基金的詳細資料可於阿聯酋管理局網站查閱。阿聯酋管理局對本材料／文件

所載資料的準確性概不承擔任何責任，對參與投資基金的任何人士未能履行其職責及責任亦不會承擔任何責任。

適用於居籍地或註冊地為英國的投資者之補充資料

此乃市場推廣通訊。本文資料經由在英格蘭註冊的Robeco Institutional Asset Management UK Limited提供，地址為30 Fenchurch Street, Part Level 8, London EC3M 3BD，註冊編號為15362605。Robeco Institutional Asset Management UK Limited已獲英國金融行為監管局（FCA）認可並受其監管（參考編號：1007814）。本文資料僅供參考，並不構成投資建議或購買任何證券或其他投資的邀請。股份認購及發行將僅以基金的現行基金說明書、相關主要投資者資料文件（KIID）及其他補充資料為依據。有關資料可向Northern Trust Global Serviced Limited（地址為50 Bank Street, Canary Wharf, London E14 5NT）免費索取，亦可於我們的網站www.robeco.com下載。本文資料僅供專業客戶使用，不擬供公眾使用。

適用於居籍地或註冊地為烏拉圭的投資者之補充資料

根據烏拉圭第18,627號法律第2條，基金的出售符合私人配售資格。在烏拉圭，基金不得向公眾要約或出售，惟在根據烏拉圭法律及規例並不構成公開要約或分銷的情況下則屬例外。基金並無亦將不會在烏拉圭央行金融服務監管局註冊。基金相當於不受1996年9月27日烏拉圭第16,774號法律（經修訂）監管的投資基金。

© 荷寶2025年第三季