

著重估值、基本面和動能的美國全市值價值型股票投資策略

## 荷寶BP美國卓越股票\*

### 風險披露

投資涉及風險。本基金價值可出現波動，投資者可能無法取回全數投資金額。

- 荷寶BP美國卓越股票(“本基金”)主要投資註冊成立於美國，或在美國開展其主要經濟活動之公司的股票。
- 本基金的投資集中於美國。本基金的價值可能更容易受到影響美國市場不利的經濟、政治、政策、外匯、流動性、稅務、法律或監管事件的影響。
- 本基金須承受市場風險、小型及／或中型公司的風險及投資於金融衍生工具的風險。
- 本基金或會進行證券借貸交易，可能涉及收受人士無法於議定日期交還借出的證券或提供所要求的額外抵押品(如須要)的風險，因此，本基金可能蒙受損失，其資產淨值亦可能遭受不利影響。
- 投資者不應僅依賴本文件而投資本基金，並應細閱發售文件以了解詳情(包括風險因素)。

### 特點



#### 多元分散

廣泛投資於各類市值的美股，  
覆蓋大、中和小型公司。



#### 質素優良

精選優質、估值合理、業績  
向好的公司。



#### 實績穩定

長年領導的團隊奉行歷經時間驗  
證的投資理念和過程，持續成就  
實證業績。

### 投資機遇

**在美股被忽略的領域發掘機會，與估值高昂的增長型投資互補優點**

透過自下而上的投資過程，專注於識別估值理想、企業基本面強健且業務動能轉佳的公司，荷寶BP美國卓越股票基金旨在構建高度多樣化的分散型股票投資組合，避免投資於估值高企、已反映完美預期的股份。當前不少美股投資者的投資組合高度集中於超大型消費、科技和人工智能企業股份。隨著市場持續輪動、逐步遠離這些高估值股份，許多高質素但估值偏低的公司有望受惠。

“美國大型增長股一直是投資者的焦點，導致市場上不少估值合理、具備高質素及盈利能力改善的各類市值公司被忽略。本基金重點發掘符合我們投資準則的企業，而不會試圖預測宏觀經濟結果，此獨特投資策略自成立至今的30年歷史裡一直讓客戶裨益。

投資組合經理 Duilio Ramallo (效力於Boston Partners長達30年)

### 荷寶BP美國卓越股票的投資優勢

- 分散投資於美國大、中和小型公司
- 專注於價值被低估而業務動能正面的優質企業
- 由資深團隊長年管理，投資方式久經驗證

## 荷寶與 BOSTON PARTNERS：相得益彰

荷寶姐妹公司 Boston Partners 專精於價值型投資策略逾30年，現時為全球投資者管理資產超過1,300億美元（資料來源：Boston Partners，數據截至2026年1月31日）。



### 投資方式歷經時間考驗

Boston Partners 採用久經驗證的三環投資理念 (Three Circles Philosophy)，積極發掘潛力最佳的各類市值股份。候選公司必須基本面良好、業務動能強勁，以及估值具上行空間，才符合資格獲納入於投資組合。



### 整合可持續分析

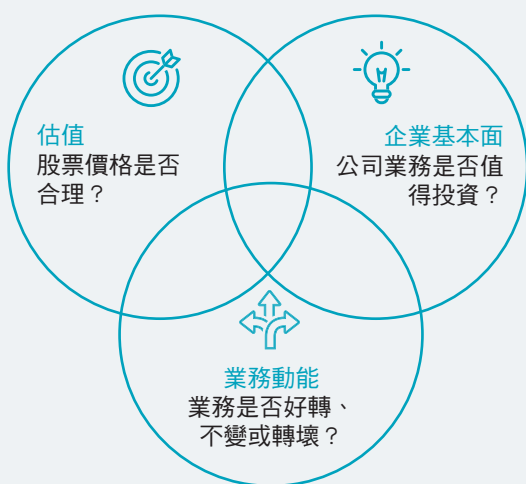
作為早於1990年代已投入可持續投資的先驅，整合環境、社會和管治 (ESG) 因素於投資過程之中，再配合主動與企業進行議合計劃，乃荷寶管理資產的基準。



### 重視客戶體驗

Boston Partners 與荷寶已共同在全球推廣環球卓越股票基金近20年，我們以客戶為本，重視客戶從作出首筆投資至整個過程。

## 三環選股過程



我們挑選股票的要求：

- 價值特點理想
- 基本面強健的企業
- 業務動能正面



我們在以下情況下賣出股份：

- 估值：升值至目標價
- 企業基本面轉弱
- 業務動能逆轉

## 基金數據

基金經理	Duilio R. Ramallo, CFA
成立日期（基金）	2005年10月3日
成立日期（美元D類股份）*	2005年10月3日
基準指數	羅素3000價值指數
基本貨幣（基金）	美元
資產類別	股票
股息分派	不派息

資料來源：荷寶。\*荷寶BP美國卓越股票美元D類股份，ISIN: LU0226953718。

## 關於荷寶

 集團管理及諮詢資產總值**： <b>3,960 億美元</b>	 <b>1,063</b> 員工數目
 ESG整合策略管理資產總值： <b>3,940 億美元</b>	 <b>336</b> 投資專家數目
 量化模型管理資產總值： <b>1,280 億美元</b>	 <b>13</b> 荷寶辦事處所在國家/地區數目

\*\*以上所有數據包括初步量化數據和員工數目截至2025年12月底。

為免生疑問，本基金並非依據香港證監會於2021年6月29日發出的《致證監會認可單位信託及互惠基金的管理公司的通函 - 環境、社會及管治基金》（經不時修訂）而成立的綠色/環境、社會及管治基金。

### 重要資料

除非另有說明，資料來源：荷寶。

投資涉及風險。過往表現並不代表未來表現。投資的價值或會波動。本文件所載資料僅供參考之用，並不構成任何投資建議，亦非作出買賣任何證券或採納任何投資策略之要約或招攬。投資者不應僅憑本文件提供之資料作出投資決定，在作出任何投資決定前，應徵詢獨立意見（包括有關稅務影響之意見）。投資者應確保完全理解基金相關風險，亦應考量自身投資目標及風險承受水平。請參閱相關發售文件（包括基金說明書、香港說明文件及基金產品資料概要），以獲取包括風險因素在內的進一步詳情。投資回報以所示貨幣計算，該貨幣可能是美元及港元以外之外幣（「其他外幣」）。美元/港元投資者因而須承受美元/港元兌其他外幣之匯率波動風險。無法保證任何投資產品可實現其投資目標。本文件所載數據、估算、意見及其他資料乃截至上述日期，或會隨市場變化而改變，可予更改而毋須另行通知。因使用本文件或當中所載任何評論、意見或估算而引致之直接、間接或相應損失，荷寶概不承擔法律責任。

凡提及股息分派頻率，該頻率僅為目標而非保證。股息率不獲保證，亦非基金回報之指標。基金可酌情從資本或資本收益中支付股息。從資本中分派股息可能導致投資者於相關基金之原有資本，或該原有投資所應佔的任何資本收益減少。此外，任何涉及資本及/或資本收益之分派，可能導致相關類別之每股資產淨值即時減少。從資本中支付股息等同將投資者部分原有投資金額或該原有投資應佔之任何資本收益予以歸還或撤回。有關詳情（包括註釋），請參閱 [www.robeco.com.hk](http://www.robeco.com.hk) 上的股息組成文件。

如適用，持有基金累計股份之投資者將不會收到任何分派。相反，欠付彼等的收益將自動再作投資，並加入至基金內，因此將導致淨資產總額進一步上升。

未經荷寶事先書面許可，不得複製、分發或刊發本文件任何材料。

本文件由荷寶投資管理香港有限公司發布，並未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。