

基金月報 | 數據截至 31-08-2025

Robeco FinTech D EUR

Robeco FinTech 是一只管理積極的基金，投資于發達國家和新興國家的股票。基于基本面分析進行選股。本基金旨在獲得比基準更好的回報。專有估值模型用于選擇盈利前景好、估值合理的股票，受益于金融業日益數字化的公司也包括在內。這些都是在行業趨勢分析、與公司管理層、分析師和行業專家深入討論的基礎上個別評估的。



Patrick Lemmens, Michiel van Voorst CFA, Koos Burema
基金經理,自 17-11-2017

表現

	基金	基準
1 個月	0.64%	0.20%
3 個月	5.44%	5.25%
年初至今	1.71%	1.11%
1 年	21.06%	9.50%
2 年	21.10%	15.13%
3 年	12.38%	11.85%
5 年	5.57%	12.48%
自 11-2017	8.62%	10.67%

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	29.62%	25.33%
2023	23.84%	18.06%
2022	-35.77%	-13.01%
2021	11.53%	27.54%
2020	15.85%	6.65%
2022-2024	1.03%	8.78%
2020-2024	5.91%	11.85%

年度化 (年)

基準

MSCI 綜合世界指數(淨回報, 歐元)

一般資料

晨星評級	★★★
基金類別	股票
貨幣	歐元
基金總值	歐元 524,925,743
股份類別規模	歐元 119,332,480
已發行單位	626,604
第一次報價日期	17-11-2017
財政年度	31-12
經常性開支	1.73%
每日買賣	是
已付股息	不是
事前追蹤誤差限制	-
管理公司	Robeco Institutional Asset Management B.V.

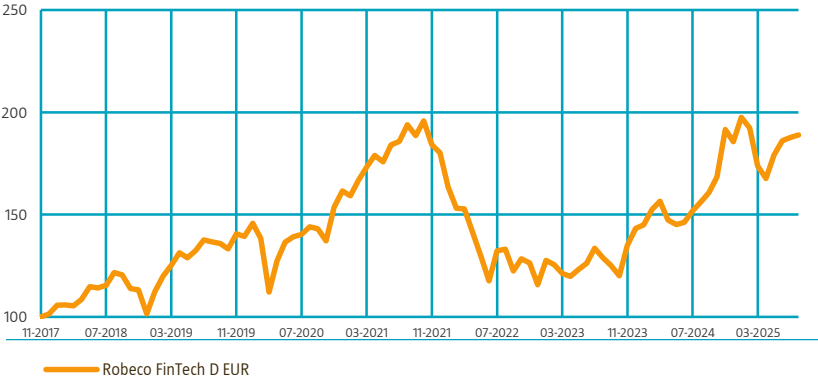
可持續投資概覽

- 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 0.64%。

該基金 8 月份的表現優於其參考指數。支付領域實現了最強勁的收益增長，其次是金融管理和金融基礎設施，而數據與分析以及數字資產則表現滯後。貢獻最大的公司包括 Nu Holdings、Shopify、StoneCo 和 Wise，而 Coinbase、Intuit、Transunion 和 Tradeweb 的貢獻有所減少。銀行和信息技術服務對業績有積極貢獻。

市場發展

在強勁的盈利勢頭和充裕的流動性支持下，全球股市在 8 月份延續漲勢。金融科技基金表現出色，大多數持股的業績好於預期。隨着盈利驚喜的普遍出現和增長前景的強勁，人們對金融科技公司在今年剩餘時間內保持強勁表現的信心依然高漲。

展望

進入 2025 年，金融科技將繼續保持強勁勢頭，主要趨勢包括：替代支付方式、資本市場活動以及人工智能代理成爲主流。替代支付方式，如數字錢包和先買後付，正在不斷佔據市場份額，像Adyen和PayPal這樣的公司在這一領域處於領先地位。資本市場正在升溫，預計金融科技公司的首次公開募股（IPO）和私人融資將激增。Klarna 和 Chime Financial 已提交保密的首次公開募股（IPO）申請。AI代理正在提供先進的金融基礎設施解決方案，像nCino和Workday這樣的公司正在將AI集成到其運營中。鑑於增長前景保持不變，在2024年經歷波動後估值依然非常合理，我們認爲，金融科技在2025年比我們推出以來的任何時候都更具長期投資機會。

十大持股公司

該基金的五大持倉是騰訊、Nu Holdings、S&P Global、恆生電子和 PayPal。

基金價格

31-08-25	歐元	190.44
年初至今高位 (18-02-25)	歐元	206.32
年初至今低位 (08-04-25)	歐元	153.98

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

註冊於

奧地利, 比利時, 丹麥, 芬蘭, 法國, 德國, 愛爾蘭, 意大利, 盧森堡, 荷蘭, 新加坡, 西班牙, 瑞典, 瑞士, 英國

貨幣政策

本基金可以從事貨幣對沖交易。通常不應使用貨幣對沖。

風險管理

風險管理已完全集成到投資流程中，以確保頭寸始終符合預定義的準則。

派息政策

本基金並不派息；所賺取的任何收益將保留，也因此本基金的股價反映全部表現。

基金代碼

ISIN代碼	LU1700710939
彭博	RGFIEQD LX
WKN	A2JEEE
Valoren	38714538

十大持股公司

持股公司

Tencent Holdings Ltd
NU Holdings Ltd/Cayman Islands
S&P Global Inc
Hundsun Technologies Inc
PayPal Holdings Inc
Coinbase Global Inc
Wise PLC
Intuit Inc
Adyen NV
TransUnion

總計

行業	%
互動媒體及服務	4.63
Banks	4.29
資本市場	4.18
軟件	3.92
多元化金融服務	3.90
資本市場	3.79
多元化金融服務	3.78
軟件	3.32
多元化金融服務	2.92
專業服務	2.79
	37.52

前10/20/30大持股權重

TOP 10	37.52%
TOP 20	61.04%
TOP 30	79.28%

統計數據

	3 年	5 年
事後追蹤誤差(%)	10.47	10.79
資訊比率	0.23	-0.47
夏普比率	0.59	0.29
額外回報率(%)	0.27	-6.98
貝他值	1.31	1.33
標準差	19.14	19.91
最大月度漲幅(%)	13.88	13.88
每月最大跌幅(%)	-9.53	-9.53

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	26
選股命中率(%)	44.4	43.3
維持牛市的月數	24	38
在牛市中表現較佳的月數	15	23
在在牛市中的投資命中率(%)	62.5	60.5
維持熊市的月數	12	22
在熊市中表現較佳的月數	1	3
在熊市中的選股命中率(%)	8.3	13.6

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		98.1%
現金		1.9%

行業分佈

本基金沒有行業配置政策。本基金投資於能夠從金融行業數字化中受益的三個不同領域，專注於金融科技長期增長投資領域。所投資的三個不同領域分別是贏家企業、挑戰企業和賦能企業。贏家企業是成立較早、在同行中表現突出的公司。挑戰企業是成立時間不長但有潛力成為明天的贏家企業的年輕公司。賦能企業則是幫助金融行業開發和實施技術的公司。

行業分佈		偏離指數	
資本市場	27.3%		24.0%
多元化金融服務	22.4%		19.5%
軟件	17.9%		10.1%
專業服務	7.8%		7.0%
Banks	5.4%		-2.5%
消費金融	5.2%		4.7%
互動媒體及服務	4.6%		-0.7%
資訊科技服務	4.1%		2.7%
多元化零售	2.7%		-0.8%
娛樂	2.6%		1.0%
Health Care Technology	0.0%		-0.1%
其他	0.0%		-64.6%

地區分佈

目前，本基金有 60% 以上的資金投資於美國，因為美國是上市金融科技股權投資的主要國家。但隨着時間的推移，我們預計中國、印度和歐洲以外的其他新興市場的重要性將不斷提升。我們劃定了一個專有的金融科技公司領域，其業務涵蓋支付、分佈式賬本技術、監管科技、保險科技、個人理財、安全、財富管理、電子交易、大數據等方面。

地區分佈		偏離指數	
美國	69.6%		1.3%
亞洲	18.4%		2.7%
歐洲	12.1%		-2.6%
中東	0.0%		-0.9%
非洲	0.0%		-0.3%

貨幣分佈

本基金沒有活躍貨幣頭寸。

貨幣分佈		偏離指數	
美元	70.5%		5.4%
人民幣	6.3%		5.9%
英鎊	5.5%		2.2%
港元	5.2%		2.2%
歐元	4.2%		-3.6%
新加坡元	2.6%		2.2%
日圓	2.0%		-2.9%
印度盧比	1.9%		0.2%
Kazakhstan Tenge	1.0%		1.0%
瑞典克朗	0.8%		0.1%
瑞士法郎	0.0%		-2.1%
丹麥克朗	0.0%		-0.4%
其他	0.0%		-10.2%

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

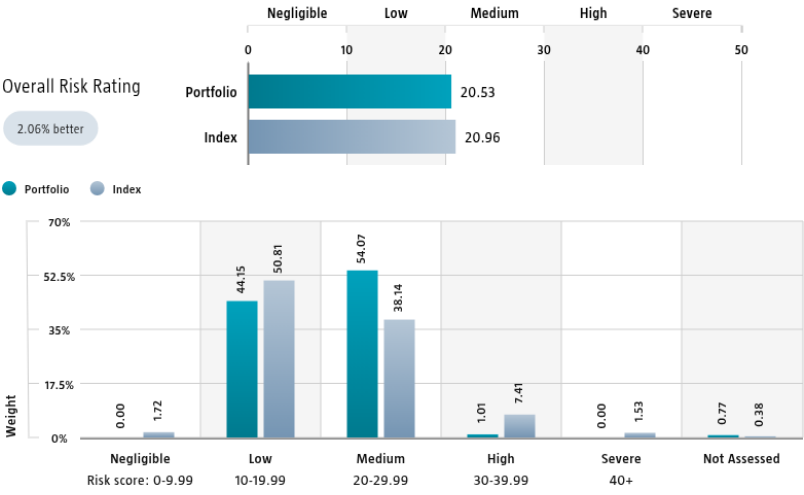
本基金通過排除、ESG 整合、參與和投票將可持續性納入投資過程。本基金根據 Robeco 的排除政策，不會投資于違反國際規範的發行人或者其活動相信對社會有害的去處。在財務方面具有重要意義的 ESG 因素被納入自下而上的投資分析中，以評估現有和潛在的 ESG 風險和機會。在選股方面，本基金限制具有較高可持續性風險的風險敞口。此外，如果股票發行人在持續監測中被標記為違反國際標準，那麼該股票發行人將成為參與策略管理的對象。最後，本基金利用股東權利並根據 Robeco 的代理投票策略進行代理投票。

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 All Country World Index (Net Return, EUR)。

Sustainalytics ESG 風險評級

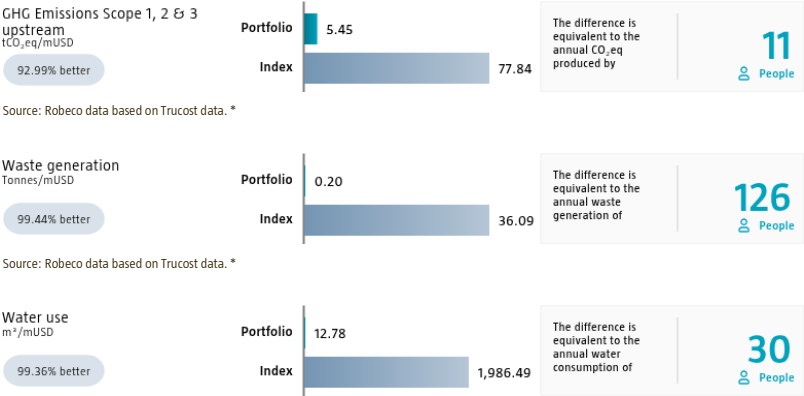
Portfolio Sustainalytics ESG 風險評級圖表用于顯示投資組合的 ESG 風險評級。這是通過將投資組合各組成部分的 Sustainalytics ESG 風險評級乘以其各自的投資組合權重來計算的。橫亘于Sustainalytics ESG 風險級別圖表的分布網顯示投資組合在Sustainalytics 的五個細分出的ESG 風險級別的配置：可忽略不計（0-10）、低（10-20）、中（20-30）、高（30-40）和嚴重（40+），提供了一個投資組合對不同 ESG 風險級別的敞口的一覽圖。指數得分與投資組合得分並排提供，凸顯與指數相比的投資組合 ESG 風險級別。數字中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

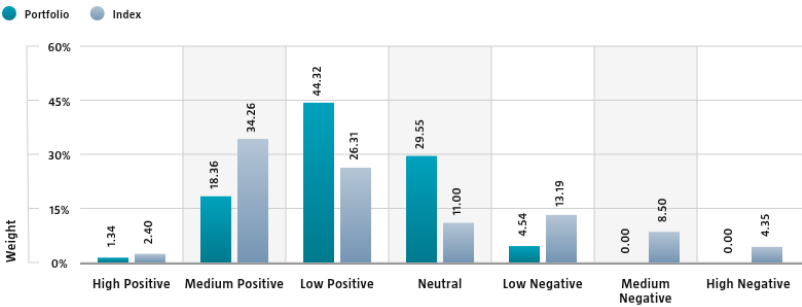


Source: Robeco data based on Trucost data. *

* Source: 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.

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。



Source: Robeco. Data derived from internal processes.

進行企業議合計劃

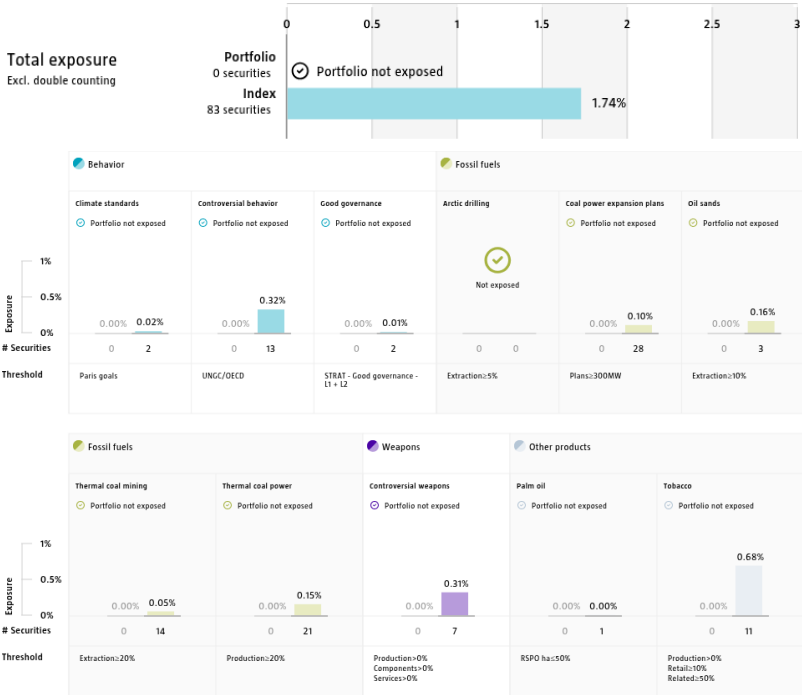
Robeco 區分三種類型的參與。“價值參與”聚焦于具有財務重要性和/或正在造成負面可持續性影響的長期問題。這些主題可以細分為環境、社會、治理或與投票相關的主題。“SDG 參與”旨在推動公司對 SDG 貢獻的明確和可測量的改進。“加強參與”是由不當行為引發的，並聚焦于嚴重違反國際標準的公司。該報告根據的是投資組合中在過去 12 個月內進行過參與活動的所有公司。請注意，公司可能同時在多個類別裏處於參與中。投資組合風險敞口的整數雖排除重複計算，但可能不等于單個類別風險敞口的總和。

	Portfolio exposure	# companies engaged with	# activities with companies engaged with
Total (* excluding double counting)	18.37%	6	29
Environmental	0.00%	0	0
Social	4.54%	1	4
Governance	2.87%	1	8
Sustainable Development Goals	15.50%	5	17
Voting Related	0.00%	0	0
Enhanced	0.00%	0	0

Source: Robeco. Data derived from internal processes.

排除投資

摒除圖表顯示 Robeco 對於摒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。有關摒除策略和哪個級別適用的詳細信息，請參閱發布于 Robeco.com 的摒除政策和摒除列表。



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 FinTech 是一只管理積極的基金，投資於發達國家和新興國家的股票。基于基本面分析進行選股。本基金旨在獲得比基準更好的回報。專有估值模型用于選擇盈利前景好、估值合理的股票，受益于金融業日益數字化的公司也包括在內。這些都是在行業趨勢分析、與公司管理層、分析師和行業專家深入討論的基礎上個別評估的。本基金依據《歐洲可持續金融披露條例》第 8 條的意涵促進 ESG（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

Patrick Lemmens 是主題性投資團隊的首席投資組合經理和成員。他關注的是金融/金融科技。在 2008 年加入 Robeco 之前，他于 2003 年 10 月至 2007 年 12 月期間管理 ABN AMRO 金融基金。此前，他曾在 ABN AMRO 擔任全球金融分析師，並曾是 ABN AMRO 金融機構股票集團的全球部門協調員。Patrick Lemmens 于 1993 年開始在投資界的事業。他擁有鹿特丹伊拉斯姆斯大學（Erasmus University Rotterdam）的商業經濟學碩士學位，也是一名經過認證的歐洲金融分析師。Michiel van Voorst 是主題投資團隊的投資組合經理和成員。他關注的是金融/金融科技。2020 年，Michiel 從香港的 Union Bancaire Privée 重新加入 Robeco，他曾在那裏擔任亞洲股票的首席信息官。在此之前，Michiel 在 Robeco 工作了 12 年，擔任多個高級職位，包括 Rolinco Global Growth 基金和 Robeco Asian Stars 投資組合經理。在 2005 年加入 Robeco 之前，他是 PGGM 的美國股票投資組合經理和荷蘭合作銀行的經濟學家。Michiel 于 1996 年開始他在投資行業的職業生涯。Michiel van Voorst 擁有烏特勒支大學的經濟學碩士學位，並且是 CFA® 特許持有人。Koos Burema 是主題性投資團隊的聯席投資組合經理和成員。他關注的是金融/金融科技。Koos 是新興市場團隊的分析師，職務涵蓋韓國以及台灣和中國大陸的科技領域。除此之外，他還負責將 ESG 融入投資過程。在 2010 年 1 月加入該團隊之前，他曾在 Robeco 內的不同部門團隊當過投資組合經理。他于 2007 年開始投資行業的職業生涯。Koos 擁有格羅寧格大學（University of Groningen）工商管理專業的碩士學位，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

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。在極端的市场下，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。