

# 安聯

# 歐陸成長基金

## 基金評論

- 本基金根據環境及社會特點投資於歐元區股票市場，並專注於增長股，以達致長期資本增值。本基金透過採用可持續發展關鍵績效指標策略（相對）（「關鍵績效指標策略（相對）」），以尋求減少本基金投資組合的溫室氣體排放量（「溫室氣體」），其須在同期低於本基金指標最少 20%（「可持續發展關鍵績效指標」）。
- 本基金須承受重大風險包括投資／一般市場、國家及區域、歐洲國家及公司特定的風險。歐洲經濟及財政困境有可能惡化，因而會對本基金構成不利影響（如歐洲投資所附帶的波動、流通性及貨幣的風險）。
- 本基金須承受關鍵績效指標策略（相對）的相關可持續投資風險（如導致本基金在有利條件下放棄買入若干證券的機會，及／或在不利條件下出售證券或倚賴來自第三方 ESG 研究數據供應商及內部分析的資料及數據，其可能帶有主觀成份、不完整、不準確或無法取得）。本基金專注於可持續發展關鍵績效指標。與基礎廣泛的基金相比，這或會降低風險分散程度及可能更為波動。此外，本基金可能特別專注於被投資公司的溫室氣體效率，而非其財務表現。
- 本基金可投資於金融衍生工具，會涉及較高的槓桿、交易對手、流通性、估值、波幅、市場及場外交易風險。本基金的衍生工具風險承擔淨額最高可達本基金資產淨值的 50%。
- 這項投資所涉及的風險可能導致投資者損失部分或全部投資金額。
- 閣下不應僅就此文件而作出投資決定。

**註：**本基金派息由基金經理酌情決定。派息或從基金資本中支付，或實際上從資本中撥付股息。這即等同從閣下原本投資金額及／或從金額賺取的資本收益退回或提取部份款項。這或令每股資產淨值即時下降，及令可作未來投資的基金資本和資本增長減少。因對沖股份類別參考貨幣與本基金結算貨幣之間的息差，有關對沖股份類別之分派金額及資產淨值會因而更受到不利影響。

## 市場表現回顧

歐洲股市在 2 月份上升，因為美國總統特朗普推動烏克蘭停火，令長達三年的戰爭可望即將結束。然而，他暗示可能對歐洲向美國出口的貨物徵收 25% 關稅後，市場於月內收市轉弱。有跡象顯示歐洲各國政府將被迫大幅增加軍費開支，因此國防股特別受惠。行業方面，金融、通訊服務及基本消費行業升勢最大，而資訊科技業是唯一在月內顯著下跌的行業。

## 投資組合表現

基金的主要股份類別在 2 月份的價值大致保持不變，但表現遜於基準指數\*。這主要是由於選股失利所致，其中非主要消費、健康護理及通訊服務業尤甚。然而，工業、資訊科技及基本消費業的選股為基金的主要股份類別表現作出貢獻。行業配置對基金的整體表現構成輕微的負面影響。增持資訊科技股，以及減持工業及公用事業公司，均導致基金主要股份類別的相對表現受壓。然而，這是由於基金增持通訊服務、非主要消費及原物料公司所致。

個別股票方面，我們增持愛爾蘭建築產品供應商 Kingspan Group\*及荷蘭交易與付款處理服務公司 Adyen\*，以及減持一家法國電器零件與設備公司，最為利好基金表現。我們增持經營生命科學工具和服務的一家德國公司，以及減持兩家德國公司（一家綜合電訊服務公司）及（一家航天及國防公司），對整體回報構成沉重壓力。

## 前景及策略

基金繼續增持具備上升潛力，而估值尚未於股價充份反映的歐元區企業。選股特別專注於發掘若干因素，例如高於長期平均水平的結構性競爭優勢。

交易活動方面，我們賣出兩家德國公司的持倉，分別為一家廣告公司及一家工業機械公司。此外，投資組合新增一家英國研究與諮詢服務供應商。

基金的最大持股為法國服裝、配飾及奢侈品供應商 Hermes International\*、總部設於德國的應用軟件公司 SAP\*，以及總部設於荷蘭的半導體材料與設備公司 ASML\*。基金的最大增持配置為 Hermes International\*、Kingspan Group\*及總部設在德國的應用軟件公司 Nemetschek SE\*。另一方面，基金在 2 月底主要減持兩家來自德國的公司、一家工業綜合企業，以及一家法國航天與國防公司。

由於基金採取個別選股策略，行業及國家配置如下：增持非主要消費、資訊科技及健康護理業的股票，僅選擇性地投資於工業、公用事業及能源業。地區市場方面，基金增持德國、愛爾蘭及英國的股票，並減持意大利、比利時及希臘的股票。

與我們保持聯繫

hk.allianzgi.com

+852 2238 8000

搜尋  安聯投資



讚好我們專頁 安聯投資 – 香港



聯繫 LinkedIn 賬戶 Allianz Global Investors



訂閱 YouTube 頻道 安聯投資

資料來源：除另有註明外，所有資料均為安聯投資、歐盟統計局、IHS Markit 及英國國家統計局，截至 2025 年 2 月 28 日。

\*以上資料只供說明基金的投資策略之用，而並非對提供購買或出售任何證券股份或投資意見或推薦。本文刊載時並不保證基金內仍然持有所述的證券。

以上提及的任何證券只用作說明之用，不應視為投資意見、或推介購買或出售任何特定證券或策略。

本文內所載的資料於刊載時均取材自本公司相信是準確及可靠的來源。本公司保留權利於任何時間更改任何資料，無須另行通知。本文並非就內文提及的任何證券提供或邀請或招攬買賣該等證券。閣下不應僅就此文件提供的資料而作出投資決定，並請向財務顧問諮詢獨立意見。

投資涉及風險，尤其是投資於新興及發展中市場所附帶之風險。過往表現並非未來表現的指引。投資者在投資之前應細閱銷售文件，瞭解基金詳情包括風險因素。本文件及網站並未經香港證券及期貨事務監察委員會審核。發行人為安聯環球投資亞太有限公司。

安聯環球投資亞太有限公司（香港金鐘道 88 號太古廣場二座 32 樓）是基金香港代表並受香港證券及期貨事務監察委員會（香港鯉魚涌華蘭路 18 號港島東中心 54 樓）監管。