

安聯

歐洲成長基金

基金評論

- 此基金根據環境及社會特點投資於歐洲股票市場，並專注於增長股，以達致長期資本增值。此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）」），以尋求減少此基金投資組合的溫室氣體排放量（「溫室氣體」），其須在同期低於此基金指標指數最少 20%（「可持續發展關鍵績效指標」）。
- 此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，因而會對此基金構成不利影響（如歐洲投資所附帶的波動、流通性及貨幣的風險）。
- 此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）。此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，此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。
- 此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。此基金的衍生工具風險承擔淨額最高可達此基金資產淨值的 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：此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此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，令國防股受惠。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。

本基金的主要股份類別保持穩定，但投資組合表現遜於基準指數。這幾乎完全是由於選股失利所致，當中健康護理、非主要消費及通訊服務業尤甚。然而，資訊科技業的選股表現理想。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健康護理和基本消費企業，均導致基金主要股份類別的相對表現承壓。然而，這是由於增持工業公司及減持能源和房地產業所致。

個別股票方面，我們增持一家愛爾蘭建築產品供應商、一家德國半導體公司和總部設於荷蘭的交易與支付處理公司 Adyen，最有利於表現。我們增持總部設在荷蘭的半導體材料和設備公司 ASML* 及一家英國的酒店、度假村和郵輪公司，以及減持一家食品和飲料公司，均對整體表現構成特別大的損害。

投資組合表現

基金繼續聚焦於可受惠於長期競爭優勢、強大的定價能力及高市場門檻的歐洲企業。

投資組合在 2 月份作出少量輕微的調整。

基金的最大持股為德國應用軟件公司 SAP*、ASML*及丹麥製藥公司 Novo Nordisk*。基金增持最多的配置為經營資產管理及託管銀行業務的瑞士公司、瑞典建築產品供應商 ASSA ABLOY*及丹麥航空運輸及物流公司 Dsv A/S*。另一方面，兩家瑞士公司（一家食品和飲料公司及一家製藥公司），以及一家英國個人護理產品公司，是基金在 2 月底的主要減持倉盤。

由於基金採用個別選股策略，其平均每股盈利比率高於相應的基準數字。此外，主動管理帶來以下行業及國家配置：基金增持資訊科技、工業及非主要消費業的股票，而在健康護理、基本消費及公用事業方面僅選擇性投資於個別股票。從區域角度來看，基金增持瑞典、丹麥及德國的股票，並減持英國、瑞士及西班牙的股票。

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：除非另有指明，否則所有數據來自安聯投資、歐洲聯盟統計局、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（香港鰗魚涌華蘭路 18 號港島東中心 54 樓）監管。