

# 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 月份錄得升幅，但未能完全避開市場對人工智能帶來顛覆風險的憂慮。隨着投資者從美國超大型高增長科技股中重新配置資金，STOXX 600 指數創下新高。美國斡旋的俄烏和平談判破裂後，防務類股份上升，令已踏入第五年的衝突難見終點，而中東局勢升溫亦進一步支持相關板塊。市場亦關注有報道指歐洲央行行長拉加德可能在任期於 2027 年 10 月屆滿前卸任，引發對繼任人選及政策前景的猜測。其後，美國最高法院推翻特朗普政府緊急關稅，亦為市場帶來支持。

基金的主力股份類別在絕對基準上保持穩健表現，並與基準表現大致一致，主要受選股驅動。工業、健康護理業及資訊科技業的選股最為成功，而金融業、傳訊服務業及基本消費業的選股則帶來負面影響。行業配置整體對回報有正面貢獻，其中增持工業，以及減持金融及醫療保健股份均有助提升相對表現；另一方面，減持公用事業、傳訊服務業及原材料股份則輕微拖累相對回報。

在個別股份層面，增持一家愛爾蘭建築物物料供應商及一家瑞士預先包裝食品與肉類產品供應商，加上減持一家丹麥製藥公司，皆是最大正面貢獻來源。相反，增持一家瑞士資產管理及託管銀行業務公司，以及一家荷蘭從事交易與支付處理服務的企業，加上減持一家瑞士製藥公司，則對整體結果造成較大的負面影響。

### 投資組合表現

基金繼續專注於能受惠於長期競爭優勢、具備顯著定價能力及高進入壁壘的歐洲企業。

在主要交易方面，基金減持了一家西班牙酒店、度假村及郵輪公司，以及一家從事應用軟件業務的德國企業。同時，投資組合新增一家西班牙服裝零售商，以及一家經營油氣儲存與運輸業務的法國公司。

基金的主要持倉包括 ASML\*（一家荷蘭半導體設備公司）、AstraZeneca\*（一家英國生物製藥公司）及 Schneider Electric\*（一家法國電氣設備企業）。至於增持比例最高的持倉，則包括瑞典的兩家公司：Atlas Copco\*（一家工業機械企業）及 ASSA ABLOY\*（一家建築產品供應商），以及法國個人護理產品企業 L'Oréal\*。另一方面，基金於 2 月底減持的主要持倉集中於瑞士的兩家製藥企業及一家英國個人護理產品公司。

由於基金採用明確的選股策略，其平均每股盈利水平高於對應基準，反映基金的質素偏好。在選股帶動下，基金於行業層面的配置如下：增持工業、非主要消費業及資訊科技業；減持金融業、健康護理業及公用事業。在地區層面，基金增持瑞典、法國及愛爾蘭的股份，而瑞士、西班牙及意大利的股份則為減持。

與我們保持聯繫

[hk.allianzgi.com](http://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 2026 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。

基金不在澳門特別行政區設立，且其監管標準可能與澳門特別行政區適用的標準不同。