

- 此基金投資於歐洲企業債務證券及股票，以達致長期資本增值和收益。
- 此基金須承受重大風險包括投資／一般市場、歐洲國家、公司特定、信貸能力／信貸評級／評級下調、利率、違約、估值、貨幣、新興市場、國家及區域、資產配置、波幅及流通性，及因貨幣貶值對人民幣計價股份類別構成不利影響。
- 此基金須承受證券借貸交易、購回協議、及反向購回協議相關風險。
- 此基金可投資於高收益（非投資級別與未獲評級）投資及可換股債券，須承擔較高風險，如波幅、本金及利息虧損、信貸能力和評級下調、違約、利率、一般市場、公司特定及流通性的風險，因此可對本基金的資產淨值構成不利影響。可換股債券將受提前還款風險及股票走勢所影響，而且波幅高於傳統債券投資。
- 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。

附註：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。這即等同從閣下收入及／或原本投資金額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。股息派發適用於AM類收息股份及AMg類收息股份（每月派息）及僅作參考，並沒有保證。正數派息率並不代表正數回報。有關基金股息政策詳情，請參閱銷售文件。



Active is:

合奏歐洲精髓之聲

安聯歐洲收益及增長基金

- 匯聚3大資產類別 爭取潛在收益及增長
- 提供潛在可持續收益機遇
- 收益及增長投資團隊經驗豐富

想緊貼焦點策略？立即掃描
二維碼下載安聯投資 App！



09/2020

Allianz 
Global Investors
安聯投資

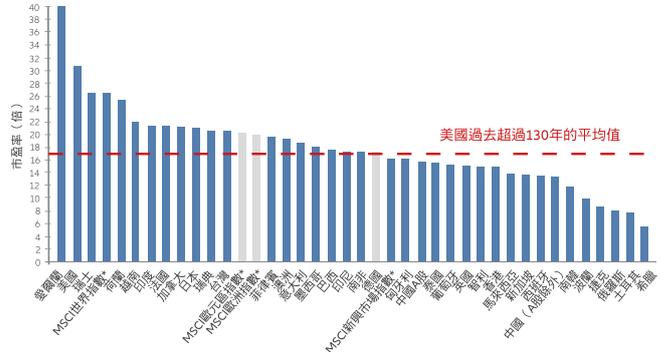
市場卓見

1. 股票：合理估值帶來投資機會

- 英國首相約翰遜達成脫歐協議減少了英國脫歐相關的風險，或可促使投資者重新考慮其對歐洲的看法。
- 以市盈率計算，歐洲股票相對環球其他市場（例如美國）仍然具有吸引力。在歐洲，尤其是德國，股價存在吸引的折讓。
- 截至2020年4月，MSCI歐洲指數的股息率為每年3.6%ⁱ，高於其他地區的指數。因此，歐洲企業對股息主導的投資者相對更具吸引力。

ⁱ：資料來自彭博，截至2020年4月30日。
圖1：資料來自安聯投資、Datastream。* 區域指數數字並無經通脹調整。最新可用數據（2020年2月1日）。

圖1：歐洲股票估值合理
環球股票市場經週期性調整市盈率
(標普500指數，其他MSCI指數以當地貨幣計算)

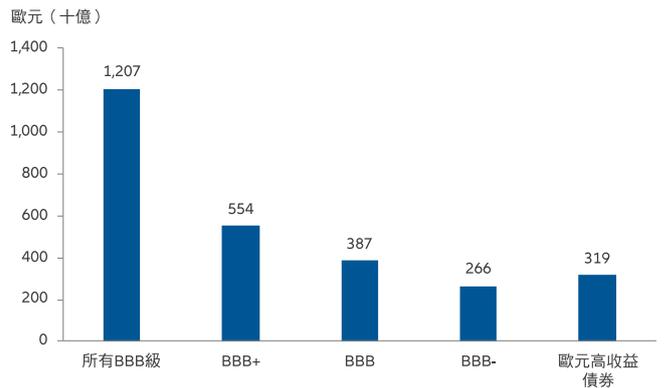


2. 信貸#：投資級別信貸受到支持

- 評級降級及最終的違約風險均是在經濟衰退的環境下需要考慮的重要因素。同時，優質的投資級別債券在歐洲央行的買入範圍內，歐洲央行是整個歐洲債券市場的主要支持者。整體而言，我們認為歐洲央行可為投資級別信貸帶來支持。

圖2：資料來自安聯投資、彭博，根據美國國際交易所美銀美林歐元BBB級企業債券指數，數據截至2020年4月17日。

圖2：歐元投資級別債券的市場規模

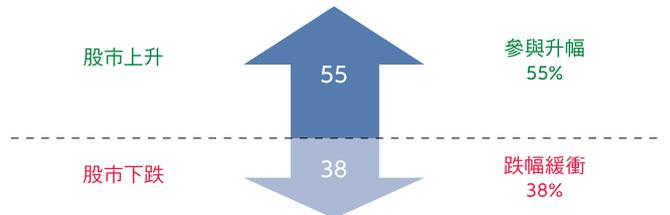


3. 可換股債券：參與股市潛在升幅，緩衝潛在波幅

- 過往數據顯示，歐洲可換股債券可參與55%股市升幅，並在跌市時提供緩衝，跟隨下跌的情況只有38%ⁱⁱ。
- 一般而言，在利率趨升時，歐洲可換股債券可帶來潛在回報，而可換股債券具有隱含股票期權部份，有助抵銷利率上升的負面影響。

ⁱⁱ及圖3：資料來自彭博、安聯投資，由1995年12月31日至2020年3月31日期間的數據。股市由STOXX歐洲600（淨回報）歐元指數代表；可換股債券由Exane 歐洲可換股債券指數代表。僅供參考。

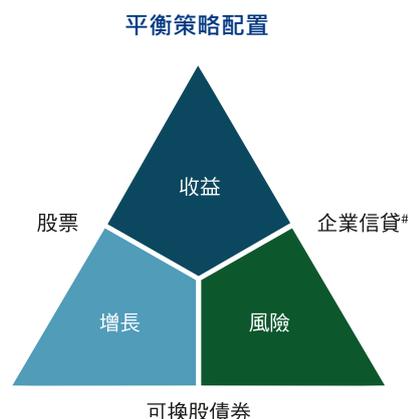
圖3：可換股債券對股市的參與及緩衝（%）



基金特點

1. 平衡策略投資於三大資產

- 本基金採用「三大資產類別」，運用平衡策略投資於股票、企業信貸[#]及可換股債券。
- 本基金策略旨在透過三項獨特資產類別（三分之一投資於股票、三分之一投資於企業信貸[#]，以及三分之一投資於可換股債券），亦可因應市況靈活部署，調整至非平衡資產配置，以爭取市場升勢機遇。



2. 匯聚三大資產類別

- 本基金透過投資於三大資產類別，參與歐洲市場升勢機遇，旨在爭取潛在收入來源（息率並不保證，派息可從資本中支付）^{附註}，以及對比單一股票投資，提供較低的波動率及不對稱的風險回報比率。

資料來源：安聯投資。過往表現或任何預期、推測或預測並非未來表現的指引。

	股票	可換股債券	企業信貸 [#]
潛在收益	+++ 定期收益偏高	- 票息偏低	++ 收益率偏高、票息穩定
風險 (波幅/跌幅)	- 波幅較高	+ 跌幅緩衝	+++ 波幅較低
資本增值	+++ 長期資本增值	+ 參與股市升幅	- 長期資本增值

3. 提供潛在可持續收益機遇

- 基金每項資產類別均致力締造潛在收益率及長期資本增值。
- 除潛在資本增值外，本基金旨在透過每月收息股份類別提供每月派息（派發息率並不保證，派息可從資本中支付）^{附註}，為投資者開拓額外收入來源。

iii：年度化股息收益率 = $[(1 + \text{每股派息} / \text{除息日資產淨值})^{12} - 1] \times 100$ 。
年度化股息收益率乃基於最近一次派息計算及假設收益再撥作投資，可能高於或低過實際全年派息率。正數派息率並不代表正數回報。派息並沒有保證。過往股息收益並非未來股息派發的指引。

派息紀錄³

股份類別	每股派息	年度化股息 收益率 ⁱⁱⁱ	除息日期
AM類(歐元)	0.02080 歐元	3.19%	17/08/2020
AM類(H2-美元對沖)	0.02442 美元	3.87%	17/08/2020
AMg類(歐元)	0.03357 歐元	4.72%	17/08/2020
AMg類(H2-澳洲元對沖)	0.03925 澳洲元	5.67%	17/08/2020
AMg類(H2-港元對沖)	0.04342 港元	6.11%	17/08/2020
AMg類(H2-新加坡元對沖)	0.03933 新加坡元	5.59%	17/08/2020
AMg類(H2-美元對沖)	0.03992 美元	5.59%	17/08/2020



晨星綜合評級™

表現回顧 – AM類 (歐元) 收益股份

累計回報	年初至今	1年	3年	5年	自成立日起
按資產淨值 (%)	-9.15	-4.07	-3.45	6.08	-3.69
年度回報	2019	2018	2017	2016	2015
按資產淨值 (%)	10.74	-6.29	7.00	2.72	-7.05 ²

每月派息紀錄³

	每股派息	年度化股息收益率 ⁴	除息日期
AM類 (歐元) 收益股份	0.02080 歐元	3.19%	17/08/2020
AM類 (H2-美元對沖) 收益股份	0.02442 美元	3.87%	17/08/2020
AMg類 (歐元) 收益股份	0.03357 歐元	4.72%	17/08/2020
AMg類 (H2-澳洲元對沖) 收益股份	0.03925 澳洲元	5.67%	17/08/2020
AMg類 (H2-港元對沖) 收益股份	0.04342 港元	6.11%	17/08/2020
AMg類 (H2-新加坡元對沖) 收益股份	0.03933 新加坡元	5.59%	17/08/2020
AMg類 (H2-美元對沖) 收益股份	0.03992 美元	5.59%	17/08/2020

五大股票投資 (國家/地區)

	行業	%
ALLIANZ SE-REG (德國)	金融	2.0
NOVARTIS AG-REG (瑞士)	健康護理	1.9
MUENCHENER RUECKVER AG-REG (德國)	金融	1.9
SANOFI (法國)	健康護理	1.8
NESTLE SA-REG (瑞士)	基本消費	1.7

五大定息收益投資 (國家/地區)

	行業	%
BASF SE BAS CONV FIX 0.925% 09.03.23 (德國)	工業	2.4
TENNET HOLDING BV PERP FIX TO FLOAT 2.374% 22.10.2198 (荷蘭)	機構	2.0
VOLKSBANK WIEN AG FIX TO FLOAT 2.750% 06.10.27 (奧地利)	金融	2.0
ZIGGO BOND CO BV REGS FIX 3.375% 28.02.30 (荷蘭)	工業	1.9
DEUTSCHE BAHN FIN GMBH CB PERP FIX TO FLOAT 1.600% 18.10.2198 (德國)	機構	1.8

基金詳情

股份類別 ¹	AM類 (歐元) 收益股份	AM類 (H2-美元對沖) 收益股份	AMg類 (歐元) 收益股份	AMg類 (H2-澳洲元對沖) 收益股份	AMg類 (H2-港元對沖) 收益股份	AMg類 (H2-新加坡元對沖) 收益股份	AMg類 (H2-美元對沖) 收益股份
基金經理	Joerg de Vries-Hippen						
基金資產值 ⁵	77.99 百萬 歐元						
投資項目數量	114						
基本貨幣	歐元						
認購費 (銷售費)	最高 5%						
管理費 (單一行政管理費 ⁶)	每年 1.50%	每年 1.50%	每年 1.50%	每年 1.50%	每年 1.50%	每年 1.50%	每年 1.50%
總開支比率 ⁷	1.56%	1.56%	1.56%	1.56%	1.56%	1.56%	1.56%
單位資產淨值	7.99 歐元	7.74 美元	8.76 歐元	8.57 澳洲元	8.81 港元	8.71 新加坡元	8.84 美元
成立日期	05/05/2015	14/04/2015	01/06/2016	01/06/2016	01/06/2016	01/06/2016	01/06/2016
派息頻率 ³	每月	每月	每月	每月	每月	每月	每月
ISIN 號碼	LU1221075150	LU1202635105	LU1400636814	LU1400636731	LU1400636574	LU1400636657	LU1400636491
彭博編碼	AGIEGAM LX	AGIEIAM LX	AEIGAME LX	AEIGAMG LX	AEIGAMH LX	AEIGAMS LX	AEIGAMU LX

資料來源：除另有註明外，所有基金資料均為安聯投資/IDS GmbH/晨星，截至31/08/2020。

基金表現按資產淨值對資產淨值作基礎，以相關股份類別的報價貨幣計算，並作股息滾存投資。港元/美元本幣投資者需承受外幣兌換率的波動。

企業信貸包括投資級別債券及高收益債券。此基金可投資於高收益 (非投資級別與未獲評級) 投資及可換股債券。對沖貨幣類別並不適合本幣非相關對沖貨幣的投資者。

1) 資料來源：晨星，截至31/07/2020。© 2020晨星 (亞洲) 有限公司 ("晨星")。版權所有。本文件內所提供的資料：(1) 為晨星及/或其內容供應商的專營資料；(2) 不可複製或轉載；及(3) 並未就所載資料的完整性、準確性及時間性作出任何保證。晨星及其內容供應商對於閣下使用任何相關資料而作出的任何有關交易決定、傷害及其他損失均不承擔任何責任。過往紀錄不代表將來表現。

2) 股份類別表現的計算是由成立日至該曆年年底。

3) 股息派發適用於AM類收益股份 (每月派息) 和AMg類收益股份 (每月派息) 及僅作參考。息率並不保證，派息可從資本中支付(AM類)，或實際上從資本中撥付股息(AMg類)。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。正數派息率並不代表正數回報。

4) 年度化股息收益率 = [(1 + 每股派息 / 除息日資產淨值)² - 1] X 100。年度化股息收益率乃基於最近一次派息計算及假設收益再撥作投資，可能高於或低過實際全年派息率。正數派息率並不代表正數回報。派息並沒有保證。過往股息收益並非未來股息派發的指引。

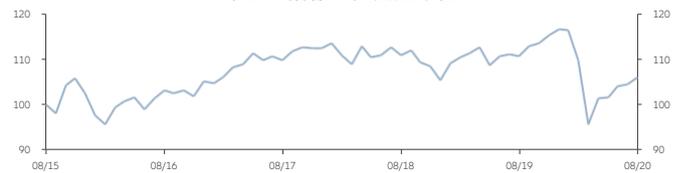
5) 基金資產值已涵蓋其所有股份類別。

6) 單一行政管理費包括過往稱為管理費及行政費之費用。

7) 總開支比率：上個財政年度 (截至2019年9月30日) 於基金內扣除的費用 (交易費除外) 佔基金平均資產值之百分比。若股份類別於上一個財政年度內成立不足一年 (參考基金詳情內的成立日期)，總開支比率將以年度化計算。若股份類別於上一個財政年度完結後成立，總開支比率將顯示"不適用"。

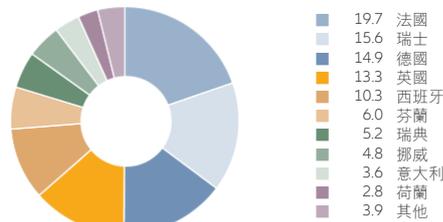
本文件內所載的資料於刊載時均取材自本公司相信是準確及可靠的來源。本公司保留權利於任何時間更改任何資料，無須另行通知。本文並非就內文提及的任何證券提供建議、邀請或招攬買賣該等證券。閣下不應僅就此提供的資料而作出投資決定，並請向財務顧問諮詢獨立意見。投資者投資於固定收益投資工具 (如適用) 可能須承受各種風險，包括但不局限於信用、利率、流通性及受限靈活性的風險。此風險受經濟環境和市場條件改變，因而會對投資價值構成不利影響。當票面利率上升時期，固定收益投資工具 (如淡倉) 的價值一般預期下降。當利率下降時期，價值也一般預期上升。流動性風險可能要求推遲或阻止提取款或贖回投資。投資涉及風險，尤其是投資於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。安聯環球投資亞太有限公司 (香港中環花園道3號中國工商銀行大廈27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。

5年表現指標 (按資產淨值)

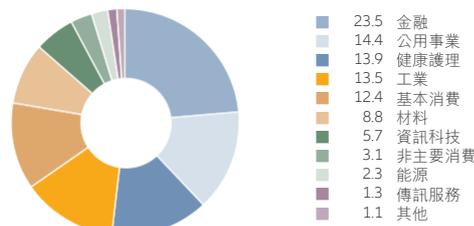


AM類 (歐元) 收益股份

國家/地區分佈 - 股票 (%)



行業分佈 - 股票 (%)



信貸評級分佈 - 定息收益 (%)

