

安聯 歐洲股息基金

Active is: 精挑具長期回報潛力的機遇

2020年8月

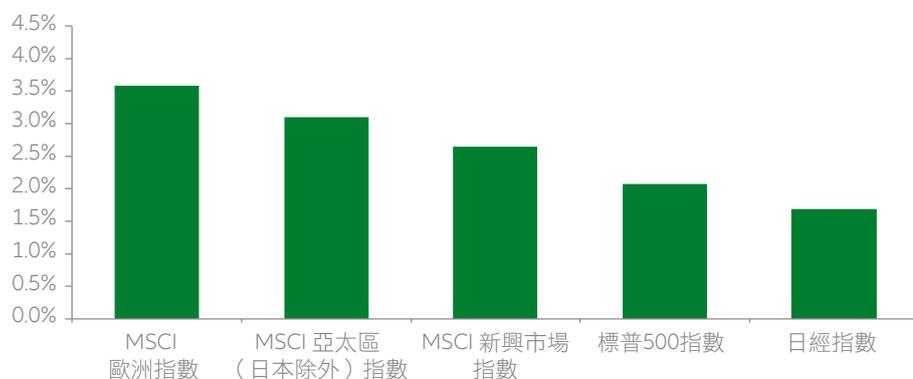
- 此基金投資於歐洲股票市場內預期可達致持續股息回報的公司，以達致長期資本增值。
- 此基金須承受重大風險包括投資／一般市場、國家及區域、歐洲國家、公司特定，及因貨幣貶值對人民幣計價股份類別構成不利影響。歐洲經濟及財政困境有可能惡化，因而會對此基金構成不利影響（如歐洲投資所附帶的波動、流通性及貨幣的風險）。
- 此基金可投資於金融衍生工具，會涉及較高的槓桿、交易對手、流通性、估值、波幅、市場及場外交易風險。此基金的衍生工具風險承擔淨額最高可達此基金資產淨值的50%。
- 這項投資所涉及的風險可能導致投資者損失部分或全部投資金額。
- 閣下不應僅就此文件而作出投資決定。

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。

雖然短期內股市或會出現更大的波動，但各國政府果斷行動，實施穩定措施，領先的國際央行亦準備維持或可能放鬆其寬鬆的貨幣政策。

相對其他地區，歐洲的股息政策一直以來對股東最為友善。事實上，投資於歐洲股票的投資者獲得理想的派息。過去15年，MSCI歐洲指數的平均股息率為每年3.6%¹，高於亞洲及美國地區指數以及環球指數。因此，歐洲企業對收益主導的投資者而言具有吸引力。

過往股息率（15年平均）¹



¹資料來源：安聯投資、Datastream，截至2020年4月30日。過往表現並非未來表現的可靠指標。

安聯歐洲股息基金（「本基金」）
旨於提供：



資本增值潛力

參與歐洲股票市場的上升潛力



創造潛在收益

貫徹性的潛在收益(息率並不保證。派息可從資本中支付。)^註



降低風險

較低的波動性，較小的跌幅

Allianz 
Global Investors
安聯投資

現在是否投資歐洲股票的理想時機？

從任何角度看，歐洲股票的估值及股息回報吸引（與歷史及其他資產類別相比，以及從國際角度上看）。對收益主導的投資者而言，與其他市場相比，歐洲企業更具吸引力

- 雖然部分市場領域削減了股息，但歐洲股市仍然存在多家提供高股息的優質企業，當中許多是其業務領域的全球領導者。
- 相對其他主要股市，尤其是美國，歐洲股市的估值繼續提供較大的折讓，估值差距處於歷史高位。
- 相較大部分定息收益，歐洲股票的收益率顯著回升。歐洲的股息率與企業債券之間的息差再度升至歷史高位。

隨著市場於近期下挫，我們看到之前未見（由於高估值及低股息率）的投資機會。一些具有韌性的企業的收益水平非常高，相對其他地區的市場，展現理想的上升潛力。

現在是否尋找股息的理想時機？

股息已被證實是穩定的回報來源。過往，高而穩健的股息率為投資者提供理想的根基。然而，現時的環境再一次顯示，要識別可持續的股息機會，需要採取主動選股的方式，並著眼於長期潛在回報。

市場經歷下跌後，復甦很可能由股市中的價值股所帶動，例如2008年經濟衰退之後。受影響最嚴重的領域（包括部分派息股）往往可強勁反彈，因為它們從顯著較低的估值（如高股息率所示）回升。我們認為，當市場開始復甦時，投資者或可同時享有穩定股息及額外回報。

重回「長期的低利率環境」令投資者再次留意到股息可作為持續的收益來源。同時，它們可提高和平衡投資組合的整體回報。

安聯歐洲股息基金：結合股票回報、股息回報及降低風險的機會

致力於創造可持續的潛在收益（息率並不保證，派息可從資本中支付）^註

過往，基金提供可持續的收益，其一直是歐洲股票領域中收益率最高的基金之一。

投資組合的部署繼續依據股息的可持續性，所投資企業的質素是指其持續派發理想股息的能力和意願。在前景不明朗及宏觀經濟環境惡化的時期，這一評估十分重要。

自成立[^]至2020年7月底，基金（AM類（歐元）收息股份）每月均派發股息（旨在每月派息，息率並不保證，派息可從資本中支付）^註，過往平均年度化股息率高於4%。^{*#}

每月派息*

除息日	每股派息（歐元）	年度化股息收益率 [#]
15/07/2020	0.03750	5.42%
15/06/2020	0.04167	6.24%
15/05/2020	0.04167	6.67%
15/04/2020	0.04167	6.58%
16/03/2020	0.04167	7.81%
17/02/2020	0.04167	4.73%

資料來源：安聯投資，截至2020年7月31日。

* 股息派發適用於AM類收息股份（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）。這或令每股資產淨即時下降，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。

[^] 成立日期：2013年10月2日。

[#] 過往平均年度化股息收益率指由2013年11月至2020年7月期間的每月年度化股息收益率的平均值。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。派息並沒有保證。過往股息收益並非未來股息派發的指引。

獨特的股息投資方式

雖然部分市場面臨巨大的股息壓力，但並非所有公司均受到同樣程度的影響，許多企業仍有能力派發理想的股息。

基金把握歐洲股票市場廣度的優勢，除了家傳戶曉的藍籌派息股外，基金亦投資於那些市值較小的公司，這些公司經常被投資者忽略，可能因此而導致錯誤定價。中小型股提供吸引的股息收益，投資者或可受惠。

過往，基金的投資組合最多三分之一投資於MSCI歐洲指數成份股以外的企業。

投資組合十大持股

合持股	佔投資組 比重%	佔MSCI歐洲 指數比重%	預期股息率
Swiss Re AG	4.8	0.3	8.1
Allianz SE	4.6	1.0	5.8
SCOR SE	4.5	0.1	8.0
Glaxosmithkline	4.3	1.4	4.8
Sanofi	4.3	1.5	3.6

資料來源：安聯投資，截至2020年4月30日。

以下投資例子說明策略所投資企業的範圍

大型股例子

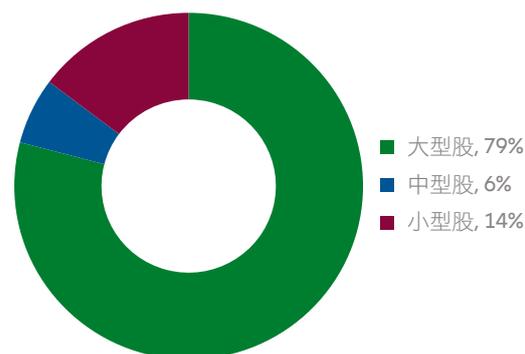


全球領先製藥公司之一

該公司生產處方藥和疫苗，亦研發心血管疾病、血栓、代謝紊亂、中樞神經系統及腫瘤科藥物。

- ✓ 該公司與另一間健康護理公司合作，成為首批開發新型冠狀病毒有效疫苗的企業之一，只有少數公司可大規模生產疫苗。
- ✓ 未來數年，用於治療皮炎和白喉等新的強力藥物可望錄得顯著增長。
- ✓ 該公司最新公佈的業績優於預期，並重申其展望，印證了健康護理行業較其他市場領域相對強勁。

市值分佈



資料來源：安聯投資，截至2020年4月30日。僅供參考，並不代表未來的配置。

持股	佔投資組合 比重%	佔MSCI歐洲 指數比重%	預期股息率
Munich Re	4.2	0.4	4.9
National Grid	3.8	0.5	5.3
Total SA	3.7	1.2	8.7
Novartis AG	3.4	2.5	3.4
Allianz Cash Facility	3.1	0.0	不適用

小型股例子



國際物流解決方案供應商

該公司提供物流、包裹及特快遞、工業包裹運輸，以及長途和滿載卡車運輸管理服務。

- ✓ 該公司的服務覆蓋300,000個送貨點
- ✓ 參與其他物流的新興主題，尤其是藥品
- ✓ 在封城期間，該公司受惠於基本消費品的高需求

以上資料只用作說明基金的投資策略，不應視為推介購買或出售任何特定證券或策略、或視為投資意見。本文刊載時並不保證基金內仍然持有所述的證券。過往表現並非未來表現的指引。本文資料由本公司盡所能而編制，然而，本公司並不就資料之準確性、完整性和及時性作出任何實質或隱含性等各種保證。

Active is: 主動選股

收益來源 (息率
並不保證，派息
可從資本中支付)^註



- 歐洲股票的**估值**及股息回報**吸引**。
- 重回「**長期的低利率環境**」改變了市場的偏好，市場將再次聚焦於可作為**收益來源**的**潛在股息**。

理想的股息



- 新型冠狀病毒危機並非對所有公司均造成同等程度的影響，許多公司仍有能力派發**理想的股息**。
- 市場下挫令我們看到之前未見（由於高估值及低股息率）的**投資機會**。

反週期投資方式



- 基金採取反週期投資方式，集中於可持續的高股息率。
- 基金聚焦**市值較小**的企業，投資者可從中受惠。

基金詳情

股份類別 ²	AT類 (歐元) 累積股份	A類 (歐元) 收息股份	AM類 (歐元) 收息股份	AM類 (H2-澳洲元 對沖) 收息股份	AM類 (H2-港元 對沖) 收息股份	AM類 (H2-美元 對沖) 收息股份	AM類 (H2-人民幣 對沖) 收息股份	AM類 (H2-新加坡元 對沖) 收息股份	AM類 (H2-紐西蘭元 對沖) 收息股份	AM類 (H2-英鎊 對沖) 收息股份
基準指數	MSCI歐洲總淨回報指數									
基金經理	Joerg de Vries-Hippen, Gregor Rudolph-Dengel									
基金資產值 ³	1,808.94 百萬 歐元									
投資項目數量	50									
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 ⁴)	每年 1.80%	每年 1.80%	每年 1.80%	每年 1.80%	每年 1.80%	每年 1.80%	每年 1.80%	每年 1.80%	每年 1.80%	每年 1.80%
總開支比率 ⁵	1.85%	1.84%	1.84%	1.84%	1.85%	1.84%	1.84%	1.84%	1.85%	1.84%
單位資產淨值	229.56 歐元	106.18 歐元	8.29 歐元	7.96 澳洲元	8.25 港元	8.29 美元	7.21 人民幣	7.30 新加坡元	7.51 紐西蘭元	6.89 英鎊
成立日期	10/03/2009	10/01/2011	02/10/2013	02/10/2013	02/10/2013	02/10/2013	18/02/2014	14/04/2014	01/04/2016	16/10/2017
派息頻率 ⁶	不適用	每年	每月	每月	每月	每月	每月	每月	每月	每月
ISIN 號碼	LU0414045822	LU0414045582	LU0971552913	LU0971552756	LU0971552830	LU0971552673	LU1015033050	LU1046248800	LU1372148574	LU1670757035
彭博編碼	ARCMEAT LX	ARCMEAE LX	AEAMRIE LX	AEAMH2H LX	AEAH2HK LX	AEAH2US LX	ALEH2CN LX	ALEAMHS LX	ALEDAMN LX	ALEANHG LX

資料來源：安聯投資，截至2020年7月31日。

2 對沖貨幣股份類別並不適合本幣非相關對沖貨幣的投資者。

3 基金資產值已涵蓋其所有股份類別。

4 單一行政管理費包括過往稱為管理費及行政費之費用。

5 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）佔基金平均資產淨值之百分比。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”。

6 股息派發適用於A類收息股份（每年派息）和AM類收息股份（每月派息）及僅作參考。息率並不保證，派息可從資本中支付(A/AM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。

Active is: Allianz Global Investors

著重 因而主動：安聯投資

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帳戶 Allianz Global Investors



訂閱YouTube頻道 安聯投資

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（香港鯉魚涌華蘭路18號港島東中心54樓）監管。