

Alquity Future World Fund： USD A  
期間： 2020年8月  
NAV: 98.51



每月總結

- 相關的新興市場股票指數上漲2.2%，而相關的新興市場小型股指數則上漲4.1%（均以美元計）。
- 8月，中國經濟一路高歌，錄得強勁的宏觀數據，尤其是在生產方面。
- 印度的農業活動將繼續表現良好，9月中旬播種面積比去年同期增加約9%。

基金表現

	2016	2017	2018	2019	2020
1月	-6.4%	3.0%	5.2%	7.3%	-3.9%
2月	-1.4%	2.1%	-3.7%	0.4%	-6.5%
3月	7.1%	2.1%	1.3%	5.0%	-24.1%
4月	3.4%	1.0%	0.0%	-2.1%	9.7%
5月	-2.6%	-0.7%	-6.0%	-2.8%	2.6%
6月	3.5%	-1.2%	-6.1%	1.0%	6.1%
7月	6.1%	3.8%	2.4%	-1.0%	5.6%
8月	-1.6%	1.1%	-3.4%	-5.9%	1.8%
9月	-1.0%	0.3%	-7.6%	2.3%	
10月	-1.2%	2.4%	-6.0%	4.0%	
11月	-6.7%	0.7%	7.3%	-1.9%	
12月	1.8%	4.6%	-0.5%	5.1%	
全年	0.0%	20.8%	-16.8%	10.9%	-12.5%



該要：			
一個月：	1.8%	一年：	-4.0%
三個月：	14.1%	三年：	-12.5%
六個月：	-2.5%	基金成立至今：	-1.5%
至本月的一年：	-12.5%	每年：	-0.3%

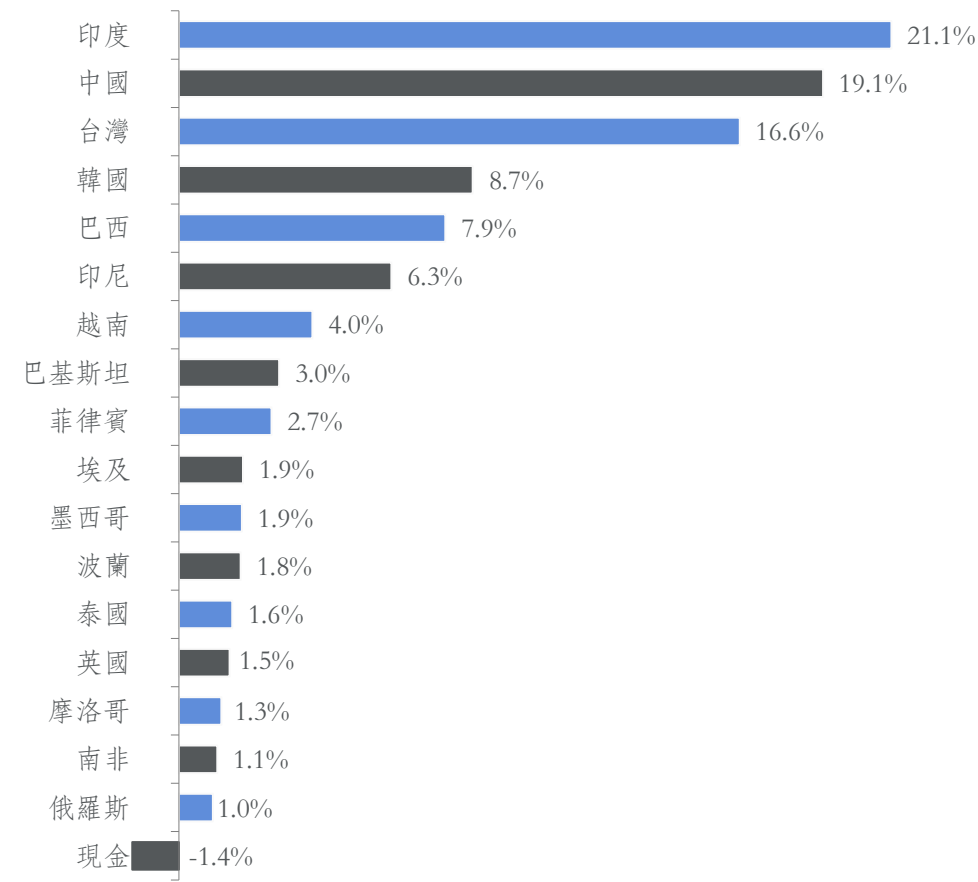
揮發性	一年	23.0%
-----	----	-------

三年 *	16.9%
------	-------

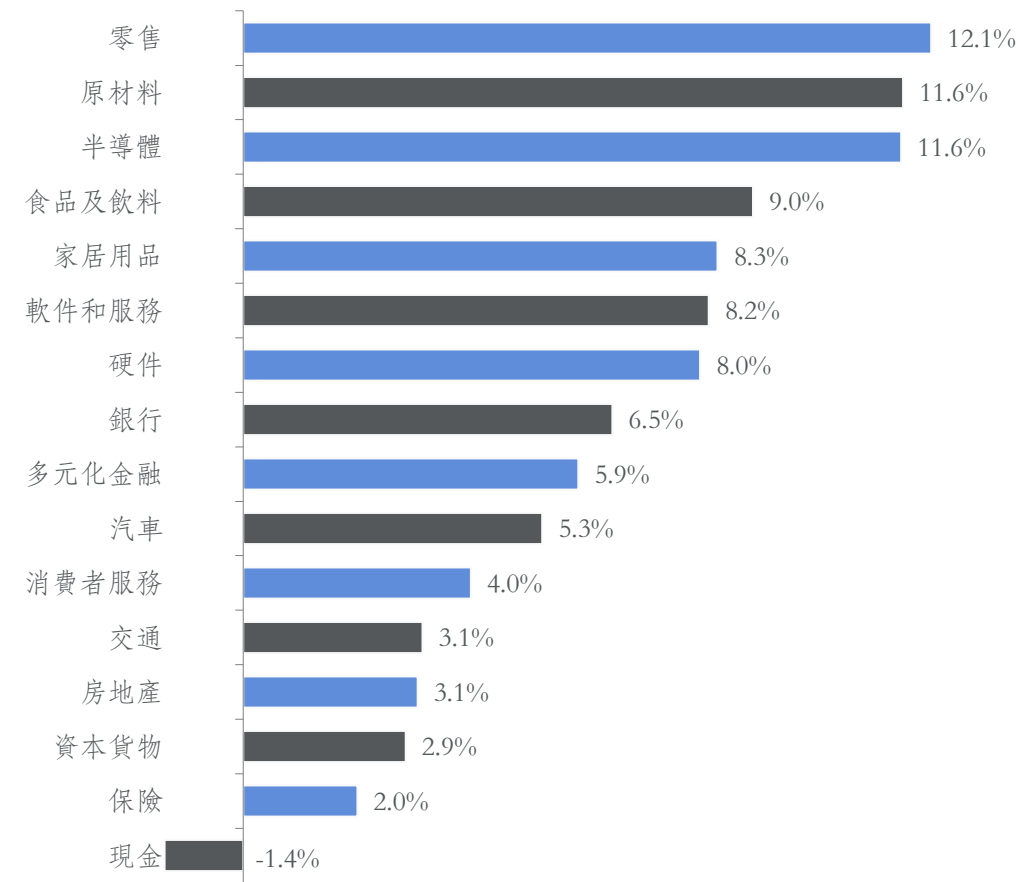
\*若股份類別營運時間不足3年，則所示波動性數據為該股份類別成立至今數據

換手率**	19.9%	**基金成立至今的平均持倉換手率（經年化處理）
-------	-------	-------------------------

地域配置



行業配置



每月簡評

8月份，環球投資者信心持續改善推升新興市場股市。因此，相關的新興市場股票指數上漲2.2%，而相關的新興市場小型股指數則上漲4.1%（均以美元計）。

8月，中國經濟一路高歌，錄得強勁的宏觀數據，尤其是在生產方面，例如，固定資產投資按月增長4.9%，工業產量按月增長4.8%。最新的採購經理指數顯示，隨著勞動力需求的增加，經濟增長的基礎在8月和9月均有擴大。此外，外國對中國工業品的需求自2019年12月以來首次增加。

由於實施全國性的封鎖措施，印度2020年第二季度的實際本地生產總值按年下降23.9%。農業部門的表現是為數不多的例外之一，產量按年增長3.4%，充分體現了農村地區經濟活動的強勁和恢復力。農業活動將繼續表現良好，9月中旬播種面積比去年同期增加約9%。此外，季風降雨亦將為農業部門提供支持，從6月1日至9月11日，印度的季風降雨量比正常的雨季多7%。央行保持寬鬆立場。政府很可能會提供額外的財政支持（5月份宣佈的第一輪財政援助達本地生產總值的1.4%），這亦將有助於緩解經濟壓力。

越南方面，雖有實施局部的封鎖措施，但其經濟增長勢頭在8月份保持不變。零售銷售進一步改善，年初至今的增長數據已擺脫負增長。在菲律賓和印尼，當地央行均保持極度寬鬆的立場。

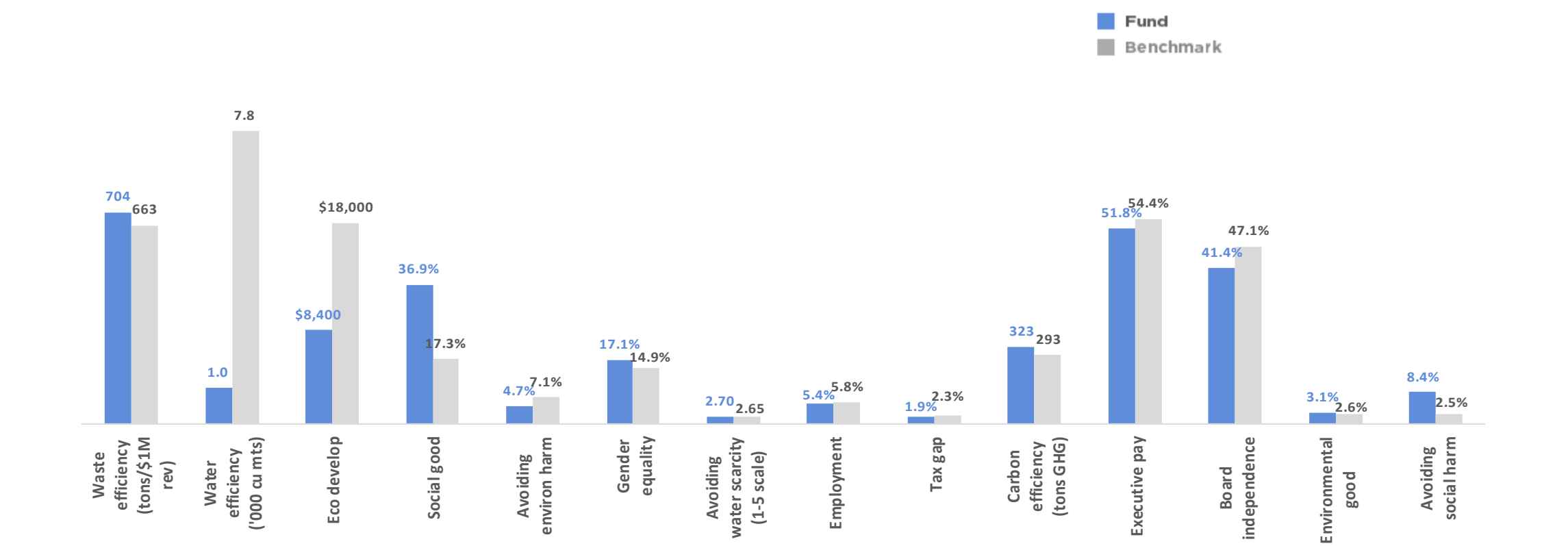
8月，巴西股票市場的投資者主要關注國內政治發展。總統和經濟部長同意繼續推進財政改革的重要性，淡化了觀點相左的傳聞。央行降息25個點子，將政策利率降低至2%，以盡可能為經濟提供更多動力。

7月份南非經濟仍然萎靡不振。拉瑪福薩總統試圖呼籲進行改革，但總統背後沒有明顯的政治資本，無法將這一想法納入政府議程。埃及方面，7月份整體通脹按年增長率低至4.2%，而核心通脹率則按年增長0.7%，這使央行可以放心將主要利率分別維持在9.25%和10.25%。

8月，我們建倉微盟及台達電子。微盟是在騰訊平台上為中小型中國公司提供雲商務和營銷解決方案的領先提供商。台達電子是一家台灣科技硬件公司，是電源和散熱管理解決方案以及節能和新能源解決方案領域的領軍者，我們給予的環境、社會及管治(ESG)評級為「B」。在重新評估各公司的相對優劣後，我們的持倉從Asian Paints轉移到Marico（印度），從統一企業轉到恆安集團（中國），同時保持對國內結構性增長主題的投資。在企業ESG因素的披露情況顯著改善後，我們開始了對俄羅斯的第一筆投資（莫斯科交易所），與此同時，由於擔心疫情造成的持續影響，我們平倉Cleopatra Hospitals（埃及）。

ESG : KEY PROGRESS INDICATORS

The performance of Alquity’s Future World fund against the benchmark <sup>2</sup>



<sup>2</sup> Impact Cubed Assessment, Impact Cubed (March 2020).

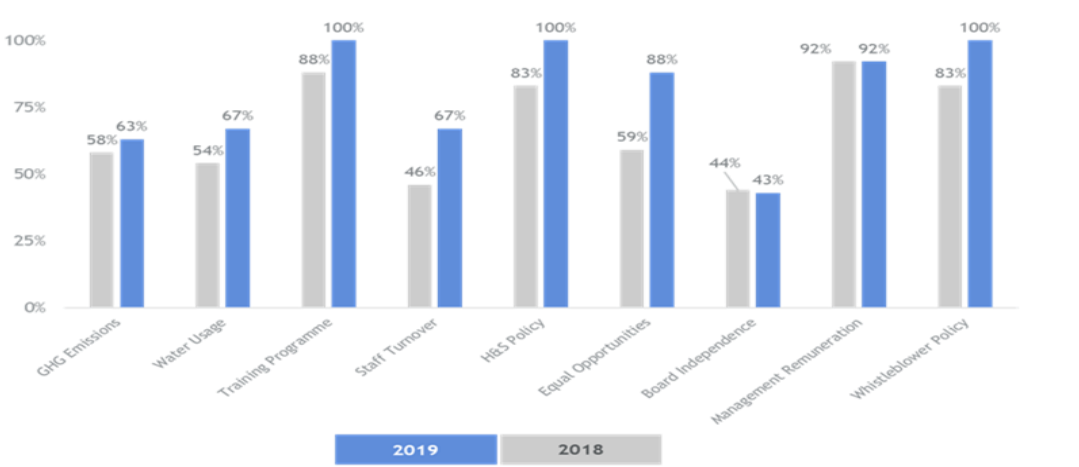
基金十大持股

1.	TSMC	5.6%
2.	Hero Motocorp	3.5%
3.	Kakao	3.5%
4.	Heidelberg Cement India	3.3%
5.	Escorts	2.9%
6.	SM Investments Corporation	2.7%
7.	President Chain Store	2.4%
8.	Vinamilk	2.4%
9.	Locaweb	2.3%
10.	Largan Precision	2.3%

ESG: IMPACT MEASURES

For all portfolio holdings, we track a set of Key Progress Indicators “KPIs” that represent a general set of transparency and ESG standards we want all firms to meet over time. In each case, the assessment has a financial motivation and an associated positive potential impact in line with the principles of the UN Global Compact. The chart summarises the where we stand in relation to the KPIs for all the portfolio holdings. These KPIs support our engagement activity with our holdings. Please contact us or refer to our Responsible Investment brochure for full details.

Holdings meeting each KPI standard - % of companies <sup>1</sup>



<sup>1</sup> Source: Alquity. Portfolio overview as of 31 July 2020

改變生命

We donate a proportion of our fees from the Alquity Future World Fund to charity partners in the region, reinforcing our belief that social progress should also lead to financial success.

DONATIONS GENERATED BY THE FUTURE WORLD FUND:	\$183,088
LIVES TRANSFORMED DIRECTLY:	46
LIVES TRANSFORMED INDIRECTLY:	0

Total Lives Transformed by Alquity



Total Donations generated by Alquity



Data correct at 31 Jan 20

Source: Alquity Transforming Lives Foundation

For more information about the Alquity Transforming Lives Foundation please visit [www.alquityfoundation.org](http://www.alquityfoundation.org)

基金資料

基金名稱：	Alquity Future World Fund
股份類型：	A 類股
成立日期：	02/12/2015
基金所管理的資產：	US\$ 30.3m
持倉數：	55
基金結構：	UCITS IV SICAV
註冊地：	盧森堡
流通性：	每日交易
基金經理：	Roberto Lampl & Mike Sell
晨星(Morningstar) 評級：	No Rating
最低投資額：	US\$2,000
管理費：	1.9% 每年
績效報酬：	20% 起標計酬並受高水准標準限制
ISIN：	LU1049768911
SEDOL：	BLDYYJ2
Bloomberg 代碼：	ALFWUSA

基金投資目標

Alquity Future World Fund是一只以股票為主的基金，旨在通過投資新興市場和前沿市場的公營公司在長期達致吸引的經風險調整回報。我們的投資組合無約束，且強調長期主題、透明度和管理的一致性。為此，我們採用一個基本流程，其中包括財務評估及對重大非財務因素進行環境、社會及管治分析。

聯繫我們

Alquity Investment Management Limited  
9 Kingsway, London, WC2B 6XF, UK  
Tel: +44 (0)207 5577 850

我們的網址:  
[alquity.com](http://alquity.com)



本文件由英國市場行為監管局授權及管理下的Alquity Investment Management Limited 發行及批准。本文件為行銷通訊且僅擬派發予專業投資人士（定義見2000年金融服務及市場法（金融推廣）2005年法令第19條）。倘若閣下為個人投資者，欲獲取更多有關Alquity基金的資料，請訪問[www.alquity.com](http://www.alquity.com)。

Alquity非洲基金、Alquity Asia Fund、Future World Fund、Alquity 印度次大陸基金及Alquity 拉丁美洲基金均為Alquity SICAV（「本基金」）的子基金，Alquity SICAV為歐盟可轉讓證券集合投資計劃(UCITS)基金並為依據英國2000年金融服務及市場法（「FSMA」）獲認可之集合投資計劃。這並不代表本產品適用於所有投資者且由於本基金投資於新興市場股票，因此投資者可能無法悉數收回投資本金。

本文件僅用作資料用途，並不構成購買或出售本基金權益的要約或招攬。本文件所載資料於任何情況下均不得被視為在相關發售或邀請屬違法行為之任何司法權區所作之證券發售。本基金目前於少數國家註冊出售，於本基金尚未註冊地區推廣本基金可能構成刑事犯罪，因此須於推廣子基金旗下股份類別之前參閱基金章程。現有的基金章程及簡化版基金章程可於Alquity Investment Management Limited（地址：9 Kingsway, London, WC2B 6XF，UK）或[www.alquity.com](http://www.alquity.com)免費獲取。

