

Alquity Future World Fund： USD A  
期間： 2020年11月  
NAV: 109.97



每月總結

- 月，相關的新興市場股票指數以美元計上升9.2%。
- 2020年第三季度，印度實際本地生產總值按年收縮7.5%，與上一季度（經濟活動按年收縮23.9%）相比有顯著改善。
- 其他地區，印尼2020年第三季度實際本地生產總值按年下降3.5%，但與上一季度相比環比增長2.1%。

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%	-0.9%
10月	-1.2%	2.4%	-6.0%	4.0%	2.6%
11月	-6.7%	0.7%	7.3%	-1.9%	9.8%
12月	1.8%	4.6%	-0.5%	5.1%	
全年	0.0%	20.8%	-16.8%	10.9%	-2.3%



該要：			
一個月：	9.8%	一年：	2.7%
三個月：	11.6%	三年：	-5.6%
六個月：	27.3%	基金成立至今：	10.0%
至本月的一年：	-2.3%	每年：	1.9%

揮發性	一年	23.5%
-----	----	-------

三年 *	17.1%
------	-------

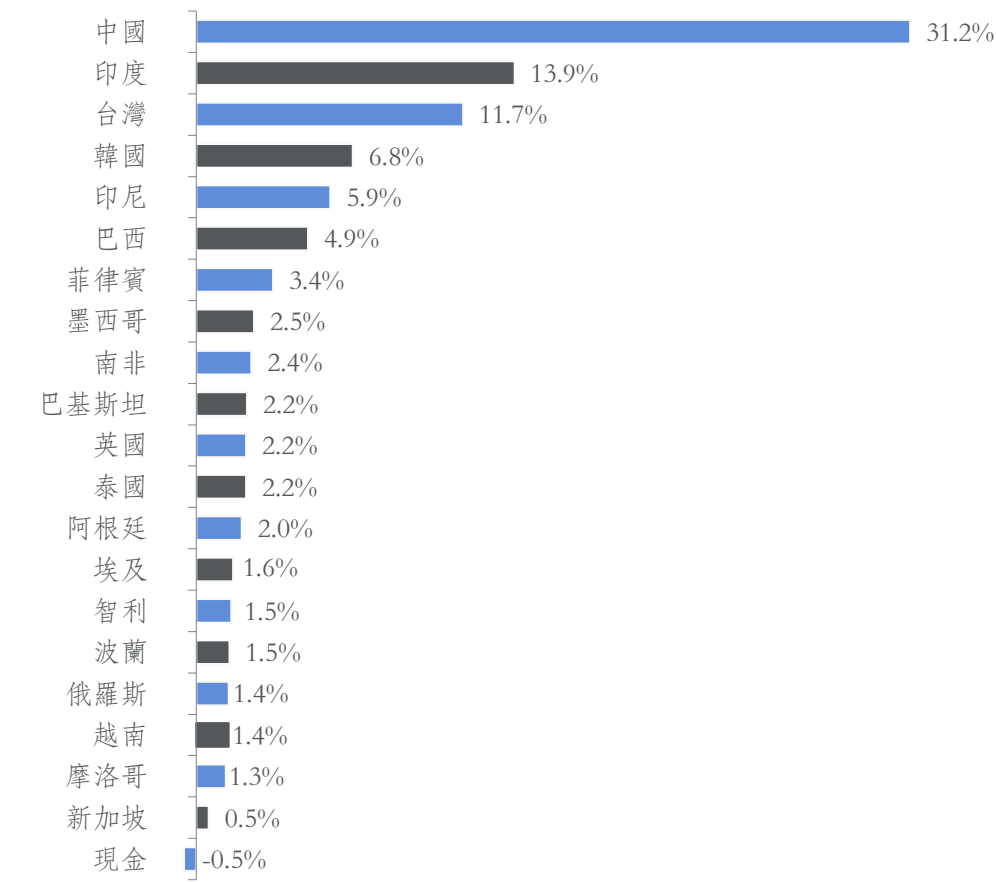
\*若股份類別營運時間不足3年，則所示波動性數據為該股份類別成立至今數據

換手率**	19.7%
-------	-------

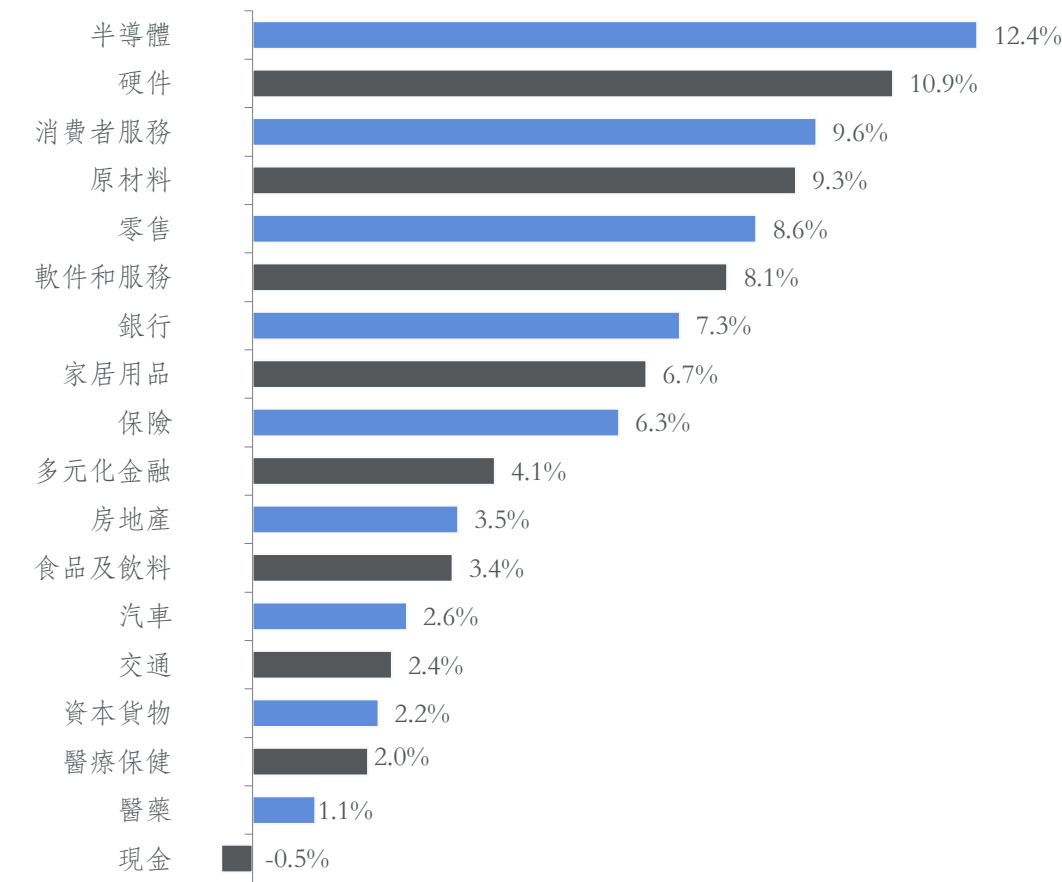
\*\*基金成立至今的平均持倉換手率（經年化處理）

\*出於報告目的，未實現資本收益在計算投資組合特徵時已被刪除，但在計算資產淨值時仍計算在內。

地域配置



行業配置



每月簡評

環球投資者的情緒因疫苗方面的利好消息及美國總統大選結果而顯著改善，這轉化為新興市場的進一步大漲。因此，11月相關的新興市場股票指數以美元計上升9.2%。

10月份，中國經濟增長勢頭保持不變，零售銷售、工業生產分及固定資產投資別按年增長4.3%、6.9%及1.8%。採購經理指數等前瞻性指標進一步走強，11月官方製造業採購經理指數升至52.1，官方非製造業採購經理指數達到56.4，表明基礎經濟將繼續全面好轉。

2020年第三季度，印度實際本地生產總值按年收縮7.5%，與上一季度（經濟活動按年收縮23.9%）相比有顯著改善。2020年第三季度的實際增長數字使市場普遍感到驚訝。此反彈主要歸因於逐步放鬆的封鎖措施以及節日期間需求增加的推動。展望未來，隨著央行保持寬鬆立場，經濟活動將進一步加強，中央和地方政府的目標是盡可能保持經濟運行。最新的11月製造業採購經理指數達到56.3，這表明，由於需求持續回暖，短期內工業活動將保持強勁。

巴西經濟繼續從疫情引發的衰退中復甦：9月份零售銷售及工業生產分別按年增長7.3%及3.4%。市政選舉於11月舉行，博爾薩納羅總統支持的大多數候選人紛紛遇挫。例如，聖保羅和里約熱內盧（兩個人口最多的城市）被反對黨候選人收入囊中。埃及良好的宏觀經濟表現印證在持續上漲的IHS Markit採購經理指數上，該指數在10月份達到51.4，表明該國經濟在全面增長。10月份消費物價指數通脹按年增長保持在4.5%的溫和水平，遠低於央行的官方通脹目標，因此，央行選擇降息50個點子，將主要存款利率降至8.25%。此外，國際貨幣基金組織讚揚埃及，表示其採取的政策措施減輕了疫情對經濟的影響。

11月份越南經濟再次錄得強勁的宏觀數據，零售銷售、工業生產及出口分別按年增長2%、9.2%及8.8%。因此，越南很可能在2020年全年實現3%的實際本地生產總值增長，然後在2021年實現6-7%的增長，成為環球的領頭羊之一。

其他地區，印尼2020年第三季度實際本地生產總值按年下降3.5%，但與上一季度相比環比增長2.1%。同時，菲律賓2020年第三季度實際本地生產總值按年下降11.5%，但相對於2020年第二季度環比反彈8%。雅加達和馬尼拉大都會地區的封鎖期延長，推遲了兩國的大幅增長。兩國央行的應對措施都是決定降低各自的利率以支撐國內經濟（印尼降至3.75%，菲律賓降至2%）。

11月，我們平倉Dino（波蘭，零售店）以鎖定近期股價上漲的收益。我們亦退出了Hindustan Unilever（印度，快消品）及Marico（印度，健康和消費者保健產品），並將原本投資於後者的資金轉投天然保健公司Dabur（印度）（ESG評級為「C」）。我們再次買入Bid Corp（南非，食品分銷）、Edita（埃及，包裝食品）和ASUR（墨西哥，機場運營商），並建倉Minor International（泰國），一家經營酒店和餐廳的服務類公司，ESG評級為「B」。Bid Corp、ASUR和Minor International將是由疫苗推動的經濟復甦過程中休閒行業的受益者，並在此時刻展現出可觀的風險-回報特徵。

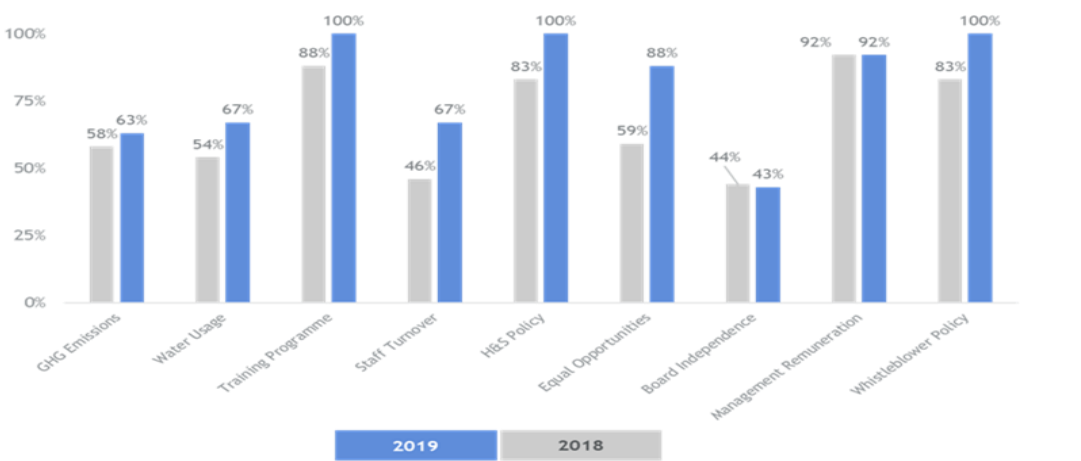
基金十大持股

1.	TSMC	5.9%
2.	Tencent Holdings	4.9%
3.	Meituan Dianping	3.9%
4.	Ping An Insurance	3.8%
5.	Delta Electronics	3.6%
6.	SK Hynix	3.1%
7.	Ultratech Cement	2.8%
8.	Hero Motocorp	2.6%
9.	Hangzhou Robam	2.5%
10.	SM Investments Corporation	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.

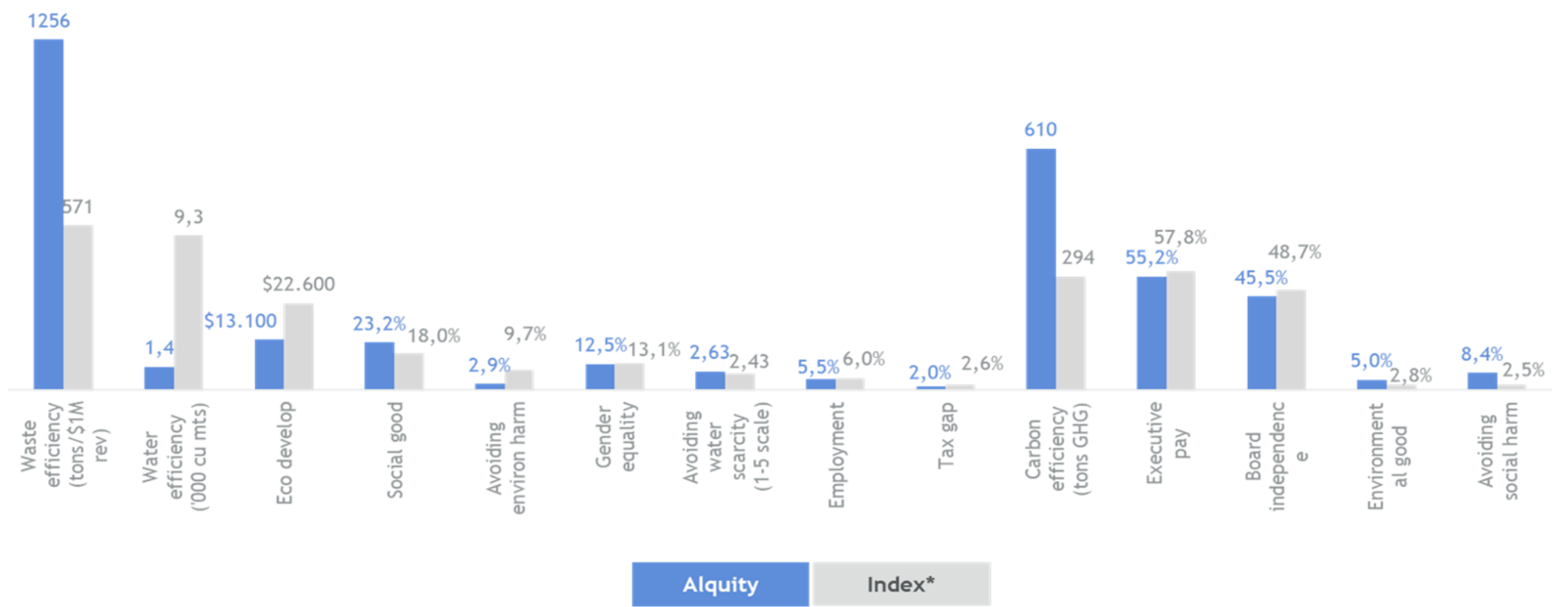
Holdings meeting each KPI standard - % of companies <sup>1</sup>



ESG : KEY PROGRESS INDICATORS

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

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



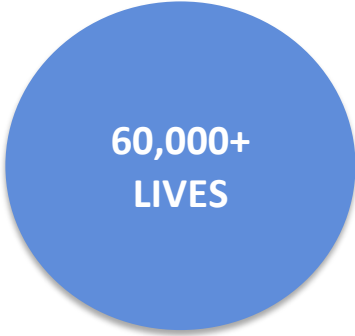
<sup>2</sup> Impact Cubed Assessment, Impact Cubed (31 August 2020)

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\$ 33.1m
持倉數：	57
基金結構：	UCITS V 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。

