

Alquity Future World Fund: USD A
 期間: 2021年4月
 NAV: 124.93



每月總結

- 4月，環球投資者情緒好轉推動相關的新興市場股票指數上漲2.5%（以美元計）。
- 疫苗接種進程一直在加速，當局平均每日接種約240萬隻疫苗。
- 中國最新的宏觀數據體現出持續強勁的增長勢頭。

基金表現

	2017	2018	2019	2020	2021
1月	3.0%	5.2%	7.3%	-3.9%	3.3%
2月	2.1%	-3.7%	0.4%	-6.5%	3.2%
3月	2.1%	1.3%	5.0%	-24.1%	-1.8%
4月	1.0%	0.0%	-2.1%	9.7%	1.6%
5月	-0.7%	-6.0%	-2.8%	2.6%	
6月	-1.2%	-6.1%	1.0%	6.1%	
7月	3.8%	2.4%	-1.0%	5.6%	
8月	1.1%	-3.4%	-5.9%	1.8%	
9月	0.3%	-7.6%	2.3%	-0.9%	
10月	2.4%	-6.0%	4.0%	2.6%	
11月	0.7%	7.3%	-1.9%	9.8%	
12月	4.6%	-0.5%	5.1%	6.9%	
全年	20.8%	-16.8%	10.9%	4.5%	6.3%



該要:

一個月:	1.6%	一年:	48.5%
三個月:	3.0%	三年:	-0.2%
六個月:	24.7%	基金成立至今:	24.9%
至本月的一年:	6.3%	每年:	4.2%

揮發性 一年 14.7%

三年 * 17.6%

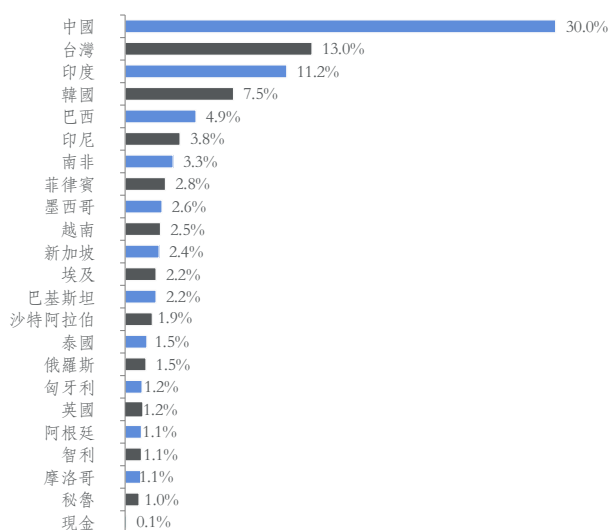
*若股份類別營運時間不足3年，則所示波動性數據為該股份類別成立至今數據

換手率** 18.9%

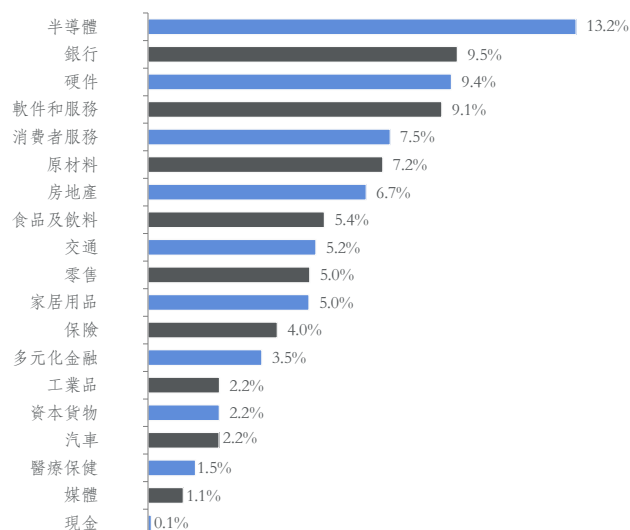
**基金成立至今的平均持倉換手率（經年化處理）

*出於報告目的，未實現資本收益在計算投資組合特微時已被刪除，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

在經歷3月份的動蕩後，新興市場股市的投資者情緒在4月份顯著好轉，這是由於美國國債市場引發的震盪已平息，而美元扭轉了之前的部分漲幅。4月，環球投資者情緒好轉推動相關的新興市場股票指數上漲2.5%（以美元計）。

中國最新的宏觀數據體現出持續強勁的增長勢頭：2021年第一季度實際本地生產總值按年增長18.3%（基數非常低），與上一季度相比增長0.6%，這是由於需求方面對本地生產總值增長的貢獻有所增加。季度環比數據很可能在隨後的幾個季度變得更加強勁。整體而言，我們認為，政府「6%以上」的年度本地生產總值增長目標可以輕鬆實現。

正如我們在上個月所強調，印度正面臨第二波疫情的衝擊。該國在4月最後一週平均每日登記超過357,000例新增病例。疫苗接種進度一直在加速，當局平均每日接種約240萬隻疫苗。這次的情況與2020年的第一波疫情時完全不同，當時中央政府下令對全國範圍進行全面鎖定，這次限制措施的目標更傾向於將對經濟的負面影響降至最低。由於當地的封鎖措施不太嚴格，對經濟的影響估計比去年小得多。

巴西市場得益於持續的疫苗接種行動、更加樂觀的財政事項立法程序前景以及大宗商品價格上漲對巴西貿易條件的積極影響。此外，眾議院主席重申將在5月初提交經濟議程及稅收改革草案。

從生產的角度來看，南非繼續處於充滿挑戰的時期，2月份的製造業生產繼續下降，按年下降2.1%。領先指標繼續表明，短期內應不會出現經濟反彈（例如IHS Markit製造業採購經理指數一直徘徊在50點分水嶺附近）。我們仍認為南非資產價格已消化疲弱的經濟增長前景。從風險回報的角度來看，我們認為此刻存在可觀的個股機會。

4月份，在經歷一段非常強勁的股價表現後我們退出綠葉製藥（中國，藥品製造商）以鎖定收益。我們因風險回報特徵惡化而退出恆安集團（中國，衛生巾及嬰兒尿布生產商），並將資金轉投達利食品（中國，焙烤食品及飲料），因為該公司此時呈現具有吸引力的估值。4月，我們通過減持Ultratech Cement及退出Hero（摩托車及踏板車製造商），降低Alquity Future World Fund對疫情導致的印度股市波動的敏感性。

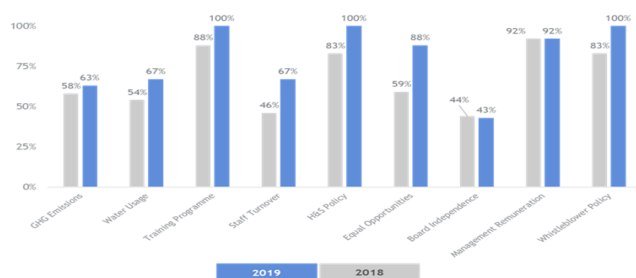
基金十大持股

1.	TSMC	5.9%
2.	Tencent Holdings	5.6%
3.	Meituan Dianping	3.3%
4.	Mediatek	3.2%
5.	SK Hynix	2.8%
6.	Delta Electronics	2.7%
7.	Pacific Basin Shipping	2.6%
8.	Zhongsheng	2.2%
9.	Ultratech Cement	2.2%
10.	China Pacific Insurance Company	2.0%

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.

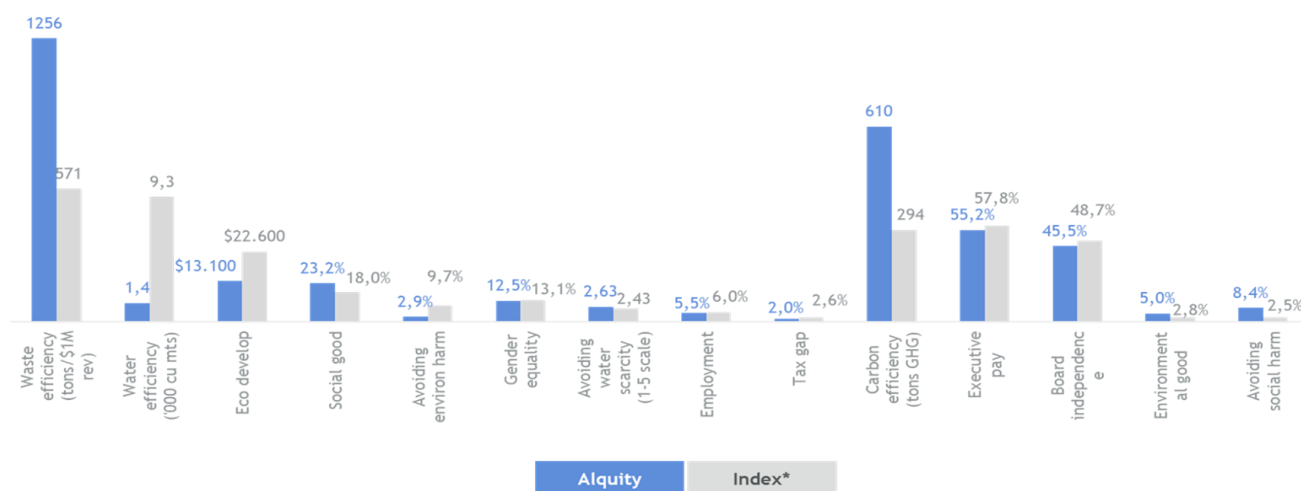
Holdings meeting each KPI standard - % of companies ¹



ESG : KEY PROGRESS INDICATORS

¹ Source: Alquity. Portfolio overview as of 31 July 2020

The performance of Alquity's Future World fund against the benchmark ²



² 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:	\$270,437
LIVES TRANSFORMED DIRECTLY:	558
LIVES TRANSFORMED INDIRECTLY:	240

Total Lives Transformed by Alquity



Total Donations generated by Alquity



Data correct at 28 Feb 21

Source: Alquity Transforming Lives Foundation

For more information about the Alquity Transforming Lives Foundation please visit 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\$ 36.2m
持倉數：	63
基金結構：	UCITS V SICAV
註冊地：	盧森堡
流通性：	每日交易
基金經理：	Mike Sell & Marnie Uy
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% 起標計酬並受高水準標準限制
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



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。

Alquity非洲基金、Alquity Asia Fund、Future World Fund、Alquity 印度次大陸基金及Alquity Future World Global Impact Fund 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免費獲取。

