

Alquity Future World Fund： USD A
期間： 2022年10月
NAV: 77.08



每月總結

以基礎貨幣（即美元）以外的貨幣顯示的帶有相同國際證券識別碼(ISIN)的資產淨值價格反映的僅為非官方及指示性價格。上述資產淨值僅供參考，我們不能保證其準確性。該等證券的官方資產淨值以美元為單位

- 10月份，相關新興市場基準指數的美元淨回報再跌3.1%。
- 巴西方面，在總統選舉第二輪投票中，盧拉獲得50.9%的選票，險勝現任總統博爾索納羅，贏得大選。
- 我們在投資組合中加入Indusind Bank，因該行有望受惠於印度經濟的蓬勃發展。

基金表現

	2018	2019	2020	2021	2022
1月	5.2%	7.3%	-3.9%	3.3%	-2.5%
2月	-3.7%	0.4%	-6.5%	3.2%	-3.0%
3月	1.3%	5.0%	-24.1%	-1.8%	-3.4%
4月	0.0%	-2.1%	9.7%	1.6%	-5.3%
5月	-6.0%	-2.8%	2.6%	2.8%	-0.8%
6月	-6.1%	1.0%	6.1%	0.0%	-5.7%
7月	2.4%	-1.0%	5.6%	-5.8%	-1.5%
8月	-3.4%	-5.9%	1.8%	2.4%	-1.2%
9月	-7.6%	2.3%	-0.9%	-4.3%	-11.0%
10月	-6.0%	4.0%	2.6%	2.1%	-4.7%
11月	7.3%	-1.9%	9.8%	-5.2%	
12月	-0.5%	5.1%	6.9%	0.4%	
全年	-16.8%	10.9%	4.5%	-2.0%	-33.1%



該要：			
一個月：	-4.7%	一年：	-36.4%
三個月：	-16.2%	三年：	-29.4%
六個月：	-22.7%	基金成立至今：	-22.9%
至本月的一年：	-33.1%	每年：	-3.7%

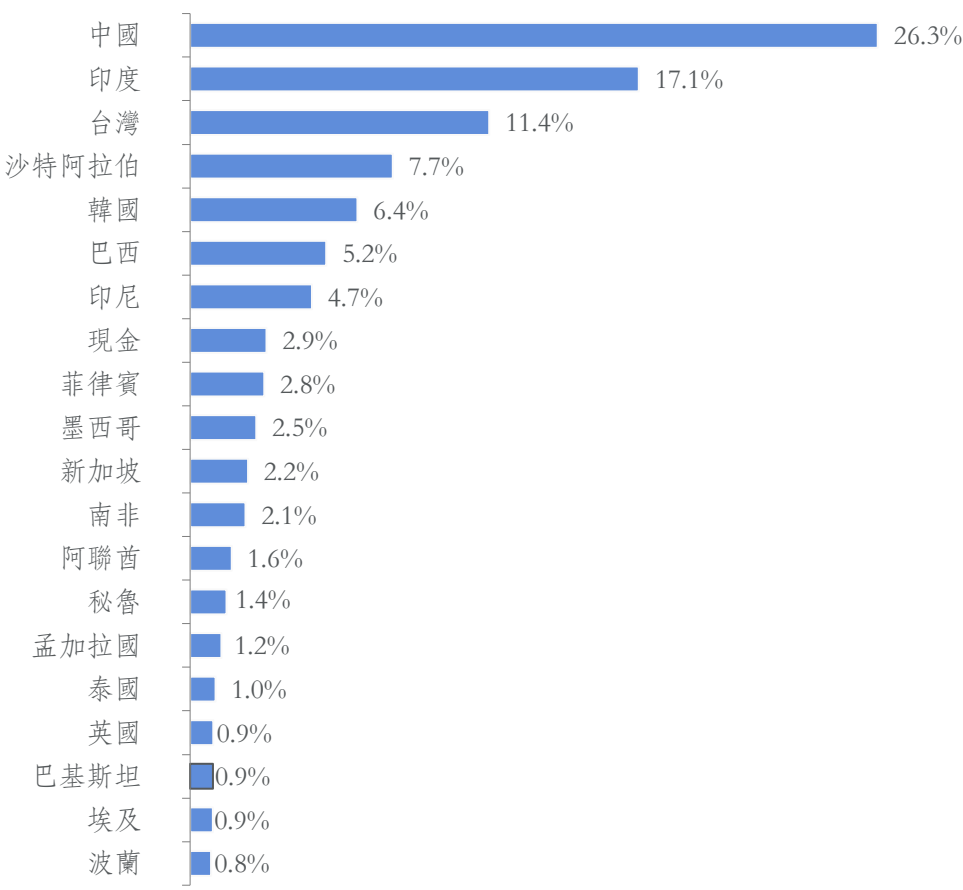
揮發性	一年	19.0%
-----	----	-------

截至31.10.2022的波幅

三年*	18.9%
-----	-------

*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

地域配置

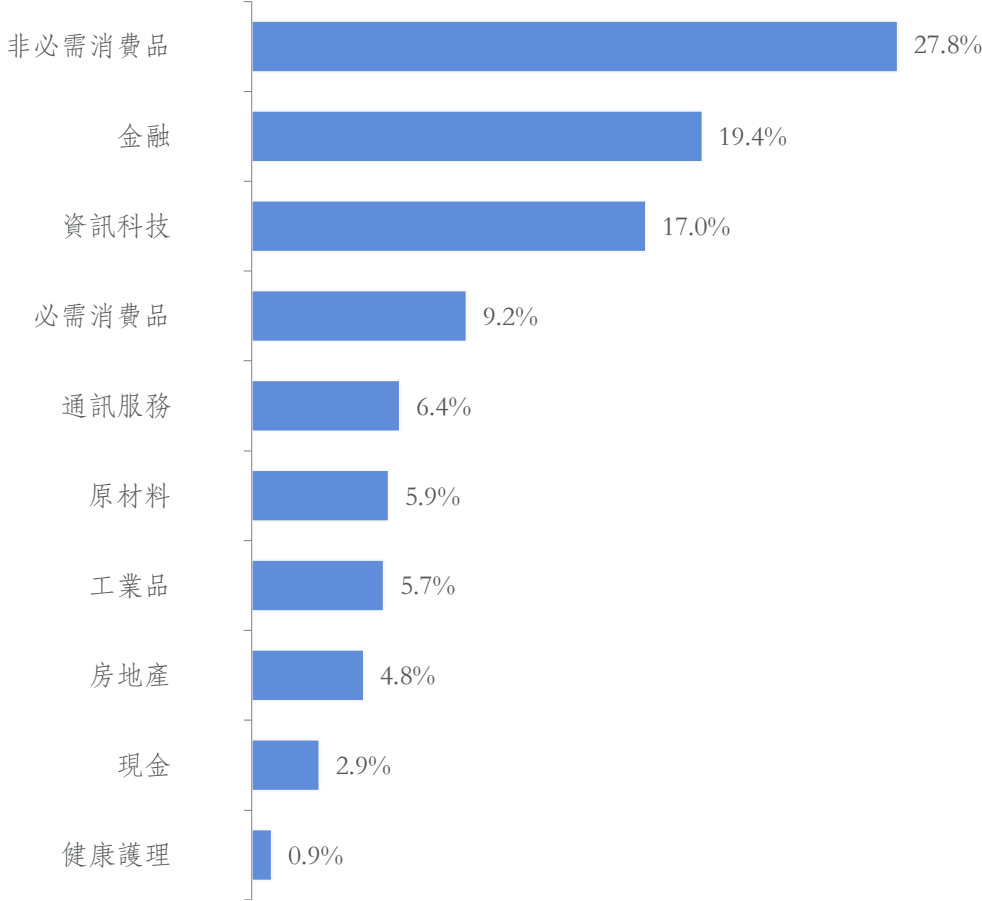


換手率**	20.7%
-------	-------

截至31.10.2022 的換手率

**基金成立至今的平均持倉換手率（經年化處理）

行業配置



每月簡評

由於對中國前景的憂慮打擊情緒，10月份市場繼續承壓。10月份，相關新興市場基準指數的美元淨回報再跌3.1%。

在中國的全國代表大會上，習近平主席將新一屆政治局常務委員會的成員全部換成自己的親信，以進一步集中權力。然而，在刺激措施的推動下，中國經濟仍在緩慢復甦。

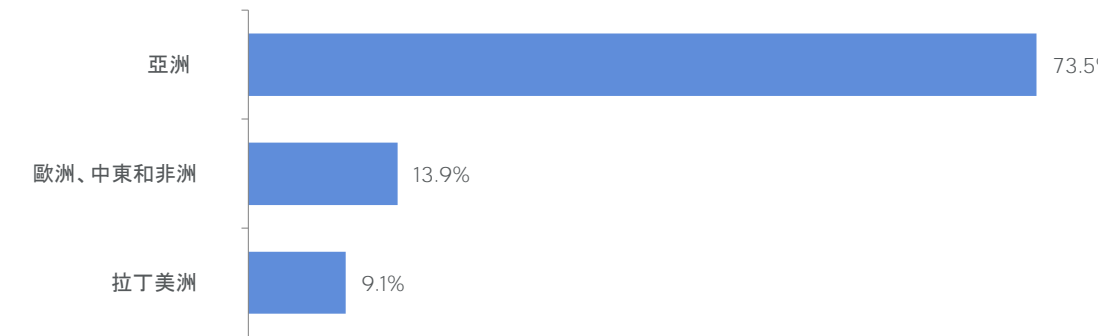
巴西方面，在第二輪總統選舉中，盧拉獲得50.9%的選票，險勝現任總統博爾索納羅，贏得大選。鑑於政治不明朗因素消退，盧拉承諾將採取溫和政策及國內宏觀前景趨穩，我們加入巴西——例如領先的食品零售商Assai。

我們在投資組合中加入Indusind Bank，因該行有望受惠於印度經濟的蓬勃發展；由於看好印度乘用車週期，我們還加入了Maruti Suzuki。與此同時，我們從中國太平洋保險轉投友邦保險，因為我們認為友邦保險的商業模式更勝一籌。

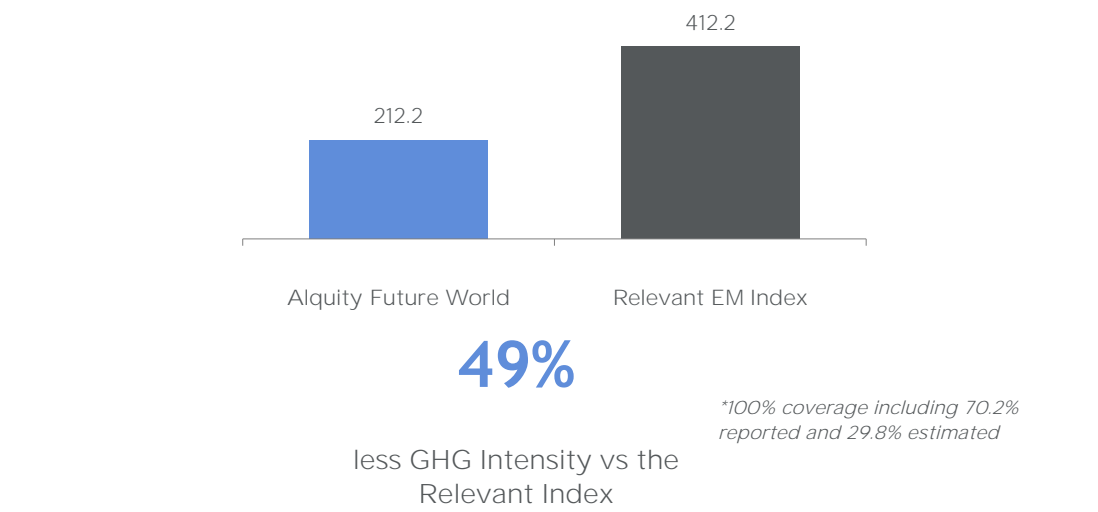
本月股票焦點

統一企業是領先的飲料及方便麵製造商，受惠於中國中產階層不斷增長及隨之而來的消費升級趨勢所推動的國內結構性增長。隨著產品創新帶來更佳口感及更健康的成分，統一企業在高端產品的份額多年來持續上升。該公司還受惠於原材料成本下降帶來的週期性利好。統一企業處於低風險行業，其ESG表現令人滿意，因此，我們對該公司的ESG評級為C。過去，統一企業始終維持一流的食品安全標準，在中國從未發生過須召回產品的事件。即使在今年，其競爭對手（康師傅）被曝出「土坑酸菜」醜聞，而統一企業則未受影響。

地區分佈



SCOPE 1 & 2 GHG INTENSITY (TONNES/\$MN)

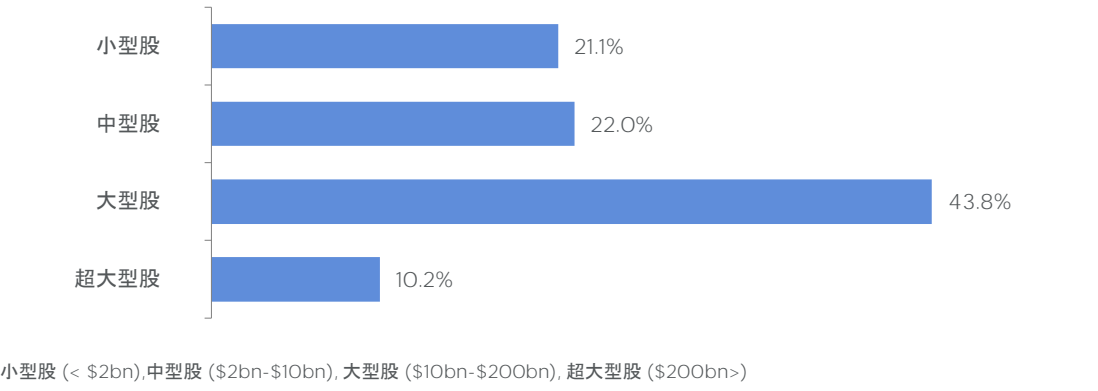


Source: Alquity, as of 30th September 2022

基金十大持股

1.	TSMC	5.9%
2.	Tencent Holdings	4.3%
3.	Saudi British Bank	3.6%
4.	ICICI Bank	3.4%
5.	Uni-President China	2.4%
6.	Meituan Dianping	2.4%
7.	Bank Mandiri	2.2%
8.	Lemon Tree Hotels	2.2%
9.	Hero Motocorp	2.2%
10.	HDFC Bank	2.1%
TOTAL		30.7%

資本化



表現貢獻因素

表現拖累因素

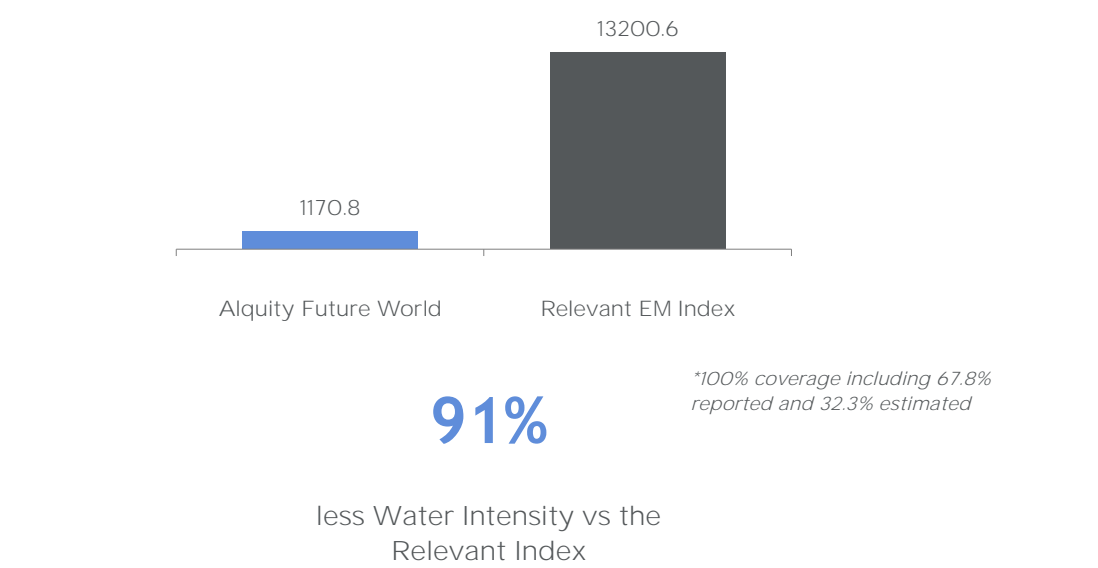
10月份，Alquity Futureworld Y類以美元計（淨額）下跌4.6%，而相關新興市場指數下跌3.1%。

我們大幅低配韓國，是本基金表現遜色的絕大部分原因。受我們認為ESG表現遜色的多家公司所推動，本月該指數以美元計上升8.4%，而我們持有的LG Household & Health表現欠佳。

低配能源（由於ESG的原因）亦帶來顯著的負面貢獻。

不過，本基金受惠於巴西、中國（主要是先導智能及日清食品）及印尼的選股利好。

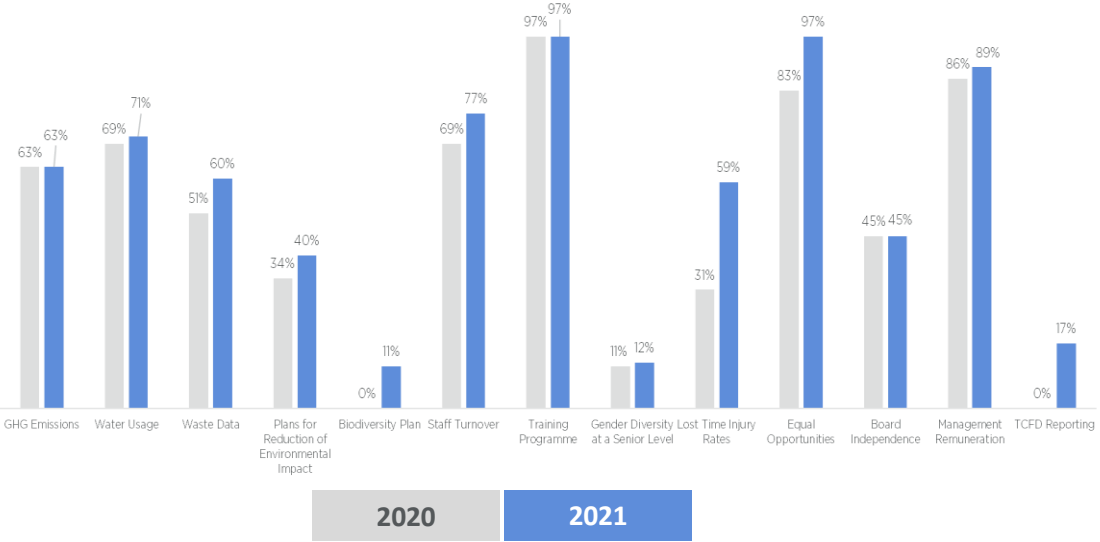
WATER INTENSITY (TONNES/\$MN)



ESG: KEY PROGRESS INDICATORS

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



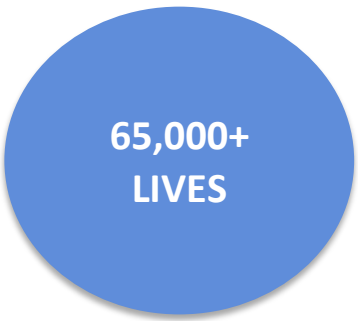
¹Source: Alquity. Portfolio overview as of 31/12/2021. Holdings owned at both 31/12/2020 and 31/12/2021

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:	\$330,670
LIVES TRANSFORMED DIRECTLY:	312
LIVES TRANSFORMED INDIRECTLY:	125

Total Lives Transformed by Alquity



Total Donations generated by Alquity



Data correct at 30 Sep 22

Source: Alquity Transforming Lives Foundation

For more information about the Alquity Transforming Lives Foundation please visit www.alquityfoundation.org

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 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。

我們是聯合國責任投資原則的簽字者

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\$ 32.1m
持倉數：	66
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
晨星基金可持續性評級	
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

