

Alquity Latin America Fund: USD A
 期間: 2019年10月
 NAV: 94.16

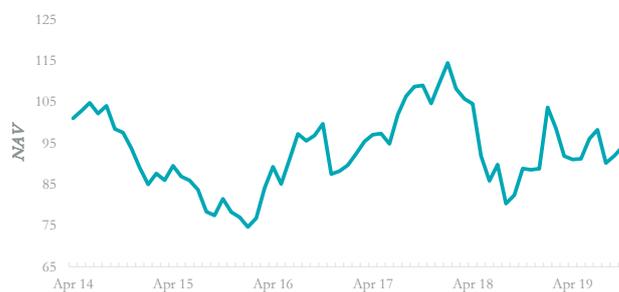


每月總結

- 10月份MSCI新興市場拉丁美洲總回報淨額指數上升4.5% (以美元計)。
- 由於特殊因素 (例如內亂), 智利股票市場的投資者情緒惡化, 導致股指以美元計下跌7.4%。
- 為了進一步推動國內經濟復甦, 巴西央行在10月份維持降息週期, 下調主要政策利率50個點子至5%。

基金表現

	2015	2016	2017	2017	2019
1月	-4.5%	-3.1%	1.6%	4.4%	16.8%
2月	3.1%	2.9%	3.1%	-5.5%	-4.9%
3月	-1.9%	9.6%	3.3%	-2.3%	-6.8%
4月	4.1%	6.1%	1.7%	-1.1%	-0.9%
5月	-2.9%	-4.7%	0.3%	-12.1%	0.2%
6月	-1.1%	7.1%	-2.6%	-6.6%	5.3%
7月	-2.7%	6.7%	7.5%	4.6%	2.3%
8月	-6.3%	-1.7%	4.3%	-10.5%	-8.2%
9月	-1.2%	1.3%	2.2%	2.6%	
10月	5.2%	3.0%	0.2%	7.8%	
11月	-3.9%	-12.3%	-4.0%	-0.3%	
12月	-1.6%	0.8%	4.7%	0.3%	
全年	-13.5%	14.5%	24.3%	-19.0%	1.6%



該要:

一個月:	2.4%	一年:	6.0%
三個月:	-4.2%	三年:	-5.6%
六個月:	3.4%	基金成立至今:	-5.8%
至本月的一年:	6.0%	每年:	-1.1%

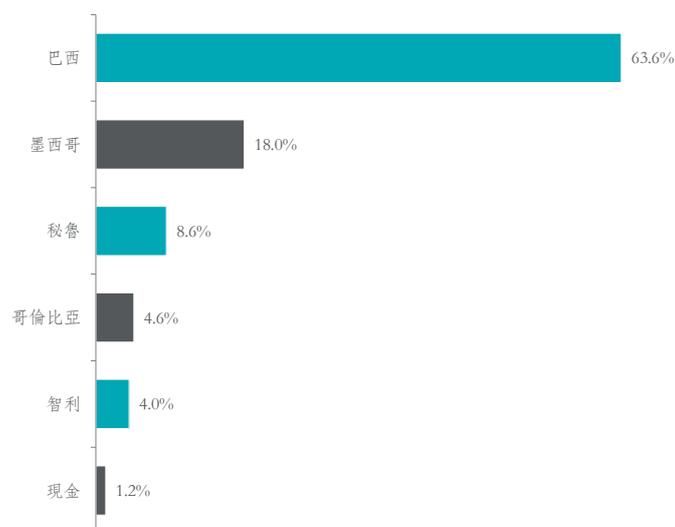
揮發性 一年 20.2% 三年* 17.9%

貝塔*** 0.65 *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

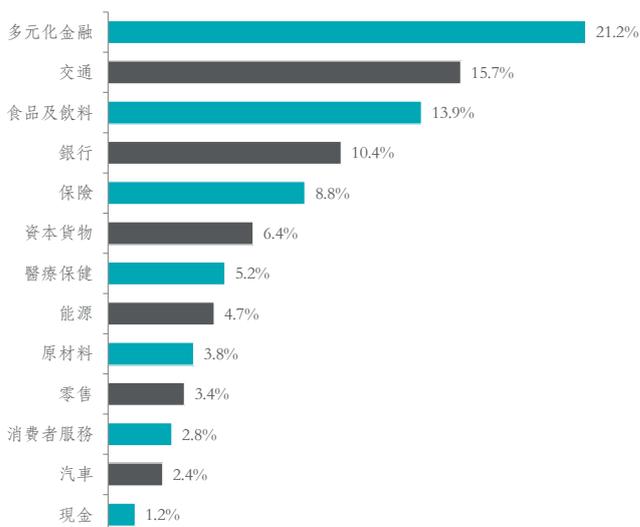
換手率** 16.0% **基金成立至今的平均持倉換手率 (經年化處理)

主動份額*** 88.1% ***所用指數僅供參考—基金不設基準。所用指數詳情見次頁。

地域配置



行業配置



每月簡評

由於人們越來越樂觀地認為，中美有望在11月達成「第一階段」臨時貿易協議，從而提振環球投資者信心，10月份MSCI新興市場拉丁美洲總回報淨額指數上升4.5%（以美元計）。在此環境下，哥倫比亞、巴西及墨西哥的股票指數在10月份表現強勁，分別上漲6.7%、5.9%及3.5%（均以美元計）。由於特殊因素（例如內亂），智利股票市場的投資者情緒惡化，導致股指以美元計下跌7.4%。

根據最新的宏觀經濟指標，巴西的週期性復甦仍在繼續，而且勢頭進一步增強。9月份製造業採購經理指數高達53.4，表明商業及工業信心進一步提升。此外，8月份零售銷售按年增長1.3%，而9月份服務業採購經理指數上升至51.8，表明未來內需將進一步增強。為了進一步推動國內經濟復甦，巴西央行在10月份維持降息週期，下調主要政策利率50個點子至5%。

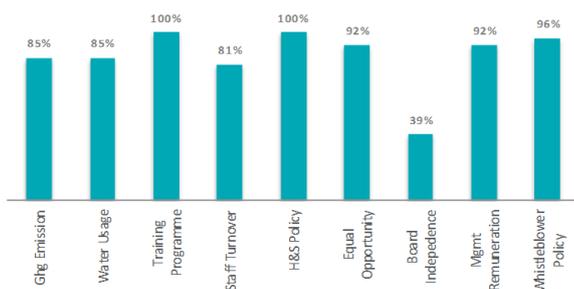
在其他地區，墨西哥的經濟活動指標表現疲軟，製造業及服務業採購經理指數仍遠低於50。墨西哥的經濟活動在2019年第三季度收縮，實際本地生產總值按年下降0.4%。與此同時，哥倫比亞的零售銷售額增長進一步加速，按年增長9.5%，而8月份工業產值按年增長0.4%。安第斯國家的經濟活動指標依然強勁，8月份智利月度本地生產總值指標按年增長3.7%，秘魯指數則按年增長3.4%。

10月份，Genera（墨西哥，金融）、Marcopolo（巴西，運輸）及B3（巴西，金融）是Alquy Latin America

Fund表現最佳的持倉。相比之下，IIC（智利，金融與健康控股）、Andina（哥倫比亞，食品及飲料）及Cogn Educacao（巴西，教育服務）是最大的拖累因素。

ESG : KEY PROGRESS INDICATORS

Percentage of Latin America Fund holdings meeting each KPI standard



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.

Source: Alquy

基金十大持股

1.	Itau Unibanco	7.0%
2.	CCR	6.8%
3.	BB Seguridade	6.7%
4.	Grupo Aeroportuario del Sureste	5.4%
5.	Genera	5.1%
6.	Porto Seguro	4.8%
7.	IRB Brasil Resseguros	4.0%
8.	Fomento Economico Mexicano	3.9%
9.	Weg	3.8%
10.	Inversiones La Construccion	3.7%

ESG: IMPACT MEASURES

The impact chart below compares the performance of Latin America Fund holdings (purple line) versus the MSCI EM Latin America Index (blue line). Any score inside the blue circle indicates a factor in the portfolio is worse than the index.



The table below reports the quantitative impact of the Latin America Fund relative to the MSCI EM Latin America Index on our ESG metrics in the chart above.

Metrics	Fund	Index	Based on company reported	Estimated	SDG Relevance
Carbon efficiency	0.08	0.28	tons of GHG (Scope 1 & 2) emissions per unit revenue	28%	7
Waste efficiency	0.06	1.51	tons of waste generated per unit revenue	36%	6, 12, 14, 15
Water efficiency	2.57	22.76	litres fresh water used per unit revenue	30%	6
Gender equality	12.6%	12.8%	percentage of women in boards and top management	5%	5
Executive pay	35.1	34.8	ratio of executive level pay to median employee pay	100%	10
Board independence	39.9%	40.2%	independent board members	5%	10, 16
Environmental good	0.0%	4.6%	portfolio allocated to environmental solutions	n/a	most SDGs
Social good	30.3%	29.0%	portfolio allocated to help alleviate social issues	n/a	most SDGs
Avoiding environmental harm	11.1%	10.2%	portfolio allocated to environmentally destructive industries	n/a	most SDGs
Avoiding social harm	3.4%	6.8%	portfolio allocated to industries aggravating social issues	n/a	most SDGs
Economic development	\$ 13,800	\$ 15,300	median income of portfolio weighted geography of economic activity	n/a	16, 17
Avoiding water scarcity	1.72	2.05	geographic water use (World Resource Institute scale 0-5 from most to least water scarce areas)	n/a	16, 17
Employment	7.3%	6.9%	unemployment in portfolio weighted area of economic activity	n/a	1, 8, 11, 12, 16
Tax gap	4.83%	3.71%	estimated % tax avoided by corporate tax mitigation schemes	n/a	1, 9, 10, 16

Source: Impact Cubed. Please contact us for details of full methodology

改變生命

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

DONATIONS GENERATED BY THE INDIAN SUBCONTINENT FUND:	\$173,514
LIVES TRANSFORMED DIRECTLY:	255
LIVES TRANSFORMED INDIRECTLY:	148

Total Lives Transformed by Alquity



Total Donations generated by Alquity



Data correct at 28 Feb 19

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 Latin America Fund
股份類型:	A 類股
成立日期:	30/04/2014
基金所管理的資產:	US\$ 13.9m
持倉數:	30
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
晨星(Morningstar) 評級:	No Rating
最低投資額:	US\$2,000
管理費:	1.6% 每年
績效報酬:	15% 起標計酬並受高水準標準限制
ISIN:	LU1049765578
SEDOL:	BLDY70
Bloomberg 代碼:	ALQLAAU

基金投資目標

Alquity Latin America Fund 是一只以股票為主的基金，旨在通過投資拉丁美洲的公營公司在長期達成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



貝塔所用指數: MSCI EM 拉丁美洲。
主動份額所用交易所買賣基金: iShares MSCI EM 拉丁美洲。
(指數僅供參考—基金不設基準)

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 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）或www.alquity.com免費獲取。



PRI 我們是聯合國責任投資原則的簽署者