截至2023年9月30日

投資目標SUMMARY FUND OBJECTIVE

透過投資農業領域之股票及股權相關證券,提供總報酬。藉由直接及間接投資至少70%之總資產於任何公司之股票及股權相關證券,包括設於已開發或新興市場之公司,且發行人或控股公司之大部分收入來自與栽種或養殖商品有關之活動,即一般所知的農產品或軟性商品,以達成其投資目標。本基金將至少投資其總資產之50%於展現出積極或改善之環境、社會及公司治理(ESG)特質之公司股票1。

本基金非屬ESG相關主題基金且並未獲台灣主管機關認可為ESG基金。

基金資料FUND INFORMATION		
基金經理人	James Govan · Clive Burstow · Piers Aldred	
基金規模	139.7百萬英鎊	
成立日期	2009年1月15日	
計價幣別	英鎊/歐元/美元/澳幣	
經理費	1.50%	
投資地區	全球	
註冊地	英國	
配息基準日	無	
基準指標	DAXglobal Agribusiness (Total Net Return) Index	
彭博代碼 英鎊代碼 美元代碼 歐元代碼 美元避險代碼 澳幣避險代碼	BAGRAGA LN BAGRAUA LN BAGRAEA LN BAGAUSD LN BAGAAUD LN	
基金評等和獎項	晨星評等:★★★★ *晨星基金星號評等:Morningstar把每項至少有三年表現的 基金歸類·以其作風險和費用調整後的表現跟同組別的基金 比較·再予以一至五星的評等。	

投資焦點INVESTMENT COMMENTARY

- 9月整體農業股票下跌、農業機械設備生產商表現不佳、原因是 投資者擔憂該產業可能已見頂;而隨著化肥價格上升、化肥生 產商的股價表現強勁。
- 9月透過增持全球最大的化肥生產商、增加化肥部位。亦增持一 家荷蘭上市特殊化學品企業、原因是評價具吸引力以及我們認 為其基本面將迎來轉折;所需資金來自減持一家農作物保護企 業。
- 展望未來,美國農業部預期2023年美國農民的經濟效益將高於長期平均(經通膨調整後),但會低於去年創下的歷史高點。雖然股價從近期高位拉回,但從農業機械訂單仍保持高檔,仍為大型拖拉機及聯合收割機生產商帶來支持。
- 化肥價格繼在2022年俄烏戰爭達到高點後,今年有所拉回,但 我們認為,隨著需求及價格持續改善,相關基本面已達轉折。 於其他方面,由於農民尋求最大限度發揮農作物的潛力,種子 價格亦繼續保持強勁。雖然供應鏈中的農藥去庫存帶來短期利 空,但預期農作物保護明年將恢復增長。
- 由於大豆及玉米加工利潤率穩定,加上由於氣候模式及政治因素導致實物市場受到衝擊,從而帶來持續交易機會,大型農業企業的財報預計強勁。對減少碳排放政策的持續關注,有望對可再生柴油等低碳燃料有利,中期將有利於大豆加工業的利潤率提升(大豆油可作為可再生柴油的原料)。消費相關產業方面,關注於通膨環境下具強勁長線增長前景及擁有議價能力的公司。

基金績效PERFORMANCE (累積報酬率%) 三個月 六個月 一年 二年 三年 成立以來 -0.94 -8.81 -9.72 4.69 41.94 216.80

註:以上為霸菱全球農業基金-A類英鎊幣別之績效

國家配置GEOGRAPHICAL ALLOCATION(%)		
美國	50.4	
加拿大	6.7	
德國	6.5	
愛爾蘭	5.2	
英國	4.2	
荷蘭	4.1	
新加坡	4.0	
智利	3.0	
其他	14.2	
現金	1.5	

產業配置SECTOR ALLOCATION(%)



前十大發行者TOP ISSUERS(%)		
Corteva	8.4	
CF Industries	7.0	
Nutrien	6.7	
Bunge	6.4	
Bayer	5.6	
Mosaic	5.4	
Deere	4.7	
AGCO	4.2	
Archer-Daniels-Midland	4.0	
Darling Ingredients	3.9	

霸菱證券投資顧問股份有限公司獨立經營管理 一百零六金管投願新字第零零貳號 地址:台北市基隆路一段333號21樓2112室 聯絡電話:0800 062 068 本基金經金管會核准或同意生效,惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益;基金經理公司以在過程發展。 之收益,投資人申購前應詳閱基金公開說明書。本基金無受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。基金投資可能產生的最大損失為全部本金,投資人需自負盈虧。如因基金投資產生 紛爭,投資人可先向本公司提出申訴,投資人不接受本公司申訴處理結果或未在三十日內處理回覆時,投資人可在處理結果或期限屆滿之日六十日內再向「金融消費評議中心」申請評議。所提供之 資料僅供參考,此所提供之資料、建議或預測乃基於或來自相信為可靠之消息來源。然而,本公司並不保證其準確及完整性。該等資料、建議或預測將根據市場情況而隨時更改。本公司不保證其預 測將可實現,並不對任何人因使用任何此提供之資料、建議或預測所引起之損失而負責。本文提及之經濟走勢預測亦不代表相關基金之績效,基金投資過檢請詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔 之費用燒外基金含分銷費用]已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中,投資人可至頒本金資訊觀測站中查詢或向霸菱投顧索閱。本基金投資涉及投資於新興市場部份,因其波動性與風險程度可能較高一見其飲治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家,也可能使資產價值受不同程度之影響。過去績效並非現在及未來線效之指標。績效資料並未考量基金單位發行及贖回所生之佣金及成本。

^{*}基金績效資料來源為Lipper‧截至2023年9月30日‧英鎊計價

^{*}基金評等資料來源為Morningstar·截至2023年9月30日 (1)請參閱基金公開說明書之完整投資目標