

Alquity Indian SC Fund: USD A  
 期間: 2019年10月  
 NAV: 138.36



## 每月總結

- 10月份, Nifty 50指數上升2.9%, 而BSE Sensex中型股總回報指數則上升4.8% (均以美元計)。
- 10月份, 我們將HDFC (抵押貸款融資機構) 添加到Alquity Indian Subcontinent Fund。
- BSE Sensex小型股市賬率目前徘徊在其長期平均值下方的2個標準差附近

## 基金表現

	2015	2016	2017	2018	2019
1月	5.9%	-9.3%	7.2%	-0.7%	-5.5%
2月	-0.5%	-10.3%	8.0%	-3.7%	0.6%
3月	-4.1%	14.0%	8.2%	-1.5%	12.5%
4月	-5.1%	4.8%	5.7%	5.1%	-4.5%
5月	2.9%	3.2%	0.2%	-2.5%	1.5%
6月	-1.1%	2.1%	0.1%	-5.3%	-4.2%
7月	3.3%	6.2%	6.2%	5.6%	-10.6%
8月	-9.1%	2.6%	1.8%	-1.8%	-3.6%
9月	0.5%	-0.2%	-1.3%	-19.1%	5.6%
10月	2.1%	1.9%	6.7%	-6.4%	5.0%
11月	-3.5%	-11.7%	1.8%	12.1%	
12月	3.3%	-0.5%	3.6%	0.4%	
全年	-6.4%	-0.3%	59.7%	-19.2%	-5.1%



### 該要:

一個月:	5.0%	一年:	6.9%
三個月:	6.9%	三年:	7.8%
六個月:	-7.1%	基金成立至今:	38.4%
至本月的一年:	-5.1%	每年:	6.1%

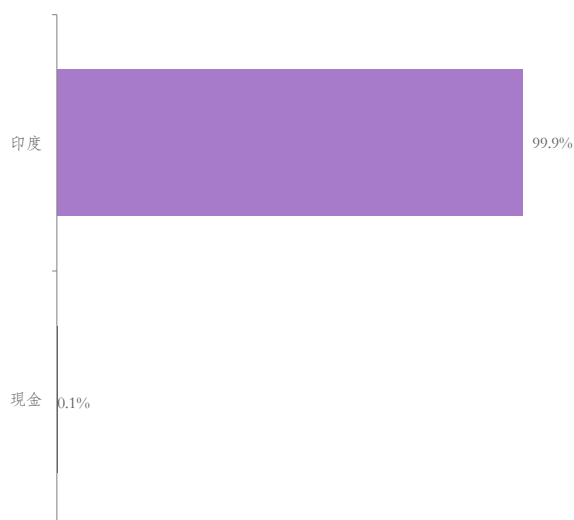
揮發性	一年 23.2%	三年* 17.8%
-----	----------	-----------

貝塔***	0.91	*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
-------	------	--------------------------------------

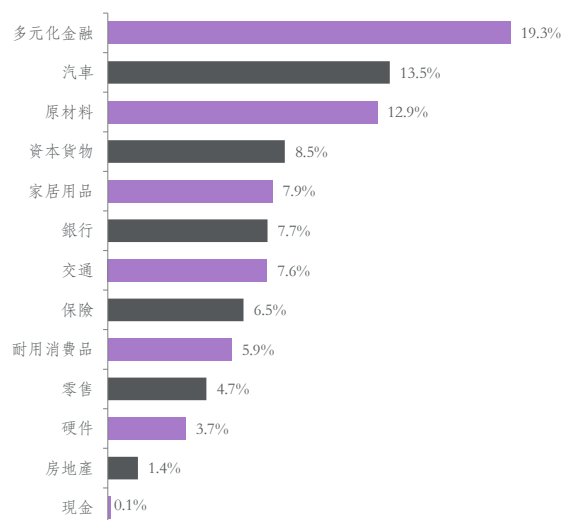
換手率**	14.0%	**基金成立至今的平均持倉換手率 (經年化處理)
-------	-------	--------------------------

主動份額***	88.4%	***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

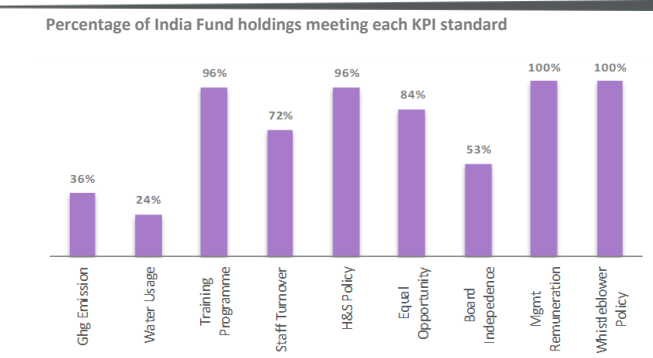
10月份，Nifty 50指數上升2.9%，而BSE Sensex中型股總回報指數則上升4.8%（均以美元計）。

支撐印度投資者情緒的因素包括印度儲備銀行減息週期延續，以及已公佈的有利宏觀經濟數據，如縮小的經常賬戶赤字（2019財年第二季度佔本地生產總值2%）及穩健的製造業採購經理指數（9月數據為51.4）。政府採取的措施（即取消所謂的外國證券投資附加費、大幅降低有效公司所得稅及國有銀行資本重組）對情緒的提振作用持續了整個10月份，從而連續第二個月吸引更多的淨資本流入印度股市。降低有效企業所得稅是政府採取的一系列措施中的第一步，這將進一步釋放印度非常強大的內在經濟增長潛力。潛在經濟活動週期性上升，結構性改革的實施以及繁瑣手續簡化，這些因素結合起來，將有助於進一步提振投資者信心。

10月份，我們將HDFC（抵押貸款融資機構）添加到Alquity Indian Subcontinent Fund。我們認為，該公司目前呈現出具有吸引力的風險-回報特徵，並將受益於批發利息成本下降。此外，我們減持KEI（電纜製造商）及Ultratech Cement，同時將Oberoi（房地產開發商）重新加入基金。

鑑於可觀的估值，我們對該市場的前景保持樂觀。BSE Sensex小型股市賬率目前徘徊在其長期平均值下方的2個標準差附近，而BSE Sensex中型股市賬率則處於其長期平均值下方1個標準差附近。

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.

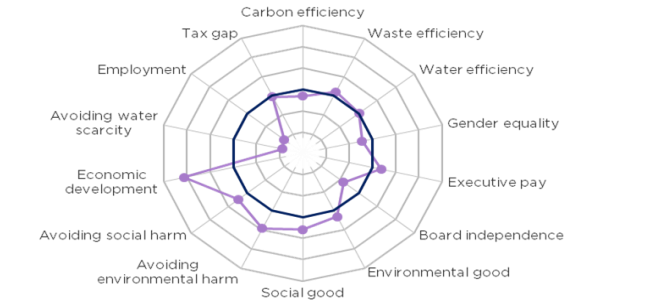
Source: Alquity

基金十大持股

1.	M&M Financial Services	6.6%
2.	ICICI Prudential	6.5%
3.	Escorts	6.4%
4.	KEI Industries	5.3%
5.	Heidelberg Cement India	5.3%
6.	TCI Express	5.2%
7.	Amrutanjan	5.0%
8.	Vmart	4.7%
9.	ICICI Bank	4.7%
10.	Maruti Suzuki	4.5%

ESG: IMPACT MEASURES

The impact chart below compares the performance of Indian Subcontinent Fund holdings (purple line) versus the MSCI India 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 Indian Subcontinent Fund relative to the MSCI India Index on our ESG metrics in the chart above.

Metrics	Fund	Index	Based on company reported	Estimated	SDG Relevance
Carbon efficiency	0.61	0.39	tons of GHG (Scope 1 & 2) emissions per unit revenue	48%	7
Waste efficiency	0.05	0.42	tons of waste generated per unit revenue	89%	6, 12, 14, 15
Water efficiency	6.58	8.84	litres fresh water used per unit revenue	48%	6
Gender equality	12.2%	13.8%	percentage of women in boards and top management	9%	5
Executive pay	42.3	48.9	ratio of executive level pay to median employee pay	47%	10
Board independence	48.3%	53.9%	independent board members	22%	10, 16
Environmental good	5.1%	2.3%	portfolio allocated to environmental solutions	n/a	most SDGs
Social good	46.1%	33.3%	portfolio allocated to help alleviate social issues	n/a	most SDGs
Avoiding environmental harm	0.0%	10.0%	portfolio allocated to environmentally destructive industries	n/a	most SDGs
Avoiding social harm	0.0%	3.1%	portfolio allocated to industries aggravating social issues	n/a	most SDGs
Economic development	\$ 1,800	\$14,600	median income of portfolio weighted geography of economic activity	n/a	16, 17
Avoiding water scarcity	3.69	3.36	geographic water use (World Resource Institute scale 0-5 from most to least water scarce areas)	n/a	16, 17
Employment	3.5%	4.5%	unemployment in portfolio weighted area of economic activity	n/a	1, 8, 11, 12, 16
Tax gap	2.56%	2.48%	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 Indian Subcontinent Fund to charity partners in the region, reinforcing our belief that social progress should also lead to financial success.

<b>DONATIONS GENERATED BY THE INDIAN SUBCONTINENT FUND:</b>	<b>\$207,407</b>
LIVES TRANSFORMED DIRECTLY:	1,535
LIVES TRANSFORMED INDIRECTLY:	9,075

### Total Lives Transformed by Alquity

62,474  
LIVES

### Total Donations generated by Alquity

\$1,879,397

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](http://www.alquityfoundation.org)

## 基金資料

基金名稱:	Alquity Indian Subcontinent Fund
股份類型:	A 類股
成立日期:	19/05/2014
基金所管理的資產:	US\$ 55.3m
持倉數:	26
基金結構:	UCITS IV SICAV
註冊地:	盧森堡
流通性:	每日交易
基金經理:	Mike Sell
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% 起標計劃並受高水準標準限制
ISIN:	LU1049767863
SEDOL:	BLDYCY5
Bloomberg 代碼:	ALISUSA

## 基金投資目標

Alquity Indian Subcontinent Fund 是一只以股票為主的基金，旨在通過投資印度次大陸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)



貝塔所用指數: MSCI印度。  
主動份額所用交易所買賣基金: iShares MSCI印度。  
(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](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）或[www.alquity.com](http://www.alquity.com)免費獲取。



我們是聯合國責任投資原則的簽字者