

Alquity Indian SC Fund: USD A

期间：2020年8月  
NAV: 118.70



每月总结

- 8月份，Nifty 50指数上升5%，而BSE中型股总回报指数则上升8.9%（均以美元计）。
- 8月份制造业活动再次开始增强，Markit制造业采购经理指数升至52，重回扩张区间。
- 为缓解疫情带来的影响，政府加快财政支出，同比增长率达到16.4%，为12个季度以来最高。

基金表现

	2015	2016	2017	2018	2019
1月	-9.3%	7.2%	-0.7%	-5.5%	4.6%
2月	-10.3%	8.0%	-3.7%	0.6%	-6.9%
3月	14.0%	8.2%	-1.5%	12.5%	-31.8%
4月	4.8%	5.7%	5.1%	-4.5%	11.7%
5月	3.2%	0.2%	-2.5%	1.5%	-3.4%
6月	2.1%	0.1%	-5.3%	-4.2%	9.8%
7月	6.2%	6.2%	5.6%	-10.6%	6.7%
8月	2.6%	1.8%	-1.8%	-3.6%	7.3%
9月	-0.2%	-1.3%	-19.1%	5.6%	
10月	1.9%	6.7%	-6.4%	5.0%	
11月	-11.7%	1.8%	12.1%	-2.5%	
12月	-0.5%	3.6%	0.4%	-2.5%	
全年	-0.3%	59.7%	-19.2%	-9.7%	-9.8%



该要:

一个月:	7.3%	一年:	-4.8%
三个月:	25.8%	三年:	-26.8%
六个月:	-7.4%	自基金成立以来:	18.7%
至本月的一年:	-9.8%	每年:	2.8%

挥发性	一年	33.6%
-----	----	-------

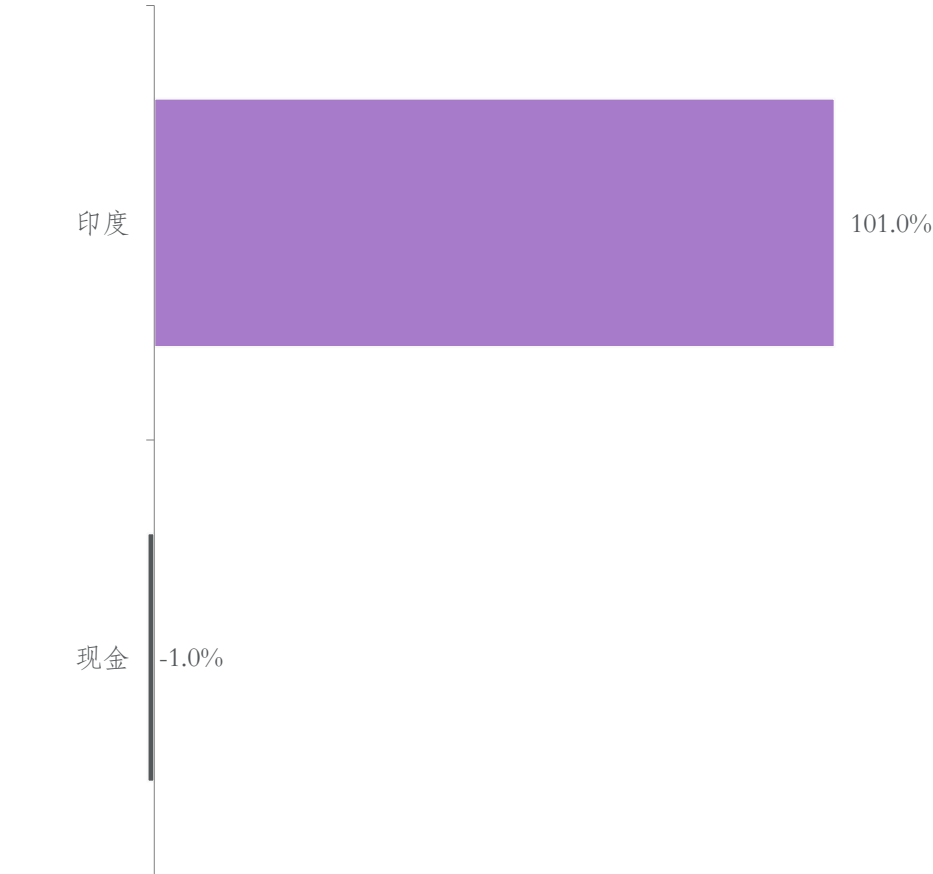
三年 *	24.8%
------	-------

\*若股份类别营运时间不足3年，则所示波动性数据为该股份类别成立至今数据

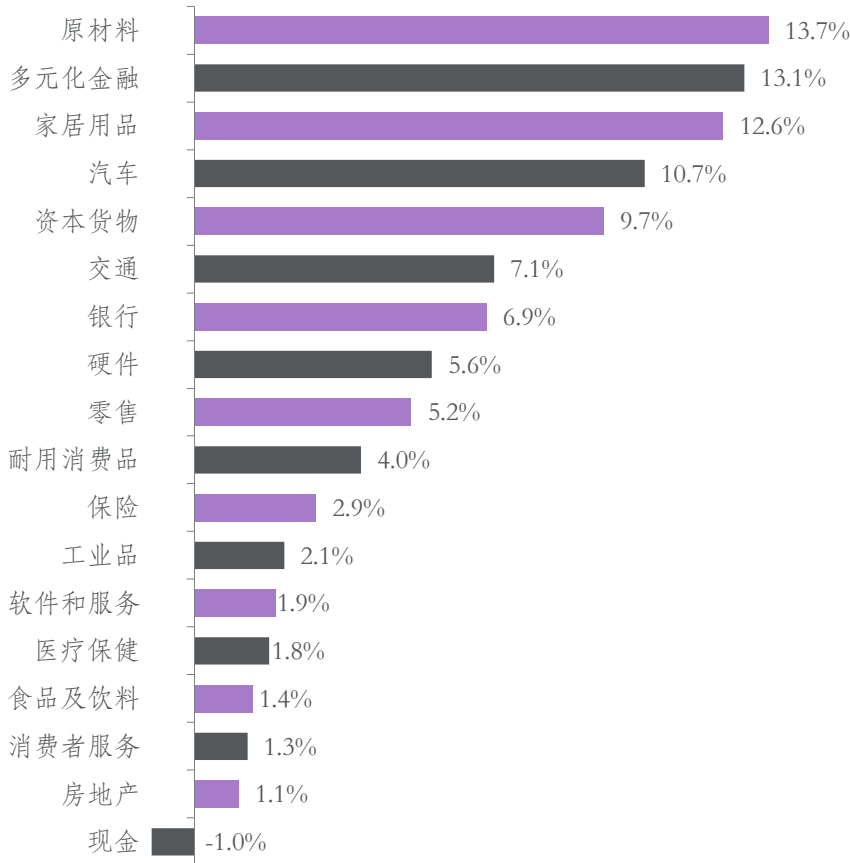
换手率**	13.1%
-------	-------

\*\*基金成立至今的平均持仓换手率（经年化处理）

地域配置



行业配置



每月简评

印度股市的投资者情绪进一步改善，这继续推动相关基准上涨。8月份，Nifty 50指数上升5%，而BSE中型股总回报指数则上升8.9%（均以美元计）。

由于实施全国性的封锁措施，印度2020年第二季度的实际本地生产总值同比下降23.9%。需求方面，需求的急剧下降主要是由于家庭支出同比下降23.9%以及投资活动同比减少47.5%。为缓解疫情带来的影响，政府加快财政支出，同比增长率达到16.4%，为12个季度以来最高。生产方面，服务业、工业生产及建筑业受到严重打击，分别同比下跌20.6%、33.8%及50.3%，而农业产值同比增长3.4%，这充分体现了农村地区经济活动的强劲和恢复力。农业活动将继续表现良好，9月中旬播种面积比去年同期增加约9%。此外，季风降雨也将为农业部门提供支持，从6月1日至9月11日，印度的季风降雨量比正常的雨季多7%。8月份制造业活动再次开始增强，Markit制造业采购经理指数升至52，重回扩张区间。8月份制造业营商环境有所改善，这要归因于不太严格的封锁措施。除非政府取消放宽封锁措施的举动，否则经济将开始逐个季度好转，但不能排除2020年第三季度的本地生产总值同比增长率仍低于零的可能性。央行保持宽松立场，同时严阵以待，在宏观经济状况需要的情况下，通过降息及／或购买政府债券的方式提供额外的货币刺激。政府很可能会提供额外的财政支持（5月份宣布的第一轮财政援助达本地生产总值的1.4%），这也将有助于缓解经济压力。

8月份，我们将Tata Consultancy Services (TCS)添加到Alquity Indian Subcontinent Fund。我们认为，TCS将成为后疫情时期的受益者，其专注于数字业务转型，这将压倒市场对西方企业减少IT支出的担忧。凭借着高端服务产品组合以及在所有IT供应商中最低的损耗率，TCS具有可持续的竞争优势。我们因Bata（鞋类）的ESG评级下调至“不及格”而退出该股，评级下调是因为该公司停止了与投资者的会面并减少与分析师的联系。

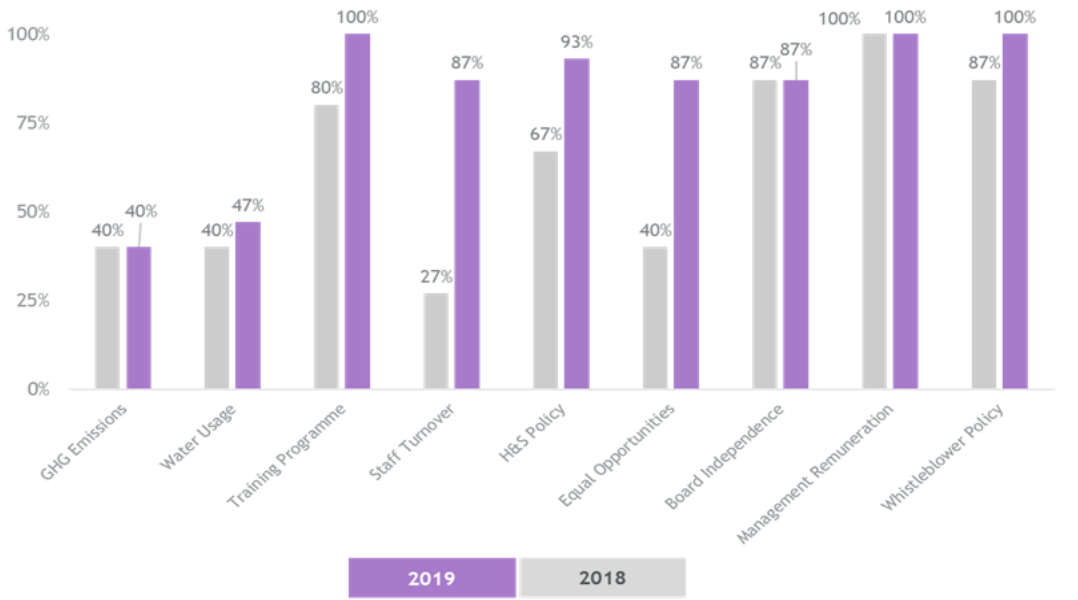
基金十大持股

1.	Hero Motocorp	5.6%
2.	HDFC	5.5%
3.	Hindustan Unilever	5.2%
4.	Amrutanjan	5.1%
5.	TCI Express	5.0%
6.	Escorts	4.5%
7.	Redington	4.4%
8.	ICICI Bank	4.2%
9.	Heidelberg Cement India	4.2%
10.	TTK Prestige	4.0%

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.

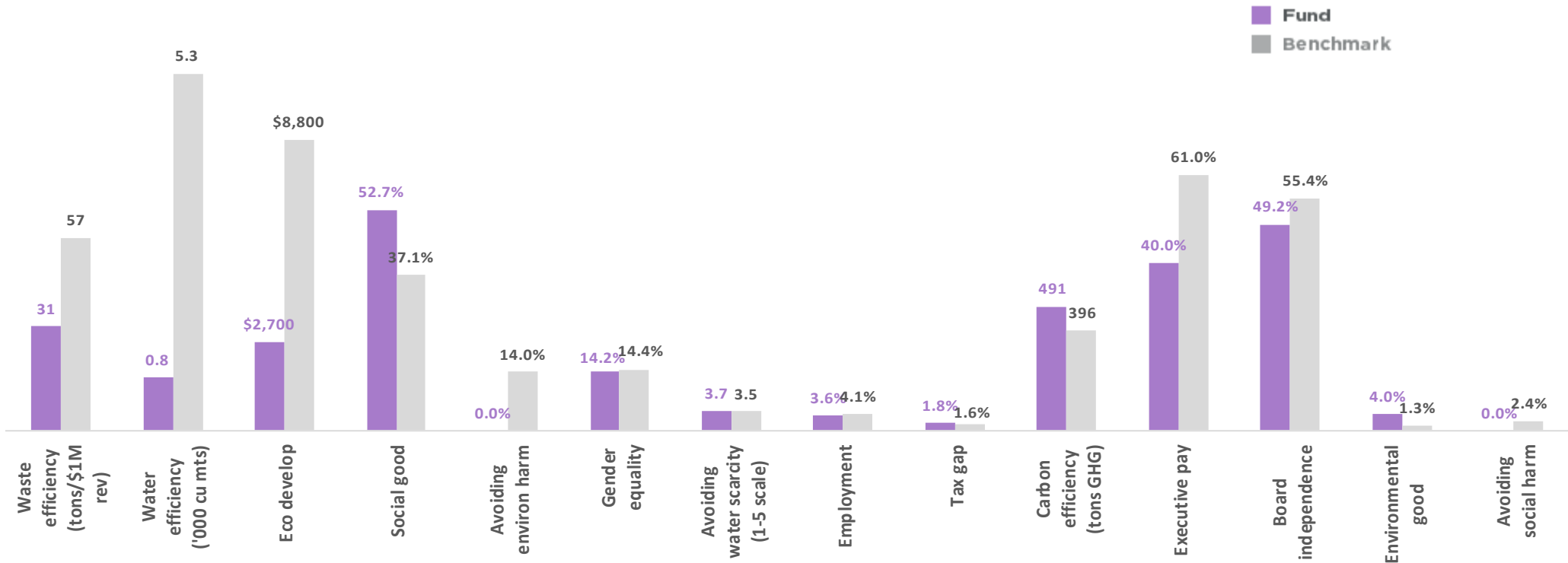
Holdings meeting each KPI standard - % of companies <sup>1</sup>



<sup>1</sup> Source: Alquity. Portfolio overview as of 31 July 2020

ESG : KEY PROGRESS INDICATORS

The performance of Alquity’s India fund against the benchmark <sup>2</sup>



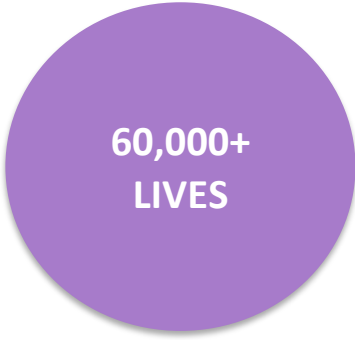
<sup>2</sup> Impact Cubed Assessment, Impact Cubed (March 2020)

改变生命

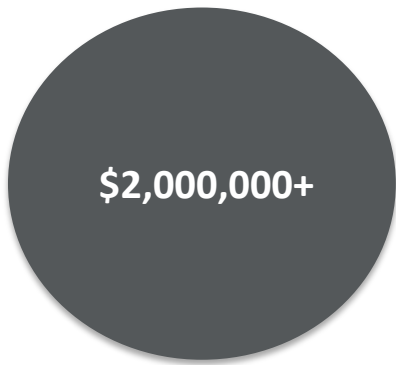
We donate a proportion of our fees from the Alquity Indian Subcontinent Fund to charity partners in the region, reinforcing our belief that social progress should also lead to financial success.

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

Total Lives Transformed by Alquity



Total Donations generated by Alquity



Data correct at 31 Jan 20

Source: Alquity Transforming Lives Foundation

For more information about the Alquity Transforming Lives Foundation please visit [www.alquityfoundation.org](http://www.alquityfoundation.org)

基金资料

基金名称：	Alquity Indian Subcontinent Fund
股份类型：	A 类股
成立日期：	19/05/2014
基金所管理的资产：	US\$ 24.8m
持仓数：	34
基金结构：	UCITS IV SICAV
注册地：	卢森堡
流通性：	每日交易
基金经理：	Mike Sell
晨星(Morningstar)评级：	No Rating
最低投资额：	US\$2,000
管理费：	1.6% 每年
绩效报酬：	15% 起标计酬并受高水准标准限制
ISIN：	LU1049767863
SEDOL：	BLDYCY5
Bloomberg 代码：	ALISUSA

金投资目标

Alquity Indian Subcontinent Fund是一只以股票为主的基金，旨在通过投资印度次大陆的公营公司在长期达致吸引的经风险调整回报。我们的投资组合无约束，且强调长期主题、透明度和管理的一致性。为此，我们采用一个基本流程，其中包括财务评估及对重大非财务因素进行环境、社会及管治分析。

联系我们

Alquity Investment Management Limited  
9 Kingsway, London, WC2B 6XF, UK  
Tel: +44 (0)207 5577 850

我们的网址:  
[alquity.com](http://alquity.com)



本文件由英国市场行为监管局授权及管理下的Alquity Investment Management Limited 发行及批准。本文件为行销通讯且仅拟派发予专业投资人士（定义见2000年金融服务及市场法（金融推广）2005年法令第19条）。倘若阁下为个人投资者，欲获取更多有关Alquity基金的资料，请访问[www.alquity.com](http://www.alquity.com)。

Alquity非洲基金、Alquity Asia Fund、Future World Fund、Alquity 印度次大陆基金及Alquity 拉丁美洲基金均为Alquity SICAV（“本基金”）的子基金，Alquity SICAV为欧盟可转让证券集合投资计划(UCITS)基金并为依据英国2000年金融服务及市场法（“FSMA”）获认可之集合投资计划。这并不代表本产品适用于所有投资者且由于本基金投资于新兴市场股票，因此投资者可能无法悉数收回投资本金。

本文件仅用作资料用途，并不构成购买或出售本基金权益的要约或招揽。本文件所载资料于任何情况下均不得被视为在相关发售或邀请属违法行为之任何司法权区所作之证券发售。本基金目前于少数国家注册出售，于本基金尚未注册地区推广本基金可能构成刑事犯罪，因此须于推广子基金旗下股份类别之前参阅基金章程。现有的基金章程及简化版基金章程可于Alquity Investment Management Limited（地址：9 Kingsway, London, WC2B 6XF，UK或[www.alquity.com](http://www.alquity.com)）免费获取。

