

Alquity Indian SC Fund： USD A

期間：2023年1月

NAV: 175.65



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

- 1月份，印度市場繼續承受輕微壓力，基準指數的美元淨回報下跌3.0%。
- 儘管如此，1月份的宏觀數據令人鼓舞，消費物價指數通脹進一步下降至按年5.7%，工業生產按年回升7.1%。
- 與此同時，2024財年預算在維持整頓財政的決心與繼續為經濟提供支持之間取得平衡。

基金表現

	2019	2020	2021	2022	2023
1月	-5.5%	4.6%	0.0%	-1.7%	-1.4%
2月	0.6%	-6.9%	7.7%	-4.9%	
3月	12.5%	-31.8%	2.4%	0.4%	
4月	-4.5%	11.7%	-2.3%	-1.9%	
5月	1.5%	-3.4%	11.6%	-4.7%	
6月	-4.2%	9.8%	1.4%	-5.4%	
7月	-10.6%	6.7%	2.4%	8.5%	
8月	-3.6%	7.3%	8.1%	2.5%	
9月	5.6%	2.2%	-0.2%	-4.8%	
10月	5.0%	0.4%	0.6%	1.1%	
11月	-2.5%	12.1%	-3.1%	4.9%	
12月	-2.5%	8.0%	4.3%	-5.5%	
全年	-9.7%	12.1%	37.0%	-11.8%	-1.4%



該要：			
一個月：	-1.4%	一年：	-11.6%
三個月：	-2.2%	三年：	27.7%
六個月：	-3.5%	基金成立至今：	75.7%
至本月的一年：	-1.4%	每年：	6.7%

揮發性	一年	20.6%
-----	----	-------

截至31.01.2023 的波幅

三年*	24.2%
-----	-------

\*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

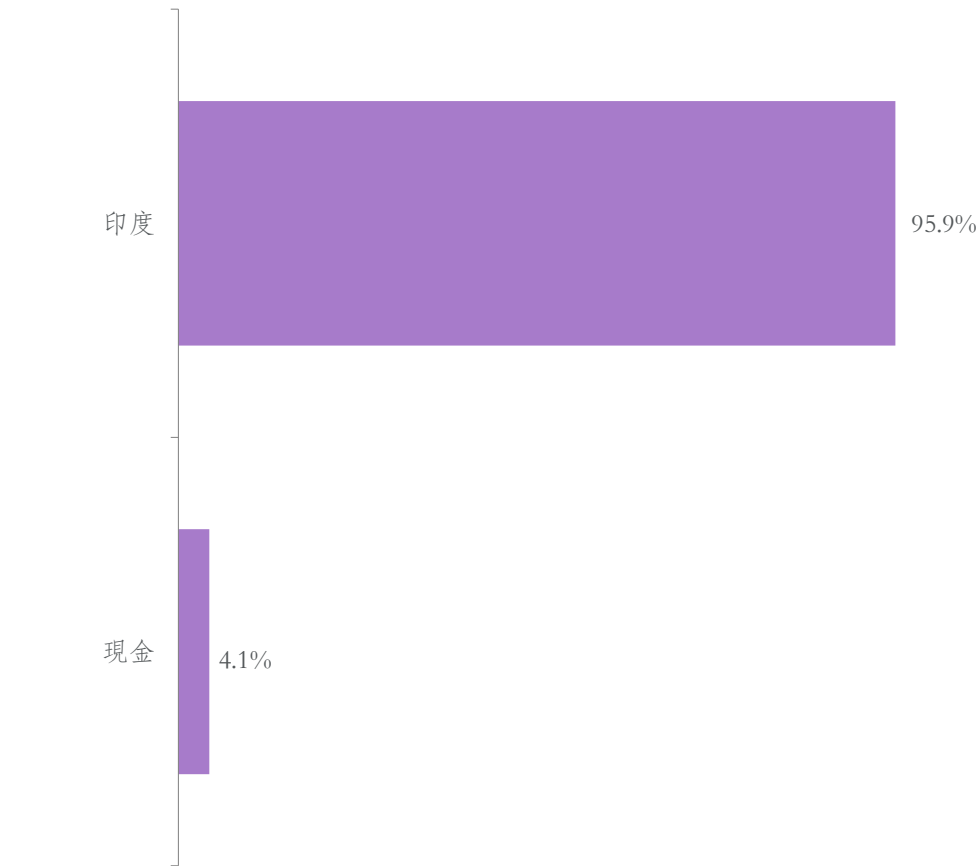
換手率**	13.2%
-------	-------

截至31.01.2023的換手率

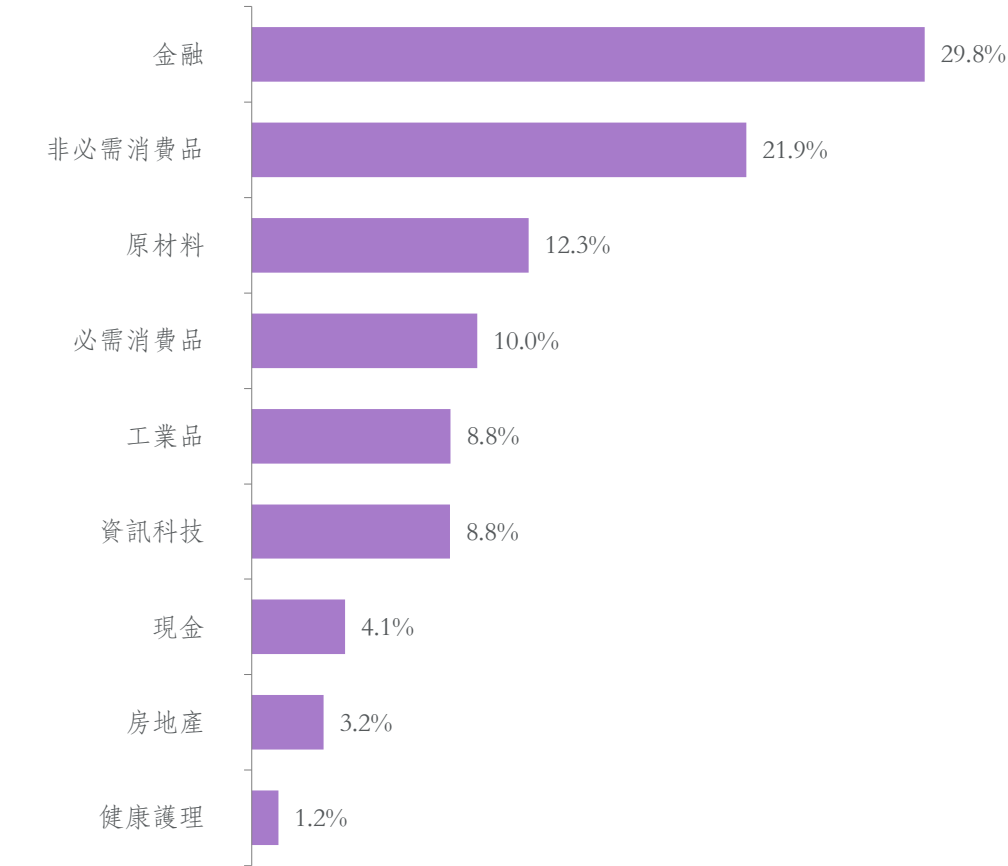
\*\*基金成立至今的平均持倉換手率（經年化處理）

\*出於報告目的，未實現資本收益在計算投資組合特徵時已被刪除，但在計算資產淨值時仍計算在內。

地域配置



行業配置



每月簡評

1月份，由於Adani欺詐爭議帶來的影響打壓市場情緒，印度市場繼續承受輕微壓力，基準指數的美元淨回報下跌3.0%。

儘管如此，1月份的宏觀數據令人鼓舞，消費物價指數通脹進一步下降至按年5.7%，工業生產按年回升7.1%。隨著通脹壓力有所緩解，印度儲備銀行可能會在下次會議上將加息幅度減至25個基點。

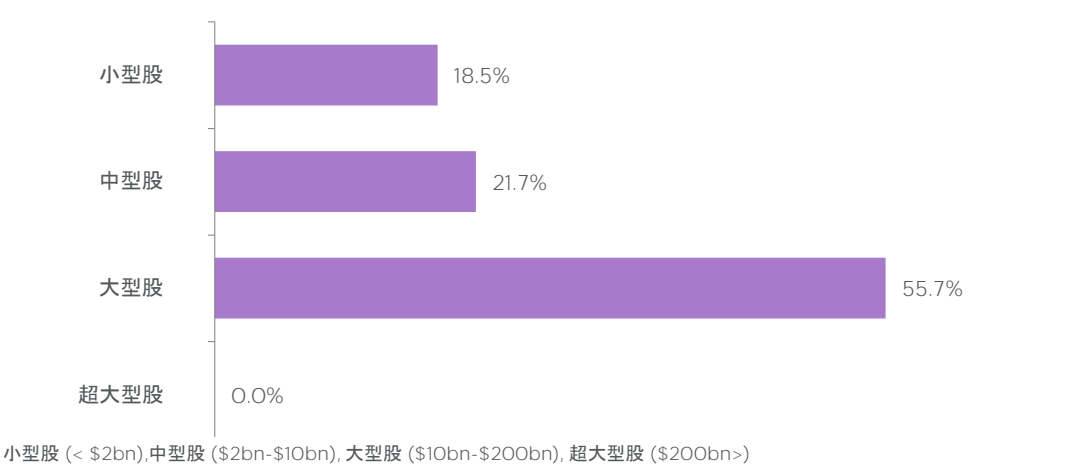
與此同時，2024財年預算在維持整頓財政的決心與繼續為經濟提供支持之間取得平衡。預計下一財年的財政赤字將降至本地生產總值的5.9%，而資本開支預算將增加33%，並透過減稅刺激消費。

一直到2024財年，經濟增長有望保持強勁，因此我們對印度市場仍持樂觀取態。本月，由於目前成熟市場的增長風險較高，我們減持在該市場開展業務的TCS。

基金十大持股

1.	ICICI Bank	9.3%
2.	Infosys	7.7%
3.	HDFC	6.6%
4.	Hindustan Unilever	6.1%
5.	Maruti Suzuki	4.7%
6.	TCS	4.4%
7.	Dabur	3.9%
8.	Axis Bank	3.7%
9.	Apl Apollo Tubes	3.6%
10.	Hero Motocorp	3.5%
TOTAL		53.4%

資本化



表現貢獻因素

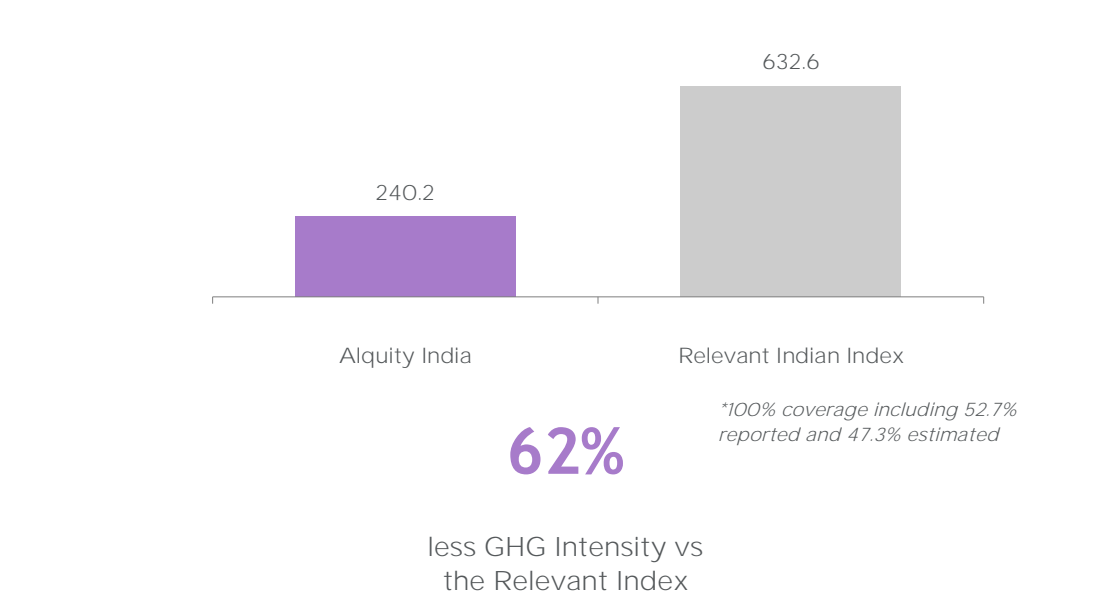
表現拖累因素

1月份，Alquity India Y類以美元計（淨額）下跌1.31%，而相關印度指數下跌2.99%。

基金受惠於低配能源行業及零配置Adani Group。

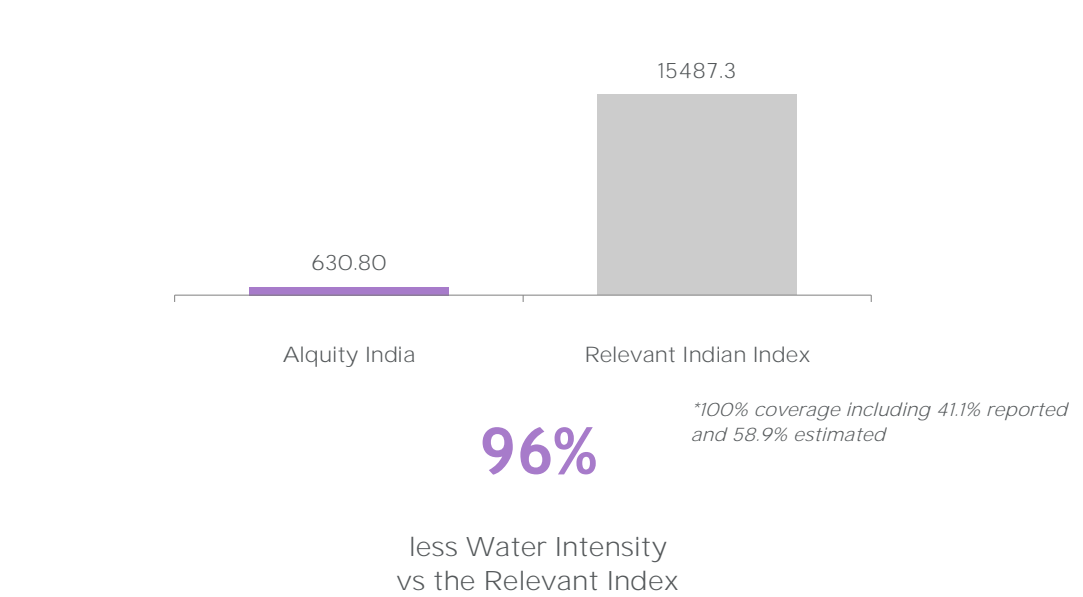
股票方面，APL Apollo、Maruti Suzuki及Polycab月內表現強勁。而Dixon Technologies及Lemon Tree Hotels則表現遜色。

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



Source: Alquity, as of 30th December 2022

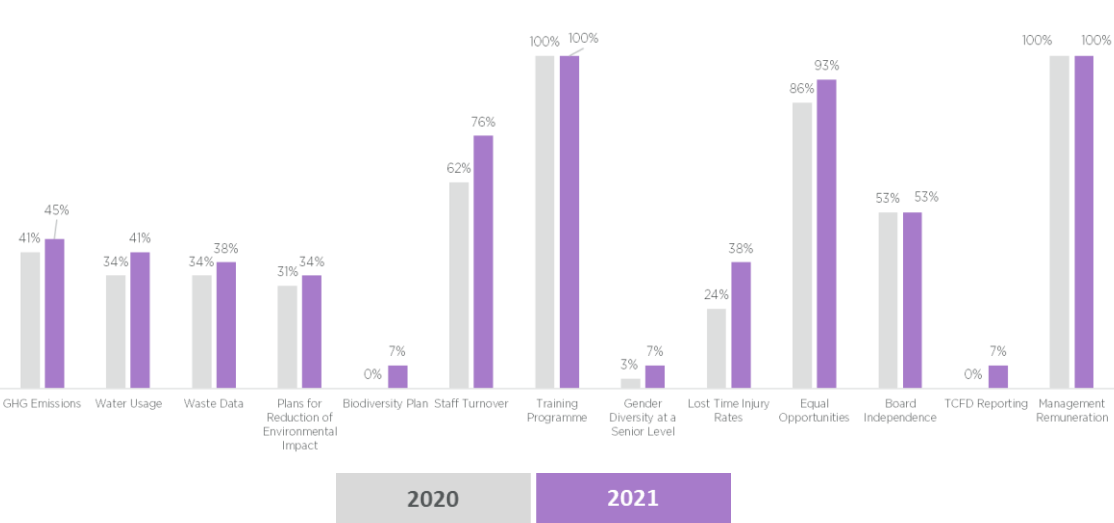
WATER INTENSITY (TONNES/\$MN)



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 <sup>1</sup>



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

改變生命

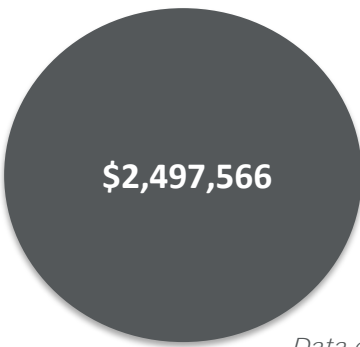
We donate a proportion of our fees from the Alquity Indian Subcontinent Fund to charity partners in the region, reinforcing our belief that social progress should also lead to financial success.

DONATIONS GENERATED BY THE INDIAN SUBCONTINENT FUND:	\$374,278
LIVES TRANSFORMED DIRECTLY:	1,801
LIVES TRANSFORMED INDIRECTLY:	9,200

Total Lives Transformed by Alquity



Total Donations generated by Alquity



Data correct at 30 Dec 22

Source: Alquity Transforming Lives Foundation

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

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\$ 24.2m
持倉數：	34
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
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：	1.6% 每年
績效報酬：	15% 起標計酬並受高水准標準限制
ISIN：	LU1049767863
SEDOL：	BLDYVC5
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)

