



# กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ อินเดีย อีควิตี้ เอฟไอเอฟ (KWI INDIA)

เดิมชื่อ กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตริงค์ อินเดีย อีควิตี้ เอฟไอเอฟ (MS-INDIA)

ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2564

## ข้อมูลเกี่ยวกับกองทุน

<b>นโยบายการลงทุน:</b> เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Manulife Global Fund-India Equity Fund (Share Class I2) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน	<b>มูลค่าโครงการ:</b> 1,600 ล้านบาท	<b>อายุโครงการ:</b> ไม่กำหนด	<b>AIMC Category Performance Report:</b> India Equity
<b>ประเภทกองทุน:</b> กองทุนรวมที่เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) โดยมีการแบ่งชนิดหน่วยลงทุนเป็น 2 ชนิด ได้แก่ 1) ชนิดสะสมมูลค่า และ 2) ชนิดจ่ายเงินปันผล	<b>ระดับความเสี่ยงกองทุน:</b> ระดับ 6 : เสี่ยงสูง	<b>ความเสี่ยง:</b> Sector, Market, Credit, Exchange Rate, Country&Political, Liquidity and Derivative Risks	<b>การจัดอันดับมอร์นิ่งสตาร์:</b> ข้อมูล ณ วันที่ 30/09/2564 กองทุนได้เรตติ้ง (Morningstar Rating Overall) สำหรับประเภทกองทุน Thailand Fund India Equity กองทุน KWI INDIA-A :  กองทุน KWI INDIA-D :
<b>นโยบายการจ่ายเงินปันผล:</b> จ่ายเฉพาะชนิดจ่ายเงินปันผล : KWI INDIA-D	<b>ผู้ดูแลผลประโยชน์:</b> ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	<b>นายทะเบียนหน่วยลงทุน:</b> ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	<b>Bloomberg Ticker:</b> ชนิดสะสมมูลค่า (KWI INDIA-A): MANINDA:TB ชนิดจ่ายเงินปันผล (KWI INDIA-D): MANINDD:TB
<b>วันที่จดทะเบียน:</b> 9 เมษายน 2558			

30/09/2564	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (บาท)	มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)
KWI INDIA-A	45,550,763.21	17.7260
KWI INDIA-D	14,030,947.01	10.5613

## กราฟแสดงการเปรียบเทียบจากเงินลงทุน 100 บาท ตั้งแต่วันที่จัดตั้งกองทุน



## ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน (%)

	ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง
KWI INDIA-A	40.28	15.83	25.16	58.66	16.90	11.92	N/A	9.24
Standard Deviation ของกองทุน	16.30	11.78	14.25	15.87	20.99	18.13	N/A	17.78
KWI INDIA-D	40.28	15.81	25.11	58.55	16.87	11.89	N/A	9.22
Standard Deviation ของกองทุน	16.30	11.78	14.25	15.87	20.99	18.13	N/A	17.78
เกณฑ์มาตรฐาน <sup>^</sup>	43.83	16.94	27.65	65.25	20.69	15.09	N/A	12.10
Standard Deviation ของเกณฑ์มาตรฐาน	17.05	10.80	14.21	16.62	21.79	18.91	N/A	18.48

## ผลการดำเนินงานตามปีปฏิทิน (%) ต่อปี

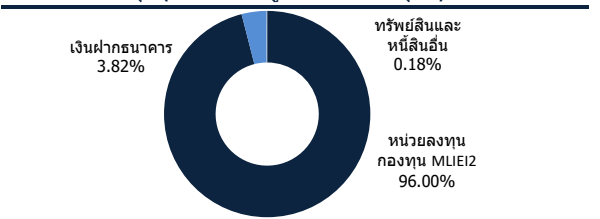
	2558*	2559	2560	2561	2562	2563	2564**
KWI INDIA-A	-4.13	-0.31	30.93	-9.56	-0.73	12.40	40.38
Standard Deviation ของกองทุน	17.22	16.17	11.21	14.11	13.83	29.27	16.30
KWI INDIA-D	-4.13	-0.32	30.93	-9.61	-0.77	12.48	40.28
Standard Deviation ของกองทุน	17.22	16.17	11.21	14.11	13.83	29.26	16.30
เกณฑ์มาตรฐาน <sup>^</sup>	-2.06	0.34	35.68	-7.25	-0.33	18.21	43.83
Standard Deviation ของเกณฑ์มาตรฐาน	17.56	17.07	11.45	14.95	14.60	30.05	17.05

\*ผลการดำเนินงานตั้งแต่ต้นปีถึงวันที่จดทะเบียนจัดตั้งกองทุนถึงวันทำการสุดท้ายของปีปฏิทิน (9 เม.ย. - 31 ธ.ค. 58)  
\*\*แสดงผลการดำเนินงานตั้งแต่ต้นปีถึงวันที่ 30 กันยายน 2564

\*ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก (past performance of master fund) สัดส่วน 100% ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน โดยกองทุนได้เปลี่ยนมาใช้เกณฑ์มาตรฐานดังกล่าวตั้งแต่วันที่ 2 สิงหาคม 2564 เป็นต้นไป

การนำเสนอผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริงในช่วงเวลาดังกล่าว 1 ปี ห้ามแปลงเป็นอัตราเฉลี่ยต่อปี (Annualized Return)  
ที่มา: Morningstar  
เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

## สัดส่วนการลงทุน (ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ)



**การเสนอขาย รับซื้อคืน และสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน**  
การเสนอขาย: ทุกวันทำการซื้อขายก่อนเวลา 15.30 น.  
การรับซื้อคืน/สับเปลี่ยนหน่วยลงทุน: ทุกวันทำการซื้อขายก่อนเวลา 15.30 น.  
(ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถดูตารางแสดงวันทำการซื้อ/ขายคืน/สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนได้ที่ [www.kwiam.com](http://www.kwiam.com))

มูลค่าสั่งซื้อขั้นต่ำครั้งแรก: 10,000 บาท  
มูลค่าสั่งซื้อขั้นต่ำครั้งถัดไป: ไม่กำหนด  
มูลค่าขั้นต่ำการสั่งขายคืน: ไม่กำหนด  
ยอดคงเหลือขั้นต่ำ: ไม่กำหนด  
ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน: 5 วันทำการนับตั้งแต่วันที่ตัดจากรับที่คำนวณมูลค่าหน่วยลงทุน (T+5)  
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ของมูลค่าทรัพย์สินทั้งหมดที่ลงทุนทั้งหมด ก่อนหักค่าธรรมเนียมการ จัดการ ผู้ดูแลผลประโยชน์ และนายทะเบียนหน่วยลงทุน ณ วันที่คำนวณ) ค่าธรรมเนียมการจัดการ: ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน: ไม่เกิน 1.87% ต่อปี ไม่เกิน 0.11% ต่อปี (ปัจจุบันเก็บ 0.06%)  
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์: ไม่เกิน 0.07% ต่อปี โดยมีขั้นต่ำ 26,750 บาทต่อเดือน (ปัจจุบันเก็บ 0.49% และยกเว้น ค่าธรรมเนียมขั้นต่ำรายเดือน) ค่าธรรมเนียมการซื้อคืน: ไม่มี  
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยน: ไม่มี  
ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วย: ไม่เกิน 200 บาทต่อรายการ

**ข้อมูลกองทุนหลัก MGF - India Equity Fund (Share Class I2)**  
วัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุน: พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลักส่วนใหญ่จะประกอบด้วยการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน และตราสารหนี้ของบริษัทที่ครอบคลุมกลุ่มอุตสาหกรรม (Sector) ต่างๆ ของเศรษฐกิจในประเทศไทย ซึ่งเน้นตราสารหนี้ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหรือตลาดหลักทรัพย์อื่นๆ  
อายุโครงการ: ไม่กำหนด  
ค่าธรรมเนียมการจัดการ: ไม่เกิน 0.90% ของ NAV\*  
\*(กองทุนหลักจะคืน rebate ให้แก่กองทุน KWI INDIA ในอัตรา 0.42% ต่อปีของมูลค่าเงินลงทุนในกองทุนหลัก โดยเก็บเข้าเป็นทรัพย์สินของกองทุน KWI INDIA)  
Front-end Fee: ไม่มี  
Back-end Fee: ไม่มี  
Switching Fee: ไม่เกิน 1% ของราคาซื้อคืนหน่วยลงทุน  
แหล่งข้อมูล: ดูรายละเอียดของกองทุนหลักได้ที่ [www.manulife.com.hk](http://www.manulife.com.hk)

**ประวัติการจ่ายเงินปันผล** (เฉพาะหน่วยลงทุนชนิดจ่ายเงินปันผล KWI INDIA-D) สามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ [www.kwiam.com](http://www.kwiam.com)

© สงวนลิขสิทธิ์ 2021 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช ประเทศไทย ข้อมูลนี้ (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทมอร์นิ่งสตาร์ และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) ของงานสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสียหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณชี้ถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

**โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน**  
ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต การลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ได้รับเงินคืนสูงกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้  
บริษัท ดิง ไลฟ์ แคปิตอล ได้เข้าเป็นผู้ถือหุ้นหลักของ บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนแมนูไลฟ์ (ประเทศไทย) จำกัด (บริษัทฯ) ตั้งแต่วันที่ 31 มีนาคม 2564 ทั้งนี้ บริษัทฯ อยู่ในระหว่างดำเนินการเปลี่ยนแปลงออกจากรายชื่อผู้ถือหุ้นเพื่อเข้าเป็นส่วนหนึ่งของ บริษัท ดิง ไลฟ์ แคปิตอล (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
บริษัท ดิง ไลฟ์ แคปิตอล (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย มุ่งมั่นที่จะสร้างระบบนิเวศทางธุรกิจในการให้บริการทางการเงินที่ครบวงจรโดยมีลูกค้าเป็นศูนย์กลาง ทั้งการประกันชีวิต การประกันวินาศภัยทั่วไป การบริหารจัดการสินทรัพย์ และธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ อย่างบูรณาการด้วยการทำงานร่วมกันของกลุ่มธุรกิจเพื่อส่งเสริมผลิตภัณฑ์และบริการที่ดีที่สุดให้กับลูกค้าทุกคน



# KWI India Equity FIF (KWI INDIA)

Renamed from Manulife Strength-India Equity FIF (MS-INDIA)

As of 30 September 2021

## Fund Investment

### Investment Policy:

Mainly invest in units of a foreign fund named Manulife Global Fund-India Equity Fund (Share Class I2) at least 80% of the fund's Net Asset Value in any accounting period.

### Fund Type:

A feeder fund investing mainly in the mutual fund units of a foreign equity fund. Mutual fund units of the Fund are divided into 2 classes as follows: 1) Capital Accumulation and 2) Dividend Distribution

### Dividend Policy:

Applicable only Dividend Distribution Class : KWI INDIA-D

### Inception Date:

9 April 2015

**Registered Size:**  
1,600 Million Baht

**Fund Maturity:**  
Indefinite

**Risk Level:**  
Level 6 : High Risk

**Risk:**  
Sector, Market, Credit, Exchange Rate, Country&Political, Liquidity and Derivative Risks

**The Fund's Custodian:**  
Bank of Ayudhya PCL.

**The Fund's Registrar:**  
Bank of Ayudhya PCL.

**AIMC Category Performance Report:**  
India Equity

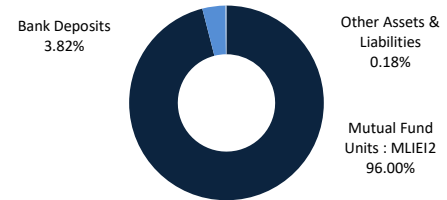
**Morningstar Rating™:** As of Sep 30, 2021 the fund received Overall Morningstar Rating for Thailand Fund India Equity category



**Bloomberg Ticker:**  
KWI INDIA-A : MANINDA:TB  
KWI INDIA-D : MANINDD:TB

30/09/2021	Net Asset Value (Baht)	NAV per unit (Baht)
KWI INDIA-A	45,550,763.21	17.7260
KWI INDIA-D	14,030,947.01	10.5613

## Asset Allocation (as % of NAV)



## Performance chart of the investment amount of THB 100 from the inception date



## Fund Performance (%)

	YTD	3 Mths	6 Mths	1 Y	3 Ys	5 Ys	10 Ys	Since Inception
KWI INDIA-A	40.38	15.83	25.16	58.66	16.90	11.92	N/A	9.24
Fund's Standard Deviation	16.30	11.78	14.25	15.87	20.99	18.13	N/A	17.78
KWI INDIA-D	40.28	15.81	25.11	58.55	16.87	11.89	N/A	9.22
Fund's Standard Deviation	16.30	11.78	14.25	15.87	20.99	18.13	N/A	17.78
Benchmark^	43.83	16.94	27.65	65.25	20.69	15.09	N/A	12.10
Benchmark's Standard Deviation	17.05	10.80	14.21	16.62	21.79	18.91	N/A	18.48

## Calendar Year (%) Annualized

	2015*	2016	2017	2018	2019	2020	2021**
KWI INDIA-A	-4.13	-0.31	30.93	-9.56	-0.73	12.40	40.38
Fund's Standard Deviation	17.22	16.17	11.21	14.11	13.83	29.27	16.30
KWI INDIA-D	-4.13	-0.32	30.93	-9.61	-0.77	12.48	40.28
Fund's Standard Deviation	17.22	16.17	11.21	14.11	13.83	29.26	16.30
Benchmark^	-2.06	0.34	35.68	-7.25	-0.33	18.21	43.83
Benchmark's Standard Deviation	17.56	17.07	11.45	14.95	14.60	30.05	17.05

\*Performance since Fund's inception date to last year end (9 Apr - 31 Dec 2015)

\*\*Performance as of 1 Jan - 30 Sep 2021

\*Benchmark changes to 100% performance of MGF - India Equity Fund Class I2 (Master Fund) in USD term and is converted into Thai Baht-denominated on the date calculating returns of the Fund, effective from August 2, 2021 onwards.

For the period less than 1 year, the fund performance shall not calculated to annualized return.

Source : Morningstar

The fund performance document is prepared in accordance with AIMC standards.

## Subscription Redemption and Switching Period

**Subscription Period:** Before 3.30 p.m. of every trading day  
**Redemption/Switching Period:** Before 3.30 p.m. of every trading day (Investors can check schedule of trading day for subscription/redemption and switching at [www.kwiam.com](http://www.kwiam.com))  
**Min. Initial Subscription:** 10,000.00 Baht  
**Min. Subsequent Subscription:** Not specified  
**Min. Redemption:** Not specified  
**Min. Balance Account:** Not specified  
**Period of Payment:** 5 business days from the date which NAV is calculated. (T+5)

## Fees for Both 2 Classes (include VAT)

**Chargeable to the Fund**  
 (% of total asset value deducted per annum for total liabilities excluding the Management Fee, Trustee Fee and Registrar Fee)  
**Management Fee:** ≤ 1.87% per annum  
**Registrar Fee:** ≤ 0.11% per annum (Current charge 0.06%)  
**Custodian Fee:** Not lower than 0.07%, with the minimum amount of 26,750 Baht per month (Current charge 0.49% & waived minimum amount per month)  
 [Investors can obtain additional information regarding the custodian fee from the Fund's Prospectus]

**Chargeable to the Unitholders (% of NAV per unit)**

**Front-end Fee:** ≤ 1.50%    **Back-end Fee:** None  
**Switching Fee:** None  
**Transfer Fee:** Not exceeding 200 Baht per transaction

## Master Fund Information

**MGF - India Equity Fund (Share Class I2)**  
**Objective and Investment Policy:**  
 India Equity Fund's investment portfolio will consist mainly of equity and equity related securities of companies covering the different sectors of the Indian economy and which are listed on a stock exchange either in India or on any stock exchange. The remaining assets of the Fund may include bonds and deposits.

**Fund Duration:** Indefinite  
**Management Fee:** Not exceeding 0.90%\*  
 \*(The Fund shall rebate the management fee to KWI INDIA at the rate of 0.42% p.a. of the investment value in The Fund)

**Front-end Fee:** None  
**Back-end Fee:** None  
**Switching Fee:** Not exceeding 1% of the redemption price  
**Source:** For more information of Master Fund, please go to [www.manulife.com.hk](http://www.manulife.com.hk)

## Dividend Payment History (only KWI INDIA-D)

For more information, please go to [www.kwiam.com](http://www.kwiam.com)

©2021 Morningstar, Inc. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results.

Please consider the product features, conditions, risks and returns before making an investment decision.

Past performance/ performance comparison relating to a capital market product is not a guarantee of future results.

The value of investment units may go down as well as up due to exchange rate fluctuation and investors may not get back their original investment.

Manulife Asset Management Thailand Limited (the "Company") was acquired by King Wai Capital Limited on 31 March 2021 and is now part of King Wai Group (Thailand) Public Company Limited. Consequently, the Company is no longer part of the Manulife group on and from 1 April 2021.

King Wai Group (Thailand) Public Company Limited by its subsidiary is determined to develop a business ecosystem in life insurance, general insurance, asset management and real estate where synergies are being created to offer clients holistic products and services with the customer-centric philosophy.

## Factsheet

# Manulife Global Fund - India Equity Fund (Class I2)

### Investment Objective

This Fund aims to provide long-term capital growth for those investors who hold a long-term investment view and are prepared to accept significant fluctuations in the value of their investments. At least 70% of its net assets will be invested in equity and equity related securities of companies covering the different sectors of the Indian economy and which are listed on a stock exchange either in India or on any stock exchange. Such equity and equity related securities include common stocks, preferred stocks and depositary receipts. The remaining assets of this Fund may include bonds and deposits. Investments in the Indian market shall be made through a Foreign Portfolio Investor ("FPI") registered with the India regulator. Such an FPI can be either Manulife Global Fund or the Investment Manager. Due to the nature of the investment portfolio of this Fund, securities of small and medium sized companies may represent, at times, more than 30% of the net assets of this Fund. This Fund's investments may be denominated in any currency, however, primarily in Indian Rupee.

### Fund Information (Class I2)

<b>ISIN Code</b>	LU1079480668
<b>Bloomberg Ticker</b>	MINEQID LX
<b>Inception Date</b>	15 Jan 2015
<b>Base Currency</b>	USD
<b>Fund Size</b>	USD 340.96 million
<b>NAV per unit</b>	USD 2.1658
<b>Initial offer price</b>	USD 1.00
<b>Management Fee<sup>†</sup></b>	Up to 0.80% p.a.
<b>Switching Fee</b>	Up to 1.00%
<b>Dealing Frequency</b>	Daily, on each dealing day

#### Subsequent Subscription

Valid applications must be received by the Distributor before 1pm (Luxembourg time) on the relevant Dealing Day of the Fund.

#### Investment Manager

Manulife Investment Management (Hong Kong) Limited

#### Benchmark

MSCI India 10/40 Index

**Standard Deviation (3 Years)** 23.69%

### Cumulative Returns\*\*

	1 M	3 M	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	Since Inception
Gross return (%) <sup>‡</sup>	9.57	11.57	29.67	60.08	59.65	120.61	135.44
Net return (%)	9.45	11.20	28.54	58.00	53.62	106.94	116.76
Benchmark (%)	10.93	11.35	26.43	56.61	47.82	86.25	82.21

### Calendar Year Performance

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Gross return (%) <sup>‡</sup>	19.77	9.71	-5.97	50.96	2.10	-4.67	N/A
Net return (%)	18.22	8.35	-7.16	49.06	0.83	-5.65	N/A
Benchmark (%)	17.33	6.93	-7.18	38.76	-1.07	-9.84	N/A

### Fund Characteristics<sup>^</sup>

Sector Allocation	%	Geographical Allocation	%
Financials	31.76	India	96.81
Information Technology	15.60	Cash & Cash Equivalents	3.19
Materials	13.01		
Consumer Staples	8.26		
Energy	8.05		
Healthcare	6.88		
Industrials	5.55		
Consumer Discretionary	4.83		
Real Estate	2.89		
Cash & Cash Equivalents	3.19		

#### Top Ten Holdings

	%
ICICI Bank Limited	8.17
Reliance Industries Limited	8.05
Infosys Limited	7.51
Tata Consultancy Services Limited	4.46
Axis Bank Limited	4.14
Hindustan Unilever Limited	4.06
Bajaj Finance Limited	3.82
Housing Development Finance Corporation Limited	3.74
UltraTech Cement Limited	3.43
Hindalco Industries Limited	2.46

Past performance does not guarantee future results. Performance shown of the Fund is gross of fees and does not include advisory fees and other expenses an investor may incur, which when deducted will reduce returns. Changes in exchange rates may have an adverse effect.

<sup>‡</sup> With effect as from 30 June 2021, the annual management fee reduced from "Up to 1.10%" to 0.80%.

\*\* Cumulative returns are Nav to Nav figures with net income & dividend reinvested.

\* The gross return is calculated based on the last available fund expense ratio, which is prepared on a yearly basis.

<sup>^</sup> Figures may not sum up to 100% due to rounding.

Source: Manulife Investment Management (Asia)

For institutional/professional investors only.

**Factsheet****Manulife Global Fund - India Equity Fund (Class I2)****Market Review**

The Indian market was one of the best performing within the region in August 2021 amid a strong conclusion to the earnings season and rising vaccination rate in India. Key events during the month were: 1) The Covid-19 situation maintained its trend of falling at a steady pace but the trend of a sharp fall in active cases has plateaued. Active cases declined by about 8% over the previous month as on the end of August and are down about 90% from the peak of the second wave. We believe the focus should be on vaccinations in the face of an endemic Covid-19 in the world. India has achieved strong progress on vaccinations with roughly 654 million vaccine shots administered as on the end of August 2021, and this translates to about 69% of the adult population receiving at least one shot of the vaccine, compared to about 50% of adults as on 31 July 2021. Daily vaccine shots averaged roughly six million per day over the last 15 days, from nearer to roughly five million a day during the first half of August. With strong visibility of achieving substantial vaccination in urban areas by the end of September, we believe India is on a strong footing to become one of the few emerging markets to achieve high vaccination of its population thus achieving a lasting recovery in the face of an endemic Covid-19; 2) Real gross domestic product (GDP) growth rate rose to 20.1% in the April to June 2021. Nominal GDP improved sharply to 31.7% year-on-year. This growth is in line with the recovery seen in the earlier high frequency indicators and encouraging given a better part of the quarter was affected by the second wave. This also highlights how the domestic availability of vaccines enabled India to take a different approach to contain the pandemic rather than lockdowns as we saw during the first wave. We expect economic activity to continue improving, especially around the festive season as the vaccination trend continues to improve. This is visible in July goods and services tax (GST) collections, posting 30% year-on-year growth; 3) The first quarter of fiscal year 2022 (April to June 2021) earnings season has concluded, and we have seen strong results from building materials, information technology services and materials companies and weak print from automobile names. Banks have shown resilient asset quality. Overall, companies have shown strong cost control and margin beat in India.

**Market Outlook**

We have written in our past communications since the beginning of the year that we believe that the stage is set for growth to stage a strong comeback in 2021 in India, driven by the government's long-term policy framework and the central bank's supportive monetary policies. The growth outlook is further supported by benign monetary conditions and low real rates that are a result of strong capital flows to India and participating in India's long-term growth story.

As it is evident from the high frequency indicators and first quarter (April to June 2021) GDP growth (+20% in real terms), the loss of economic output in the second wave has been much lower compared to the first wave of the pandemic as there has not been a total lockdown like the first wave while the government has focused on faster vaccinations rather than relying only on restrictions to bring an end to the pandemic. This disruption will delay, but not derail the expected economic recovery in our view. India remains one of the few countries in the world which has enough vaccine capacity to vaccinate its population. With already roughly 69% of the adult population receiving at least one shot, we expect that by the end of October, almost all adult Indians in urban India will be fully vaccinated. Our focus remains on the recovery rather than on headline Covid numbers. Inflation has also started to ease off and tax revenues have exceeded budgeted expectations. These data points are likely to give the Indian central bank further impetus to keep monetary policy accommodative. This will support the recovery and prevent any systemic issue in the financial system.

Our focus remains on the medium to long-term growth themes that have received further impetus through government policy action during the pandemic. Two powerful themes have emerged because of the focused policy agenda over the last six years; we believe these will drive India's medium-term growth potential – 1) India's formalisation through a digital economy and 2) reinvestment in manufacturing. The two themes can also feed-off each other to create a virtuous cycle creating more jobs, improving domestic savings, and enabling reinvestment into better infrastructure. We have consistently highlighted through our past communications, despite the cyclical challenges of the pandemic in 2020 and the cyclical slowdown that preceded it, that India remains a local and bottom-up story supported by a host of structural reforms already in place to promote formalisation (Jan Dhan Yojana or JAM Trinity, Lower corporate taxes, Indirect tax reform - GST, Real Estate Regulations - RERA, Bankruptcy Act). We had also argued that with the fundamental building block of formalisation in place, the Indian government has a unique opportunity to revitalise economic growth through a policy framework we called the 3R's (Recycle, Rebuild and Reinvest). The government has consistently moved ahead on this policy agenda over the last 18 months, focusing on long-term policies during the pandemic, rather than just fiscal stimulus (reduction in corporate taxes, simplifying labour laws, incentivising localisation of manufacturing to India). The Union budget presented in February 2021 carries on these policy initiatives with a focus on asset monetisation across sectors to fund growth ambitions and government spending.

We are more constructive on: 1) Materials and industrials: Will benefit from increased government spending on infrastructure as well as a recovery in real estate through cement, building materials, as well as global strength in metal prices; 2) Financials: Will benefit from a cyclical upturn when the economy fully reopens as well as the longer-term structural trend of formalisation; 3) Real estate: With negative real rates, the attractiveness of real estate has gone up along with improved affordability due to real estate inflation being below the consumer price index for more than five years now; 4) Structural themes: We are constructive on macro themes like import substitution plays benefiting from the government's policy of encouraging domestic manufacturing, as well as a diversification of production away from China. These companies are present across industrials, materials and healthcare. Recently, we have increased our exposure to select domestic consumption plays in consumer discretionary and staples as we approach a period of stability within the pandemic in India with rising vaccination rates.

Also, we are less constructive on: 1) Energy and utilities: Most companies in this sector have weak environmental, social and governance characteristics and an uncertain growth outlook; 2) Communication services: This sector has high debt and low pricing power.

Source: Bloomberg, Manulife Investment Management; 31 August 2021.

**Factsheet****Manulife Global Fund - India Equity Fund (Class I2)****Disclaimer**

Manulife Investment Management is the global wealth and asset management segment of Manulife Financial Corporation. This material was produced by and the opinions expressed are those of Manulife Investment Management as of the date of writing and are subject to change. Neither Manulife Investment Management or its affiliates, nor any of their directors, officers or employees shall assume any liability or responsibility for any direct or indirect loss or damage or any other consequence of any person acting or not acting in reliance on the information contained herein.

The information and/or analysis contained in this material have been compiled or arrived at from sources believed to be reliable but Manulife Investment Management does not make any representation as to their accuracy, correctness, usefulness or completeness and does not accept liability for any loss arising from the use hereof or the information and/or analysis contained herein.

Information about the portfolio's holdings, asset allocation, or country diversification is historical and is not an indication of future portfolio composition, which will vary.

This material is intended for the exclusive use by the recipients, who are allowable to receive this document under the applicable laws and regulations of the relevant jurisdictions. These materials have not been reviewed by, are not registered with any securities or other regulatory authority, and may, where appropriate, be distributed by the following Manulife entities in their respective jurisdictions.

**Australia:** Manulife Investment Management (Hong Kong) Limited ("Manulife IM (HK)") is exempt from the requirement to hold an Australian financial services license under the Corporations Act in respect of the financial services being offered in this material. Manulife IM (HK) is regulated by the Securities and Futures Commission of Hong Kong ("SFC") under Hong Kong laws, which differ from Australian laws. This presentation is directed at wholesale investors only.

**Hong Kong:** This material is provided to Professional Investors [as defined in the Hong Kong Securities and Futures Ordinance and the Securities and Futures (Professional Investor) Rules] in Hong Kong only. It is not intended for and should not be distributed to, or relied upon, by members of the public or retail investors. Neither Manulife IM (HK) nor any of its employees are licensed to deal as an estate agent with any property situated in Hong Kong.

**Singapore:** The Fund is not authorised or recognised by the Monetary Authority of Singapore (the "MAS") and the relevant share class(es) (the "Shares") of the Fund is/are not allowed to be offered to the retail public. This document is not a prospectus as defined in the Securities and Futures Act, Chapter 289 of Singapore (the "SFA"). Accordingly, statutory liability under the SFA in relation to the content of prospectuses would not apply. Investors should consider carefully whether the investment is suitable for them. Investors should read the information memorandum, which is available upon request from Manulife Investment Management (Singapore) Pte. Ltd. or our authorized distributors, before investing. This document has not been registered as a prospectus with the MAS. Accordingly, this document may not be circulated or distributed, nor may Shares be offered or sold, or be made the subject of an invitation for subscription or purchase, whether directly or indirectly, to persons in Singapore other than (i) to an institutional investor under Section 304 of the SFA, (ii) to a relevant person pursuant to Section 305(1), or any person pursuant to Section 305(2), and in accordance with the conditions specified in Section 305, of the SFA, or (iii) otherwise pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the SFA. This advertisement or publication has not been reviewed by the Monetary Authority of Singapore.

**European Economic Area and United Kingdom:** The data and information presented is directed solely at persons who are Professional Investors in accordance with the Markets in Financial Instruments Directive (2004/39/EC) as transposed into the relevant jurisdiction. Further, the information and data presented does not constitute, and is not intended to constitute, "marketing" as defined in the Alternative Investment Fund Managers Directive.

**Switzerland:** This presentation may be made available only to Qualified Investors as defined in the Swiss Collective Investment Schemes Act of 23 June 2006 (as amended).