

重要事項

- I. 惠理醫藥行業基金（「基金」）主要投資於全球醫藥行業公司之股票及股票相關證券。
- II. 基金的投資集中於醫療保健行業。與眾多其他行業相比，醫療保健行業的經濟前景一般更受政府政策及規管影響。與具有更多元化投資組合的基金相比，基金的價值可能較為波動。
- III. 基金投資於中國市場使基金承受額外風險，包括匯出貨幣的風險、稅務政策的不明朗因素及互聯互通機制的投資相關風險。基金可涉及人民幣貨幣及兌換風險。
- IV. 投資於中小市值公司的股票的流通性可能較低且其價格更易受不利經濟發展的影響而大幅波動。
- V. 基金可投資於衍生工具、未達投資級別或未經評級的債務證券，該投資工具可涉及重大風險，例如交易對手違約、破產或流通性風險，有可能引致基金蒙受嚴重損失。
- VI. 閣下不應僅就此文件提供之資料而作出投資決定。請參閱有關基金之章程，以瞭解基金詳情及風險因素。

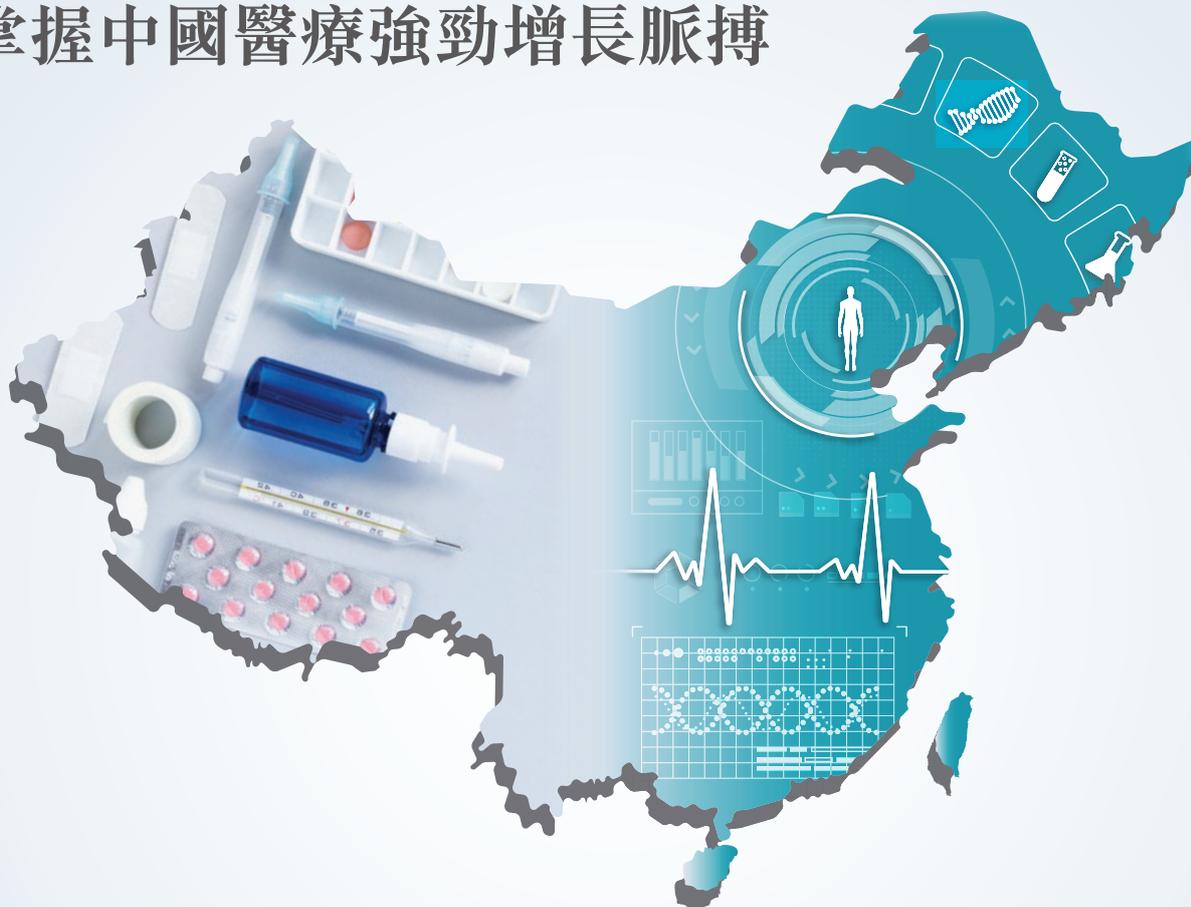


2020年第4季 基金冊子

UCITS 認可基金^A

惠理醫藥行業基金^A

掌握中國醫療強勁增長脈搏



- ▲ **涉獵中國最急速崛起的行業板塊**
捕捉中國人口趨勢及結構轉型引發龐大機遇
- ▲ **五年往績持續表現領先**，於同類型基金中多個時期位列**首四分位**¹
- ▲ **與大市相關度低且較少受經濟周期影響**，基金年度化波幅低於中港股票指數²

^A「惠理醫藥行業基金」是 Value Partners Ireland Fund ICAV（「本公司」）的子基金。本公司是根據《2011年歐洲共同體（可轉讓證券集體投資企業）規例》成立的可轉讓證券集體投資企業，由愛爾蘭中央銀行（「中央銀行」）認可及監督。中央銀行對本公司的認可並不構成對本公司表現的擔保，中央銀行亦不對本公司的表現或違責承擔責任。中央銀行對本公司的認可並非對本公司的認許或保證。¹資料來源：晨星。同類基金組別指晨星行業股票-健康護理組別，基金於6個月、1年、3年及成立至今表現排名首四分位，以2015年4月3日至2020年9月30日之數據計算。²基金年度化波幅率（三年）波幅為16.7%，MSCI中國全股醫療保健10/40指數為26.6%，滬深300指數為22.2%，截至2020年9月30日。

投資目標及策略

本基金的投資目標是主要透過投資於全球醫藥行業公司（包括醫藥、生物科技、醫療保健服務及醫藥科技及物資供應）的股票及股票相關證券，以達到長期資本增長。

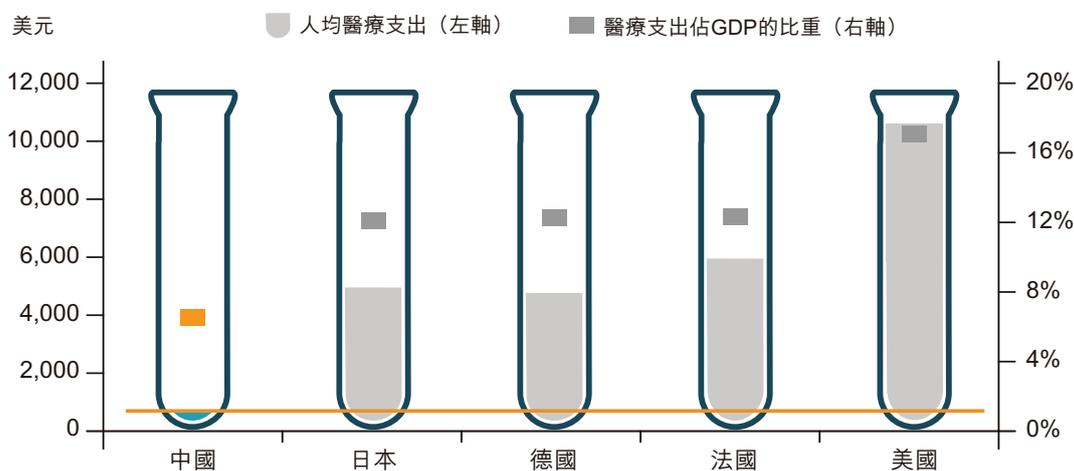
基金擬主要投資有相當部分收益源自中國的公司，此等公司在全球各地股票市場上市，包括中國內地。

為何投資惠理醫藥行業基金？

中國醫療急速起飛

- 中國人口老化加速，料2020年65歲以上的人口達1億7千萬，佔總人口12%，並預期在2050年超越美國、日本及歐洲的總和³
- 中國人均醫療支出遠低於已發展國家，反映醫療保健相關板塊具龐大增長潛力

中國人均醫療保健支出僅為美國的5%



資料來源：國家衛生健康委員會、國際貨幣基金組織、經濟合作及發展組織、各國統計處，截至2019年12月31日的醫療開支

利好政策及改革

截至2018年，逾**13.5億**中國國民參與醫療保險制度，與2007年相比**增加35%**⁴

居民醫保人均財政補助持續上升，為2003年**26倍**⁴

增加約**145億美元**政府開支於基層醫療系統，如在未來數年增加**73,000張**床位⁴

利好政策支持
創新藥品及生物科技產業發展

藥品集中採購政策
帶動行業整合

3. 資料來源：截至2019年10月，人口金字塔，多國統計處。4. 資料來源：國家統計局，截至2018年11月。

*© Morningstar 2020。保留所有權利。此處包含的資訊為：(1)為晨星和/或其內容提供者所專有；(2)不得複製或流通；以及(3)並不保證是準確、完全或及時的。晨星及其內容提供者對於使用這些資訊所造成的損害或損失，概不承擔任何責任。

兼具韌力及增長機遇

- 在新冠肺炎肆虐期間，醫療保健板塊展現韌性。藥物銷售在三月受挫後迅速反彈
- 醫療保健企業在2020年及2021年的每股盈利增長預測分別為27%及19%，遠高於綜合指數的同期增長預測
- 醫療保健板塊增長潛力龐大，但個別企業估值仍然合理

醫療保健板塊企業盈利預測將跑贏大市

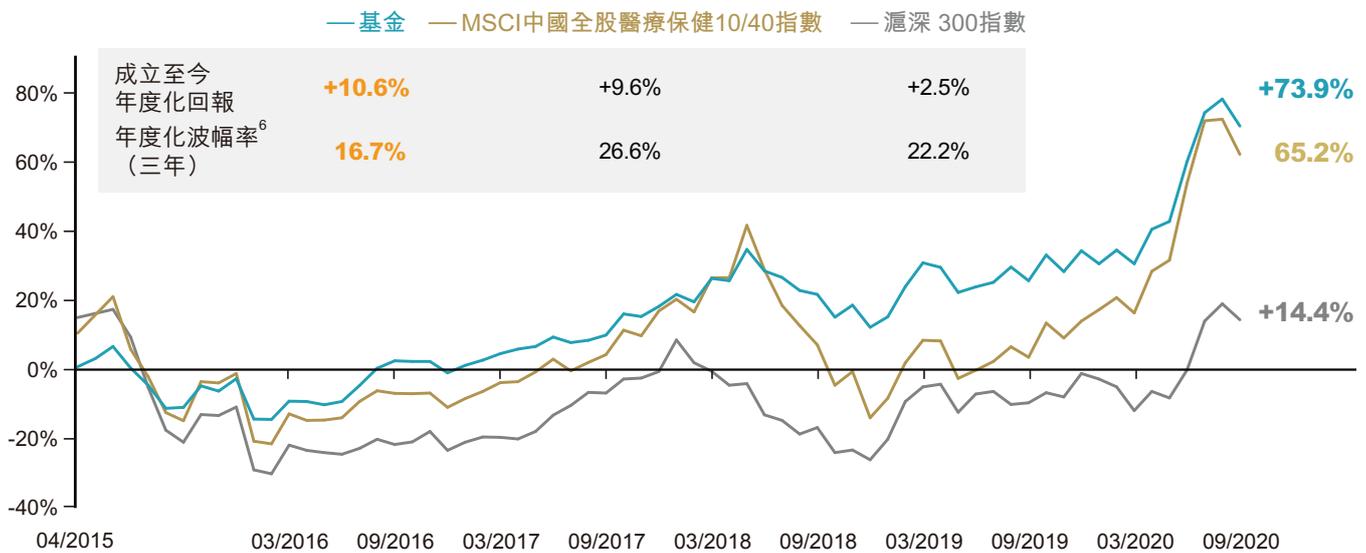
	2020預測	2021預測
MSCI 中國指數	1.7%	16.8%
醫療保健板塊	27.0%	19.1%
醫療保健器材	12.3%	15.1%
製藥、生物科技及生物科學	36.0%	21.1%

資料來源：CICC, 截至2020年9月28日

與大市相關度低且較少受經濟周期影響

- 基金表現領先，成立至今年化回報達**+10.6%**⁵，並以較低波幅率跑贏同期MSCI中國全股醫療保健10/40指數及滬深300指數表現（分別為+9.6%及+2.5%）
- 憑藉雄厚的行業知識及當地人際網絡，惠理於上海及香港的投資團隊能緊貼行業發展，並以360度全方位基本因素調研，發掘吸引投資機遇

基金自成立起領先市場指數



5. 惠理醫藥行業基金 (A類別美元非對沖) 於2015年4月2日成立。過往5年年度回報：2015:-3.7%；2016：+1.9%；2017：+20.8%；2018：-5.4%；2019：+21%。6. 波幅是基於過去三年的每月回報，根據標準差計算理論風險之量衡。

所有基金資料截至2020年9月30日（特別註明除外）。資料來源：HSBC Securities Services (Ireland) DAC及彭博資訊。基金表現按美元資產淨值計算，包括股息再投資及已扣除所有費用。指數僅供參考。

本文提供之意見純屬惠理基金管理香港有限公司（「惠理」）之意見，會因市場及其他情況而改變。以上資料並不構成任何投資建議，亦不可視作倚賴之依據。所有資料是搜集自被認為是可靠的資料來源，但惠理不保證資料的準確性。本文包含之部分陳述可能被視為前瞻性陳述，此前瞻性陳述不保證任何將來表現，實際情況或發展可能與該等前瞻性陳述有重大落差。

惠理已獲愛爾蘭中央銀行（「中央銀行」）批准推廣愛爾蘭受規管基金及作為愛爾蘭受規管基金的全權投資經理。

本市場推廣文件所載資訊可隨時更新、完成、修訂、查證或修改。本市場推廣文件並不構成或形成在任何司法管轄區就本基金任何股份（「股份」）作出任何發行要約或邀請、或作出任何認購要約的任何招攬的一部分，其或其任何部分亦不應就任何與此相關的合約而形成基礎或被加以依賴。本文件不應作為尋求或接受股份申請的基礎。

投資者不應在尚未參閱基金章程、補充文件及重要投資者資訊文件的情況下認購本基金。本市場推廣文件的接收者如有意查閱基金章程、補充文件及重要投資者資訊文件出版後認購本基金的股份，應留意該等申請僅應基於最終版本的基金章程、補充文件及重要投資者資訊文件所載的資訊而作出，該等資訊可能與本市場推廣文件所載可隨時更新、修改及/或完成的資訊不同。本市場推廣文件所載資訊或其完整性不應因為任何目的而被加以依賴。本基金的推廣商並不就本文件所載資訊或意見的準確性作出任何明示或暗示的陳述或擔保，亦不就任何此等資訊或意見承擔任何責任。

本文件僅供在台灣私人配售，並應只分發給台灣的专业機構投資者。文件所提及之基金尚未在台灣註冊，因此不能在台灣出售、發行或公開要約出售。台灣任何人或實體均無權在台灣從事關於基金的出售、要約出售行為、給予有關意見或充當基金出售或要約出售之中介。

投資者應留意本基金並非保證基金。本基金所持投資的價值可跌亦可升，因此該等投資的回報率會出現波動。過去經驗或現時狀況不一定是未來的準確指引。過去表現不可作為未來表現的可靠指引。匯率變化可能對本基金的價值或收益構成不利影響。投資者並應留意，本基金的價值可能突然大幅下跌，以致投資者可能損失最初投資的全部價值。

投資涉及風險，基金單位價格可升亦可跌，基金過往業績並不表示將來的回報。投資者應參閱有關基金之章程，以瞭解基金詳情及風險因素，本文件並未經香港證監會審閱。刊發人：惠理基金管理香港有限公司。