

重要事項

- I. 惠理亞洲食品及營養產業基金（「基金」）投資於從事構成食品及飲品營養價值鏈一部分的任何活動或從中獲利及以亞洲（日本除外）地區為基地或在亞洲（日本除外）地區經營業務、且投資經理認為可為整條價值鏈中的環境、社會及管治（「ESG」）特性帶來正面貢獻的公司之股本證券。
- II. 基金可涉及與 ESG 投資相關的風險，包括集中及排除風險，風險有關投資挑選的主觀判斷等等。
- III. 基金投資於集中地區 / 行業會承受較投資於採用較多元化的投資組合 / 策略的基金為高的風險。
- IV. 基金的股票投資組合可包括中小型市值公司。投資於該等公司可能涉及較高風險，相對於較大市值的公司，該等公司的股票一般流動性較低，在面對不利的經濟走勢之下，其股價會較為波動。
- V. 基金可投資於衍生工具及進行證券融資交易，該投資工具可涉及重大風險，例如交易對手違約、抵押品再投資或流通性風險，有可能引致基金蒙受嚴重損失。
- VI. 就基金派息股份而言，基金經理目前有意每月分派股息。然而，息率並不保證。派息率並非基金回報之準則。基金在支付派息時，可從資本中支付派息。投資者應注意從資本中支付派息時，即表示及相當於從閣下原本投資的金額中，或從該等金額賺取的資本收益中退回或提取部份款項，可能即時導致基金股份價值下跌。
- VII. 閣下不應僅就此文件提供之資料而作出投資決定。請參閱有關基金之解釋備忘錄，以瞭解基金詳情及風險因素。

2023年第3季



惠理亞洲食品及營養產業基金[#]

香港首隻聚焦亞洲食品及營養產業的ESG基金

亞洲對食物質、量提升的需求殷切，相關產業蓄勢待發

食品零售市場持續整合，帶來增長潛力

農業科技應用與日俱增，提高糧食產量

本基金是 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。

投資目的及策略

本基金透過投資於以亞洲(日本除外)地區為基地或在此地區經營業務的食品及飲品營養產業有關的公司，以達至長期收入和增長。此等公司並為投資經理認為可為整條食品及飲品營養產業價值鏈的環境、社會及管治(「ESG」)特性帶來正面貢獻。

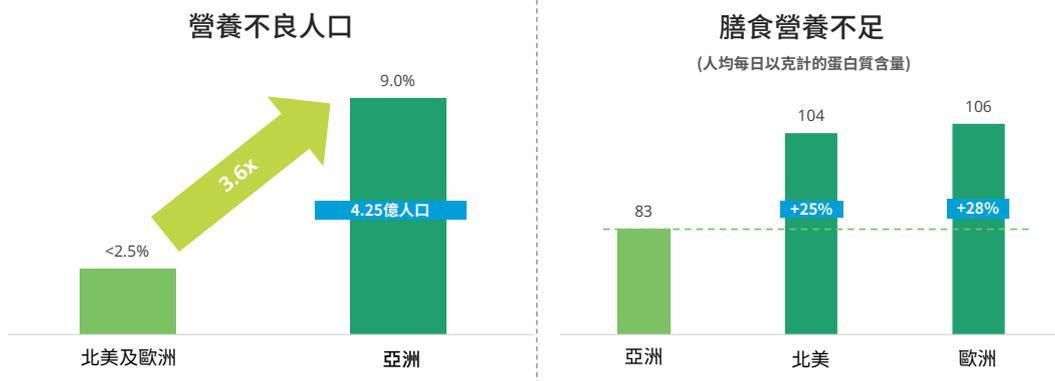
為何投資惠理亞洲食品及營養產業基金？

全球糧食持續面臨挑戰，隨著亞洲人口結構轉變，例如中產階級崛起，企業可持續發展的模式不斷完善，預期將為食品價值鏈帶來獨特的機遇。基金旨在全方位投資於受惠以下三大關鍵結構性趨勢的公司：

關鍵結構性趨勢 1:

亞洲對食物質量提升的需求殷切，相關產業蓄勢待發

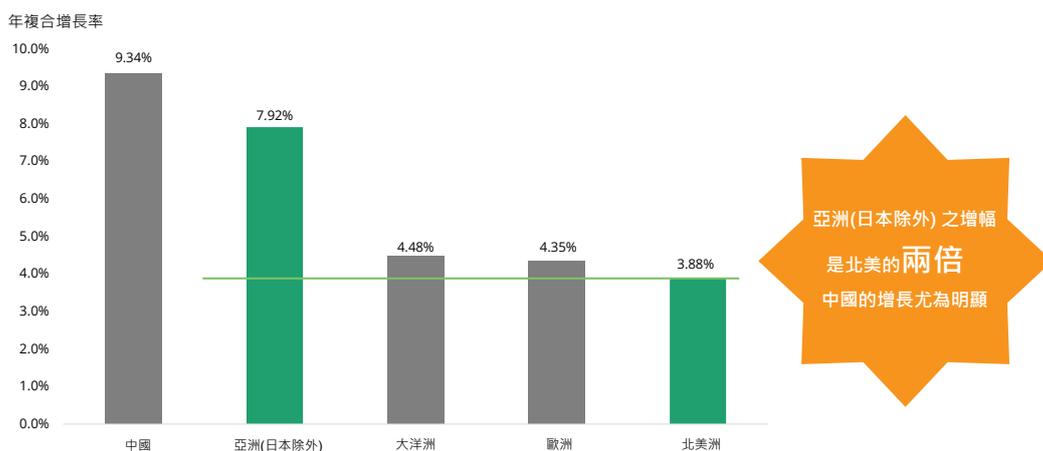
- 挑戰：**相對已發展市場，亞洲膳食營養普遍不足。例如，亞洲人膳食中的蛋白質含量，平均較歐美低20%。



資料來源：(左圖) 聯合國糧食及農業組織 - 2022年世界糧食安全和營養狀況，(右圖) 聯合國糧食及農業組織，截至2020年底止

- 機遇：**預計在2030年前，亞洲將擁有全球約三分之二的中產階級人口，對食物的數量及品質的提升均有極大需求。亞洲零售食品市場的規模預期在未來十年將增加一倍，明顯超越已發展市場。

零售食品市場增長預測 (2023-2027年)



資料來源：經濟合作暨發展組織，聯合國糧食及農業組織，羅兵咸永道，惠理，Statista

- 亞洲消費者對高質量食品的需求殷切，加上市場對本地品牌的偏好及認受性與日俱增，為亞洲食品企業帶來龐大機遇。例如，中國及韓國的奶製品市場均由本地四大品牌所主導，分別佔據總市場份額約65%。

關鍵結構性趨勢 2:
食品零售市場持續整合帶來增長潛力

- **挑戰：**集團式食品零售商能讓消費者更易接觸到高質量食品，但有關零售商在亞洲眾多國家的市佔率仍然偏低。

亞洲集團式食品零售商勢必有更大的增長

印度連鎖餐廳的分布遠低於美國：
例如，在美國每1,100人就有一間連鎖餐廳



資料來源：Euromonitor, 高盛研究, Spark Capital Research, 截至 2022 年 3 月

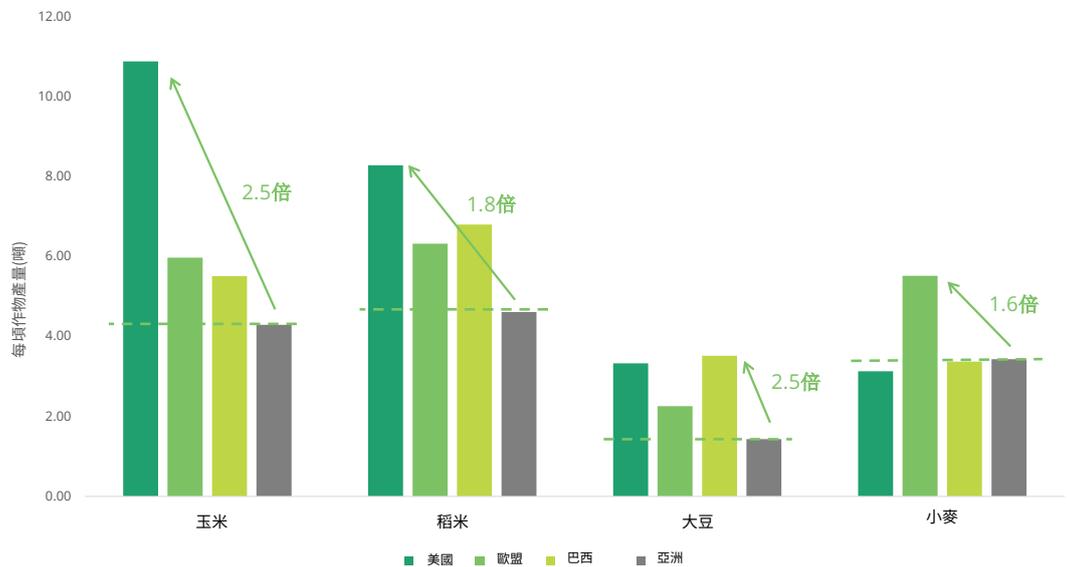
- **機遇：**隨著中產階層的崛起，對以集團形式提供的餐飲服務，例如雜貨店、連鎖餐廳及餐飲快遞服務的需求將迅速增加。
- 基金旨在投資於能夠透過互聯網而得以普及的食品或雜貨的企業，以及投資於能為客戶提供具營養價值的優質食品的大型連鎖餐廳。

關鍵結構性趨勢 3:
農業科技應用與日俱增提高糧食產量

- **挑戰：**亞洲約80%的食品來自於生產規模較小的農民。小農民缺乏所需技術，採用不具持續性的農業及捕魚技術，並同時面臨水污染及土壤侵蝕等問題，導致農作物產量偏低。
- 上述情況亦產生其他問題，例如食品來源缺乏可追溯性，帶來食品安全風險。

亞洲農作物產量仍落後於全球其他主要地區

按地區劃分之農作物產量比較



資料來源：美國農業部 (2019)，亞洲糧食挑戰，多個新聞來源

- **機遇：**為滿足消費者對食品數量及質量不斷上升的需求，亞洲企業正致力推動農業食品科技的應用，以提高糧食品質及可持續生產。
- 就糧食生產而言，亞洲擁有多間具備先進技術及領導地位的食品科技公司，例如，混合種子的研發、垂直種植和食品檢驗，這些技術可以大大提高農作物產量。
- 就食品質量而言，食品檢測、抽樣化驗、供應鏈追蹤等科技應用持續普及，有助進一步解除大眾對食品安全的疑慮。

惠理環境、社會及管治(ESG)投資的考慮因素與評估指標

ESG的投資決策流程涵蓋4個步驟：

1. 基於風險的負面篩查
2. 專有的風險評估
3. 積極參與
4. 交易後監控

基金旨在投資於應對亞洲食品挑戰的亞洲(日本除外)企業，投資對象同時符合及促進7個聯合國食品及營養相關的可持續發展目標 (UNSDGs)：



完成負面篩選後，基金每間所投資的企業均會經由惠理專有的ESG評估系統進行1 (ESG 落後) 至5分 (ESG 領先) 的評分：

基於惠理獨有的ESG評估系統，投資團隊納入30多項不同的衡量因素對企業進行評估

惠理專有的ESG評估系統

投資團隊同時以基金特定的ESG因素評估公司，當中包括被投資方所定下的ESG策略



除了上述全面的評估，投資團隊同時以嚴謹的方式對基本面進行自下而上的研究，使得基金能更有效促進亞洲食品及飲品營養價值鏈的可持續發展。

^ 基金指獲香港證監會認可的惠理基金。證監會的認可並不同官方的推介。

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。

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解釋備忘錄，以瞭解基金詳情及風險因素，投資者應特別注意投資新興市場涉及之風險。在決定認購基金之前，您或應徵詢財務顧問之意見。如果您選擇不徵詢財務顧問之意見，則應考慮該基金產品對您是否適合。證監會認可不等如對該計劃作出推介或認許，亦不是對該計劃的商業利弊或表現作出保證，更不代表該計劃適合所有投資者，或認許該計劃適合任何個別投資者或任何類別的投資者。本文件並未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。刊發人：惠理基金管理香港有限公司。



立即下載惠理手機應用程式
掌握最新基金資訊[^]和市場動態！

關注我們



www.valuepartners-group.com

香港: +852 2143 0688 | 新加坡: +65 6718 0380