

發行人：惠理基金管理香港有限公司

2026年4月

- 本概要為閣下提供有關本產品的重要資料。
- 本概要是基金的發售文件的一部分。
- 本概要的詞彙具有ICAV章程（包括本基金補充文件）（「章程」）賦予的相同涵義。
- 閣下不應單憑本概要而投資本產品。

## 資料概覽

管理人：Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited

投資經理：惠理基金管理香港有限公司，香港（外部授權）

存管處：HSBC Continental Europe

全年經常性開支比率\*：

股份類別	全年經常性開支比率
澳元A類（非對沖）	1.72% <sup>^</sup>
澳元A類（對沖）	1.72% <sup>^</sup>
加拿大元A類（非對沖）	1.72% <sup>^</sup>
加拿大元A類（對沖）	1.72% <sup>^</sup>
歐元A類（非對沖）	1.72% <sup>^</sup>
歐元A類（對沖）	1.72% <sup>^</sup>
港元A類（非對沖）	1.62% <sup>β</sup>
人民幣A類（非對沖）	1.72% <sup>^</sup>
人民幣A類（對沖）	1.72% <sup>^</sup>
新加坡元A類（非對沖）	1.45% <sup>β</sup>
新加坡元A類（對沖）	1.72% <sup>^</sup>
英鎊A類（非對沖）	1.72% <sup>^</sup>
英鎊A類（對沖）	1.72% <sup>^</sup>
美元A類（非對沖）	1.72% <sup>β</sup>
紐西蘭元A類（對沖）	1.72% <sup>^</sup>

交易頻密程度：每日（於投資經理認為本基金全部或部分投資的報價、上市或買賣的市場的交易所為開放進行買賣的每個營業日（營業日指都柏林和香港都是營業日的任何一日））

基準貨幣：美元

本基金的財政年度年結日：12月31日

可供認購類別：澳元A類（非對沖）、澳元A類（對沖）、加拿大元A類（非對沖）、加拿大元A類（對沖）、歐元A類（非對沖）、歐元A類（對沖）、港元A類（非對沖）、人民幣A類（非對沖）、人民幣A類（對沖）、新加坡元A類（非對沖）、新加坡元A類（對沖）、英鎊A類（非對沖）、英鎊A類（對沖）、美元A類（非對沖）、紐西蘭元A類（對沖）

- \* 經常性開支比率是於下列相應期間，以有關股份類別的開支總和佔平均資產淨值的百分比表達。此數字每年均可能有所變動。資料更新至2026年4月17日。
- <sup>β</sup> 此數字是根據截至2025年12月31日止年度的開支計算。
- <sup>Λ</sup> 此尚未發行或最近發行之股份類別的經常性開支比率僅為估計數字，並根據截至2025年12月31日止年度具有類似收費結構的股份類別的經常性開支比率作參考。實際經常性開支比率數字可能不同，且每年均可能有所變動。

**股息政策：**

每類別股份將為累積不派息股份。

本基金是累積基金，因此現時並不打算向股東派發股息。本基金的收入和收益及得益將予以累積並代股東再作投資。

**最低首次投資額：**

股份類別	最低首次投資額
澳元A類 (非對沖)	10,000澳元
澳元A類 (對沖)	10,000澳元
加拿大元A類 (非對沖)	10,000加拿大元
加拿大元A類 (對沖)	10,000加拿大元
歐元A類 (非對沖)	10,000歐元
歐元A類 (對沖)	10,000歐元
港元A類 (非對沖)	80,000港元
人民幣A類 (非對沖)	人民幣60,000元
人民幣A類 (對沖)	人民幣60,000元
新加坡元A類 (非對沖)	10,000新加坡元
新加坡元A類 (對沖)	10,000新加坡元
英鎊A類 (非對沖)	10,000英鎊
英鎊A類 (對沖)	10,000英鎊
美元A類 (非對沖)	10,000美元
紐西蘭元A類 (對沖)	10,000紐元

**最低其後投資額：**

股份類別	最低其後投資額
澳元A類 (非對沖)	5,000澳元
澳元A類 (對沖)	5,000澳元
加拿大元A類 (非對沖)	5,000加拿大元
加拿大元A類 (對沖)	5,000加拿大元
歐元A類 (非對沖)	5,000歐元
歐元A類 (對沖)	5,000歐元
港元A類 (非對沖)	40,000港元
人民幣A類 (非對沖)	人民幣30,000元
人民幣A類 (對沖)	人民幣30,000元
新加坡元A類 (非對沖)	5,000新加坡元
新加坡元A類 (對沖)	5,000新加坡元
英鎊A類 (非對沖)	5,000英鎊
英鎊A類 (對沖)	5,000英鎊
美元A類 (非對沖)	5,000美元
紐西蘭元A類 (對沖)	5,000紐元

**最低持有額：**

股份類別	最低持有額
澳元A類 (非對沖)	5,000澳元
澳元A類 (對沖)	5,000澳元
加拿大元A類 (非對沖)	5,000加拿大元
加拿大元A類 (對沖)	5,000加拿大元
歐元A類 (非對沖)	5,000歐元

歐元A類（對沖）	5,000歐元
港元A類（非對沖）	40,000港元
人民幣A類（非對沖）	人民幣30,000元
人民幣A類（對沖）	人民幣30,000元
新加坡元A類（非對沖）	5,000新加坡元
新加坡元A類（對沖）	5,000新加坡元
英鎊A類（非對沖）	5,000英鎊
英鎊A類（對沖）	5,000英鎊
美元A類（非對沖）	5,000美元
紐西蘭元A類（對沖）	5,000紐元

最低贖回額：

股份類別	最低贖回額
澳元A類（非對沖）	5,000澳元
澳元A類（對沖）	5,000澳元
加拿大元A類（非對沖）	5,000加拿大元
加拿大元A類（對沖）	5,000加拿大元
歐元A類（非對沖）	5,000歐元
歐元A類（對沖）	5,000歐元
港元A類（非對沖）	40,000港元
人民幣A類（非對沖）	人民幣30,000元
人民幣A類（對沖）	人民幣30,000元
新加坡元A類（非對沖）	5,000新加坡元
新加坡元A類（對沖）	5,000新加坡元
英鎊A類（非對沖）	5,000英鎊
英鎊A類（對沖）	5,000英鎊
美元A類（非對沖）	5,000美元
紐西蘭元A類（對沖）	5,000紐元

## 本基金是什麼產品？

惠理醫藥行業基金（「本基金」）是惠理基金（愛爾蘭）ICAV（「ICAV」）的子基金，ICAV是開放式傘型愛爾蘭集體資產管理投資工具。本基金設於愛爾蘭，其當地監管機構為愛爾蘭中央銀行（「中央銀行」）。

## 目標及投資策略

### 目標

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。

概不保證本基金能實現其投資目標。

### 策略

本基金為達到其投資目標，擬主要（至少以其資產淨值的70%）投資於上市證券，包括醫療保健公司（例如醫藥、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（例如可轉換股債券及優先股），而且此等公司(i)有相當部分的資產、投資、生產活動、買賣業務或其他業務權益於中國或其相當部分的收益源自中國及(ii)在全球各地股票市場上市，包括中國內地。

本基金可直接或間接投資於中國A股及直接投資於中國B股。儘管投資於中國A股並非本基金的唯一投資重點，但在若干例外情況下（例如在中國經濟大幅上揚的期間），若投資經理認為此策略在任何期間內屬審慎的做法，本基金最多可將其資產淨值的100%投資於中國A股。

本基金可透過中國A股連接產品（「連接產品」）（例如中國A股相關的參與票據）間接投資於中國A股。中國A股相關的參與票據為非槓桿工具和不嵌入衍生工具。為免生疑問，參與票據的性質為衍生工具。雖然一般而言，本基金投

資的連接產品將在認可交易所上市，但本基金可投資於非上市的連接產品，從而取得在受限制市場的投資機會，在此情況下，有關的投資將須符合章程附錄一所述的投資限制。本基金可以不超过其資產淨值的10%投資於非上市連接產品。本基金可透過互聯互通機制直接投資於中國A股。本基金亦最多可以其資產淨值的20%直接投資於中國B股。

基金亦最多可以其資產淨值的10%投資於預託證券，例如美國預託證券及環球預託證券。

在可轉換股債券（上市或非上市）的投資最多可達本基金資產淨值的100%。

本基金可投資於章程列明的認可交易所上市或買賣的證券，亦可按章程附錄一所述的投資限制投資於非上市證券。本基金在非上市證券的投資（包括在非上市連接產品及非上市可轉換股債券的投資）不會超過其資產淨值的15%。

本基金亦可投資於現金及現金等價物作對沖及風險管理用途。在正常情況下，本基金在現金及現金等價物的投資不得超過其資產淨值的25%。儘管維持現金或現金等價物並不是本基金的主要投資重點，但在若干例外情況下（例如經濟大幅下挫或政局動盪的期間），若投資經理認為此策略在任何期間內屬審慎的做法，本基金最多可維持以其資產淨值的100%投資於現金或現金等價物。

本基金亦最多可以其資產淨值的30%投資於其他固定收益工具（例如存款證）及定息和浮息債券（例如政府及公司債券），而該等債券的投資評級可能低於投資級別（即由穆迪評定為低於Baa3或由標準普爾評定為低於BBB-或由其他國際信貸評級機構評定為同等級別的債務證券或其發行人）或無評級。本基金將以不超过其資產淨值的10%投資於由單一主權國發行人發行及／或擔保的低於投資級別的債務證券。在信貸評級有歧異的情況下，以最高的評級為準。

為了讓投資經理能靈活投資於既符合本基金投資政策，亦能更有效地投資於相關資產的證券類別，本基金亦可投資於任何單位信託的單位或任何互惠基金公司的股份或其他集體投資計劃。本基金在集體投資計劃的投資總額將不會超過其資產淨值的20%，而且將按照中央銀行的規定進行投資。本基金可投資的其他集體投資計劃可能並未獲證監會認可。

投資經理亦可運用金融衍生工具，以達到本基金的投資目標。本基金可投資於期貨合約、期權、預託證券及遠期合約以進行投資、有效組合管理、間接投資於相關的股本證券（若投資經理認為較直接投資於該證券更為有效或更廉宜），或按照中央銀行的規定以進行對沖。

投資經理現時並無意就本基金投資於具有吸收虧損特性的投資工具。本基金現時並無意投資於城投債或參與證券融資交易。

## 運用衍生工具

本基金的衍生工具風險承擔淨額以其資產淨值的50%為限。

## 本基金有哪些主要風險？

投資涉及風險。請參閱章程，以瞭解風險因素之詳情。

### 1. 投資風險

- 本基金是一隻投資基金。本基金投資組合的價值可能因下文所列任何主要風險因素而下跌，因此，閣下在本基金的投資可能蒙受損失。並不保證可獲退還本金。

### 2. 投資集中度／醫療保健行業風險

- 本基金的投資集中於醫療保健行業。與具有更多元化投資組合的基金相比，本基金的價值可能較為波動。
- 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。若干醫療保健公司可能會撥出大於平常的財務資源以進行研究和產品開發，並因此在該等研究和開發計劃有望成功的前景下經歷高於一般水平的價格波動。此外，若干醫療保健公司可能由於新產品或程序缺乏商業認受性，或因技術變化及過時而受到不利的影響。

### 3. 投資集中度風險／中國市場風險

- 本基金的投資集中於中國市場，本基金的價值可能較容易受影響中國市場而且不利的經濟、政治、政策、外匯、流動性、稅務、法律或監管事件所影響。

#### 4. 外匯風險

- 投資於本基金可能涉及匯率風險。本基金的投資可能以其基準貨幣（即美元）以外的貨幣計值。另外，某類別股份或會被指定以本基金基準貨幣以外的貨幣計值。該貨幣與基準貨幣之間的匯率波動及匯率管制的變化，均可能對本基金的資產淨值有不利的影響。

#### 5. 投資於股本證券的風險

- 股本證券的價格可能因應若干事件而波動或下跌，該等事件包括與發行人有關的特定因素、整體市場變化、投資情緒的改變、地方、地區或環球政治、社會或經濟不穩定和貨幣的波動。
- 若干國家（例如中國）的股票市場波動性高，且有潛在的結算困難，亦可能導致在該等市場買賣的證券價格出現重大波動，從而對本基金的價值產生不利的影響。
- 若干國家（例如中國）的證券交易所一般有權暫停或限制在有關交易所買賣的任何證券的交易。政府或監管機構亦可能實施影響金融市場的政策。以上各項都可能對本基金產生負面的影響。

#### 6. 與債務證券有關的風險

- 信貸／交易對手風險：本基金須承受本基金可投資的債務證券發行人的信貸／違約風險。
- 利率風險：投資於本基金須承受利率風險。一般而言，當利率下跌時，債務證券就會上升，利率上升時，其價格則會下跌。
- 波動和流動性風險：與已發展市場相比，中國市場的債務證券波動性較高而且流動性較低。在該等市場買賣的證券價格可能有所波動。該等證券的買入和賣出差價可能偏大，以致本基金或會招致重大的交易費用。
- 評級被調降風險：債務工具或其發行人的信貸評級日後或會被調降。在評級被調降的情況下，本基金的價值可能受到不利的影響。投資經理或能夠或不能夠沽出評級被調降的債務工具。
- 與評級低於投資級別或無評級債務證券有關的風險：本基金可投資於評級低於投資級別或無評級的債務證券。與較高評級的債務證券相比，該等證券一般流動性較低而波動性較高，而且本金利息損失的風險較大。
- 估值風險：本基金投資的估值或會涉及不確定性及帶有判斷的釐定。若估值不正確，可能影響本基金資產淨值的計算。
- 信貸評級風險：評級機構評定的信貸評級是有限制的，概不保證證券及／或發行人在任何時候的信用可靠性。

#### 7. 投資於中小型市值公司的風險

- 本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，例如產品系列、市場和財務或管理資源均有限。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。

#### 8. 投資於可換股證券的風險

- 可換股證券是債務與股本之間的混合體，容許持有人於將來的一個指定日期轉換為發債公司的股份。因此，該可換股證券將承受股票走勢的風險，而且其波動性較傳統債券投資為高。可換股證券的投資與同類的傳統債券投資一樣，須承受相同的利率風險、信貸風險、流動性風險及提前還款風險。

#### 9. 投資於中國市場的風險

- 中國A股市場可能須承受各種不確定性及交易結算和記錄上的困難，以及相關規例的詮釋和應用的困難。凡此種種都可能導致中國A股市場有較高程度的波動性和不穩。
- 中國A股市場的流動性和價格波動性須承受較大的政府干預和施加交易區間限制的風險。該等因素可能影響本基金的表現，股份的認購和贖回也可能受到干擾。
- 人民幣不可自由兌換，並受到外匯管制及限制。並非以人民幣為主的投資者須承受外匯風險，並不保證人民幣對投資者的基本貨幣不會貶值。人民幣貶值可能對投資者在本基金投資的價值受到不利的影響。
- 當計算以人民幣計值的類別的每股資產淨值及落實任何涉及人民幣的貨幣匯兌時，投資經理可應用CNH匯

率（即香港離岸人民幣市場的匯率）。儘管離岸人民幣（CNH）及在岸人民幣（CNY）（即香港在岸人民幣市場的匯率）代表同一貨幣，其以不同匯率及於獨立操作的不同市場買賣。因此，離岸人民幣（CNH）相對於在岸人民幣（CNY）可能以溢價或折價買賣，其亦可能於不同方向移動。任何離岸人民幣（CNH）及在岸人民幣（CNY）之間的偏離可能為投資者帶來不利影響。

- 本基金可透過連接產品投資於中國市場。本基金為了合成複製相關股份或股份投資組合的經濟表現而投資的若干連接產品，並不提供對於該等產品掛鈎的股份任何實益或公平權益或利益。由於連接產品構成有關發行人的無抵押合約責任而不是直接的股份投資，本基金須承受有關連接產品發行人的信貸風險。倘若有關發行人並未履行其根據連接產品的責任，本基金或會蒙受損失，金額可能相等於連接產品的全額價值。連接產品或非上市，並須受限於其發行人規定的條款及條件。在連接產品的投資可能缺乏流動性，因為連接產品並沒有交投活躍的市場；該等投資的買入和賣出差價可能偏大，本基金或會招致巨額的交易費用。
- 本基金亦可透過互聯互通機制投資於中國市場。互聯互通機制的相關規則和規定可能有所變更，並具有潛在追溯效力。互聯互通機制受額度限制。倘若暫停透過機制進行交易，本基金投資於中國A股市場或透過機制進入中國市場的能力將受到不利的影響。在該種情況下，本基金達到其投資目標的能力亦可能受到負面的影響。
- 對於本基金透過互聯互通機制或連接產品買賣中國A股所得的資本收益，中國現行的稅務法律、規例和慣例（可能具有追溯效力）存在風險和不確定性。對本基金的任何增加的稅務責任可能對其價值造成不利的影響。依據專業和獨立的稅務意見，並未對買賣中國A股所得的已變現或未變現的資本收益總額作出任何撥備。

#### 10. 估值風險

- 本基金的投資的估值可能涉及不確定性及判定性的決定。如估值不正確，可能影響本基金的資產淨值計算。

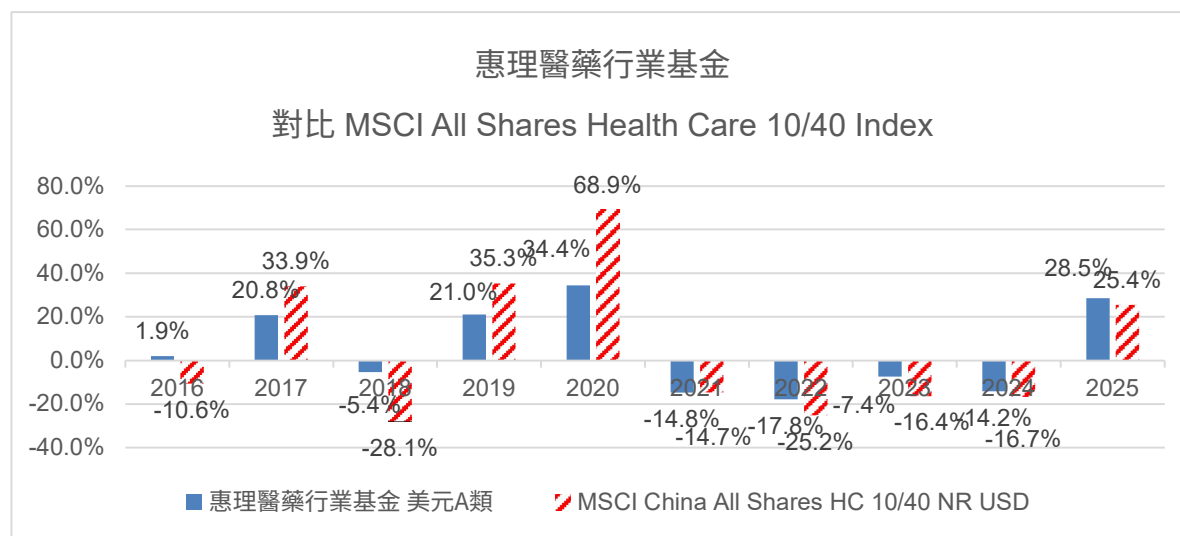
#### 11. 對沖類別風險

- 概不保證可獲得理想的對沖工具或對沖技巧一定奏效。對沖可能限制對沖類別的潛在收益。倘若用於對沖的工具的交易對手違約，貨幣對沖類別的投資者在沒有進行對沖之下可能產生外匯風險，並可能因此蒙受進一步的損失。

#### 12. 衍生工具風險

- 與金融衍生工具（例如連接產品）有關的風險包括交易對手／信貸風險、流動性風險、估值風險、波動風險及場外交易風險。金融衍生工具的槓桿元素／成分可能導致本基金蒙受遠高於其在金融衍生工具所投資的款額。投資於該等投資工具可能導致本基金承受高度的巨額損失風險。

## 本基金過往的業績表現如何？



從 2022 年 1 月 1 日起，本基金所有類別股份不再收取任何表現費。由於剔除了表現費，本基金在 2022 年 1 月 1 日之前的過往表現是在不再適用的情況下實現的。投資者在考慮本基金在 2022 年 1 月 1 日之前的過往表現時應審慎行事。

- 過往表現的資料並非將來表現的指標。投資者未必可取回全數投資額。
- 表現是以公曆年末的資產淨值，股息會滾存再作投資的基礎來計算。
- 這些數據顯示美元A類於上述公曆年的價值升跌。表現數據以美元計算，包括經常性開支（但從2022年1月1日起不包括表現費）而不包括閣下可能須支付的認購費和贖回費。
- 如年內沒有顯示有關的過往表現，即代表當年沒有足夠數據用作提供表現之用。
- 本基金的基準（僅作表現比較用途）為 MSCI China All Shares Health Care 10/40 Index
- 基金推出日期：2015年4月2日
- 美元A類推出日期：2015年4月2日
- 美元A類歷史最悠久，大致上可作為本基金表現特性的指標。

## 本基金有否提供保證？

本基金並不提供任何保證。閣下未必能全額取回投資本金。

## 本基金涉及哪些收費及費用？

### 閣下或須支付的收費

閣下買賣本基金股份時或須支付以下費用。

費用	閣下須支付
認購費（首次銷售費）	最高為認購金額的5%
贖回費*	無
轉換費**	無

\* 若干分銷商可能就其購入的本基金某類別股份每次轉換為本基金另一類別或ICAV另一子基金的股份收取費用，該費用將於轉換時扣除並支付予有關分銷商。擬將股份從某一類別轉換為另一類別股份的股東應向其各自的分銷商查詢有關轉換費的資料。

### 本基金須持續支付的費用

以下費用由本基金支付。有關收費會減少閣下的投資回報從而對閣下構成影響。

	每年收費率(佔相關類別股份資產淨值百分比)
管理費*	最高為0.05%（另加增值稅，若有），惟受年度最低收費所規限，按以下較高者為準：(i) 最高15,000歐元（另加增值稅，若有）；或(ii) 就ICAV的應付年費（最高為63,000歐元（另加增值稅，若有））的一部分，由ICAV各子基金共同均等承擔。
投資管理費	1.50%
表現費	無
存管費	資產淨值不超過5億美元的部分按0.02%計算，資產淨值超過5億美元的部分按0.01%計算，惟最低月費為1,500美元。
行政管理費	存管處亦有權收取7,000美元的年費。 <u>會計和投資組合估值服務</u> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 資產淨值不超過3億美元的部分為0.08%；</li> <li>• 資產淨值3億美元以上至5億美元的部分為0.06%；及</li> <li>• 資產淨值5億美元以上的部分為0.04%，</li> </ul> 惟第一個股份類別的每月最低收費為2,500美元，每個額外股份類別每月最低收費為250美元。
其他費用	買賣本基金股份時或須支付其他費用。

\* 閣下應注意，部分費用或會在向受影響股東發出最少一個月的事先通知下調升至某指定許可最高水平。詳情請參閱章程標題為「費用及開支」一節。

### 其他資料

- 於有關估值日本基金交易截止時間即上午11:59（愛爾蘭時間）或之前直接地或經由分銷商或認可副分銷商遞交行政管理人收妥的認購及贖回要求，一般按本基金隨後釐定的資產淨值執行。閣下在發出認購指示或贖回要求前，請向閣下的有關認可副分銷商查詢其內部交易截止時間（其所定時間可能較本基金的交易截止時間為早）。
- 有關本基金的資產淨值及股份的最新認購價及贖回價可於每個營業日在香港代表的網站[www.valuepartners-group.com](http://www.valuepartners-group.com) (此網站未經證監會審核)閱覽。
- 投資者可從香港代表的網站取得向香港投資者發售的其他股份類別過往表現的資料。
- 投資者可致電(852) 2143 0688向香港代表查詢有關獲委任的本基金分銷商的資料。

### 重要提示

閣下如有疑問，應諮詢專業意見。

證監會對本概要的內容並不承擔任何責任，對其準確性或完整性亦不作出任何聲明。