

表現,主要投資,投資組合分佈及摘要和資產淨值截至 2026年07月31日。

重要提示：

- 基金投資於股票，較大的股票價值波動可招致重大虧損。採用環境、社會及管治（「ESG」）標準為主的投資原則可能影響基金的表現。在依據ESG標準時, 或會因依賴第三方信息而未能正確評估某一證券或發行人。基金可能也存在錯誤地應用相關ESG標準的風險。由於循環經濟概念缺乏一個標準化的分類，因此不同的投資經理採用的評估方法可能會有所不同。基金投資集中於受益於循環經濟概念的發展或對其作出貢獻的公司，因此與較多元化的投資相比，其波動性或會較高。
- 基金需承受貨幣匯率風險、新興市場風險、證券借貸合約交易對手的信貸風險、小型公司的波動性及流動性風險及人民幣計值類別的貨幣兌換風險。
- 5(G)股份類別**在未扣除開支之下派付股息。**10股份類別**在未扣除開支之下派付股息，此股份類別亦會在基金董事酌情決定下從資本派付股息。在未扣除開支之下派付股息，可產生更多可供分派的收入。然而，這些股份實際上可能從資本派付股息，可能相等於投資者獲得部分原投資額回報或資本收益。所有宣派股息均會導致股份於除息日的每股資產淨值即時減少。
- 基金可運用衍生工具作對沖及投資用途。然而，不會大量用作投資用途。基金在使用衍生工具時可能蒙受損失。
- 基金價值可升可跌，且可於短期內反覆，投資者或有可能損失一定程度的投資金額。
- 投資者不應單憑此文件作投資決定。投資者應參閱基金章程及產品資料概要以了解風險因素等詳情。

投資目標

循環經濟基金以盡量提高總回報為目標。基金將不少於80%的總資產投資於全球受益於「循環經濟」的發展或對其作出貢獻的公司的股本證券。循環經濟概念確認可持續經濟體系的重要性,代表著替代既定的「製造-使用-丟棄」消費模式的經濟模式,該模式被認為在資源匱乏及廢物管理成本日增的情況下不可持續。 循環經濟概念主張重新設計產品和系統,以達致減廢及使用更多可回收及再用的物料。

累計及年度化表現

	累計					年度化		
	1個月	3個月	6個月	年初至今	1年	3年	5年	自成立以來
基金	-7.07	-4.05	0.32	0.85	-2.27	1.49	-3.45	-1.01
基準指數(%) 1	1.83	3.22	5.67	10.44	19.22	13.49	7.12	-

年度表現

	2021	2022	2023	2024	2025
基金	-	-29.02	14.04	1.62	-0.21
基準指數(%) 1	-	-14.71	13.36	5.54	24.08

表現顯示從股份類別成立日期到年度年底。
股份類別表現按資產淨值比資產淨值基礎計算，將收入再作投資，已扣除費用。表現以相關股份類別的計值貨幣計算，包括持續徵收的收費及稅項，但不包括認購和贖回費用（如適用）。基準指數表現以相關計值貨幣計算及僅作比較用途。資料來源：貝萊德。過往表現並非未來表現的指引，不應作為選擇一項產品的唯一考慮因素。投資者可能無法取回全數投資金額。

基金資料

基準指數(%) 1: MSCI ACWI Equal Weighted Index (USD)
資產類別: 股票
基金成立日期: 2019年10月02日
股份類別成立日期: 2021年03月10日
基本貨幣: USD
股份類別貨幣: GBP
淨資產(百萬): 438.91 USD
晨星分類: 其他股票
SFDR分類: 第9條
ISIN: LU2298321154
彭博代號: BGBCEAG

費用及收費*

管理費: 1.50%
首次認購費: 5.00%
經常性開支: 1.81%

*有關費用詳情, 請參閱基金章程。
有關經常性開支 (Ongoing Charge) 的詳情，請參閱本文件末尾的重要聲明部分。

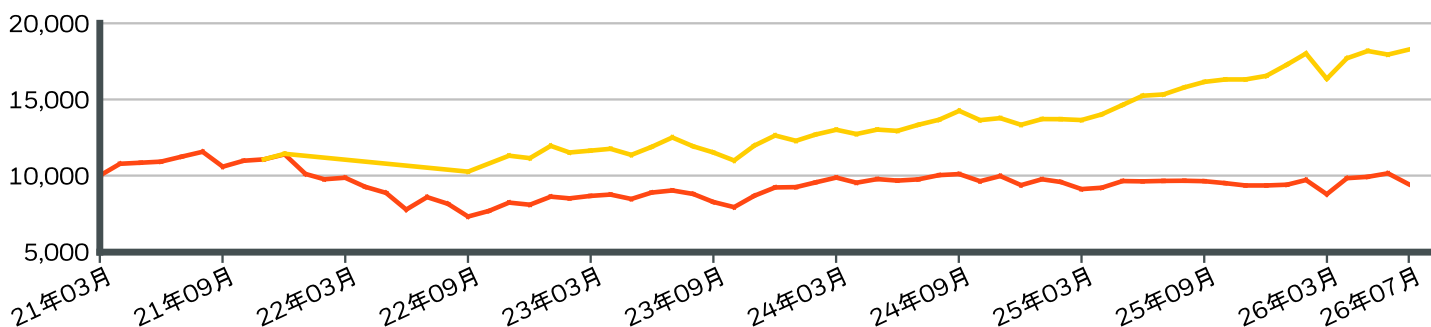
投資組合摘要

市賬率: 4.82x
市盈率: 31.32x
3年貝他係數: -
3年波動率: 15.32%
持倉數目: 44

基金經理

Evvy Hambro
Olivia Markham
Capucine Harries

自股份成立日起每一萬本金的增長



*表現顯示從股份類別成立日期到年度年底。

股份類別表現按資產淨值比資產淨值基礎計算，將收入再作投資，已扣除費用。表現以相關股份類別的計值貨幣計算，包括持續徵收的收費及稅項，但不包括認購和贖回費用（如適用）。基準指數表現以相關計值貨幣計算及僅作比較用途。資料來源：貝萊德。過往表現並非未來表現的指引，不應作為選擇一項產品的唯一考慮因素。投資者可能無法取回全數投資金額。

基金 (GBP) 貝萊德循環經濟基金 A2 對沖股份 英鎊
基準指數 (%) 1 (USD) MSCI ACWI Equal Weighted Index (USD)

可持續發展特徵

可持續發展特徵可為投資者提供傳統以外的指標，連同其他指標及資訊，投資者可以用來評估基金在環境、社會、管治(ESG)方面的特徵。可持續發展特徵並非目前或未來表現的指引，亦不反映基金的潛在風險及回報程度。資訊僅用於提高透明度和僅供參考。投資者在評估基金時不應單獨或孤立地考慮可持續發展特徵，而是應看作為其中一項參考資訊。

這些指標並不反映基金如何或會否納入ESG因素。除非在基金文件中另有註明並包含在基金的投資目標中，否則這些指標不會改變基金的投資目標或限制基金的可投資領域，亦不代表基金會採用以ESG或Impact為主的投資策略或排除性篩選。請參閱基金章程以了解更多關於基金的投資策略。

MSCI ESG 基金評級 (AAA-CCC)	AA	MSCI ESG % 涵蓋範圍	99.68%
MSCI ESG 品質得分 (0-10)	7.57	MSCI ESG 品質得分一同類基金百分位數	89.82%
基金 Lipper 全球分類	Equity Global	同類基金組別	5,521
MSCI 加權平均碳密度 (噸 每百萬美元銷售額之二氧化碳等量)	147.98	MSCI加權平均碳濃度覆蓋百分比	98.62%

所有資料均來自截至 2026年07月17日 的 MSCI ESG 基金評級，並根據截至 2026年03月31日 的持倉數據。因此，基金的可持續特徵可能不時與 MSCI ESG 基金評級有所不同。

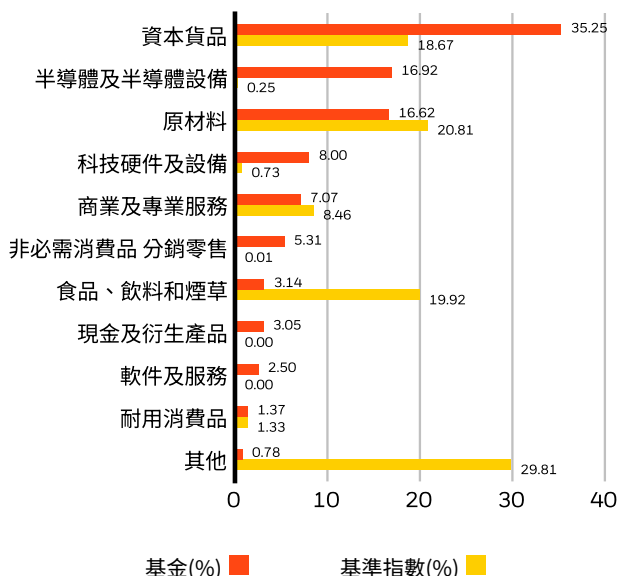
要獲得 MSCI ESG 基金評級，該基金總比重中的 65%（或就債券基金及貨幣市場基金而言，總比重中的 50%）必須來自 MSCI ESG Research 所涵蓋的證券（在計算總比重前，MSCI 認為與 ESG 分析無關的若干現金頭寸和其他資產類型將被刪除；短倉的絕對值包括在內，但視為未涵蓋）；基金的持有日期必須少於一年，且基金必須持有至少十隻證券。

主要投資 (%)

KEYENCE CORP	4.34%
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT	4.29%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	4.11%
BROADCOM INC	4.06%
ECOLAB INC	3.54%
REPUBLIC SERVICES INC	3.14%
COCA COLA EUROPACIFIC PARTNERS PLC	3.14%
LINDE PLC	3.12%
ABB LTD	3.05%
TJX INC	3.00%
投資組合總額	35.79%

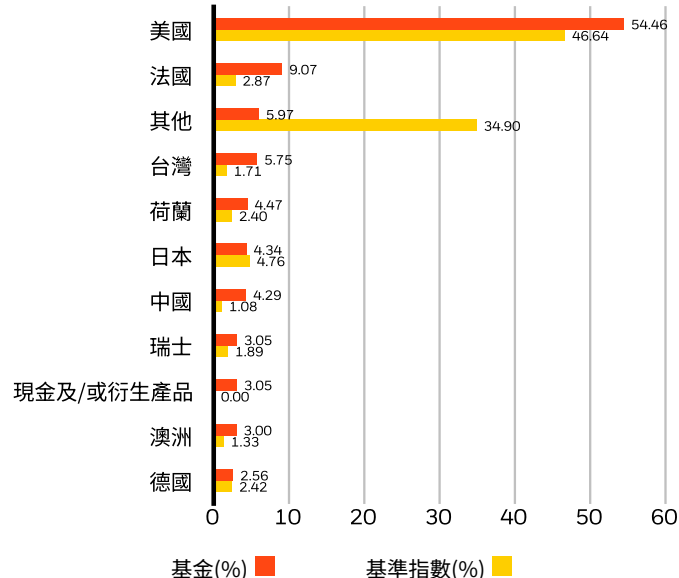
投資或會更改

行業投資分佈(%)



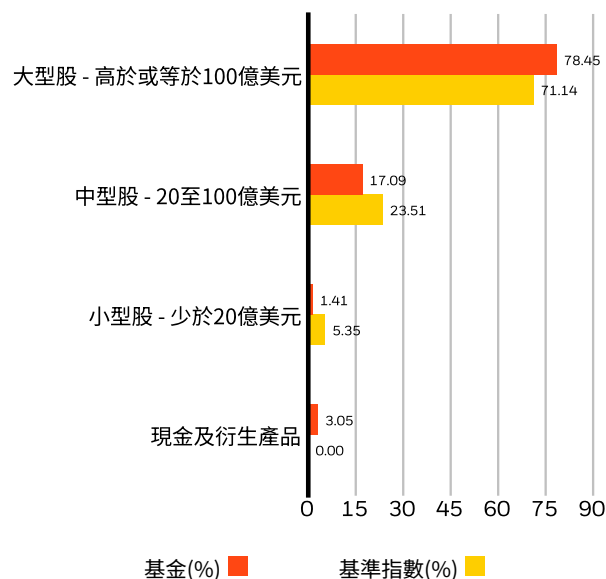
負比重可能是因特定情況（包括基金購入證券的交易和結算日時差）及／或為增加或減少市場風險及／或風險管理而利用若干金融工具（包括衍生工具）所致。投資分佈或會更改。由於四捨五入，總額可能不等於100%。

區域/市場(%)



地區投資主要與產品所持證券的發行商註冊地相關，在計算其總和後以產品整體持倉的百分比表示。然而，在個別情況下，有關數據可反映證券發行商經營其大部份業務的地區。其他不包括在上圖。

市值投資分佈(%)



投資分佈或會更改。由於四捨五入，總額可能不等於100%。

詞彙表

MSCI ESG 基金評級 (AAA-CCC)：MSCI ESG 評級的計算方式是將 ESG 品質得分直接反映到字母評級類別（例如 AAA = 8.6-10）。ESG 評級範圍從領先 (AAA, AA)、平均 (A, BBB, BB) 到落後 (B, CCC)。

MSCI ESG 品質得分 (0-10)：基金的 MSCI ESG 品質得分 (0-10) 是透過 ESG 所持基金的加權平均計算而得。此得分也會考慮 ESG 持股的評級趨勢，以及基金落後類別的持倉。MSCI 根據 35 個行業特定 ESG 風險的程度以及與同行相比管理這些風險的能力來評估基本持股。

基金 Lipper 全球分類：由 Lipper 全球分類定義的同類基金組別。

MSCI 加權平均碳密度（噸每百萬美元銷售額之二氧化碳等量）：衡量基金在碳密集型公司的持倉。此數字代表基金持倉中每 100 萬美元銷售額的估計溫室氣體排放量。這允許針對不同規模的基金進行比較。

重要聲明：

除特別註明外，所有資料截至 2026 年 08 月 14 日。

資料來源：貝萊德及晨星。表現截至月底為止，以股份類別貨幣按資產淨值比資產淨值基礎計算，將收入再作投資。股份類別表現數據的計算已扣除費用。上述基金表現僅作參考之用，並不構成要約或邀請任何人士投資於任何貝萊德基金，亦非因任何有關要約而擬備。貝萊德全球基金是盧森堡的開放式投資公司，僅可於若干司法管轄區發售。不得於美國境內或向美國人發售貝萊德全球基金。不得於美國發佈有關貝萊德全球基金的產品資料。投資涉及風險。過往業績並不代表將來的表現，基金價格及其收益可升可跌，並不能保證。投資價值亦可能受到匯率影響。投資者可能無法取回原本投資金額。個別股票價格並不代表本基金的回報。投資收益以基金股份類別交易貨幣計算，可能是海外貨幣。如是，以美元／港元作出投資的投資者，需承受美元／港元／海外貨幣兌換率的波動的風險。香港投資者欲知有關詳情，請參考貝萊德全球基金的銷售文件，包括風險成份。此資料之發行人：貝萊德資產管理北亞有限公司。此資料及貝萊德網站 (www.blackrock.com/hk) 並未被香港證券及期貨事務監察委員會所審閱。貝萊德是 BlackRock, Inc. 的註冊商標。

經常性開支比率 (OCF) — 是衡量投資基金管理及營運所涉及總成本的指標。該等成本主要包括管理費以及其他開支，如受託人費、託管費、登記費及其他營運開支。基金的總成本除以基金總資產後以百分比形式表示，即代表 OCF。

本網站所顯示的 OCF 一般根據截至上一日曆年 12 月 31 日，為期 12 個月的開支計算，並通常每年更新。在年度更新時，本網站所顯示的 OCF 未必已反映最新計算的日曆年數據。因此，由於報告期間及更新時間存在差異，本網站所顯示的 OCF 可能與相關當地銷售文件中揭露的數據（如有）有所不同。

© 2026 BlackRock, Inc.. 版權所有。所有其他交易商標乃為所屬者擁有。

可持續發展特徵披露：

本文件中包含的某些資訊（「資訊」）由 MSCI ESG Research LLC 提供，該公司係根據 1940 年《投資顧問法》提供 RIA，可能包括其子公司（包括 MSCI Inc. 及其子公司（「MSCI」）或第三方供應商（每位供應商均為「資訊供應商」）提供的資料，未經事先書面許可，不得全部或部分複製或再傳播。此資訊尚未提交給美國證券交易委員會或任何其他監管機構，亦未獲其核准。本資訊不得用於製作任何衍生性作品、或與任何證券、金融工具、產品或交易策略的買賣或促銷或推薦相關，亦不構成要約，也不應視為未來任何表現、分析、預估或預測之指示或保證。部分基金可能是以 MSCI 指數為基礎或與 MSCI 關聯，MSCI 可能根據基金受管理的資產或其他措施進行補償。MSCI 在股票指數研究和某些資訊之間建立資訊屏障。本公司本身並無任何資訊可用於判斷買入或售出哪些證券、或者何時買入或售出。資訊依據現狀提供，資訊的使用者承擔使用資訊或允許使用資訊的全部風險。MSCI ESG Research 或任何資訊方均不做任何陳述或明示或暗示保證（明確聲明不做保證），也不對資料中的任何錯誤或遺漏或與之相關的任何損害承擔責任。上述規定不排除或限制適用法律可能不適用的任何責任。

聯絡我們

For HK: +852 3903 2688 • www.blackrock.com/hk • clientservice.asiapac@blackrock.com