BlackRock.
貝萊德

貝萊德
循環經濟基金

2024年3月

策略獨一無二，投資於業務具優勢，有望捕捉循環經濟轉型機遇的環球公司

重要提示
1. 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。
2. 基金需承受貨幣匯率風險、新興市場風險、中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。
3. **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。
4. 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。
5. 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。
6. 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。

充分利用貝萊德的規模及研究優勢

- 基金為貝萊德主動型股票主題的產品之一
- 基金管理團隊與擁有超過**200位環球投資者的廣泛主動型股票平台攜手合作，交流理念及獲取當地的投資見解**

集中投資於循環經濟

- 基金與知識合作夥伴**Ellen MacArthur Foundation (EMF)**共同設立。EMF為一家慈善機構及全球思想領袖，以加快循環經濟轉型為使命
- EMF就理解何為循環提供**專家見解及意見**，與貝萊德的基本因素研究相輔相成

獲得證券及期貨事務監察委員會（證監會）的ESG認證

基金符合證監會的要求，被視為**認可ESG共同基金**

為何投資？

1 全球廢物泛濫，我們相信循環經濟有助改變這種情況

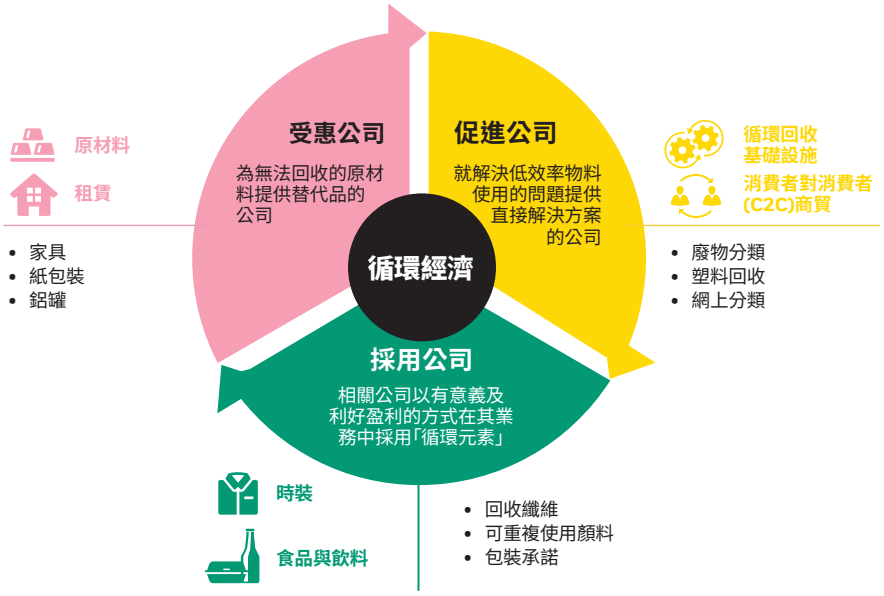
循環經濟指從獲取、製造、使用及浪費的經濟模式轉為將商品**回收、重用及使用更長時間**的經濟模式，**旨在減少廢物並促進原材料循環回收及重用**。

此為價值達**4.5萬億美元的投資機遇**[1]，為全球經濟增長帶來龐大潛力，我們相信其將引領社會邁向更可持續的未來。

2 多個行業的顛覆帶來全球投資機遇

轉型至循環經濟預料對眾多行業產生重大影響，因而將為具備優勢的公司帶來**增長機遇**。

基金旨在投資於有望從該轉型受惠的國際公司，這些公司的商品及服務擁有穩固而長期的市場、具降低成本潛力、能開展具盈利能力的新業務領域，並可受惠於利好政策。



資料來源：貝萊德，僅供說明用途。可予修改。

基金資料

基金經理	Evy Hambro/ Olivia Markham/ Sumana Manohar
成立日期	02.10.2019
報價貨幣 非對沖：	歐元、美元
對沖：	澳元、加拿大元、歐元、英鎊、港元、新西蘭元、人民幣、新加坡元
基金總值(百萬)	1,512.07美元
每年管理費（部分基金／股份類別包括分銷費）	1.50%
首次認購費	5%
彭博代碼	BGBCEAU
ISIN代號	LU2041044095
資產淨值(美元)	13.50

基金投資分佈 (%)

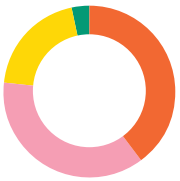
地區 [2]

美國	47.81
法國	15.75
荷蘭	6.48
英國	5.91
德國	3.57
日本	3.33
瑞士	2.75
芬蘭	2.70
西班牙	2.07
其他	6.34
現金及／或衍生產品	3.31

行業

原材料	29.03
資本貨品	17.12
商業及專業服務	12.80
軟件及服務	8.04
耐用消費品	4.93
非必需消費品 分銷零售	4.83
半導體及半導體設備	3.91
科技硬件及設備	3.84
藥劑、生物科技和生命學	3.08
其他	9.11
現金及／或衍生產品	3.31

循環經濟細分類別



採用公司	39.90
促進公司	36.94
受惠公司	19.85
現金／其他	3.31

投資分佈或會更改。 由於四捨五入，總額可能不等於100%。

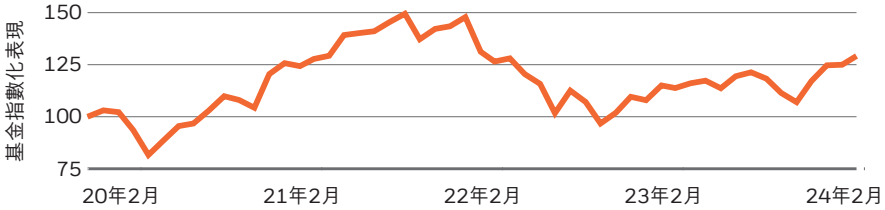
投資目標

循環經濟基金以盡量提高總回報為目標 。本基金將不少於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 。

基金表現 (美元) (%) [3]

累積	年初至今	六個月	一年	三年
本基金(A2)	+3.61	+9.22	+13.54	+1.12

年度	2023	2022	2021	2020	2019(自基金成立日期起)
本基金(A2)	+15.51	-26.99	+17.58	+22.01	+7.70



派息資料

除息日：29.2.2024

貨幣	股份類別[4]	頻率	派息	收益率(%)[4]
美元	A10總回報穩定派息股份	每月	0.062000	7.08
澳元對沖	A10總回報穩定派息股份	每月	0.062000	7.21
港元對沖	A10總回報穩定派息股份	每月	0.583000	6.72
人民幣對沖	A10總回報穩定派息股份	每月	0.590500	6.91

十大投資

公司	比重 (%)	循環經濟分類
REPUBLIC SERVICES INC	5.21	受惠公司
MICROSOFT CORP	5.02	採用公司
CRH PUBLIC LIMITED PLC	4.82	採用公司
ASML HOLDING NV	3.91	採用公司
AVERY DENNISON CORP	3.80	促進公司
XYLEM INC	3.70	促進公司
SCHNEIDER ELECTRIC	3.31	採用公司
GRAPHIC PACKAGING HOLDING	3.12	受惠公司
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	3.08	採用公司
DASSAULT SYSTEMES	3.02	促進公司
Total	**38.99**	

投資或會更改。

blackrock.com/hk | clientservice.asiapac@blackrock.com | +852 3903 2688

[1] 資料來源：聯合國環境規劃署，2021年2月。
[2] 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。
[3] 往績並非未來表現的指引。投資者或未能取回投資的全部本金。表現按該時期的資產淨值計算，股息再作投資。表現數據已扣除費用。基金及A2股份類別成立日期2019年10月2日。
[4] A10股份類別年息率=(派息／除息日之資產淨值)* (12*100)。成立日期：A10美元／澳元對沖／港元對沖／人民幣對沖股份類別：2023年4月5日。派息率並不獲保證，亦並非基金回報之準則。往績並非未來表現的指引。投資者或未能取回投資的全部本金。

除特別註明外，所有基金資料僅適用於A2美元股份類別，截至2024年2月底為止。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。

©2024 BlackRock, Inc. 或其附屬公司版權所有。BLACKROCK乃 BlackRock, Inc., 或其附屬公司的註冊商標。任何其他商標歸屬於其各自的所有人。