

貝萊德全球基金—系統分析可持續環球小型企業基金

2024年12月

貝萊德資產管理北亞有限公司 BlackRock Asset Management North Asia Limited

本概要向閣下提供有關本產品的重要資料
本概要是銷售文件的一部份
閣下不應單憑本概要投資於本產品

資料便覽

管理公司：	BlackRock (Luxembourg) S.A.		
投資顧問及 / 或副顧問：	<p>內部委託予致香港居民的資料中「投資顧問及副顧問」一節所述的一名或多名投資顧問及 / 或副顧問*</p> <p>* 有關負責本基金的相關投資顧問及副顧問的詳情，將載列於中期報告及年報，並可向香港代表索取。</p>		
存管處：	The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch		
全年經常性開支比率：	A2 類	澳元對沖	1.87%
	A2 類	歐元	1.87%
	A2 類	美元	1.87%
	C2 類	歐元	3.12%
	C2 類	美元	3.12%
	D2 類	歐元	1.12%
	D2 類	歐元	1.12%
	<p>某類別經常性開支比率數字乃參考本基金截至 2023 年 8 月 31 日止年度的年報，根據該類別的成本及開支而計算。</p> <p>有關數字每年均可能有所變動。</p>		
交易頻密程度：	每日	財政年度終結日：	8月31日
基本貨幣：	美元		
股息政策： (至上述日期為止，A類、C類及D類股份)	<p>非派息股份：將不宣派或支付股息</p> <p>▶ A2、C2、D2</p> <p>派息股份：如宣派股息，將以現金支付或再投資</p> <p>▶ 並未提供</p>		
最低投資額：	<p>A類及C類股份：首次5,000美元，其後1,000美元</p> <p>D類股份：首次100,000美元，其後1,000美元</p>		

本基金是甚麼產品？

系統分析可持續環球小型企業基金(「本基金」)是貝萊德全球基金(「BGF」)的子基金，而BGF是一家開放式投資公司，在盧森堡註冊成立，其註冊地監管機構為盧森堡金融業監管委員會(Commission de Surveillance du Secteur Financier) (CSSF)。

目標及投資策略

以貫徹可持續投資原則的方式盡量提高總回報為目標。本基金將其至少 70% 的總資產投資於較小市值公司的股本證券。較小市值公司指於購入時在全球股票市場按市值排名位於最低的 20% 的公司。預期本基金的大部分投資將集中於位於全球已發展市場的公司。

本基金將力求在從摩根士丹利 ACWI 小型企業指數 (MSCI ACWI Small Cap Index) (「有關指數」, 作為本基金投資範圍的合理代表) 摒除至少 20% 最低評分的證券後, 提供高於有關指數 ESG 評分的加權平均 ESG 評分, 且碳排放強度得分低於其有關指數。上述 ESG 評分將按每名發行人的 ESG 評分 (以適用者為準) 的總和, 按其市值加權計算。就本基金及有關指數進行的計算將排除任何沒有 ESG 評分的發行人, 並將相應地重新調整。

為了達到其投資目標及政策, 本基金將投資於各種投資策略和工具。特別是, 本基金將採用由投資顧問設計及建立的定量 (即數學或統計) 模型以達到受下文所述 ESG 政策規限的系統化 (即以規則為主) 的選股取向。

本基金的總資產將按照下文所述的 ESG 政策進行投資。

本基金將採用貝萊德 EMEA 基線篩選政策, 意思是投資顧問將力求限制及 / 或排除直接投資於 (以適用者為準) 投資顧問認為有投資於或牽涉若干行業的發行人 (在某些情況下須遵守特定的收益限額), 包括但不限於:

- (i) 生產具爭議性的武器;
- (ii) 經銷或生產零售用途的民用槍械或小型武器彈藥;
- (iii) 開採若干種類的石化燃料 (例如動力煤及焦油砂) 及 / 或利用石化燃料發電;
- (iv) 生產煙草產品或從事若干與煙草有關產品相關的活動; 及
- (v) 在其業務慣例及行為方面涉及嚴重爭議或被視為已違反全球公認的規範的發行人, 例如涵蓋人權、勞工標準、環境及反腐敗的《聯合國全球契約原則》。

評定每項活動的參與程度, 可依據收益百分率、經界定的總收益水平, 或與受限制活動的任何聯繫 (不論所收取的收益額多少)。

然後, 定量模型將對餘下公司 (即尚未被本基金排除為不予投資的該等公司) 的股本證券進行評估、挑選和分配, 所依據是其 ESG 屬性和回報預測 (包括 ESG 回報推動因素)、風險和交易成本, 惟須受限於可優化基金的投資限制, 致使:

- (a) 達到上述加權平均 ESG 評分及碳排放強度得分目標; 及
- (b) 本基金以其資產淨值的至少 20% 投資於投資顧問在考慮適用法律和規定下所界定的且被評定為不會造成嚴重損害的可持續投資。

進行此項評估時, 投資顧問可使用外聘 ESG 提供商提供的數據、專有模型和本地情報, 並可進行實地考察。投資顧問在評估相關發行人的可持續性相關特點時, 也可能會考慮與良好管治有關的其他因素, 視乎適用於本基金的特定 ESG 策略而定。

本基金可 (透過包括但不限於衍生工具、現金和近似現金的工具及集體投資計劃的股份或單位及由全球政府及機構發行的債務證券) 有限度地投資於上文所述排他性篩選並不對其適用的證券, 或其投資並不符合排他性篩選準則的發行人。在適用的情況下, 這些投資將須接受有關 ESG 風險和機會方面的評估。

本基金亦可投資於新興市場 (例如巴西、南非及南韓)。

在遵守適用的監管限制及內部指引 (包括上文的 ESG 政策) 下, 本基金總資產淨值餘下的 30% 資產可投

資於全球經濟體系任何行業任何規模的公司或發行人所發行的金融工具，例如符合本基金目標的股本證券及現金。

預期本基金在具吸收虧損特點的債務工具（包括但不限於或然可換股債券）的最大總投資為少於其資產淨值的30%。此等工具可能須在發生觸發事件時應急沖銷或應急轉換為普通股。

本基金可使用衍生工具進行對沖、有效投資組合管理及作投資用途。本基金可運用貨幣管理和對沖技巧，可能包括就本基金的投資組合對沖貨幣風險及/或運用更積極的貨幣管理技巧，例如多重貨幣管理。本基金透過貨幣衍生工具（例如遠期外匯合約、貨幣期貨和期權）採用的積極管理技巧，未必與本基金持有的主要相關證券有關。

衍生工具的使用 / 投資於衍生工具

本基金的衍生工具風險承擔淨額以本基金資產淨值的50%為限。

本基金有哪些主要風險？

投資涉及風險。請參閱銷售文件以了解風險因素等詳情。

1. 投資風險

本基金是一項投資基金。本基金的投資組合的價值可能會因以下任何風險因素而下跌，因此閣下在本基金的投資或會蒙受虧損。不保證可獲付還本金。

2. 股票風險

股票價值每日波動，投資於股票的基金可能招致重大虧損。股票的價格受個別公司層面的眾多因素，以及政治經濟發展等廣義因素所影響，包括投資情緒的變化、經濟增長、通貨膨脹及利率的走勢、與發行人有關的特定因素、公司業績報告、人口趨勢及災難事故。

3. ESG 投資政策風險

採用ESG標準可能影響本基金的投資表現，因此，與不採用該等標準的同類基金相比，本基金可能有不同的表現。本基金投資政策所採用以ESG為基礎的排除準則可能導致本基金放棄購入本該對其有利的若干證券，及/或基於其ESG特點而在可能對其不利的情況下出售證券。

ESG標準缺乏標準化分類。不同投資經理採用的評估方法各異。在依據ESG標準來評估某一證券或發行人時，投資顧問須依賴從內部研究及/或第三方ESG提供商取得的資料及數據，而該等資料及數據可能並不完整、不準確、不一致或無法取得。因此會導致投資顧問可能未能正確評估證券或發行人的風險。本基金的投資選擇涉及投資顧問的主觀判斷。因此，這亦存在投資顧問未能正確應用相關ESG標準或本基金可能有限度地投資於與本基金所用相關ESG標準不一致的發行人的風險。

4. 中小型公司風險

很多中小型公司的股票交投較為淡靜、成交量較低，而且可能較大型公司的股票出現較多突然或反常的價格變動。中小型公司的證券也可能較大型公司的證券更易受市況轉變所影響。

5. 貨幣風險

本基金可投資於以本基金基本貨幣以外的貨幣計值的資產。此外，某股份類別的指定貨幣可能為本基金基本貨幣以外的貨幣。該貨幣與基本貨幣之間匯率的變動及匯率管制的變更或會對本基金的資產價值造成不利的影響。

投資顧問可就基本貨幣以外的貨幣運用技巧和工具（例如多重貨幣管理），以產生正數回報。本基金採用的積極貨幣管理技巧未必與本基金持有的相關證券有關。因此，本基金或會蒙受巨額損失，即使本基金持有的相關證券並沒有貶值。

6. 衍生工具風險

與衍生工具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。衍生工具的槓桿元素/成分可導致損失遠高於本基金對衍生工具投資的金額。在不利的情况下，本基金如為進行對沖及有效投資組合管理而使用衍生工具時未能發揮效用，可能蒙受巨額損失。

7. 新興市場風險

投資於新興市場或會由於政治、稅務、可持續性相關、經濟、社會及外匯風險較大，以致其波動性會高於在發展較成熟的市場投資的一般水平。

新興市場的證券市場規模及交投量遠低於已發展市場，或會使本基金承受較高的流動性及波動性風險。

新興市場的資產保管及登記的可靠程度不及已發展市場，本基金或須承受較高的結算風險。

由於新興市場的監管、法規的執行及對投資者活動的監控程度較低，本基金或須承受較高的監管風險。

8. 對外資限制的風險

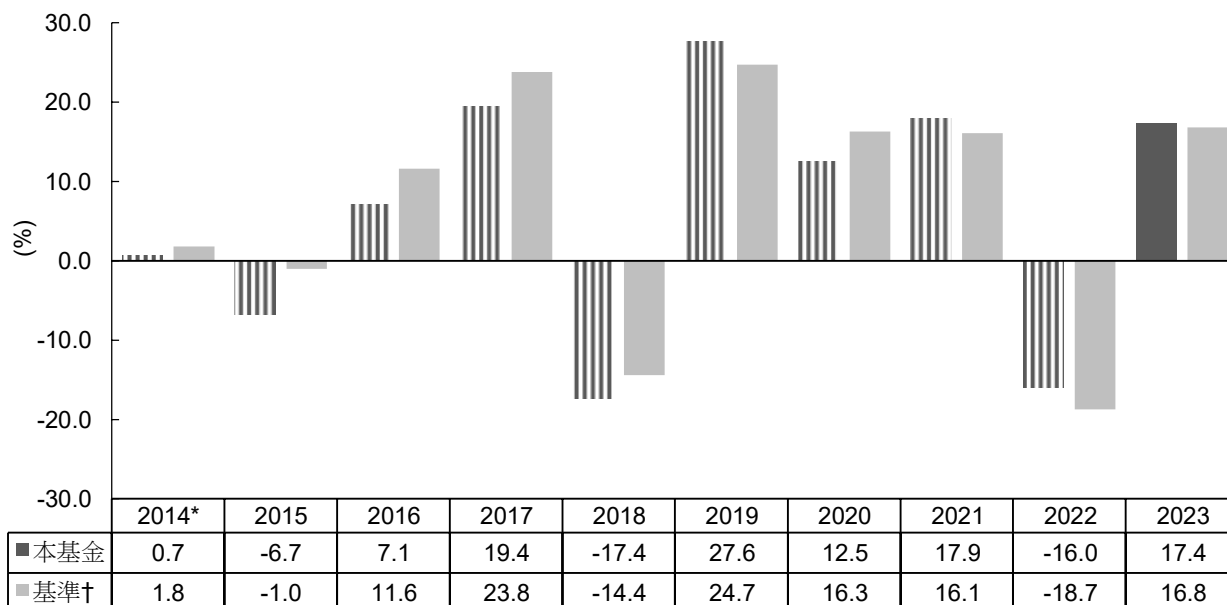
部份國家禁止或限制投資，或將收入、資本或出售證券所得收益匯返本國。本基金投資於此等國家可能招致較高成本。該等限制或會延誤本基金的投資或資本調回。

9. 流動性風險

與本基金相關市場證券的規模和交投量或會遠少於已發展市場，這或會導致該等證券投資的流動性減低，難以出售，可能降低本基金的回報/導致投資者虧損。

本基金過往的業績表現如何？

直至2023年12月31日的過往業績表現



III 本基金在此期間內的業績表現是在不再適用的情況下達致的。本基金於2022年更改其投資政策。

附註：

往績並非預測日後業績表現的指標。投資者未必能取回全部投資本金。本基金業績表現以曆年末的資產淨值作為比較基礎，股息會滾存再作投資，並以百分比變動表示。上述數據顯示股份類別總值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中反映出本基金的持續費用及稅項，但不包括認購費及贖回費（如適用）。往績反映A2基本貨幣股份類別的業績表現，此股份類別為投資顧問認為最適當及具代表性的股份類別。有關其他股份類別的業績表現資料，請參閱網站www.blackrock.com/hk。此網站並未經證監會審閱。

† 本基金的基準為摩根士丹利ACWI小型企業指數 (MSCI ACWI Small Cap Index)。

* 基準於2014年2月14日更改，因為現有基準被視為更能代表本基金的投資策略。

本基金發行日：1994

股份類別發行日：1994

本基金有否提供保證？

本基金並不提供任何保證。閣下未必能全數取回所投資的款項。

本基金涉及哪些費用及收費？

閣下或須支付的收費

閣下買賣本基金的股份時或須支付以下費用：

費用	閣下所付金額
認購費 (首次收費)	A類及D類股份：最高為股份價格的5% C類股份：無
轉換費 (轉換收費)	無 [^] ，惟從新購入貨幣基金股份轉換為本基金時，或須支付一項最高達A類或D類股份價格5%的延遲首次收費
贖回費	無 [^]
或然遞延銷售費	A類及D類股份：無 C類股份：如股份持有少於一年，將被扣除最初投資金額或贖回所得款項中的較低者的1%

[^] 若股東被懷疑進行過度交易，或須就贖回/轉換收取2%費用。

本基金須持續支付的費用

以下開支將由本基金支付，閣下的投資回報將會因而減少：

費用	年率
管理費	分別為有關A類及C類股份資產淨值的1.50%* 有關D類股份資產淨值的0.75%*
存管處費用#	保管費：證券價值的0.001%至0.45% 交易費用：每項交易3美元至108美元
表現費	無
服務年費	最高達有關股份類別資產淨值的0.25%*
分銷費	A類及D類股份：無 C類股份：有關股份類別資產淨值的1.25%

* 可藉給予股東三個月的事先通知而將最高綜合總額提高至2.25%

可更改而不給予事先通知（就費用更改低於披露上限而言）

其他費用

閣下買賣本基金的股份時或須支付其他費用及收費。

其他資料

- ▶ 於香港代表或過戶代理人於下午6時正（香港時間）截止時間之前收妥閣下的要求後，閣下一般可按本基金隨後釐定的價格購買及贖回股份。請確認閣下的分銷商是否定有一個較此時限為早的內部截止時間。
- ▶ 本基金的資產淨值每日計算。股份價格於每個營業日在www.blackrock.com/hk登載。此網址並未經證監會審閱。
- ▶ 現時可供認購的最新股份名單可向香港代表索取。

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陳述。