

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este Fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del Fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

### Circular Economy Fund

Un compartimento de BlackRock Global Funds

Class SR2 EUR Hedged

ISIN: LU2319961418

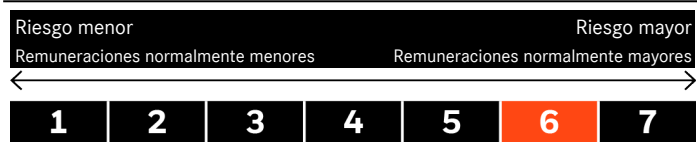
Sociedad Gestora: BlackRock (Luxembourg) S.A.

## Objetivos y política de inversión

- ▶ El Fondo tiene por objetivo obtener una rentabilidad de su inversión a través de una combinación de revalorización del capital y rendimientos de los activos del Fondo.
- ▶ El Fondo invierte a escala mundial al menos el 80 % de sus activos totales en valores de renta variable (es decir, acciones) de empresas internacionales que se beneficien de los avances de la «Economía Circular» o contribuyan a ella. El concepto de Economía Circular reconoce la importancia de contar con un sistema económico sostenible y pretende minimizar los residuos al tener en cuenta el ciclo completo de vida útil de los materiales, y mediante el rediseño de productos y operaciones para fomentar un mayor nivel de reutilización y reciclaje.
- ▶ En condiciones normales del mercado, el Fondo invertirá en una cartera de valores de renta variable de empresas de elevada, mediana y pequeña capitalización bursátil (la capitalización bursátil se obtiene multiplicando la cotización bursátil de la empresa por el número de acciones emitidas) que participan en alguna de las siguientes actividades: materias primas (como metales y materiales para baterías), en todos los sectores industriales, que contribuyen al desarrollo de una Economía Circular en las cuatro categorías descritas en el folleto: (1) Adoptantes, (2) Facilitadores, (3) Beneficiarios y (4) Ganadores de modelos empresariales. El AI califica a las empresas en función de su capacidad para gestionar los riesgos y oportunidades asociados a la Economía Circular y sus credenciales de riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG).
- ▶ El Fondo busca los «mejores valores de su clase» a la hora de realizar una inversión sostenible. Esto significa que el Fondo selecciona a los mejores emisores (desde una perspectiva ESG) para cada sector de actividad relevante (sin excluir ningún sector de actividad). Más del 90 % de los emisores de valores en los que invierte el Fondo tienen una clasificación ESG o sus criterios ESG se han analizado. El Fondo puede obtener una exposición limitada a emisores que no cumplan los criterios relacionados con la Economía Circular y los criterios ESG descritos anteriormente.
- ▶ El AI podrá utilizar instrumentos financieros derivados (IFD) (es decir, inversiones cuyos precios se basan en uno o más activos subyacentes) con fines de inversión para lograr el objetivo de inversión del Fondo o de reducir el riesgo en la cartera del Fondo, reducir los costes de inversión y generar ingresos adicionales. El Fondo, a través de los IFD, podrá generar distintos niveles de apalancamiento de mercado (es decir, cuando el Fondo incurre en una exposición de mercado superior al valor de sus activos). Cualquier clasificación ESG o análisis citado anteriormente se aplicará únicamente a los valores subyacentes de los IFD utilizados por el Fondo.
- ▶ El Fondo se gestiona de forma activa. El AI tiene potestad para seleccionar las inversiones del Fondo y no está limitado por ningún parámetro de referencia para llevar a cabo este proceso. Los inversores deberían utilizar el MSCI All Countries World Index (MSCI ACWI) para comparar la rentabilidad del Fondo. La clasificación ESG media ponderada del Fondo será superior a la clasificación ESG del MSCI ACWI después de eliminar al menos el 20 % de los valores con la peor calificación del MSCI ACWI.
- ▶ Recomendación: Este Fondo puede no ser adecuado para inversiones a corto plazo.
- ▶ Sus acciones serán no distributivas (los ingresos por dividendo se incorporarán a su valor).
- ▶ La moneda base del Fondo es el dólar estadounidense. Las acciones correspondientes a esta clase se compran y venden en euros. La rentabilidad de sus acciones podría verse afectada por esta diferencia de divisas.
- ▶ Sus acciones tendrán «cobertura» con el fin de reducir el efecto de las fluctuaciones del tipo de cambio entre su divisa de denominación y la moneda base del Fondo. La estrategia de cobertura podría no eliminar totalmente el riesgo cambiario y, por tanto, podría afectar a la rentabilidad de sus acciones.
- ▶ Puede usted comprar y vender diariamente sus acciones. La inversión inicial mínima para esta clase de acciones es de 50 000 000 USD o su equivalente en otra moneda.

Para más información sobre el Fondo, las clases de acciones/participaciones, los riesgos y los gastos, consúltase el folleto del Fondo, disponible en las páginas de productos de [www.blackrock.com](http://www.blackrock.com).

## Perfil de Riesgo y Remuneración



- ▶ El indicador de riesgo se ha calculado incorporando datos históricos simulados, y es posible que no constituya una indicación fiable del perfil de riesgo del Fondo en el futuro.
- ▶ La categoría de riesgo indicada no está garantizada y puede variar a lo largo del tiempo.
- ▶ La categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo.
- ▶ El Fondo se sitúa en la categoría 6, debido a la naturaleza de sus inversiones, que comportan los riesgos citados a continuación. Estos factores pueden repercutir en el valor de las inversiones del Fondo o hacer que el Fondo sufra pérdidas.
  - Las acciones de empresas más pequeñas se negocian habitualmente en menores volúmenes y sufren mayores variaciones de precios que las empresas de mayor dimensión.
  - El valor de los títulos de renta variable y los asimilados a acciones se puede ver afectado por los movimientos diarios del mercado bursátil. Entre otros factores que influyen están los acontecimientos políticos, las noticias económicas, beneficios empresariales y los hechos societarios de importancia.
  - Debido a los criterios aplicados durante la selección de valores para cumplir la definición de economía circular, el rango de empresas en las que el Fondo puede invertir puede estar menos diversificado que en un fondo tradicional. Las empresas implicadas en la economía circular pueden estar sujetas a preocupaciones sobre el medio ambiente, impuestos, reglamentación gubernamental, precios, suministro y competencia. Los inversores deberán considerar este fondo como parte de una estrategia de inversión más general.
- ▶ Entre los riesgos específicos no identificados adecuadamente por el indicador de riesgo están:
  - Riesgo de contraparte: La insolvencia de cualquier entidad que presta servicios como la custodia de activos, o como contraparte de contratos financieros como los derivados u otros instrumentos, puede exponer al Fondo a pérdidas financieras.
  - Riesgo de liquidez: Una menor liquidez significa que el número de compradores y vendedores es insuficiente para permitir que el Fondo venda o compre las inversiones con facilidad.

## Gastos

Los gastos están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del Fondo, incluidos los de su comercialización y distribución. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión.

Los gastos de entrada y salida recogidos representan cifras máximas. En algunos casos el inversor podría pagar menos. Podrá conocer los gastos efectivos de entrada y salida a través de su asesor financiero o del distribuidor.

\*Sujeto a un cargo de hasta el 2% pagadero al Fondo cuando la Gestora tenga la sospecha de negociación abusiva por parte de un inversor.

La cifra de gastos corrientes aquí señalada, es una estimación de los gastos anualizados. Se utiliza una estimación porque el Fondo (o clase de acciones) era de lanzamiento reciente, o se ha lanzado dentro del periodo examinado. El informe anual de cada ejercicio financiero del Fondo incluirá información detallada sobre los gastos exactos efectuados.

\*\* En la medida en que el Fondo opere en préstamos de valores para reducir los gastos, el propio Fondo percibirá el 62,5% de los ingresos asociados que se generen, y el 37,5% restante se recibirá por BlackRock en calidad de agente de préstamo de valores. Debido a que el reparto de los ingresos por préstamos de valores no incrementa los costes de funcionamiento del Fondo, esto ha quedado excluido de los gastos corrientes.

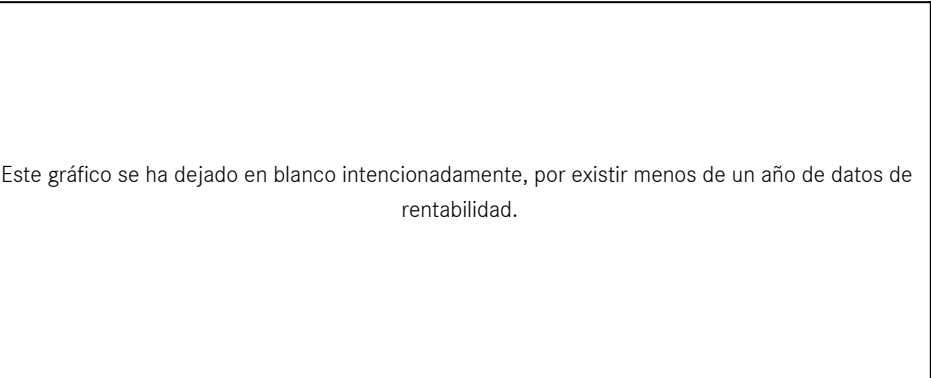
| Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión                                      |          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| Gasto de entrada                                                                                                          | Ninguna  |
| Gasto de salida                                                                                                           | Ninguna* |
| Este es el máximo que puede detraerse de su capital antes de la inversión, o antes de abonar el producto de la inversión. |          |
| Gastos detraídos del Fondo cada año                                                                                       |          |
| Gastos corrientes                                                                                                         | 0,91%**  |
| Gastos detraídos del Fondo en determinadas condiciones                                                                    |          |
| Comisión de rentabilidad                                                                                                  | Ninguna  |

## Rentabilidad Pasada

La rentabilidad histórica no es un indicador de la futura rentabilidad.

El Fondo se lanzó en 2019. La clase de acciones se lanzó en 2021.

La rentabilidad se indica tras deducir los gastos corrientes. Las eventuales comisiones de entrada/salida quedan excluidas del cálculo.



## Información Práctica

- El Depositario del Fondo es The Bank of New York Mellon SA / NV, sucursal de Luxemburgo.
- Puede obtenerse más información acerca del Fondo en los informes anuales y semestrales más recientes de BlackRock Global Funds (BGF). Estos documentos se encuentran disponibles gratuitamente en inglés y otros varios idiomas. Podrán obtenerse, junto con otra información como precios de las acciones, en el sitio web de BlackRock, en la dirección [www.blackrock.com](http://www.blackrock.com) o llamando al equipo Internacional de Servicios al Inversor en el +44 (0) 20 7743 3300.
- Los inversores deben tener presente que la legislación tributaria de aplicación al Fondo puede repercutir en la posición fiscal personal de su inversión en el Fondo.
- El Fondo es un compartimento de BGF, una estructura paraguas compuesta de diferentes compartimentos. Este documento es específico del Fondo y de la clase de acciones que se indican al principio de este documento. No obstante, el folleto y los informes anuales y semestrales se preparan para todo el paraguas.
- BGF únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del Fondo.
- Con arreglo a la legislación de Luxemburgo, BGF mantiene responsabilidad segregada entre sus compartimentos (significa que los activos del Fondo no se utilizarán para hacer frente a los pasivos de otros compartimentos dentro de BGF). Además, los activos del Fondo se mantienen separados de los activos de otros compartimentos.
- Los inversores podrán canjear sus acciones del Fondo por acciones de otro compartimento dentro de BGF, con sujeción a ciertas condiciones que señala el folleto.
- La Política de remuneración de la Sociedad de gestión, que describe el modo en que se calculan y conceden la remuneración y las prestaciones, así como los acuerdos de gestión relacionados, se encuentra disponible en [www.blackrock.com/Remunerationpolicy](http://www.blackrock.com/Remunerationpolicy) o puede obtenerse mediante solicitud al domicilio social de la Sociedad de gestión.