



## FONDOS DE INVERSIÓN

He recibido por parte de Deutsche Bank S.A.E., con anterioridad a la contratación del fondo de inversión **BGF GLOBAL ALLOC. A4 EUR INC**, la siguiente documentación referente al producto contratado:

- En el caso de que existan datos históricos, un ejemplar del último informe económico publicado
- Un ejemplar de la última ficha publicada
- Un ejemplar de los datos fundamentales para el inversor
- Un ejemplar de la memoria de comercialización

El gestor del banco me ha informado que puedo consultar toda la documentación oficial del fondo a la CNMV y del siguiente enlace a la página web de clientes de la entidad:

<https://www.deutsche-bank.es/pbc/data/es/documentacion-legal-fondos-inversiones-pa.html>

También me ofrece la posibilidad de consultarla en cualquier oficina de Deutsche Bank y bajo petición, la entrega del último informe semestral.

## **INFORMACIÓN FISCAL IMPORTANTE entrada en vigor el 1 de Enero de 2014**

De acuerdo con la Modificación de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, realizada mediante la Ley 16/2013, de 29 de octubre, he sido informado de los efectos tributarios que se originan en el caso de tenencia simultánea de participaciones del mismo fondo en registros de partícipes de más de una entidad en cualquier momento durante el periodo de tenencia previo a un reembolso de dichas participaciones, o en el supuesto de tenencia de participaciones procedentes de uno, varios o sucesivos traspasos de otras participaciones o acciones cuando alguno de dichos traspasos se hubiera realizado concurriendo igual situación de simultaneidad en las participaciones o acciones reembolsadas o transmitidas.

Cuando las instituciones de inversión colectiva tengan diferentes compartimentos o distintas clases de participaciones o series de acciones, las circunstancias a que se refiere el párrafo anterior se entenderán referidas a cada compartimento, clase de participaciones o serie de acciones.

Efectos tributarios informados:

Instituciones de inversión colectiva extranjeras a que se refiere el apartado 2.a) del artículo 94 de la Ley 35/2006 (1):

a) Cuando se realice un reembolso, la ganancia o pérdida patrimonial a integrar en el Impuesto sobre la renta de las Personas Físicas o en el Impuesto sobre la Renta de no Residentes deberá ser determinada por el partícipe, ya que la misma puede diferir del resultado calculado por la sociedad gestora o entidad comercializadora con la que se efectúe la operación.

b) La ganancia patrimonial obtenida no podrá computarse como ganancia patrimonial sometida a retención o ingreso a cuenta a efectos de los límites excluyentes de la obligación de declarar previstos en el artículo 96 de la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio.

c) Cuando se realice un reembolso de participaciones acogido al régimen de diferimiento regulado en el artículo 94.1.a), segundo párrafo, de la Ley 35/2006, el partícipe deberá determinar las fechas y valores de adquisición que corresponda atribuir conforme a lo dispuesto en la citada Ley a las nuevas participaciones o acciones adquiridas, así como conservar dicha información a efectos de posteriores reembolsos o traspasos, con independencia de la información fiscal comunicada entre las entidades intervinientes en la operación.

(1) Apartado 2.a) del artículo 94 de la Ley 35/2006: 2. a) El régimen previsto en el apartado 1 de este artículo será de aplicación a los socios o partícipes de instituciones de inversión colectiva, reguladas por la Directiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 13 de julio de 2009, por la que se coordinan las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas sobre determinados organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios, distintas de las previstas en el artículo 95 de esta Ley (referente a la Tributación de los socios o partícipes de las instituciones de inversión colectiva constituidas en países o territorios considerados como paraísos fiscales), constituidas y domiciliadas en algún Estado miembro de la Unión Europea e inscritas en el registro especial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, a efectos de su comercialización por entidades residentes en España.

**BlackRock**<sup>®</sup>

# **Annual report and audited financial statements**

BlackRock Global Funds (BGF)

R.C.S. Luxembourg: B.6317

For the financial year ended 31 August 2021

## Want to know more?

blackrockinternational.com | +44 (0)20 7743 3300

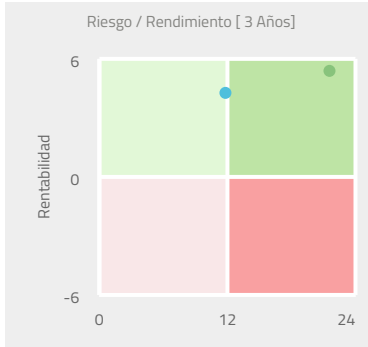
© 2021 BlackRock, Inc. All Rights reserved. BLACKROCK, BLACKROCK SOLUTIONS and iSHARES are trademarks of BlackRock, Inc. or its subsidiaries in the United States and elsewhere. All other trademarks are those of their respective owners.

**BlackRock**

Go paperless...   
It's Easy, Economical and Green!  
Go to [www.blackrock.com/edelivery](http://www.blackrock.com/edelivery)



**ESTADÍSTICAS**



Fuente: Allfunds Bank

	<u>Fondo</u>	<u>Índice</u>
Volatilidad	11,87%	21,57%
Ratio Sharpe	0,36	0,25
Max. Drawdown	-28,01%	-51,51%
Correlación	0,51	
Beta	0,28%	
Alfa	2,77%	
T.E.	18,60%	
Info Ratio	-0,06	



**CLASES REGISTRADAS EN ESPAÑA**

Clases	Código	Divi.	Tipo Acción	Importe Mínimo		Comisiones					
				Inicial	Adicional	Gestión	Distribución	Sobre Rdto.*	OGC	Suscrip. Max.	Reemb. Max.
BGF GLOBAL ALLOCATION "A2" (USD) ACC	LU0072462426	USD	ACUM	5.000	1.000	-	-	-	1,77%	5,00%	2,00%
BGF GLOBAL ALLOCATION "C2" (USD) ACC	LU0147395726	USD	ACUM	5.000	1.000	-	1,25%	-	3,02%	0,00%	2,00%
BGF GLOBAL ALLOCATION "E2" (USD) ACC	LU0147396450	USD	ACUM	5.000	1.000	-	0,50%	-	2,27%	3,00%	2,00%
BGF GLOBAL ALLOCATION "A2" (EUR) ACC	LU0171283459	EUR	ACUM	5.000	1.000	-	-	-	1,77%	5,00%	2,00%
BGF GLOBAL ALLOCATION "E2" (EUR) ACC	LU0171283533	EUR	ACUM	5.000	1.000	-	0,50%	-	2,27%	3,00%	2,00%
BGF GLOBAL ALLOCATION "A2" (EUR HDG) ACC	LU0212925753	EUR	ACUM	5.000	1.000	-	-	-	1,77%	5,00%	2,00%
BGF GLOBAL ALLOCATION "C2" (EUR HEDGED) ACC	LU0212926058	EUR	ACUM	5.000	1.000	-	1,25%	-	3,02%	0,00%	2,00%
BGF GLOBAL ALLOCATION "E2" (EUR HDG) ACC	LU0212926132	EUR	ACUM	5.000	1.000	-	0,50%	-	2,27%	3,00%	2,00%
BGF GLOBAL ALLOCATION "A2" (GBPHDG) ACC	LU0236177068	GBP	ACUM	5.000	1.000	-	0,00%	-	1,77%	5,00%	2,00%
BGF GLOBAL ALLOCATION "A4" (EURHDG) INC	LU0240613025	EUR	DIST	5.000	1.000	-	-	-	1,77%	5,00%	2,00%
BGF GLOBAL ALLOCATION "A2" (SGDHDG) ACC	LU0308772762	SGD	ACUM	5.000	1.000	-	-	-	1,77%	5,00%	2,00%
BGF GLOBAL ALLOCATION "X2" (USD) ACC	LU0328507826	USD	ACUM	10.000.000	1.000	-	-	-	0,07%	0,00%	2,00%
BGF GLOBAL ALLOCATION "D2" (EUR HDG) ACC	LU0329591480	EUR	ACUM	100.000	1.000	-	-	-	1,02%	5,00%	2,00%
BGF GLOBAL ALLOCATION "D" ACC	LU0329592538	USD	ACUM	100.000	1.000	-	-	-	1,02%	5,00%	2,00%
BGF GLOBAL ALLOCATION "C2" (EUR) ACC	LU0331284793	EUR	ACUM	5.000	1.000	-	1,25%	-	3,02%	0,00%	2,00%
BGF GLOBAL ALLOCATION "A2" (CHFHDG) ACC	LU0343169966	CHF	ACUM	5.000	1.000	-	-	-	1,77%	5,00%	2,00%
BGF GLOBAL ALLOCATION "I2" (EURHDG) ACC	LU0368231949	EUR	ACUM	10.000.000	1.000	-	-	-	0,81%	0,00%	2,00%
BGF GLOBAL ALLOCATION "I2" (USD) ACC	LU0368249560	USD	ACUM	10.000.000	1.000	-	0,00%	0,00%	0,81%	0,00%	2,00%
BGF GLOBAL ALLOCATION "A4" (EUR) INC	LU0408221512	EUR	DIST	5.000	1.000	-	-	-	1,77%	5,00%	2,00%
BGF GLOBAL ALLOCATION "A2" (AUDHDG) ACC	LU0468326631	AUD	ACUM	5.000	1.000	-	0,00%	-	1,77%	5,00%	2,00%
BGF GLOBAL ALLOCATION "A2" (PLNHDG) ACC	LU0480534592	PLN	ACUM	5.000	1.000	-	0,00%	-	1,77%	5,00%	2,00%
BGF GLOBAL ALLOCATION "D2" (EUR) ACC	LU0523293024	EUR	ACUM	100.000	1.000	-	-	-	1,02%	5,00%	2,00%
BGF GLOBAL ALLOCATION "E2" (PLNHDG) ACC	LU0530192003	PLN	ACUM	5.000	1.000	-	0,50%	-	2,27%	3,00%	2,00%
BGF GLOBAL ALLOCATION "A2" (HUF) ACC	LU0566074125	HUF	ACUM	5.000	1.000	-	0,00%	-	1,78%	5,00%	2,00%
BGF GLOBAL ALLOCATION "A4" (USD) INC	LU0724617625	USD	DIST	5.000	1.000	-	0,00%	-	1,77%	5,00%	2,00%
BGF GLOBAL ALLOCATION "A2" (HKDHDG) ACC	LU0788109477	HKD	ACUM	5.000	1.000	-	0,00%	-	1,77%	5,00%	2,00%
BGF GLOBAL ALLOCATION "I1" (SGDHDG) ACC	LU0810842038	SGD	ACUM	10.000.000	1.000	-	0,00%	0,00%	1,29%	0,00%	2,00%
BGF GLOBAL ALLOCATION "D4" (EUR) INC	LU0827880005	EUR	DIST	100.000	1.000	-	0,00%	-	1,02%	5,00%	2,00%
BGF GLOBAL ALLOCATION "D2" (AUD HDG) ACC	LU0827880187	AUD	ACUM	100.000	1.000	-	0,00%	-	1,02%	5,00%	2,00%
BGF GLOBAL ALLOCATION "D2" (CHF HDG) ACC	LU0827880260	CHF	ACUM	100.000	1.000	-	0,00%	-	1,02%	5,00%	2,00%
BGF GLOBAL ALLOCATION "D2" (GBP HDG) ACC	LU0827880344	GBP	ACUM	100.000	1.000	-	0,00%	-	1,02%	5,00%	2,00%
BGF GLOBAL ALLOCATION "D2" (PLN HDG) ACC	LU0827880427	PLN	ACUM	100.000	1.000	-	0,00%	-	1,02%	5,00%	2,00%
BGF GLOBAL ALLOCATION "D2" (SGD HDG) ACC	LU0827880690	SGD	ACUM	100.000	1.000	-	0,00%	-	1,02%	5,00%	2,00%
BGF GLOBAL ALLOCATION "D4" (EUR HDG) INC	LU0827880773	EUR	DIST	100.000	1.000	-	0,00%	-	1,02%	5,00%	2,00%
BGF GLOBAL ALLOCATION "A2" (CNYHDG) ACC	LU1062906877	CNY	ACUM	5.000	1.000	-	0,00%	0,00%	1,77%	5,00%	2,00%
BGF GLOBAL ALLOCATION "I2" (EUR) ACC	LU1653088838	EUR	ACUM	10.000.000	1.000	-	-	-	0,81%	0,00%	2,00%
BGF GLOBAL ALLOCATION "D" (GBP) INC	LU1852330908	GBP	DIST	100.000	1.000	-	0,00%	0,00%	1,02%	5,00%	2,00%
BGF GLOBAL ALLOCATION "X2" (JPYHDG) ACC	LU1445720094	JPY	ACUM	10.000.000	1.000	-	0,00%	-	0,07%	0,00%	2,00%
BGF GLOBAL ALLOCATION "X4" (USD) INC	LU0953392981	USD	DIST	10.000.000	1.000	-	-	-	0,07%	0,00%	2,00%
BGF GLOBAL ALLOCATION "X2" (EUR) ACC	LU0984173384	EUR	ACUM	10.000.000	1.000	-	-	-	0,07%	0,00%	2,00%
BGF GLOBAL ALLOCATION "X2" (EURHDG) ACC	LU0260352280	EUR	ACUM	10.000.000	1.000	-	0,00%	-	0,08%	0,00%	2,00%
BGF GLOBAL ALLOCATION "X2" (AUDHDG) ACC	LU0525289509	AUD	ACUM	10.000.000	1.000	-	0,00%	-	0,07%	0,00%	2,00%
BGF GLOBAL ALLOCATION "B2" (EUR HDG) ACC	LU0212925910	EUR	ACUM	5.000	1.000	-	-	-	-	0,00%	2,00%
BGF GLOBAL ALLOCATION "B2" (USD) ACC	LU0147395304	USD	ACUM	5.000	1.000	-	1,00%	-	2,77%	0,00%	0,00%
BGF GLOBAL ALLOCATION "B2" (EUR) ACC	LU0338175846	EUR	ACUM	5.000	1.000	-	1,00%	-	2,77%	0,00%	0,00%

\* Sobre Rdto: Rdto es la abreviatura de rendimiento. La comisión sobre rendimiento es una comisión variable que tienen algunos fondos y que se cobra en función de la rentabilidad que obtenga el fondo.



## GLOSARIO

### Ratio Sharpe

Medida de rentabilidad-riesgo que indica el exceso de rentabilidad por unidad de riesgo. Se calcula con los datos de los últimos 36 meses dividiendo el exceso de rentabilidad obtenida por el fondo (respecto al activo sin riesgo) por la desviación estándar de esos excesos de rentabilidad. Cuanto mayor sea ese ratio de Sharpe mejor comportamiento habrá demostrado el fondo en el periodo analizado.

### Volatilidad

Es una medida del riesgo del fondo, que indica si históricamente los valores liquidativos del fondo han experimentado variaciones importantes o si, por el contrario, han evolucionado de manera estable. Un fondo muy volátil tiene más riesgo porque es difícil prever si el valor liquidativo va a subir o a bajar. Por tanto, en el momento del reembolso, lo mismo podrían obtenerse ganancias significativas que pérdidas importantes.

### Correlación

Ratio estadístico que mide la asociación lineal entre dos variables (el fondo y el índice). Su valor entre el 1 y el -1. Una correlación positiva indica que las dos variables se mueven en la misma dirección mientras que una correlación negativa indica que se mueven en sentido inverso. Los fondos indexados tienen correlación en torno a 1 con su índice de referencia.

### Beta

Mide la sensibilidad del precio de un fondo de inversión a los movimientos registrados por su índice de referencia. Una beta de más de 1 indica que la rentabilidad histórica ha fluctuado más en comparación a la del benchmark, y por lo tanto supone una cartera de inversión más arriesgada que la del mercado. Beta es un indicador del riesgo sistemático debido a condiciones generales del mercado que no puede ser diversificado. Beta es un indicador fiable cuando es utilizado en combinación con un R2 elevado.

### Alfa

Alfa mide la rentabilidad adicional alcanzada por un fondo contra su índice de referencia basado en su exposición al riesgo de mercado medido por Beta.

### Tracking Error (Tracking Error = T.E.)

El tracking error mide la desviación estándar de las rentabilidades relativas, es decir, la rentabilidad del fondo menos la rentabilidad del índice de referencia. El tracking error se utiliza a menudo como medida del riesgo asumido contra el índice de referencia de un fondo; un tracking error más alto indica que para lograr la rentabilidad del fondo se asumieron riesgos mayores respecto al índice de referencia.

### Info Ratio

Representa la diferencia entre la rentabilidad media anualizada del fondo y la rentabilidad media anualizada del índice dividido por el tracking error. Cuanto más alto será mejor, dado que muestra el riesgo asumido por el gestor frente al índice se ha visto.

### Max. Drawdown

Se define como el porcentaje de rentabilidad que se pierde desde un máximo de valor precedente (pico) hasta el mínimo alcanzado (valle).

### OGC

OGC significa "Ongoing Charges". Los OGC son todos los Gastos Corrientes que tiene un fondo anualmente. Entre los gastos corrientes se incluyen la comisión de gestión, la comisión de depósito, las comisiones de suscripción y reembolso si las hubiese, el gasto de intermediación de las operaciones de compra/venta, los gastos de auditoría, los otros gastos y, en definitiva, todos los cargos que afectan al fondo.

## AVISO LEGAL

Este documento se ha realizado únicamente a título informativo y constituye un "Resumen" que intenta explicar de manera clara, transparente y sencilla las principales características, evolución y riesgos del producto, los cuales se encuentran descritos en los Datos Fundamentales para el inversor o KIID y que constituye la única relación jurídica entre el cliente y el emisor." De acuerdo con el Código General de Conducta establecido en el Real Decreto 217/2008, la información suministrada no constituye ni oferta ni una solicitud de oferta para comprar o vender el producto financiero analizado. Deutsche Bank no se responsabiliza de la toma de decisiones que se fundamenten en esta información.

**Aviso Legal:** Las rentabilidades son calculadas con fecha definida en el documento en euros para permitir una fácil comparación. Las rentabilidades del Fondo se muestran como porcentaje de crecimiento y se calculan reinvertiendo las ganancias o dividendos. El Valor Liquidativo se muestra en la divisa de cada Fondo.

Estas tablas muestran las rentabilidades históricas del fondo. Las rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. El valor de las inversiones pueden subir o bajar y los inversores pueden no recuperar la cantidad inicialmente invertida. Las variaciones en los cambios de divisas pueden también aumentar o disminuir el valor de la inversión. Si un producto financiero está expresado en una divisa diferente a la del inversor, cualquier fluctuación en el tipo de cambio puede afectar negativamente al precio o valor del producto financiero o a los ingresos derivados del mismo; por lo que el inversor asume en su totalidad el riesgo de cambio. Hasta donde la legislación lo permite, Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española no acepta responsabilidades por pérdidas provocadas, directa o indirectamente, por el uso de la información contenida en el presente documento.

©Queda prohibida la reproducción, duplicación, redistribución y/o comercialización, total o parcial, de los contenidos de este sitio, ni aún citando las fuentes, salvo con consentimiento previo por escrito de Deutsche Bank S.A.E. Copyright © 2019 Deutsche Bank Sociedad Anónima Española. All rights reserved.



902 385 386

<https://www.deutsche-bank.es/pcb>[movil.deutsche-bank.es](https://movil.deutsche-bank.es)



**MODELO DE MEMORIA SOBRE LAS MODALIDADES PREVISTAS DE  
COMERCIALIZACIÓN EN TERRITORIO ESPAÑOL**

Denominación de la IIC extranjera: BLACKROCK GLOBAL FUNDS (en adelante, IIC extranjera)

Denominación del comercializador de la IIC extranjera: Deutsche Bank SAE en adelante, el comercializador)

**DATOS IDENTIFICATIVOS DE LA IIC EXTRANJERA**

Los datos identificativos de la IIC extranjera figurarán en el folleto simplificado o documento que lo sustituya en el país de origen. La IIC no está constituida en España y se comercializa en España de acuerdo con la Directiva 2009/65/CE.

**COMERCIALIZADORES**

Los Comercializadores de la IIC Extranjera en España son entidades habilitadas para la comercialización de acciones y participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva y que han sido designados como distribuidores de la IIC Extranjera en España, en virtud de los correspondientes contratos y figurarán en el registro de la IIC Extranjera en la CNMV.

**REGISTRO DE LAS ACCIONES/PARTICIPACIONES**

El comercializador deberá informar al inversor de la forma en que se efectuará el registro de las acciones/participaciones:

a) A nombre del inversor

En cuyo caso podrán repercutirse al inversor las comisiones que, en su caso, el Comercializador y la entidad que realice el servicio de registro de las acciones/participaciones de la IIC Extranjera tengan vigentes por dicho servicio en su folleto de tarifas.

b) Empleando un fiduciario ("nominee")

En este caso las acciones/participaciones suscritas por el inversor no figurarán registradas a su nombre en los registros de la IIC sino a nombre del Agente Fiduciario, quien poseerá las acciones/participaciones por cuenta y en representación de los inversores sin perjuicio, del desglose interno que deberán llevar los comercializadores o distribuidores en España que permita individualizar contablemente la posición de cada cliente, debiendo estos realizar sus operaciones directamente a través de dichos comercializadores o distribuidores.

Para ello el comercializador deberá obtener la autorización escrita del cliente, informándole previamente de los riesgos que asume como consecuencia de este régimen de titularidad así como de la calidad crediticia de la entidad que actúe como fiduciario. En caso de sustitución del Agente fiduciario se informará al inversor con carácter previo. El Agente fiduciario establecerá los oportunos registros contables accesorios y el comercializador confirmará a los inversores que el primero posee las acciones/participaciones por cuenta de ellos.

**Los inversores deberían asesorarse de las consecuencias jurídicas y fiscales que resulten de la inscripción de las acciones/participaciones empleando un "nominee".**

## **PROCEDIMIENTO DE SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS**

Las órdenes de suscripción, reembolso o canje de acciones/participaciones deben ser recibidas por el comercializador en un día hábil y antes de 10:00. Las órdenes realizadas después de la Hora Límite o recibidas en un día no hábil se tramitarán junto con las órdenes recibidas el día hábil siguiente. El Comercializador confirmará asimismo a cada inversor las operaciones informando de la fecha en que se efectuaron, número de acciones/participaciones objeto de la operación y precio y, en su caso, de las comisiones y gastos repercutidos, y de los tipos de cambio aplicados a las operaciones de cambio de divisa que se hubiesen realizado.

## **COMISIONES Y GASTOS**

El inversor español deberá satisfacer, en su caso, los gastos y comisiones que sean aplicables según el folleto de la IIC Extranjera y los folletos de tarifas máximas vigentes del Comercializador que se podrán consultar en la página web <https://www.deutsche-bank.es/pbc/data/es/documentacion-legal-fondos-inversiones-pa.html> y <https://www.deutsche-bank.es/pbc/data/es/pa-index.html>. A pie de página en el “Tablón de Anuncios” y en los “avisos y condiciones de uso” están las tarifas de comisiones y gastos repercutibles a clientes y la política de incentivos del banco.

En el supuesto de que se realizara alguna operación de cambio de divisa en relación con la suscripción o reembolso acciones/participaciones de la IIC Extranjera, los gastos de la operación podrán ser por cuenta del inversor conforme al folleto de tarifas vigente

## **OBLIGACIONES DE INFORMACIÓN A LOS INVERSORES**

Junto con este documento el comercializador deberá entregar a cada inversor, con anterioridad a la suscripción:

- un ejemplar del folleto simplificado o del documento que lo sustituya en el Estado de origen de la IIC
- un ejemplar del último informe de contenido económico publicado.

Esta entrega será obligatoria y no renunciable por el inversor. Adicionalmente, previa solicitud, deberá facilitarse una copia actualizada de la restante documentación oficial de la institución. En cualquier caso, al menos una de las entidades comercializadoras posibilitará la consulta por medios telemáticos de todos estos documentos, así como de los valores liquidativos correspondientes a las acciones o participaciones comercializadas en España (en la página web <https://www.deutsche-bank.es/pbc/data/es/documentacion-legal-fondos-inversiones-pa.html>).

El comercializador remitirá con carácter gratuito a los inversores, al domicilio por éstos indicado, los sucesivos informes de contenido económico e informes anuales que se elaboren con posterioridad a la inscripción en la CNMV, en el plazo de un mes desde su publicación en el país de origen, salvo que éstos hubieran renunciado a su derecho al envío en documento escrito separado y debidamente firmado tras la recepción de la primera remisión periódica. No obstante, la entidad comercializadora estará obligada a enviar dichos documentos al partícipe o accionista cuando éste, a pesar de haber renunciado, así lo solicite. La renuncia será revocable.

Asimismo, deberá enviar gratuitamente a los partícipes o accionistas que hayan adquirido sus participaciones o acciones en España, toda la información prevista por la legislación del Estado en el que tengan su sede, adicional a la señalada en este apartado, en los mismos términos y plazos previstos en la legislación del país de origen.

Cuando el partícipe o accionista expresamente lo solicite, dichos informes de contenido económico se le remitirán por medios telemáticos.

## **PUBLICIDAD DEL VALOR LIQUIDATIVO**

El valor liquidativo de la IIC extranjera se pueden consultar en la/s página/s web <https://www.deutsche-bank.es/pbc/data/es/rentabilidades-inversiones-pa.html>.

## **PUBLICIDAD**

De acuerdo con el artículo 15 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, se respetarán las disposiciones del derecho español relativas a la publicidad en España de las Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras comercializadas al amparo de la Directiva 2009/65/CE.

## **RÉGIMEN FISCAL**

Cualquier rendimiento derivado de las acciones/participaciones percibido por inversores residentes en España, incluidos los dividendos, cupones y plusvalías, estará sujeto a impuestos en España de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias de carácter fiscal vigentes en España, en cada momento.

Sin perjuicio del régimen aplicable a los fondos cotizados, según la normativa vigente son sujetos obligados a retener o a realizar un ingreso a cuenta cuando se efectúen los reembolsos:

- a) las entidades comercializadoras, intermediarios financieros y, subsidiariamente, los colocadores.
- b) El propio partícipe o socio que realice la transmisión o reembolso en el supuesto en que no proceda la práctica de retención por las entidades señaladas en la letra anterior.

<b>Los inversores deberían informarse y tener en cuenta la normativa vigente de carácter fiscal y de control de cambios aplicable a tenor de sus circunstancias personales en relación con las operaciones a realizar en la IIC Extranjera.</b>
---

## **FINALIZACIÓN DEL CONTRATO DE DISTRIBUCIÓN**

En el supuesto de terminación o resolución del contrato de distribución por cualquier motivo, el comercializador estará obligado a continuar en sus funciones hasta tanto no se haya inscrito en el Registro de Instituciones de Inversión Colectiva Extranjeras comercializadas en España de la CNMV una nueva entidad comercializadora que lo sustituya.

El cese en la comercialización activa de un compartimento en España no afectará al cumplimiento por parte de IIC extranjera y las entidades comercializadoras de sus obligaciones frente a los inversores y la CNMV en lo relativo a ese compartimento salvo en el caso de que no existan inversores en España.

En caso de fusión de un compartimento o IIC extranjera que tenga inversores en España con una IIC o compartimento de una IIC no registrada, el inversor deberá ser informado de esta circunstancia y de las posibles consecuencias fiscales. En todo caso, el comercializador seguirá actuando como tal respecto a sus inversores en lo referente a atender reembolsos, derechos de información y demás obligaciones de acuerdo con la Memoria de comercialización y el folleto de la IIC.





## 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 se basa en los gastos del periodo de doce meses que concluyó el 31 diciembre 2021. Esta cifra puede variar de un año a otro. Excluye los costes relacionados con la cartera, excepto los costes pagados al depositario y cualquier gasto de entrada/salida pagado a un plan de inversiones subyacente (si existe este).

\*\* 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	5,00%
Gasto de salida	Ninguna*

Este es el máximo que puede detrarse de su capital antes de la inversión, o antes de abonar el producto de la inversión.

Gastos detrados del Fondo cada año	
Gastos corrientes	1,77%**
Gastos detrados del Fondo en determinadas condiciones	
Comisión de rentabilidad	Ninguna

## Rentabilidad Pasada

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

En el gráfico se muestra la rentabilidad anual del Fondo en EUR para cada año natural durante el periodo mostrado en el gráfico. Se expresa en forma de una variación porcentual del valor de inventario neto del Fondo al cierre de cada ejercicio. El Fondo se lanzó en 1997. La clase de acciones se lanzó en 2009.

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

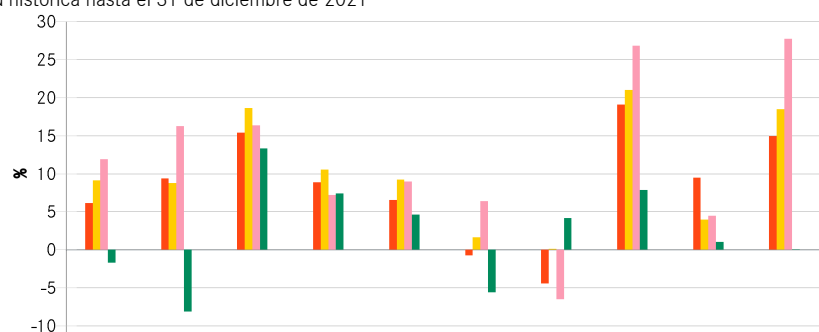
†<sup>1</sup>S&P 500 (36%); FTSE World (ex-US) (24%); 5 Yr US Treasury Note (24%) and FTSE Non-USD World Government Bond Index (16%) (EUR)

†<sup>2</sup>FTSE World Index (EUR)

†<sup>3</sup>FTSE World Government Bond Index (EUR)

No está previsto que la rentabilidad del Fondo replique la del índice.

Rentabilidad histórica hasta el 31 de diciembre de 2021



	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fondo	6,1	9,4	15,4	8,9	6,5	-0,8	-4,4	19,1	9,5	14,9
Limitación † <sup>1</sup>	9,1	8,8	18,6	10,5	9,2	1,6	0,1	21,0	4,0	18,5
Comparador † <sup>2</sup>	11,9	16,3	16,4	7,2	9,0	6,4	-6,5	26,8	4,5	27,7
Comparador † <sup>3</sup>	-1,7	-8,2	13,3	7,4	4,6	-5,6	4,2	7,8	1,0	0,1

## 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.