

BGF Japan Flexible Equity Fund

CLASE A2 U.S. Dollar

BlackRock Global Funds

Los rendimientos, los desgloses de la cartera y la información sobre los activos netos son a 31 oct 2024. Todos los demás datos a: 14 nov 2024.

DESCRIPCIÓN GENERAL DEL FONDO

- El Fondo tiene por objetivo maximizar la rentabilidad de su inversión a través de una combinación de revalorización del capital y rendimientos de los activos del Fondo, e invertir de forma coherente con los principios de inversión medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG).
- El Fondo invierte al menos el 70 % de sus activos totales en valores de renta variable (como acciones) de empresas domiciliadas o que desarrollen una parte predominante de su actividad económica en Japón.
- En función de las condiciones del mercado, el Fondo tratará de invertir en valores de renta variable de empresas que, en opinión del asesor de inversiones, estén infravaloradas (es decir, cuando su precio por acción no refleje su valor subyacente) o tengan un buen potencial de crecimiento.

INDICADOR DE RIESGO

Menor riesgo

Remuneración potencialmente menor

Mayor riesgo

Remuneración potencialmente mayor



CAPITAL EN RIESGO: El valor de las inversiones y los ingresos derivados de ellas pueden subir o bajar, y no están garantizados. Es posible que los inversores no recuperen la cantidad invertida originalmente.

RIESGOS CLAVES:

- El riesgo de inversión se concentra en ciertos mercados, países, divisas o empresas. Ello significa que el Fondo es más sensible a cualquier hecho localizado, ya sea económico, de mercado, político, relacionado con la sostenibilidad o normativo.
- 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.
- El Fondo pretende excluir a las empresas que participen en determinadas actividades incompatibles con los criterios ESG. Por consiguiente, los inversores deberán realizar una evaluación ética personal del filtro ESG del Fondo antes de invertir en este. Este filtro ESG podría afectar negativamente al valor de las inversiones del Fondo si se compara con un fondo sin dicho filtro.
- 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.

FACTORES CLAVES

Índice de referencia (%)¹: MSCI Developed - Japan Net Dividends (USD) (USD)

Tipo de activo: Renta variable

Fecha de constitución del Fondo: 18 feb. 2005

Fecha de lanzamiento de la serie: 28 feb. 2005

Moneda de la serie: USD

Uso de las ganancias: Acumula

Activos netos del Fondo (M): 104,705.41 JPY

Categoría Morningstar: Japan Large-Cap Equity

Clasificación SFDR: Artículo 8 - ESG Características

Domicilio: Luxemburgo

ISIN: LU0212924517

Ticker de Bloomberg: MLJVA2U

Gestor del Fondo: BlackRock (Luxembourg) S.A.

COMISIONES Y GASTOS

Comisión anual por Administración: 1.50%

Comisión inicial: 5.00%

Gasto recurrente: 1.82%

INFORMACIÓN DE OPERACIONES

Frecuencia de negociación: Liquidez diaria

Inversión inicial mínima: 5,000 USD *

Liquidación: Fecha de la operación + 3 días

*equivalente en moneda

CARACTERÍSTICAS DEL PORTAFOLIO

Múltiplo Precio/Valor en Libros: 1.47x

Múltiplo Precio/Utilidad: 16.28x

Desviación estándar a 3 años: 16.07

Beta (3 años): 0.97

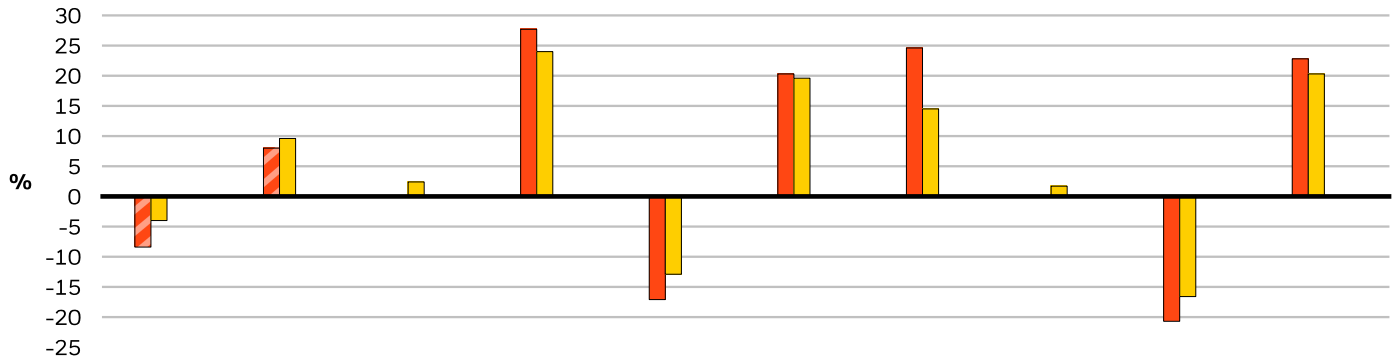
Número de valores subyacentes: 52

ADMINISTRACIÓN DEL PORTAFOLIO

Rie Shigekawa

Goro Takahashi

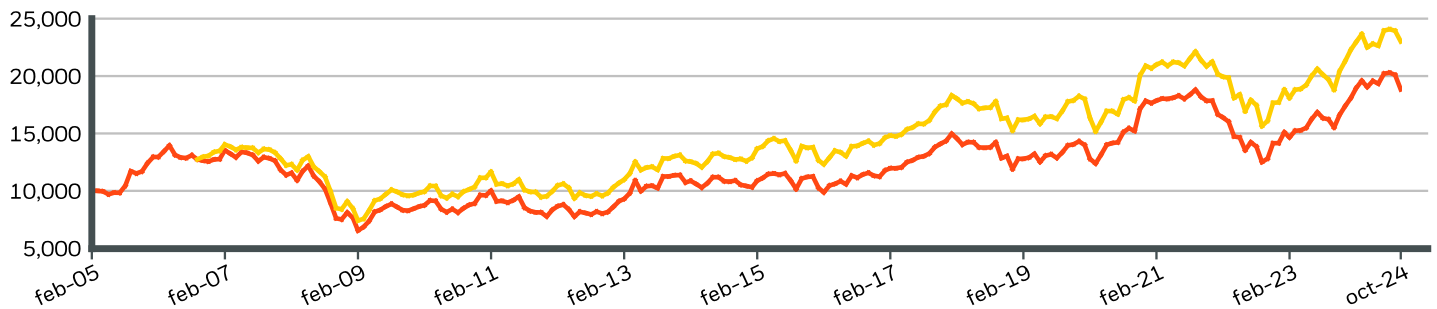
RENDIMIENTO AÑO CALENDARIO



	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Rendimiento total (%)	-8.36	7.97	-0.09	27.67	-17.07	20.25	24.60	0.11	-20.67	22.81
Índice de referencia (%)¹¹	-4.02	9.57	2.38	23.99	-12.88	19.61	14.48	1.71	-16.65	20.32

⚡ Durante este periodo, la rentabilidad se logró en unas circunstancias que ya no están vigentes.

CRECIMIENTO HIPOTETICO DE 10,000 USD DESDE LANZAMIENTO



RENTABILIDAD ACUMULADA Y ANUALIZADA

	ACUMULADO(%)					ANUALIZADO (% p.a.)		
	1m	3m	6m	YTD	1 Año	3 Años	5 Años	Desde el inicio
Rendimiento total (%)	-6.32	-6.83	-1.15	8.28	21.33	1.16	6.17	3.27
Índice de referencia (%)¹¹	-3.90	-3.96	2.23	7.97	22.33	2.48	5.30	-

Las cifras mostradas hacen referencia a rendimientos pasados. rendimiento pasado no es un indicador fiable de los resultados futuros y no debe ser el único factor que se considere a la hora de seleccionar un producto o estrategia. La clase accionaria y el rendimiento de referencia se muestran en USD, mientras que el rendimiento de referencia del fondo de cobertura se muestra en JPY. El rendimiento mostrado se basa en el valor liquidativo (Net Asset Value, NAV), con reinversión de los rendimientos brutos, cuando proceda. En caso de que su inversión se haya realizado en una divisa que no sea la utilizada en el último cálculo de rendimiento, el rendimiento de su inversión podrá ser mayor o menor en función de las fluctuaciones de la divisa. Consulte el apartado «Aspectos fundamentales» si desea obtener información sobre las clases accionarias y los índices de referencia. **Fuente:** BlackRock

- Rendimiento total (%) BGF Japan Flexible Equity FundCLASE A2 U.S. Dollar
- Índice de referencia (%)¹¹ MSCI Developed - Japan Net Dividends (USD) (USD)

PRINCIPALES VALORES SUBYACENTES(%)

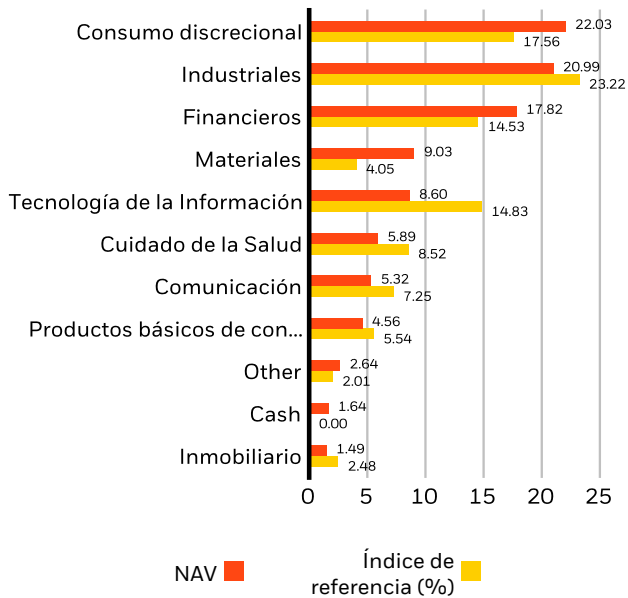
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	5.01%
SONY GROUP CORP	4.45%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	4.10%
HITACHI LTD	4.10%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	4.04%
DAIICHI SANKYO CO LTD	3.36%
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	3.31%
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	3.17%
HONDA MOTOR CO LTD	2.88%
NINTENDO CO LTD	2.75%
Total de la cartera	37.17%

Tenencias sujetas a cambio

EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA (%)

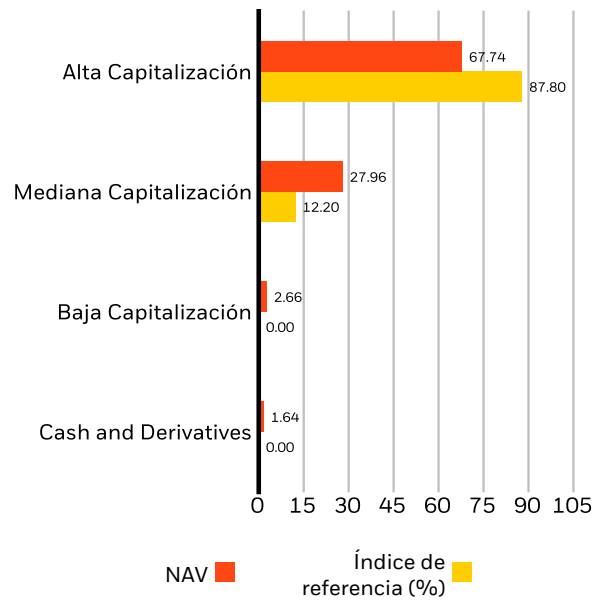
No disponemos de desgloses de la exposición en estos momentos.

EXPOSICIÓN SECTORIAL (%)



Las asignaciones están sujetas a cambios. Fuente: BlackRock

CAPITALIZACIÓN DE MERCADO (%)



Las asignaciones pueden variar. Fuente: BlackRock

CARACTERÍSTICAS DE SOSTENIBILIDAD

Las Características de Sostenibilidad pueden ayudar a los inversores a integrar aspectos de sostenibilidad, de carácter no financiero, en su proceso de inversión. Estos parámetros permiten a los inversores evaluar los fondos en función de los riesgos y oportunidades derivados de su valoración medioambiental, social y de gobierno corporativo (ESG). Este análisis puede proporcionar información valiosa acerca de la gestión eficaz y las perspectivas financieras a largo plazo de un fondo.

Los siguientes parámetros se ofrecen únicamente a efectos de transparencia e información. La existencia de una clasificación ESG no supone una indicación de cómo o de si los factores ESG se integrarán en un fondo. Los parámetros se basan en las Calificaciones de Fondos ESG de MSCI y, a menos que se indique lo contrario en la documentación de un fondo y aparezcan incluidos dentro del objetivo de inversión de un fondo, no cambian el objetivo de inversión de un fondo ni limitan el universo de inversión del fondo, y no existe ninguna indicación de que un fondo vaya a adoptar una estrategia de inversión basada en los criterios ESG o de Impacto, u otros filtros de exclusión. Para obtener más información acerca de la estrategia de inversión de un fondo, lea el folleto del fondo.

Calificación de Fondos ESG de MSCI (AAA-CCC)	A	Porcentaje de Cobertura ESG de MSCI	100.00%
Puntuación de Calidad ESG de MSCI (0-10)	7.03	Puntuación de Calidad ESG de MSCI - Percentil entre Empresas Similares	29.87%
Clasificación Global de Fondos de Lipper	Equity Japan	Fondos en Grupo de Características Similares	934
Intensidad Media Ponderada de Exposición al Carbono de MSCI (toneladas de emisiones de CO2 / millón de \$ en	59.28	Porcentaje de cobertura de Intensidad media ponderada de exposición al carbono de MSCI	97.66%

Todos los datos proceden de las Calificaciones de Fondos ESG de MSCI a fecha de **21 sep. 2024**, tomando como base los valores en cartera a fecha de **30 abr. 2024**. Por lo tanto, las características de sostenibilidad de los fondos pueden diferir ocasionalmente de las Calificaciones de Fondos ESG de MSCI.

Para estar incluido en las Calificaciones de Fondos ESG MSCI, el 65% (o el 50% para los fondos de renta fija y los fondos del mercado monetario) de la ponderación bruta del fondo, debe proceder de valores cubiertos por MSCI ESG Research (algunas posiciones en efectivo y otros tipos de activos que no se consideran relevantes para el análisis de ESG realizado por MSCI se eliminan antes de calcular la ponderación bruta de un fondo; los valores absolutos de las posiciones cortas se incluyen, pero se tratan como no cubiertos), la fecha de los valores en cartera del fondo debe ser inferior a un año y el fondo debe contar, como mínimo, con diez valores.

INFORMACIÓN IMPORTANTE:

Parte de la información incluida en el presente documento (la «Información») ha sido suministrada por MSCI ESG Research LLC, un asesor de inversiones regulado en virtud de lo establecido en la Ley de Asesores de Inversión de 1940, y puede incluir datos de sus filiales (incluida MSCI Inc. y sus filiales [«MSCI»]), o de terceros (cada uno de ellos, un «Proveedor de Información»), y no podrá ser reproducida ni divulgada de forma total ni parcial sin la obtención de un permiso previo y por escrito. La Información no se ha remitido para su aprobación, ni se ha recibido dicha aprobación, por parte de la SEC de los EE. UU. ni de ningún otro organismo regulador. La Información no se puede utilizar para crear obras derivadas, ni en relación con, ni como parte de, una oferta de compra o venta, o una promoción o recomendación de cualquier valor, instrumento o producto financiero, o estrategia de negociación, ni se debe considerar como una indicación o garantía de ningún rendimiento futuro, análisis, previsión o predicción. Algunos fondos pueden basarse o estar vinculados a índices de MSCI, y MSCI puede recibir una compensación basadas en los activos gestionados del fondo o en función de otros factores. MSCI ha establecido una barrera de información entre la investigación de los índices de renta variable y determinada Información. Ninguna parte de la Información se podrá utilizar para determinar qué valores se deben comprar o vender, ni cuándo comprarlos o venderlos. La Información se ofrece «tal cual» y el usuario de la Información asume la totalidad del riesgo derivado cualquier uso que pueda realizar o permitir realizar en relación con la Información. Ni MSCI ESG Research ni ninguna Parte relacionada con la Información ofrece ninguna representación o garantía, expresa o implícita (rechazadas de forma expresa), ni incurrirá en ningún tipo de responsabilidad por cualquier error u omisión presentes en la Información, ni en relación con cualquier daño que se pueda asociar con esta. Todo lo expuesto anteriormente no excluirá ni limitará ninguna responsabilidad que no pueda excluirse o limitarse en virtud de la legislación aplicable.

GLOSARIO

Clasificación SFDR: Artículo 8: Productos que promueven las características ambientales o sociales y fomentan unas buenas prácticas de gobierno corporativo. **Artículo 9:** Productos que tienen como objetivo realizar inversiones sostenibles y que mantienen unas buenas prácticas de gobierno corporativo. **Otro:** Productos que no cumplen los criterios para ser clasificados como Artículo 8 o 9.

Fondos en Grupo de Características Similares: El número de fondos del grupo de características similares relevante de la Clasificación Global de Lipper que también tienen cobertura ESG.

Calificación de Fondos ESG de MSCI (AAA-CCC): La Clasificación ESG de MSCI se calcula como una asignación directa de las Puntuaciones de Calidad ESG a categorías de calificación basadas en letras (por ejemplo, AAA = 8,6-10). Las Clasificaciones ESG van de líder (AAA y AA), media (A, BBB y BB) hasta rezagada (B y CCC).

Puntuación de Calidad ESG de MSCI - Percentil entre Empresas Similares: El Percentil ESG del fondo en comparación con su grupo de características similares de Lipper.

MSCI Intensidad media ponderada de carbono % Cobertura: Porcentaje de las participaciones del fondo cuyos datos de intensidad de carbono de MSCI están disponibles. El parámetro de Intensidad de Carbono Media Ponderada de MSCI se muestra para fondos con cualquier cobertura. Los fondos con cobertura baja pueden no representar plenamente las características de carbono del fondo debido a la falta de cobertura.

El múltiplo precio/utilidad: es una medida fundamental utilizada para determinar si una inversión está valuada apropiadamente. El múltiplo P/E de cada posición es el último precio de cierre dividido por los últimos 12 meses de utilidad por acción. Los múltiplos P/E negativos se excluyen del cálculo. Para fondos de cobertura, se muestra el valor del subyacente.

Porcentaje de Cobertura ESG de MSCI: Porcentaje de los valores en cartera del fondo para los que hay disponibles datos de calificación ESG de MSCI. Los parámetros Calificación de Fondos ESG de MSCI, Puntuación de Calidad ESG de MSCI y Puntuación de Calidad ESG de MSCI - Percentil entre Pares se muestran para los fondos con una cobertura mínima del 65 %.

Clasificación Global de Fondos de Lipper: El grupo de características similares del grupo se define de acuerdo con lo establecido en la Clasificación Global de Lipper.

Puntuación de Calidad ESG de MSCI (0-10): La Puntuación de Calidad ESG de MSCI (0-10) de los fondos se calcula utilizando la media ponderada de las puntuaciones ESG de las tenencias del fondo. La Puntuación también tiene en cuenta la tendencia de Clasificación ESG de las tenencias y la exposición del fondo a valores de la categoría rezagada. MSCI ofrece una calificación para los valores subyacentes en función de su exposición a 35 riesgos ESG específicos del sector y su capacidad para gestionar estos riesgos en comparación con empresas del mismo sector.

Intensidad Media Ponderada de Exposición al Carbono de MSCI (toneladas de emisiones de CO2 / millón de \$ en ventas): Mide la exposición de un fondo a las empresa con emisiones intensivas de carbono. Esta cifra representa las emisiones estimadas de gases de efecto invernadero por cada millón de \$ en ventas en las tenencias del fondo. Esto permite realizar una comparación entre fondos de diferentes tamaños.

El múltiplo precio/valor en libros: es una medida fundamental que se utiliza para determinar si una inversión está valuada adecuadamente. El valor en libros de una compañía se usa para valorar si los activos son suficientes para asumir el pago de las deudas de la misma. El múltiplo P/B de cada posición es el último precio de cierre dividido por los últimos 12 meses del valor en libros por acción. Se excluyen los valores negativos. Para fondos de cobertura, se muestra el valor del subyacente.

El vencimiento promedio: Es el período de tiempo hasta que el valor promedio del fondo vence o es reembolsado por su emisor. Indica la sensibilidad de un fondo de renta fija a las fluctuaciones de los tipos de interés. Un vencimiento medio ponderado más largo implica mayor volatilidad como respuesta a las fluctuaciones en los tipos de interés. Esta medida considera la probabilidad de que los bonos serán ejercidos o pagados por adelantado.

INFORMACIÓN IMPORTANTE:

¹Pueden producirse ponderaciones negativas como resultado de circunstancias específicas (incluidas diferencias horarias entre la fecha de negociación y de liquidación de los valores comprados por los fondos) y/o el uso de ciertos instrumentos financieros, entre ellos los derivados, que se pueden utilizar para ampliar o reducir la exposición al mercado y/o la gestión del riesgo. Las asignaciones están sujetas a cambios.