

Circular Economy Fund

Alarahasto BlackRock Global Funds

Class A2 USD

ISIN: LU204 1044095

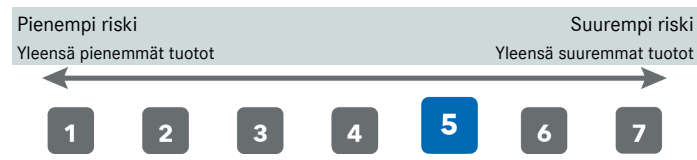
Rahastoyhtiö: BlackRock (Luxembourg) S.A.

Tavoitteet ja Sijoituspolitiikka

- Rahaston tavoitteena on hankkia sijoituksellesi tuottoa rahaston pääoman kasvun ja tulojen yhdistelmällä.
- Rahasto sijoittaa maailmanlaajuisesti vähintään 80 % kokonaisvaroistaan sellaisten osakeyhtiöiden arvopapereihin (eli osakkeisiin), jotka hyötyvät "kiertotalouden" kehityksestä tai edistävät sitä. Kiertotalouskonseptilla pyritään minimoimaan jätteet ottamalla huomioon materiaalien koko elinkaari ja suunnittelemalla tuotteita ja toimintoja uudelleenkäytön ja kierrätyksen lisäämiseksi.
- Rahaston tavoitteena on sijoittaa sijoitusneuvojan (IA) määrittelemien kiertotalouden periaatteiden mukaisesti (ottaen huomioon tarvittaessa kolmansien osapuolten tietolähteet), kuitenkin niin, että rahasto ei sijoita yhtiöihin, jotka on luokiteltu seuraaviin sektoreihin kuuluviksi (GICS-toimialaluokituksen mukaan): kivihiili ja kulutushyödykkeet, öljyn ja kaasun etsintä ja tuotanto sekä integroitu öljy ja kaasu.
- Tavallisissa markkinaoloissa rahasto sijoittaa sellaisten yritysten osakesidonnaisiin arvopapereihin, joiden markkinapääoma on suuri, keskikokoinen ja pieni, kaikilla toimialoilla, jotka osallistuvat kiertotalouden edistämiseen neljässä eri ryhmässä: (1) Omaksijat: Yritykset, jotka omaksuvat liiketoiminnassaan kiertotalouden mielekkäästi ja vaikuttavat myönteisesti yrityksen arvoon (esim. kestävään kehitykseen osallistuvat yritykset tai yritykset, jotka ovat sitoutuneet käyttämään kierrätettyä muovia tuotantoprosesseissa); (2) Mahdollistajat: Yritykset, jotka tarjoavat uusia, innovatiivisia ratkaisuja, joilla pyritään ratkaisemaan tehoton materiaalin käyttö ja pilaantuminen (esim. tuotteiden kierrätykseen osallistuvat yritykset, yritykset, jotka osallistuvat luonnonvarojen, kuten veden ja energian, käytön vähentämiseen, sekä kestäväin kuljetusten mahdollistavat yritykset); (3) Hyötyjät: Yritykset, jotka tarjoavat vaihtoehtoja materiaaleille, joita ei voida kierrättää tai toimittaa laajennettuun arvoketjuun (esim. yritykset, jotka näkevät tuotteiden kysynnän nousua siirryttäessä kohti helpommin kierrätettäviä tuotteita, ja yritykset, jotka tarjoavat luonnollisia tai kasvipohjaisia vaihtoehtoja ei-kierrätettäville ja biologisesti hajoamattomille tuotteille); (4) Liiketoimintamallin voittajat: Yritykset, jotka edistävät tehokasta tai vastuullisempaa kulutusta innovatiivisten liiketoimintamallien avulla (esim. yritykset, jotka korvaavat nykyiset liiketoimintamallit digitaalisilla vaihtoehtoilla, ja yritykset, jotka osallistuvat korjaamiseen tai jälleenmyyntiin, jotka pidentävät tavaroiden käyttöikää).
- IA voi käyttää rahoitusjohdannaisia (FDI eli sijoituksia, joiden hinta perustuu yhteen tai useampaan kohde-etuuteen) apuna rahaston sijoitustavoitteen saavuttamisessa ja/tai vähentääkseen rahaston salkun riskiä ja sijoituskustannuksia sekä saadakseen aikaan lisää tuottoa. Rahasto voi FDI:n kautta hyödyntää eritasoista vipuvaikutusta (eli rahasto hankkii markkinoilta sijoituksia, joiden arvo ylittää sen varat).
- Rahastoa hallinnoidaan aktiivisesti. IA valitsee harkintansa mukaan rahaston sijoitukset, eikä mikään vertailuindeksi rajoita sen toimia tässä prosessissa. Sijoittajien tulisi käyttää MSCI All Countries World Index -indeksiä rahaston kehityksen vertailuun.
- Suositus: Tämä rahasto ei ehkä sovellu lyhytaikaiseen sijoittamiseen.
- Osuudet ovat kasvuosuuksia (ts. niille kertyvä tuotto-osuus sisällytetään niiden arvoon).
- Osuudet ovat Yhdysvaltain dollarin määräisiä. Rahaston perusvaluutta on Yhdysvaltain dollari.
- Osuuksia voi ostaa ja myydä päivittäin. Alkusijoituksen tähän osuuslajiin tulee olla vähintään 5 000 USD tai sitä vastaava määrä muussa valuutassa.

Lisätietoja rahastosta, osuuksista, osuuslajeista, riskeistä ja kuluista on rahaston rahastoesitteessä, joka on saatavilla tuotesivuilla osoitteessa www.blackrock.com.

Riski-tuottoprofiili



- Riski-indikaattori on laskettu simuloituja aiempia tietoja yhdistämällä, eikä se anna luotettavia viitteitä Rahaston riskiprofiilista tulevaisuudessa.
- Riskiluokan pysymistä samana ei voida taata; se voi muuttua ajan kuluessa.
- Alin luokka ei merkitse riskitöntä sijoitusta.
- Rahaston luokitus on viisi sen tekemien sijoitusten vuoksi, ja se sisältää jäljempänä luetellut riskit. Nämä tekijät voivat vaikuttaa Rahaston sijoitusten arvoon tai altistaa Rahaston tappioille.
 - Pienempien yritysten osakekaupan volyymi on yleensä pienempi, ja hintavaihtelut niissä ovat suurempia kuin suurempien yritysten osakekaupassa.
 - Kehittyvät markkinat reagoivat yleensä herkemmin taloudellisiin ja poliittisiin olosuhteisiin kuin kehittyneet markkinat. Muita tekijöitä ovat suurempi likviditeettiriski, sijoituksia tai varainsiirtoa koskevat rajoitukset sekä rahaston odottamien arvopaperitoimitusten tai maksujen myöhästyminen/laiminlyönti.
- Valuutariski: Rahasto sijoittaa muihin valuuttoihin. Valuuttakurssien muutokset vaikuttavat näin ollen sijoituksen arvoon.
- Päivittäiset muutokset osakemarkkinoilla voivat vaikuttaa osakkeiden ja niihin liittyvien arvopapereiden arvoon. Muita vaikuttavia tekijöitä ovat poliittiset muutokset, taloudelliset uutiset, yritysten tulokset ja merkittävät tapahtumat yrityksissä.
- Koska osakkeiden valinnassa sovellettavat kriteerit täyttävät kiertotalouden määritelmän, rahaston valitsevat yritykset voivat olla vähemmän hajautettuja kuin tyypillinen rahasto. Kiertotalousyrityksiin voivat vaikuttaa ympäristökysymykset, verotus, valtiollinen sääntely, hinta, tarjonta ja kilpailu. Sijoittajan tulee pitää tätä rahastoa yhtenä osana laajempaa sijoitusstrategiaa.
- Erityisriskeihin, joita riski-indikaattori ei ota riittävästi huomioon, kuuluvat:
 - Vastapuoliriski: Rahastolle voi aiheutua taloudellisia tappioita sellaisen instituution maksukyvyttömyydestä, joka tuottaa rahastolle säilytys- tai muita palveluja tai toimii johdannaisten tai muiden instrumenttien vastapuolena.
 - Likviditeettiriski: Alhaisempi likviditeetti tarkoittaa, että rahastolla voi olla vaikeuksia myydä tai ostaa sijoituksia, koska markkinoilla ei ole riittävästi ostajia tai myyjiä.

Rahaston kulut

Kuluja käytetään rahaston toimintakustannusten, mm. markkinointi- ja jakelukustannusten, maksamiseen. Nämä kulut vähentävät sijoituksen mahdollista kasvua.

Mainitut merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat enimmäismääriä. Todelliset kulut voivat olla mainittua pienempiä. Lisätietoja tämänhetkistä merkintä- ja lunastuspalkkioista saat rahoitusneuvojaltasi tai jakelijalta.

*Sijoittajan maksettavaksi tulee enintään 2% kulu Rahastolle, mikäli rahastonhoitaja epäilee sijoittajaa liiallisesta kaupankäynnistä.

Juoksevien kulujen määrä on arvio vuositason lasketuista kuluista. Arviota käytetään, koska Rahasto (tai osuussarja) laskettiin liikkeeseen vastikään tai tarkasteltavan jakson aikana. Tiedot tilivuoden aikana tosiasiallisesti veloitetuista kuluista ovat Rahaston vuosikertomuksessa.

** Mikäli Rahasto harjoittaa arvopaperilainauksia kustannusten pienentämiseksi, Rahasto saa siitä perittävistä kuluista 62,5 % ja BlackRock arvopapereiden lainaajana loput 37,5 %. Koska arvopaperilainauksesta syntyvien tulojen jakaminen ei nosta Rahaston toimintakustannuksia, tätä osuutta ei ole laskettu mukaan juokseviin kuluihin.

Sijoittamista edeltävät tai seuraavat kertamaksut	
Merkintäpalkkio	5,00%
Lunastuspalkkio	Ei mitään*
Tämä on enimmäismäärä, joka sijoituksesta voidaan veloittaa kuluina ennen sijoittamista tai ennen sijoituksen tuoton maksamista.	
Rahastosta vuosittain veloitettavat kulut	
Juoksevat kulut	1,81%**
Rahastosta ätiettyissä erityisolosuhteissa veloitettavat maksut	
Tuottosidonnainen palkkio	Ei mitään

Aiempi Tuotto- tai Arvonkehitys

Aiempi tuotto- tai arvonkehitys ei ole tae tulevasta kehityksestä.
Rahasto perustettiin 2019. Osuuslaji perustettiin 2019.
Esitetystä tuotto- tai arvonkehityksestä on vähennetty juoksevat kulut. Se ei sisällä merkintä-/ lunastuspalkkioita.

Tämä taulukko on jätetty tarkoituksella tyhjäksi, koska tuotto- ja arvon kehitystietoja on vasta alle vuoden ajalta.
--

Käytännön Tietoja

- ▶ Rahaston säilytysyhteisö on Bank of New York Mellon SA / NV, Luxemburgin toimipiste.
- ▶ BlackRock Global Funds (BGF) uusimmat vuosikertomukset ja puolivuotiskatsaukset sisältävät lisätietoja Rahastosta. Nämä asiakirjat ovat saatavissa maksutta englanniksi ja eräillä muilla kielillä. Asiakirjat ja muita tietoja, kuten osuuksien hinnat, löytyvät BlackRockin verkkosivustolta www.blackrock.com, ja niitä voi pyytää myös kansainväliseltä sijoittajapalvelutiimiltä soittamalla numeroon +44 (0) 20 7743 3300.
- ▶ Sijoittajan tulee ottaa huomioon, että rahastoon sovellettava verolainsäädäntö voi vaikuttaa sijoittajan henkilökohtaiseen verotukselliseen asemaan.
- ▶ Rahasto on BGF:n alarahasto, sateenvarjorahasto, joka koostuu eri alarahastoista. Tämä asiakirja sisältää tietoja erityisesti tämän asiakirjan alussa mainitusta Rahastosta ja osuuslajeista. Rahastoesite, vuosikertomus ja puolivuotiskatsaukset laaditaan kuitenkin sateenvarjorahastolle.
- ▶ BGF voidaan saattaa vastuuseen vain sillä perusteella, että tämä asiakirja sisältää harhaanjohtavia tai epätarkkoja tietoja tai tietoja, jotka ovat ristiriidassa rahaston Rahastoesitteen asianomaisten osien kanssa.
- ▶ Luxemburgin lakien mukaisesti BGF:n alarahastojen vastuut ovat erillisiä. Toisin sanoen Rahaston varoja ei käytetä toisten BGF:n alarahastojen vastuiden kattamiseen. Lisäksi Rahaston varat pidetään erillään muiden alarahastojen varoista.
- ▶ Sijoittajat voivat vaihtaa rahasto-osuuksiaan BGF:n toisen alarahaston osuuksiin rahastoesitteessä määritettyjen ehtojen mukaisesti.
- ▶ Hallinnointiyhtiön palkitsemiskäytäntö, jossa kuvataan kuinka palkkiot ja edut määritellään ja myönnetään sekä tähän liittyvät hallintojärjestelyt, on saatavilla osoitteesta www.blackrock.com/Remunerationpolicy. Sen saa myös pyynnöstä hallinnointiyhtiön rekisteröidystä toimipaikasta.