Documento de datos fundamentales

Finalidad

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

Producto

iShares € AAA CLO Active UCITS ETF (el «Fondo»), **EUR Accu** (la «Clase de Acciones»), ISIN: **IE000Q9IHH10**, está autorizado en Irlanda y ha sido producido por BlackRock Asset Management Ireland Limited (la «Gestora»), que forma parte del grupo BlackRock, Inc.
La Gestora está autorizada en Irlanda y está regulada por el Banco Central de Irlanda (el «BCI»). El BCI es el responsable de realizar la supervisión de la Gestora en relación con este Documento de datos fundamentales.
Puede obtener más información en **www.blackrock.com** o llamando al **+49 89427295800**. La fecha de este documento es 24 julio 2026.

¿Qué es este producto?

Tipo: El Fondo es un subfondo de iShares II plc, una sociedad paraguas constituida en Irlanda, autorizada por el Banco Central de Irlanda como un Organismo de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios («OICVM»). El Fondo es un OICVM de tipo fondo cotizado, un «ETF OICVM».
Plazo: El Fondo no tiene establecido ningún periodo fijo de existencia o vencimiento, aunque, en determinadas circunstancias, tal como se describe en el folleto del Fondo, el Fondo podrá ser resuelto unilateralmente tras el envío de una notificación escrita a los partícipes, con sujeción a lo establecido en el folleto del Fondo y en la normativa aplicable.
Objetivos

- El Fondo no resulta adecuado para inversores minoristas, a menos que el inversor en cuestión reúne los requisitos para que se le considere «inversor avanzado» según lo previsto en el modelo europeo MiFID (EMT, por sus siglas en inglés), es decir, un inversor que posee un buen conocimiento de los productos y las transacciones del ámbito financiero relevantes y/o tiene experiencia en el sector financiero, o cuya inversión va acompañada de asesoramiento profesional en materia de inversiones o se encuentre incluida en un servicio de gestión discrecional de carteras.
- El Fondo se gestiona activamente y tiene por objetivo ofrecer una rentabilidad total, que comprende ingresos y capital, mediante la inversión en una cartera compuesta principalmente por obligaciones garantizadas por préstamos (CLO, por sus siglas en inglés) con calificación AAA y denominadas en dólares.
- El Fondo invertirá un mínimo del 80 % en CLO con calificación AAA y puede invertir hasta el 20 % en tramos de CLO con calificación mínimo de A-.
- El Fondo también invertirá de acuerdo con lo establecido en su Política ESG, tal como se indica en el folleto del Fondo.
- El Gestor de Inversiones (GI) podrá utilizar instrumentos financieros derivados (IFD) (es decir, inversiones cuyos precios se basan en uno o más activos subyacentes), como futuros, contratos a plazo y contratos de swaps (lo que incluye los swaps rentabilidad total) y derivados de crédito con fines de inversión directa o de gestión eficiente de la cartera.
- Las obligaciones garantizadas por préstamos (CLO, por sus siglas en inglés) pueden revisarse a la baja aun cuando tengan una calificación elevada, y pueden sufrir pérdidas, especialmente, en condiciones de mercado adversas.
- El Fondo se gestiona de forma activa y la GI tiene potestad para seleccionar las inversiones del Fondo sin referencia a ningún índice de referencia. Los inversores podrán utilizar el J.P. Morgan Euro CLOIE AAA Index para comparar el rendimiento del Fondo.
- El precio de los valores de renta fija puede verse afectado por cambios en los tipos de interés, lo que a su vez puede afectar al valor de su inversión. Los precios de los valores de renta fija se mueven en sentido inverso a los tipos de interés. Por lo tanto, el valor de mercado de los valores de renta fija puede disminuir a medida que aumentan los tipos de interés. La calificación de solvencia de una entidad emisora afectará generalmente a la rentabilidad que se puede obtener de los valores de renta fija; cuanto mejor sea la calificación de solvencia, menor será la rentabilidad.
- El Fondo también podrá contratar, con determinadas terceras partes elegibles, préstamos a corto plazo garantizados de sus inversiones para generar ingresos adicionales que compensen los costes del Fondo.
- La rentabilidad de su inversión en el Fondo estará directamente relacionada con el valor de los activos subyacentes del Fondo, menos los costes (véase el apartado «¿Cuáles son los costes?»).
- La relación entre la rentabilidad de la inversión, cómo se ve afectada y el periodo durante el cual usted deberá mantener la inversión son aspectos que se consideran más abajo (véase el apartado «¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?»).
- El depositario del Fondo es State Street Custodial Services (Ireland) Limited.
- Puede obtenerse más información acerca del Fondo en los informes anuales y semestrales más recientes del iShares II plc. Estos documentos están disponibles de forma gratuita en inglés y en otros idiomas. Podrán obtenerse, junto con otra información (práctica), incluidos los precios de las participaciones, en el sitio web de iShares: www.ishares.com, llamando al +49 89427295800 o a través de su intermediario o asesor financiero.
- Sus acciones serán acumulativas (es decir, los rendimientos se incorporarán a su valor).
- Sus acciones estarán denominadas en euros, la moneda base del Fondo.
- Las acciones cotizan y se negocian en varios mercados bursátiles. En circunstancias normales, solo los participantes autorizados pueden comprar y vender acciones directamente con el Fondo. Por lo general, los inversores que no sean participantes autorizados (por ejemplo, instituciones financieras seleccionadas) solo pueden comprar y vender acciones en el mercado secundario (por ejemplo, a través de un intermediario financiero en un mercado bursátil) al precio de mercado vigente. El valor de las acciones está directamente relacionado con el valor de los activos subyacentes del Fondo, menos los costes (véase el apartado «¿Cuáles son los costes?»). El precio de mercado vigente al que se negocian las acciones en el mercado secundario puede diferir del valor de las Acciones. El valor liquidativo indicativo se publica en los sitios web de los correspondientes mercados bursátiles.

Inversor al que va dirigido: El Fondo no resulta adecuado para inversores minoristas, a menos que el inversor en cuestión reúne los requisitos para que se le considere «inversor avanzado» según lo previsto en el modelo europeo MiFID (EMT, por sus siglas en inglés), es decir, un inversor que posee un buen conocimiento de los productos y las transacciones del ámbito financiero relevantes y/o tiene experiencia en el sector financiero, o cuya inversión va acompañada de asesoramiento profesional en materia de inversiones o se encuentre incluida en un servicio de gestión discrecional de carteras.
Prestaciones de seguros: El Fondo no ofrece ninguna prestación de seguros.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo

Riesgo más bajo **Riesgo más alto**

1	2	3	4	5	6	7

El indicador de riesgo asume que mantendrá el producto durante 5 años. El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada, por lo que es posible que recupere menos dinero.

- El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.
- Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 2 en una escala de 7, en la que 2 significa un riesgo bajo. Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como baja, y una mala coyuntura de mercado también podría afectar al valor de su inversión. Esta clasificación no está garantizada y puede cambiar con el paso del tiempo, y puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del Fondo. La categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo.
- **Tenga presente el riesgo de cambio.** Si recibe pagos en una divisa diferente a la divisa base del producto, la rentabilidad final que obtendrá dependerá del tipo de cambio entre las dos divisas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador mencionado anteriormente.
- Consulte el Folleto del producto para obtener más información sobre otros riesgos importantes aplicables a este producto.
- Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.
- Si el producto no puede pagarle lo que se le debe, podría perder toda su inversión.

Escenarios de rentabilidad

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamiente dicho, pero es posible que no incluyan todos los costes que deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba. Lo que obtendrá de este producto depende del rendimiento futuro del mercado. La evolución del mercado en el futuro es incierta y no se puede predecir de forma precisa. Los escenarios desfavorables, moderados y favorables que se muestran son ilustraciones que utilizan la peor, la media y la mejor rentabilidad del producto, que pueden incluir información procedente de índices de referencia / datos de sustitución, a lo largo de los últimos diez años. Los mercados podrían evolucionar de formas muy diferentes en el futuro.

Periodo de mantenimiento recomendado : 5 años		**Ejemplo de inversión : EUR 10,000**	
Escenarios		**Si sale después de 1 año**	**Si sale después de 5 años**
Mínimo	**No se garantiza una rentabilidad mínima. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.**		
Tensión*	**Lo que puede recibir una vez deducidos los costes**	8,710 EUR	7,730 EUR
	Rendimiento medio cada año	-12.9%	-5.0%
Desfavorable**	**Lo que puede recibir una vez deducidos los costes**	8,710 EUR	8,840 EUR
	Rendimiento medio cada año	-12.9%	-2.4%
Moderado**	**Lo que puede recibir una vez deducidos los costes**	9,990 EUR	9,710 EUR
	Rendimiento medio cada año	-0.1%	-0.6%
Favorable**	**Lo que puede recibir una vez deducidos los costes**	11,440 EUR	11,210 EUR
	Rendimiento medio cada año	14.4%	2.3%

* El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

** Este tipo de escenario se dio para una inversión en el producto y/o en los índices de referencia o parámetros indicativos entre:

Escenarios	**1 año**	**5 años**
Desfavorable	marzo de 2019 - marzo de 2020	septiembre de 2017 - septiembre de 2022
Moderado	diciembre de 2019 - diciembre de 2020	julio de 2016 - julio de 2021
Favorable	marzo de 2020 - marzo de 2021	marzo de 2020 - marzo de 2025

¿Qué pasa si BlackRock Asset Management Ireland Limited no puede pagar?

Los activos del Fondo se mantienen bajo la custodia de su depositario, The Bank of New York Mellon SA/NV, sucursal de Dublín (el «Depositario»). En caso de insolvencia de la Gestora, los activos del Fondo bajo la custodia del Depositario no se verán afectados. Sin embargo, en caso de insolvencia del Depositario, o de alguien que actúe en su nombre, el Fondo podría sufrir una pérdida financiera. No obstante, este riesgo queda mitigado hasta cierto punto por el hecho de que el Depositario está obligado por la ley y por la normativa a mantener separados sus propios activos de los activos del Fondo. El Depositario también será responsable ante el Fondo y los inversores de cualquier pérdida derivada de, entre otras cosas, su negligencia, fraude o un incumplimiento intencionado de sus obligaciones (teniendo en cuenta algunas limitaciones). Como accionista del Fondo, no podría presentar una reclamación ante el Sistema de Compensación de Servicios Financieros del Reino Unido ni ante ningún otro sistema relacionado con el Fondo en caso de que el Fondo no pueda hacer frente a sus pagos.

¿Cuáles son los costes?

La persona que le asesore sobre este producto o se lo venda puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y de la incidencia que tienen en su inversión.

Costes a lo largo del tiempo: Las tablas muestran los importes que se toman de su inversión para cubrir los diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de la cantidad que invierta, del tiempo que mantenga el producto y de la rentabilidad del producto. Los importes aquí indicados se ofrecen a modo ilustrativo y se basan en un ejemplo de importe de inversión y diferentes períodos de inversión posibles.

Hemos asumido que:

- En el primer año, recuperaría el importe invertido (rentabilidad anual del 0 %).
- Para los demás periodos de mantenimiento, hemos asumido que el producto ofrece un desempeño similar al mostrado en el escenario moderado.
- Se invierten 10,000 EUR.

	Si sale después de 1 año	Si sale después de 5 años
Costes totales	52 EUR	253 EUR
Impacto anual en los costes (*)	0.5%	0.5%

(*) Esto ilustra cómo los costes reducen su rentabilidad cada año durante el periodo de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que si sale durante el periodo de mantenimiento recomendado, se prevé que su rentabilidad media anual sea del -0.1% antes de costes y del -0.6% después de aplicar los costes.

Podemos compartir parte de los costes con la persona que le vende el producto para cubrir los servicios que le prestan. Le informarán acerca del importe.

Composición de los costes		
Costes únicos de entrada o salida		**Si sale después de 1 año**
Costes de entrada	No cobramos ninguna comisión de entrada.[1]	-
Costes de salida	No cobramos ninguna comisión de salida.[1]	-
Costes corrientes anuales		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos u operativos	0.25% del valor de su inversión al año. Este importe se basa en una combinación de datos de costes estimados y reales durante el último año. Aquí se incluye cualquier coste de los productos subyacentes, con la excepción de los costes de las operaciones que se incluyen en «Costes de operación».	25 EUR
Costes de operación	0.27% del valor de su inversión al año. Esta es una estimación de los costes incurridos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de cuánto compremos y vendamos.	27 EUR
Costes accesorios soportados en condiciones específicas		
Comisiones en función de la rentabilidad	Este producto no tiene ninguna comisión de rendimiento.	-

[1]No aplicable a inversores de mercados secundarios. Los inversores que realicen transacciones a través de mercados bursátiles abonarán las comisiones cobradas por los intermediarios financieros bursátiles. Dichos gastos pueden obtenerse en las bolsas en las que cotizan y se negocian las acciones, o a través de los intermediarios financieros bursátiles. Los participantes autorizados que realicen transacciones directamente con el Fondo o la Sociedad de Gestión pagarán los costes asociados a las operaciones.

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada? Periodo de mantenimiento recomendado: 5 años

El periodo de mantenimiento recomendado se ha calculado teniendo en cuenta la estrategia de inversión del Fondo y el periodo de tiempo durante el que se espera que sea posible alcanzar el objetivo de inversión del Fondo. Cualquier inversión se debe considerar en función de sus necesidades de inversión específicas y su apetito de riesgo. BlackRock no ha sopesado la idoneidad ni la conveniencia de esta inversión en relación con sus circunstancias personales. Si tiene alguna duda acerca de la idoneidad del Fondo en función de sus necesidades, debería acudir a un servicio profesional de asesoramiento adecuado. En «¿Qué es este producto?» encontrará información detallada sobre la frecuencia de las operaciones. Es posible que reciba menos de lo esperado si lo hace efectivo antes de alcanzar el periodo de mantenimiento recomendado. El periodo de mantenimiento recomendado es una estimación y no se debe interpretar como una garantía o indicación de rendimiento, rentabilidad o niveles de riesgo para el futuro. Consulte el apartado «¿Cuáles son los costes?» para obtener más información sobre las comisiones de salida.

¿Cómo puedo reclamar?

Si no está totalmente satisfecho con cualquier aspecto del servicio que ha recibido y desea presentar una reclamación, los detalles de nuestro proceso de gestión de reclamaciones están disponibles en www.blackrock.com/uk/individual/about-blackrock/contact-us. Además, también puede escribir al Equipo de Servicios para Inversores, al domicilio registrado de BlackRock en el Reino Unido, que es 12 Throgmorton Avenue, Londres, EC2N 2DL, o enviarles un correo electrónico a info@ishares.co.uk.

Otros datos de interés

La última versión de este documento, el escenario de rentabilidad anterior del Fondo, el último informe anual, el último informe semestral, así como cualquier información adicional notificada a los accionistas, se pueden obtener de forma gratuita, en inglés, a través de www.blackrock.com, o llamando al equipo de Servicios para Inversores al +49 89427295800 o a través de su intermediario, asesor financiero o distribuidor. No se dispone de suficientes datos para ofrecer una indicación útil de la rentabilidad histórica.

Los índices de referencia a los que se hace referencia en este documento son propiedad intelectual de los proveedores de los índices. El producto no está patrocinado ni avalado por los proveedores de los índices. Consulte el folleto del producto y/o www.blackrock.com para leer los avisos legales completos.

La Política de Remuneración de la Sociedad de Gestión, que describe cómo se determinan y conceden las remuneraciones y beneficios, así como los acuerdos de gobierno asociados, está disponible en www.blackrock.com/Remunerationpolicy o, si así se solicita, a través del domicilio registrado de la Gestora.