

JUNIO 2023 FICHA INFORMATIVA

La rentabilidad, los desgloses de la cartera y la información sobre los activos netos son a: 30/06/23. Todos los demás datos a: 12/07/23.

Antes de invertir, los inversores deben leer el documento KIID y el folleto (prospectus).

DESCRIPCIÓN GENERAL DEL FONDO

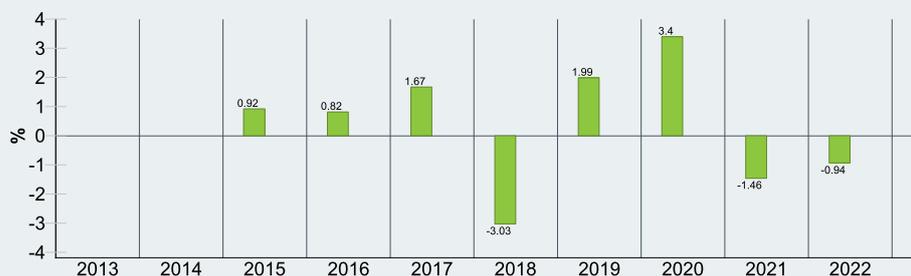
El Fondo BlackRock Global Absolute Return busca alcanzar un beneficio absoluto positivo para los inversores, independientemente de los movimientos del mercado. El Fondo buscará lograr este objetivo de inversión adoptando exposiciones de inversión largas, largas sintéticas y cortas sintéticas. El Fondo buscará ganar, como mínimo, un 70 % de su exposición de inversión mediante valores transferibles de renta fija y valores relacionados con la renta fija (incluyendo derivados) emitidos por, o que ofrecen exposición a, gobiernos, agencias o empresas de todo el mundo. El Fondo buscará lograr este objetivo de inversión invirtiendo, como mínimo, un 70 % de sus activos totales en valores transferibles de renta fija y en valores relacionados con la renta fija, y cuando se determine apropiado, en instrumentos monetarios y cuasimonetarios. La exposición del Fondo al tipo de cambio se gestiona de forma flexible. Para alcanzar la política y el objetivo de inversión, el Fondo invertirá en una diversidad de instrumentos y de estrategias de inversión. En particular, el Fondo utilizará estrategias, incluyendo la gestión activa de los tipos de interés, y la gestión flexible de la exposición al sector y a la divisa. El Fondo pretende aprovechar al máximo la capacidad para invertir en derivados que proporcionen tanto posiciones largas sintéticas como cortas sintéticas con el objetivo de maximizar los beneficios positivos.

CRECIMIENTO HIPOTÉTICO DE 10.000 EUR



La clase de acciones y la rentabilidad del índice de referencia se muestran en EUR. Fuente: BlackRock. La rentabilidad se muestra sobre la base del valor liquidativo (NAV), con reinversión de los ingresos brutos.

% RENTABILIDAD ANUAL



El rendimiento de la clase de acciones es calculado en base al valor liquidativo, neto de comisiones en la moneda de negociación específica y no incluye gastos de venta o impuestos. Los rendimientos suponen la reinversión de cualquier distribución.

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.

FACTORES CLAVES

Clase de activos	Absolute Return
Categoría Morningstar	Global Flexible Bond - EUR Hedged
Fecha de lanzamiento del fondo	25/05/12
Fecha de lanzamiento de la clase del fondo	29/10/14
Divisa base del Fondo	EUR
Divisa de la clase del fondo	EUR
Tamaño total del fondo (millones)	86.11 EUR
Domicilio	Luxemburgo
Tipo de fondo	UCITS
ISIN	LU1129992563
Ticker Bloomberg	BSGA12E
Tipo de distribución	Acumula
Inversión Inicial Mínima	10,000,000 USD*
Empresa de gestión	BlackRock (Luxembourg) S.A.

*equivalente en moneda

ADMINISTRACIÓN DE LA CARTERA

Simon Blundell
Joseph Di Censo
Rekesh Varsani

POSICIONES PRINCIPALES (%)

ISHARES CORPORATE BOND 0-5YR UCIT	8.93
PETROLEOS MEXICANOS MTN RegS 3.75 02/21/2024	2.07
GNMA2 30YR TBA(REG C)	1.34
NATWEST GROUP PLC MTN RegS 3.622 08/14/2030	1.18
PIER_21-1 B RegS	1.13
HOPSH_2 A RegS	1.07
SPAIN (KINGDOM OF) 3.55 10/31/2033	0.99
OATH_2 A RegS	0.94
PERLF_20-1 A1 RegS	0.89
EUROPEAN UNION RegS 3 03/04/2053	0.89
Total de la cartera	19.43

Tenencias sujetas a cambio

CALIFICACIONES



Riesgos claves (en continuación): Todas las inversiones financieras implican un elemento de riesgo. Por este motivo, el valor de su inversión y el rendimiento que obtenga de ella serán variables, y no se puede garantizar la cantidad inicial invertida. El fondo invierte en un importante porcentaje de activos denominados en otras monedas; por consiguiente, la variación de los tipos de cambio relevantes pueden afectar al valor de la inversión. El fondo invierte en títulos de renta fija emitidos por empresas que, en comparación con los bonos emitidos o garantizados por los gobiernos, están expuestos a un mayor riesgo de incumplimiento de la devolución del capital aportado a la empresa, o del pago de los intereses al fondo. El fondo invierte en títulos de renta fija, como bonos de empresas o de deuda pública, que pagan una tasa de interés fija o variable (también denominada 'cupón') y cuyas características son similares a las de un préstamo. Por consiguiente, estos valores están expuestos a las variaciones de los tipos de cambio, susceptibles de afectar al valor de los títulos. El fondo invierte en bonos de alto rendimiento. Normalmente, el riesgo de incumplimiento de pagos de las empresas que emiten bonos de alto rendimiento es mayor. En caso de incumplimiento, el valor de la inversión puede reducirse. También las condiciones económicas y los tipos de interés pueden influir significativamente en el valor de los bonos de alto rendimiento. En comparación con las economías más afianzadas, el valor de las inversiones en mercados emergentes en desarrollo está expuesto a una mayor volatilidad como consecuencia de las diferencias en los principios contables generalmente aceptados o de la inestabilidad económica o política. Las estrategias utilizadas por el fondo incluyen el uso de derivados para facilitar determinadas técnicas de gestión de inversiones, como el establecimiento de posiciones 'largas' y 'cortas sintéticas', así como la creación de un apalancamiento a efectos de incrementar la exposición económica de un fondo más allá de su valor liquidativo. El uso de derivados de esta manera podría conllevar el aumento del perfil de riesgo general de los fondos. Los inversores en estos fondos deben entender que no está garantizado que el fondo vaya a generar una rentabilidad positiva y que, en tanto que producto de rentabilidad absoluta, el rendimiento pueden no coincidir con las tendencias generales del mercado, ya que el valor global del fondo se ve afectado tanto por las fluctuaciones bursátiles positivas como por las negativas. El gestor aplica un proceso de gestión de riesgos para supervisar y administrar la exposición a los derivados dentro del fondo. Las inversiones del fondo pueden estar sujetas a restricciones de liquidez, lo cual implica que las acciones pueden negociarse con menos frecuencia y en pequeños volúmenes, como el caso de las empresas más pequeñas. En consecuencia, la variación del valor de las inversiones es más impredecible. En ciertos casos puede no ser posible vender el valor al precio de mercado más reciente o a un valor considerado justo. Los inversores en estos fondos deben entender que no está garantizado que el fondo vaya a generar una rentabilidad positiva y que, en tanto que producto de rentabilidad absoluta, el rendimiento pueden no coincidir con las tendencias generales del mercado o beneficiarse plenamente de un entorno de mercado positivo. El gestor aplica un proceso de gestión de riesgos para supervisar y administrar la exposición a los derivados dentro del fondo. El fondo intentará reducir (o 'cubrir') el riesgo de las fluctuaciones de cambio entre la moneda básica y la moneda en que efectúe las transacciones de alguna o de todas las inversiones subyacentes. Debe destacarse que la estrategia de cobertura empleada no eliminará completamente la exposición del fondo a fluctuaciones entre la moneda básica y esas otras divisas. Las estrategias de cobertura podrán implementarse tanto si el valor de la moneda básica aumenta o disminuye en comparación con la divisa de las inversiones subyacentes. Esto puede tener repercusiones positivas o negativas para la rentabilidad del fondo.

DESGLOSE POR SECTORES (%)

	Largo	Corto	Neto
Derivados	267.69	-325.93	-58.24
Gobierno Global	299.73	-181.53	118.20
Liquidez	174.09	-157.88	16.21
Crédito Global con Grado de Inversión	65.77	-66.14	-0.37
Activos Titulizados	25.69	-0.06	25.63
Crédito Global con Tasa de Rendimiento Alta	3.66	-20.89	-17.23
Agencias Hipotecarias Estados Unidos	12.45	-11.96	0.50
Deuda de Mercados Emergentes	16.94	-1.84	15.09
Renta Variable	0.19	-0.04	0.14
Municipales Estados Unidos	0.07	0.00	0.07
Otros	0.00	0.00	0.00

Las asignaciones están sujetas a cambios. Source: BlackRock

CARACTERÍSTICAS DE LA CARTERA

Duración Efectiva (años)	1.99
Plazo Promedio Ponderado	4.44 Años
Rendimiento a peor (%)	7.99
Desviación Típica	3.63

COMISIONES Y GASTOS

Máx Comisión inicial	0.00%
Máx Comisión de salida	0.00%
Gasto corriente	0.64%
Comisión de rendimiento	0.00%

INFORMACIÓN DE OPERACIONES

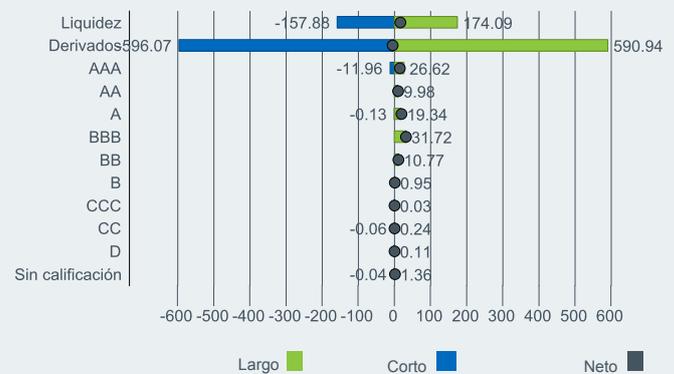
Liquidación	Fecha de la operación + 3 días
Frecuencia de negociación	Liquidez diaria

DESGLOSE GEOGRÁFICO (%)



Las asignaciones están sujetas a cambios. Source: BlackRock

CALIDAD DE CRÉDITO (%)



GLOSARIO

Effective duration: una medida de la sensibilidad a los precios de un bono ante los cambios de las tasas de interés. La duración modificada del fondo se calcula como el promedio de los valores de duración modificada de los bonos subyacentes, ajustada para tener en cuenta su ponderación relativa (tamaño) dentro del fondo.

Gastos corrientes: es una cifra que representa todos los gastos anuales y otros pagos que se retiran del fondo.



INFORMACIÓN IMPORTANTE:

Este material ha sido producido por BlackRock® y se proporciona para fines educativos únicamente y no constituye un consejo para la inversión, o una oferta o solicitud de venta o una solicitud de oferta para adquirir ninguna acción o fondo (tampoco deben ofrecerse o venderse dichas acciones a nadie) en ninguna jurisdicción en la que una oferta, solicitud, compra o venta fuera ilegal de conformidad con las leyes de valores vigentes en esa jurisdicción. Antes de invertir, usted debería considerar cuidadosamente los objetivos de inversión, las comisiones y gastos, y la variedad de riesgos (además de los descritos en las secciones de riesgos) en los documentos de la emisión aplicables. Ciertas clases de acciones de determinados fondos mencionados en este documento han sido registrados para su distribución únicamente en España, Portugal y Chile junto con los folletos de especificaciones para cada fondo. En España, los fondos están registrados con el número 626 en la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España (CNMV). En Portugal, los fondos están registrados en la Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM). En Chile, los fondos están registrados en la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) y aquellos fondos que no estén registrados están sujetos a la Regla General n.º 336, y estarán supervisados por la SVS. En Colombia, la venta de un fondo se dirige a menos de un centenar de inversores especialmente identificados y, por lo tanto, solo puede ser promovido o comercializado en Colombia o para residentes colombianos, según el Decreto 2555 de 2010 y demás normas. Ninguna autoridad de regulación de valores de ningún país de Latinoamérica o de Iberia ha confirmado la exactitud de la información aquí contenida. Todas las inversiones financieras implican un elemento de riesgo. Por este motivo, el valor de su inversión y el rendimiento que obtenga de ella serán variables, y no se puede garantizar la cantidad inicial invertida. BlackRock Strategic Funds (BSF) es una sociedad de inversión de capital variable establecida en Luxemburgo cuyas ventas están autorizadas solo en ciertas jurisdicciones. BSF no está autorizada a vender en los Estados Unidos o a ciudadanos estadounidenses. La información de productos que concierna a BSF no debe publicarse en EE. UU. Está reconocida bajo el artículo 264 de la Ley de Servicios y Mercados Financieros de 2000. BlackRock Investment Management (UK) Limited es la compañía distribuidora de BSF para el Reino Unido. La mayoría de las protecciones proporcionadas por el sistema regulador del Reino Unido, y las indemnizaciones recogidas en el Plan de Compensación de Servicios Financieros (Financial Services Compensation Scheme, FSCS) no estarán disponibles. Una gama limitada de subfondos de BSF tiene un estatus de fondo declarante para las acciones de clase "A" de libras esterlinas que busca cumplir con los requisitos del Reino Unido de estatus de fondo declarante. Las suscripciones en BSF son solo válidas si se hacen basándose en el folleto de especificaciones vigente, en los informes financieros más recientes y en el documento "Datos fundamentales para el inversor" (Key Investor Information Document), que están disponibles en nuestra página web. Los folletos, el documento "Datos fundamentales para el inversor" y los formularios de solicitud puede que no estén disponibles para los inversores en ciertas jurisdicciones en las que el fondo en cuestión no ha sido autorizado. Emitido por BlackRock Investment Management (UK) Limited (autorizado y regulado por la Autoridad de conducta financiera [Financial Conduct Authority, FCA]). Domicilio social: 12 Throgmorton Avenue, Londres, EC2N 2DL. Registrada en Inglaterra con N.º 2020394. Tel: +44 (0) 20 7743 3000. Para su protección, por lo general, se graban las llamadas telefónicas. BlackRock es un nombre comercial de BlackRock Investment Management (UK) Limited. Morningstar Analyst Rating no es una calificación de crédito o riesgo. Se trata de una evaluación subjetiva realizada por los analistas de gestión de Morningstar. Morningstar evalúa los fondos basándose en cinco pilares claves, que son: proceso, rentabilidad, personas, matriz y precio. Los analistas utilizan estos cinco pilares para determinar cómo creen que pueden comportarse los fondos a largo plazo de forma ajustada al riesgo. Consideran que los factores cuantitativos y cualitativos en su análisis, y la ponderación de cada pilar puede variar. La escala de calificación se desglosa en Oro, Plata, Bronce, Neutral y Negativo. Una calificación Morningstar Analyst Rating de Oro, Plata o Bronce refleja la confianza que un analista tiene sobre las perspectivas de un rendimiento superior al de un fondo. Las calificaciones de los analistas son monitorizadas y reevaluadas de manera continua, como mínimo, cada 14 meses. Para obtener una información más detallada del Morningstar Analyst Rating, incluida su metodología, le recomendamos que se dirija a <http://corporate.morningstar.com/us/documents/MethodologyDocuments/AnalystRatingforFundsMethodology.pdf>. Morningstar Analyst Rating no debe ser utilizado como única base en la evaluación de un fondo de inversión. Las calificaciones de Morningstar Analyst Rating se basan en las expectativas actuales de Morningstar sobre eventos futuros; por consiguiente, de ningún modo Morningstar presenta las calificaciones como una garantía ni deben ser vistas por un inversor como tal. Las calificaciones de Morningstar Analyst Rating implican riesgos e incertidumbres desconocidos que pueden ocasionar que las expectativas de Morningstar no se produzcan o difieran de manera significativa de lo que se esperaba. Morningstar califica los fondos de inversión de una a cinco estrellas basándose en cómo se han comportado (después de ajustar el riesgo y de considerar todos los gastos por ventas) en comparación a fondos similares. Dentro de cada Categoría Morningstar, el 10 % de los fondos recibe cinco estrellas, el siguiente 22,5 % cuatro estrellas, el medio 35 % tres estrellas, el siguiente 22,5 % dos estrellas y el 10 % inferior recibe una estrella. Los fondos son calificados hasta en tres períodos de tiempo - tres, cinco y diez años - y estas calificaciones se combinan para producir una calificación global. Los fondos con menos de tres años de historia no son calificados. Las calificaciones son objetivas, basadas totalmente en una evaluación matemática de la rentabilidad pasada. Son una herramienta útil para identificar los fondos que merecen un análisis adicional, pero no deben ser considerados como una recomendación para comprar o vender. Métrica de Morningstar Rating. Morningstar, Inc. © 2023. Todos los derechos reservados. La información contenida en el presente documento: (1) está patentada por Morningstar o sus filiales; (2) no puede ser ni copiada ni distribuida; y (3) no se garantiza que sea exacta, completa u oportuna. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido son responsables de cualquier daño o pérdida que surja de cualquier uso de esta información. La rentabilidad anterior no garantiza resultados futuros. PRODUCTOS DE INVERSIÓN: NO ESTÁN ASEGURADOS POR LA FDIC • SIN GARANTÍA BANCARIA • PUEDEN PERDER VALOR © 2023 BlackRock, Inc. Todos los derechos reservados. BLACKROCK, BLACKROCK SOLUTIONS, ISHARES, iTHINKING, BUILD ON BLACKROCK, SO WHAT DO I DO WITH MY MONEY, BUILT FOR THESE TIMES y el logotipo estilizado i son marcas comerciales registradas y no registradas de BlackRock, Inc. o sus subsidiarias en los Estados Unidos y otros lugares. El resto de marcas comerciales son propiedad de sus respectivos propietarios. LA-0544

No asegurado por la FDIC - Sin garantía bancaria - Puede perder valor