

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este Fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del Fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

BlackRock Style Advantage Fund

Un compartimento de BlackRock Strategic Funds

Class I2 BRL Hedged

ISIN: LU1718790519

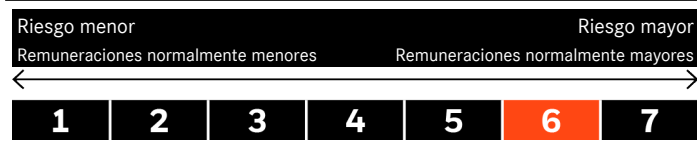
Sociedad Gestora: BlackRock (Luxembourg) S.A.

Objetivos y política de inversión

- ▶ El Fondo trata de obtener una rentabilidad absoluta positiva a través de una combinación de crecimiento del capital y rendimientos de sus inversiones al margen de las condiciones del mercado.
- ▶ El Fondo ofrecerá exposición a varios estilos de inversión, incluyendo, (i) Valor: centrado en instrumentos aparentemente baratos, a fin de obtener una rentabilidad superior a la de los activos caros; (ii) Momentum: centrado en inversiones con una rentabilidad a medio plazo relativamente fuerte, a fin de beneficiarse de la reciente rentabilidad relativa de un activo que continúa a corto plazo; (iii) Carry: centrado en inversiones de alto rendimiento, a fin de beneficiarse de las rentabilidades de estos activos superiores a las de los activos de menor rendimiento; y (iv) Defensivo: centrado en inversiones con características de bajo riesgo, a fin de beneficiarse de la tendencia de los activos de bajo riesgo y alta calidad para generar rentabilidades ajustadas al riesgo superiores a las de los activos de mayor riesgo y baja calidad.
- ▶ El Fondo invertirá en todo el mundo en cualquiera o la totalidad de las siguientes clases de activos: valores de renta variable (p. ej., acciones), otros valores relacionados con renta variable, valores de renta fija (p. ej., bonos), otros valores relacionados con renta fija, instrumentos del mercado monetario autorizados (p. ej., instrumentos de deuda con vencimientos a corto plazo), valores respaldados por hipotecas (MBS) (es decir, valores financieros respaldados por flujos de efectivo derivados de deuda), depósitos autorizados, tesorería y otros fondos.
- ▶ El Fondo podrá invertir en instrumentos financieros derivados (IFD). Los IFD son inversiones cuyos precios se basan en uno o más activos subyacentes. El AI pretende generar apalancamiento de mercado a través de los IFD (es decir, cuando el Fondo incurre en una exposición de mercado superior al valor de sus activos). Una parte sustancial de los activos del Fondo podrá invertirse en swaps de rentabilidad total y contratos por diferencia, que tratan de conseguir una rentabilidad específica determinada por activos subyacentes, como valores de renta variable y valores de RF.
- ▶ Los valores de renta fija e instrumentos del mercado monetario podrán estar emitidos por gobiernos, agencias gubernamentales, empresas e instituciones supranacionales (como el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento). El Fondo podrá invertir en una gama completa de valores de renta fija, que podrían incluir inversiones con una calificación de solvencia relativamente baja o que carecen de calificación.
- ▶ El Fondo utilizará modelos cuantitativos (es decir, matemáticos o estadísticos) para lograr un enfoque sistemático (basado en normas) de selección de valores. El Fondo pretende aplicar una estrategia generalmente neutral respecto del mercado (es decir, al seleccionar activos no pretende orientarse por el sentido de la evolución prevista del mercado). Una parte importante o incluso la totalidad de los activos del Fondo pondrán mantenerse en posiciones de tesorería en un momento determinado.
- ▶ El Fondo se gestiona de forma activa, lo que significa que el AI tiene la potestad para seleccionar las inversiones del Fondo y que no está limitado por ningún parámetro de referencia para llevar a cabo este proceso. Los accionistas deberían utilizar el 3 Month Secured Overnight Financing Rate (SOFR) compuesto a plazo vencido, más un diferencial de 26,1 puntos básicos, para comparar la rentabilidad del Fondo. La composición a plazo vencido es una metodología que acumula los valores diarios de los tipos a un día a lo largo del período de tiempo pertinente (es decir, 3 meses).
- ▶ Recomendación: Este Fondo puede no ser adecuado para inversiones a corto plazo.
- ▶ Sus acciones serán no distributivas (los ingresos por dividendo se incorporarán a su valor).
- ▶ Sus acciones estarán denominadas en dólares estadounidenses, la moneda base del Fondo.
- ▶ El objetivo es que sus acciones estén expuestas al real brasileño («BRL»), al convertir el valor liquidativo de las acciones en BRL mediante el uso de instrumentos financieros derivados. En consecuencia, se espera que el valor liquidativo fluctúe en la misma medida que la fluctuación del tipo de cambio entre el BRL y el USD, que es la divisa base del Fondo. Esta fluctuación se verá reflejada en la rentabilidad de esta clase de acciones y, por lo tanto, esta rentabilidad puede mostrar diferencias sustanciales en relación con la rentabilidad del resto de las clases de acciones del Fondo. Los beneficios y las pérdidas, así como los costes y los gastos, derivados de esta estrategia de cobertura se verán reflejados en el valor liquidativo de la clase de acciones. Los riesgos asociados a esta clase de acciones, a efectos de su gestión, se medirán y controlarán en BRL.
- ▶ Puede usted comprar y vender diariamente sus acciones. La inversión inicial mínima para esta clase de acciones es de 10 000 000 USD o su equivalente en otra moneda.

Para más información sobre el Fondo, las clases de acciones/participaciones, los riesgos y los gastos, consúltase el folleto del Fondo, disponible en las páginas de productos de www.blackrock.com.

Perfil de Riesgo y Remuneración



- ▶ El indicador de riesgo se ha calculado incorporando datos históricos simulados, y es posible que no constituya una indicación fiable del perfil de riesgo del Fondo en el futuro.
- ▶ La categoría de riesgo indicada no está garantizada y puede variar a lo largo del tiempo.
- ▶ La categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo.
- ▶ El Fondo se sitúa en la categoría 6, debido a la naturaleza de sus inversiones, que comportan los riesgos citados a continuación. Estos factores pueden repercutir en el valor de las inversiones del Fondo o hacer que el Fondo sufra pérdidas.

- Los valores de Renta fija pueden verse afectados por factores como las variaciones de los tipos de interés, el riesgo de crédito y las revisiones a la baja potenciales o reales de la calificación crediticia. Los valores de RF sin categoría de inversión pueden ser más sensibles a estos acontecimientos. Además, los activos respaldados por activos y MBS pueden tener también altos niveles de endeudamiento, y no reflejan totalmente el valor de los activos subyacentes. El valor de los valores de renta variable y valores relacionados con renta variable puede verse afectado por los movimientos diarios del mercado, acontecimientos políticos, las noticias económicas, los resultados empresariales y los eventos societarios de importancia. Los IFD son muy sensibles a las variaciones en el valor de los activos en que se basan. La repercusión es mayor cuando los IFD se utilizan de forma amplia o compleja.

- Debido a su estrategia de inversión, un fondo de "Rentabilidad Absoluta" puede no moverse en línea con las tendencias del mercado, o beneficiarse plenamente de un entorno positivo del mercado. Los mercados emergentes suelen ser más sensibles a las condiciones económicas y políticas que las economías desarrolladas.
- Entre los riesgos específicos no identificados adecuadamente por el indicador de riesgo están:
 - 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.
 - Riesgo de crédito: El emisor de un valor mantenido en el Fondo puede que desatienda sus obligaciones de pago de importes debidos o de reembolso de capital.
 - Riesgo de liquidez: Una menor liquidez significa que el número de compradores y vendedores es insuficiente para permitir que el Fondo venda o compre las inversiones con facilidad.

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 29 julio 2022. 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	Ninguna
Gasto de salida	Ninguna*

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

Gastos detraídos del Fondo cada año	
Gastos corrientes	0,78%**
Gastos detraídos del Fondo en determinadas condiciones	
Comisión de rentabilidad	Ninguna

Rentabilidad Pasada

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

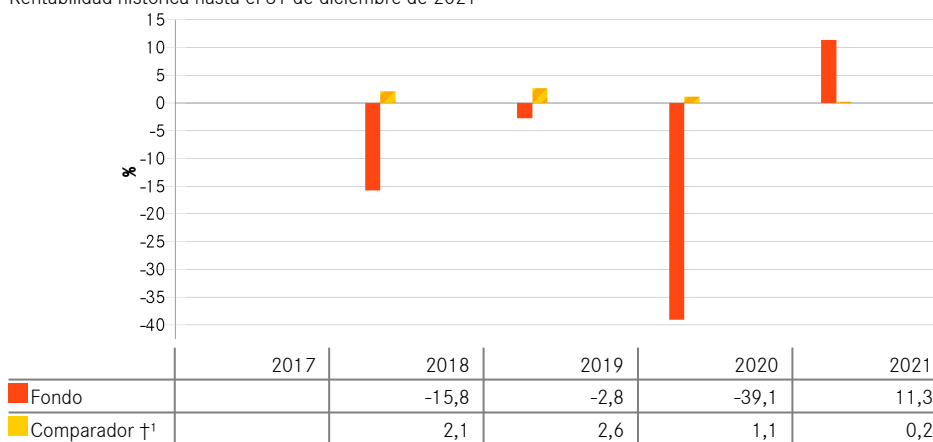
En el gráfico se muestra la rentabilidad anual del Fondo en USD para cada año natural durante el periodo mostrado en el gráfico. Se expresa en forma de una variación porcentual del valor de inventario neto del Fondo al cierre de cada ejercicio. El Fondo se lanzó en 2016. La clase de acciones se lanzó en 2017.

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

† 3 Month SOFR Compounded in Arrears plus 26.1 basis point spread (USD)

Antes del 15.12.2021, el Fondo utilizaba un índice de referencia distinto, lo que se refleja en los datos del índice de referencia.

Rentabilidad histórica hasta el 31 de diciembre de 2021



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

Información Práctica

- El depositario del Fondo es State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch.
- Puede obtenerse más información acerca del Fondo en los informes anuales y semestrales más recientes de BlackRock Strategic Funds (BSF). 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 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 BSF, 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.
- BSF 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, BSF 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 BSF). 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 BSF, 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 o puede obtenerse mediante solicitud al domicilio social de la Sociedad de gestión.

Este Fondo está autorizado en Luxemburgo y está regulado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Estos Datos Fundamentales para el Inversor son exactos a 30 septiembre 2022

BlackRock