BlackRock

DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

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 Emerging Companies Absolute Return Fund

Un compartimento de BlackRock Strategic Funds

Class I2 USD Hedged

ISIN: LU1861219886

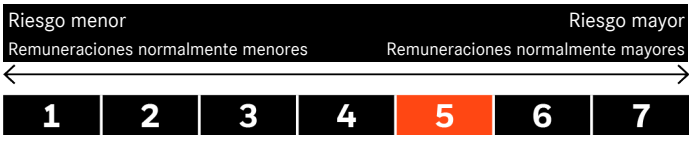
Sociedad Gestora: BlackRock (Luxembourg) S.A.

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 los movimientos del mercado.
- El Fondo pretende obtener al menos el 60 % de su exposición a inversiones en valores de renta variable (como acciones) y valores relacionados con renta variable de empresas domiciliadas, cotizadas o cuya actividad principal se desarrolle en el Reino Unido. Esas empresas incluyen sociedades de pequeña, de mediana y de elevada capitalización consideradas «emergentes», es decir, que se encuentran al principio de su ciclo de vida y/o respecto de las cuales se prevé que experimenten un crecimiento significativo. A la hora de seleccionar las inversiones del Fondo, el asesor de inversiones (AI) aplicará un análisis fundamental, centrado en evaluar el potencial de beneficios de las empresas y en identificar cambios estructurales emergentes dentro de los sectores.
- El Fondo invertirá al menos el 70 % de sus activos en valores de renta variable y otros valores relacionados con renta variable, incluidos instrumentos financieros derivados (IFD) (es decir, inversiones cuyos precios se basan en uno o más activos subyacentes). Cuando se considere oportuno, el Fondo podrá invertir también en títulos de renta fija (RF), instrumentos del mercado monetario (IMM) (es decir, títulos de deuda con vencimientos a corto plazo), depósitos y efectivo.
- En cualquier momento, un importe sustancial o incluso todos los activos del Fondo podrán mantenerse en efectivo, con el fin de proporcionar cobertura a la exposición creada por los IFD o para ayudarle a alcanzar su objetivo de inversión.
- Los valores de RF e IMM podrán ser emitidos por gobiernos, agencias gubernamentales, empresas y organismos supranacionales (como el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento), y podrán tener la calificación de grado de inversión (o sea, cumplirán un nivel específico de solvencia), una calificación por debajo del grado de inversión o carecer de calificación en el momento de la compra.
- El AI utilizará IFD para alcanzar el objetivo de inversión del Fondo y, a través de los IFD, podrá generar apalancamiento de mercado (es decir, cuando el Fondo incurre en una exposición de mercado superior al valor de sus activos). Estos incluirán posiciones cortas sintéticas, en las que el Fondo usa un IFD para beneficiarse de la venta de un activo que no posee físicamente, con el propósito de comprarlo más tarde a un menor precio para obtener un beneficio. Una parte sustancial de los activos del Fondo se podrá invertir en swaps de rentabilidad total y contratos por diferencia, cuyo objetivo es conseguir una rentabilidad específica determinada por los activos subyacentes, como valores de renta variable.
- 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 Sterling Overnight Index Average Rate (SONIA) compuesto a plazo vencido, más un diferencial de 11,9 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).
- La moneda de cuenta del Fondo es la libra esterlina. Las acciones correspondientes a esta clase se compran y venden en dólares estadounidenses. La rentabilidad de sus acciones podría verse afectada por esta diferencia de divisas.
- Sus acciones tendrán «cobertura» con el fin de reducir el efecto de las fluctuaciones del tipo de cambio entre su divisa de denominación y la moneda base del Fondo. La estrategia de cobertura podría no eliminar totalmente el riesgo cambiario y, por tanto, podría afectar a la rentabilidad de sus acciones.
- El inversor podrá comprar y vender semanalmente sus acciones, y también en el último día hábil de cada mes. 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, consúltese 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 5, 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.
  - Las acciones de empresas más pequeñas se negocian habitualmente en menores volúmenes y sufren mayores variaciones de precios que las empresas de mayor dimensión.
  - 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.
  - 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 derivados pueden ser muy sensibles a las variaciones del valor del activo en que se basan y pueden aumentar el volumen de las pérdidas y ganancias, provocando mayores oscilaciones en el valor del Fondo. El impacto sobre el Fondo puede ser mayor cuando los derivados se utilizan de forma generalizada o compleja.

- 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 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 31 diciembre 2021. Esta cifra puede variar de un año a otro. No incluye:

- Comisiones de rentabilidad, cuando corresponda.
- Costes de operaciones de la cartera, salvo los costes pagados a un depositario y cualquier gasto de entrada/salida pagado por el Fondo a un plan de inversiones subyacente (si lo hubiere).

** 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 asociadas 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	1,08%**
Gastos detraídos del Fondo en determinadas condiciones	
Comisión de rentabilidad	20,00%#

20,00% de cualquier rentabilidad que, sujeta a una valor máximo, consiga el Fondo por encima de 3 Month SONIA Compounded in Arrears + 11.9 basis point spread. Para obtener información adicional, consulte el Folleto. El importe real cobrado realmente al cierre del ejercicio financiero del Fondo 31 de mayo de 2021 ascendió al 1,77%.

Rentabilidad Pasada

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

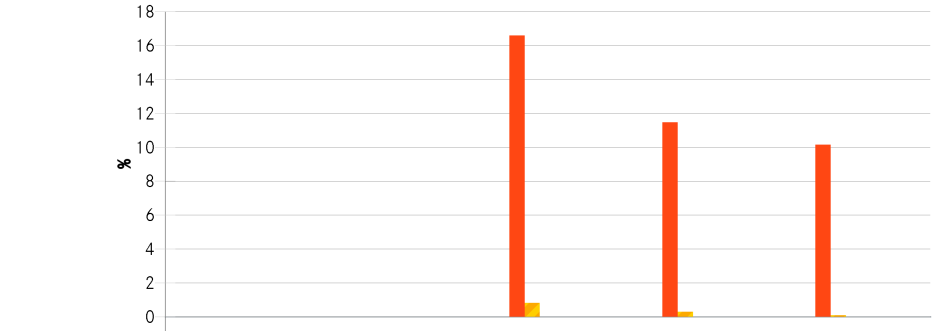
En el gráfico se muestra la rentabilidad anual del Fondo en USD para cada año natural durante el periodo mostrado en el gráfico. Se expresa en forma de una variación porcentual del valor de inventario neto del Fondo al cierre de cada ejercicio. El Fondo se lanzó en 2018. La clase de acciones se lanzó en 2018.

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

†[1]3 Month SONIA Compounded in Arrears + 11.9 basis points spread (GBP)

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



	2017	2018	2019	2020	2021
Fondo			16,6	11,5	10,1
Comparador †[1]			0,8	0,3	0,1

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.