ENFOQUE ACTIVO

BSF Emerging Companies Absolute Return Fund

Class Z2 Hedged EUR

BlackRock Strategic Funds

BlackRock

febrero 2024

La rentabilidad, los desgloses de la cartera y la información sobre los activos netos son a: 29/02/24. Todos los demás datos a: 13/03/24.

Este documento es material de marketing. Para inversores en el España. Los inversores deben leer el documento KIID/PRIIP KID y el folleto antes de invertir, además de remitirse al folleto si desean conocer la lista completa de riesgos del fondo.

DESCRIPCIÓN GENERAL DEL FONDO

- El Fondo tiene por objetivo obtener rentabilidades absolutas positivas a través de una combinación de revalorización del capital y rendimientos de su inversión, independientemente de las condiciones del mercado.
- El Fondo trata de mantener al menos el 60 % de su exposición a inversiones en valores de renta variable (como acciones) y valores asimilados a la renta variable de empresas «emergentes» domiciliadas, que desarrollen una parte predominante de su actividad económica o que coticen principalmente en el Reino Unido.
- El Fondo invertirá al menos el 70 % de sus activos en valores de renta variable y otros valores asimilados a la renta variable, incluidos instrumentos financieros derivados (IFD) (es decir, inversiones cuyos precios se basan en uno o más activos subyacentes). El Fondo también podrá, cuando se estime conveniente, invertir en valores de renta fija (RF), instrumentos del mercado monetario (IMM) (es decir, títulos de deuda con vencimientos a corto plazo), depósitos y efectivo.

INDICADOR DE RIESGO

Menor riesgo — Remuneración potencialmente menor

Mayor riesgo — Remuneración potencialmente mayor

1	2	3	**4**	5	6	7

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.

RIESGOS CLAVES:

- 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.
- 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.

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

FACTORES CLAVES

Comparación[11] : 3 Month SONIA Compounded in Arrears + 11.9 basis points spread

Clase de activos : Renta variable

Fecha de lanzamiento del fondo : 17/10/18

Fecha de lanzamiento de la Clase de acciones : 17/10/18

Divisa base del Fondo : GBP

Divisa de la clase del fondo : EUR

Uso de los Ingresos : Acumulación

Activos netos del Fondo (M) : 285.52 GBP

Categoría Morningstar : Long/Short Equity - Other

Clasificación SFDR : No es artículo 8 o 9

Domicilio : Luxemburgo

ISIN : LU1861219027

Empresa de gestión : BlackRock (Luxembourg) S.A.

*equivalente en moneda

COMISIONES Y GASTOS

Comisión Anual de Gestión : 1.00%

Gasto corriente : 1.12%

Comisión de rendimiento : 20.00%

INFORMACIÓN DE OPERACIONES

Inversión Inicial Mínima : 10,000,000 EUR *

Liquidación : Fecha de la operación + 3 días

Frecuencia de negociación : Monetario diaria

*equivalente en moneda

CARACTERÍSTICAS DE LA CARTERA

Múltiplo Precio/Valor en Libros : 3.87x

Múltiplo Precio/Utilidad : 23.96x

Desviación típica (3 años) : 11.00

Beta a 3 años : 4.44

Número de valores : 203

ADMINISTRACIÓN DE LA CARTERA

Dan Whitestone

Matthew Betts

BSF Emerging Companies Absolute Return Fund

Class Z2 Hedged EUR

BlackRock Strategic Funds

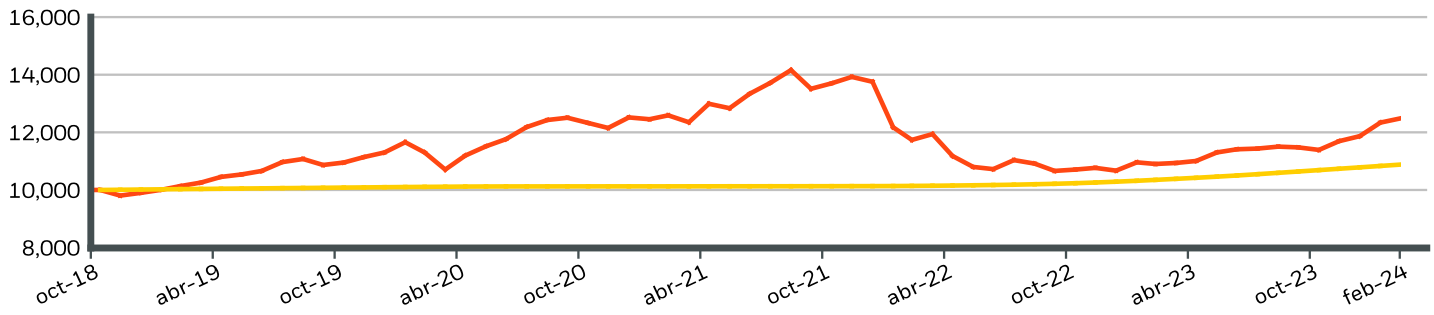
BlackRock

RENTABILIDAD EN EL AÑO NATURAL



	2019	2020	2021	2022	2023
Clase del fondo	14.16	10.76	9.88	-22.42	11.20
Comparación[t1]	0.81	0.29	0.09	1.52	4.83

CRECIMIENTO DE UNOS HIPOTÉTICOS 10.000 EUR DESDE EL LANZAMIENTO



RENTABILIDAD ACUMULADA Y ANUALIZADA

	ACUMULATIVO (%)					ANUALIZADO (% p.a.)		
	1m	3m	6m	YTD	1 Año	3 Años	5 Años	Desde su creación
Clase del fondo	1.15	6.73	8.48	5.17	14.47	-0.29	4.25	3.89
Comparación[t1]	0.42	1.33	2.68	0.88	5.11	2.42	1.64	1.59

Las cifras mostradas hacen referencia a rentabilidades pasadas. La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de los resultados futuros y no debe ser el único factor que se considere a la hora de seleccionar un producto o estrategia. La clase de las acciones y la rentabilidad de referencia se muestran en EUR, mientras que la rentabilidad de referencia del fondo de cobertura se muestra en GBP. La rentabilidad mostrada se basa en el valor liquidativo (Net Asset Value, NAV), con reinversión de los rendimientos brutos, cuando proceda. En caso de que su inversión se haya realizado en una divisa que no sea la utilizada en el último cálculo de rentabilidad, la rentabilidad de su inversión podrá ser mayor o menor en función de las fluctuaciones de la divisa. **Fuente:** BlackRock

Clase del fondo BSF Emerging Companies Absolute Return FundClass Z2 Hedged EUR

Comparación[t1] 3 Month SONIA Compounded in Arrears + 11.9 basis points spread

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

Contacte con nosotros
For EMEA: +44 (0) 20 7743 3300 • www.blackrock.com • investor.services@blackrock.com

BSF Emerging Companies Absolute Return Fund

Class Z2 Hedged EUR

BlackRock Strategic Funds

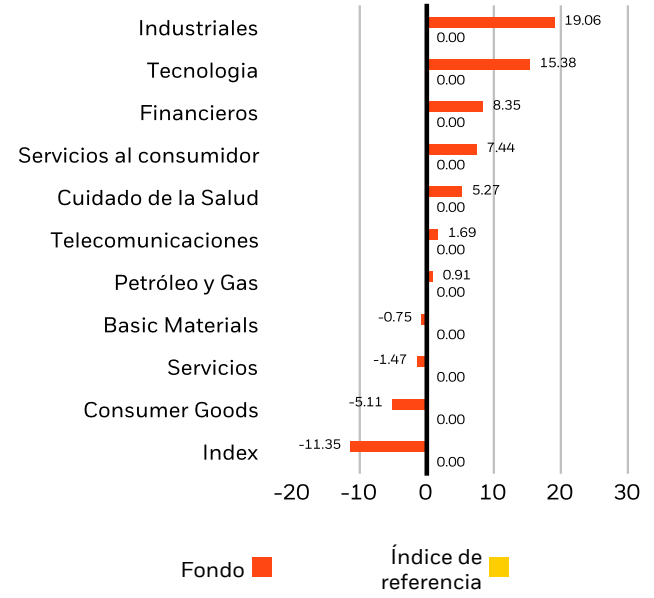
BlackRock

POSICIONES 10 PRINCIPALES (%)

MICROSOFT CORPORATION	3.02%
AMAZON.COM INC	2.78%
ALPHABET INC	2.51%
RELX PLC	2.43%
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	2.36%
BREEDON GROUP PLC	2.31%
GAMMA COMMUNICATIONS PLC	2.25%
ASML HOLDING NV	2.13%
NOVO NORDISK A/S	2.11%
CRH PLC	2.08%
Total de la cartera	**23.98%**

Tenencias sujetas a cambio

DESGLOSE POR SECTORES (%)

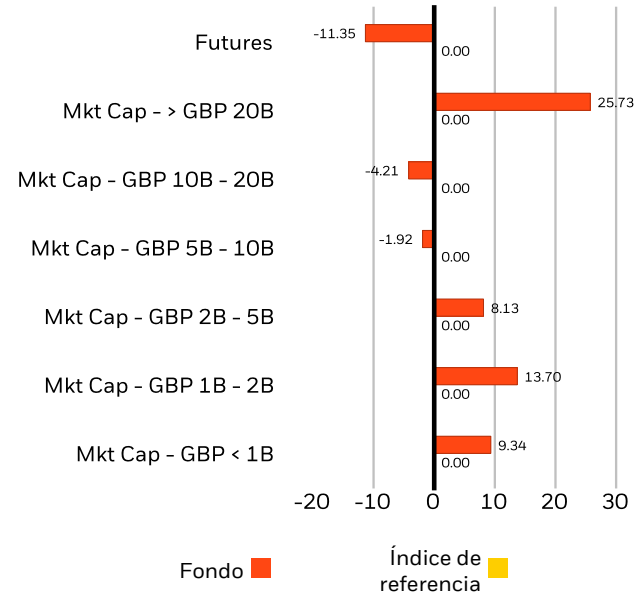


[1]Las asignaciones están sujetas a cambios. **Fuente:** BlackRock

DESGLOSE GEOGRÁFICO (%)

No disponemos de desgloses de la exposición en estos momentos.

CAPITALIZACIÓN DE MERCADO (%)



Las asignaciones pueden variar. **Fuente:** BlackRock

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

Contacte con nosotros
For EMEA: +44 (0) 20 7743 3300 • www.blackrock.com • investor.services@blackrock.com

BSF Emerging Companies Absolute Return Fund

Class Z2 Hedged EUR

BlackRock Strategic Funds

BlackRock

GLOSARIO

Clasificación SFDR: Artículo 8: Productos que promueven las características ambientales o sociales y fomentan unas buenas prácticas de gobierno corporativo. **Artículo 9:** Productos que tienen como objetivo realizar inversiones sostenibles y que mantienen unas buenas prácticas de gobierno corporativo. **Otro:** Productos que no cumplen los criterios para ser clasificados como Artículo 8 o 9.

Precio-beneficio: Un ratio de valoración de la cotización actual de la acción de la sociedad comparado con su beneficio por acción en el ejercicio de pronóstico actual, calculado como cotización de la acción actual dividida entre el beneficio por acción actual.

Relación precio-libro: representa el coeficiente del precio de cierre actual de la acción respecto del valor contable por acción del último trimestre.

INFORMACIÓN IMPORTANTE:

En el Espacio Económico Europeo (EEE): emitido por BlackRock (Netherlands) B.V., autorizada y regulada por la Autoridad de los Mercados Financieros de los Países Bajos. Domicilio social en Amstelplein 1, 1096 HA, Ámsterdam, Tel: 020 - 549 5200, Tel: 31-20-549-5200. Registro mercantil nº 17068311 Para su protección, las llamadas telefónicas suelen ser grabadas.

Este documento es material de promoción comercial. BlackRock Strategic Funds (BSF) es una sociedad de inversión de capital variable establecida y con domicilio en Luxemburgo que solo está disponible para su distribución en determinados países. BSF no está disponible para su distribución en EE. UU. o a personas estadounidenses. La información sobre productos de BSF no debe publicarse en EE. UU. BlackRock Investment Management (UK) Limited es el distribuidor principal de BSF y puede poner fin a la comercialización en cualquier momento. En el Reino Unido, las suscripciones en el BSF sólo son válidas si se realizan sobre la base del Folleto actual, los informes financieros más recientes y el Documento de datos fundamentales para el inversor, y en el EEE y Suiza las suscripciones en el BSF sólo son válidas si se realizan sobre la base del Folleto actual, los informes financieros más recientes y el Documento de datos fundamentales relativos a los productos de inversión minorista vinculados y los productos de inversión basados en seguros (PRIIPs KID) que están disponibles en las jurisdicciones registradas y en el idioma local donde están registrados, éstos se pueden encontrar en www.blackrock.com/es en las páginas de productos relevantes y están disponibles en inglés y español. Es posible que los folletos, los documentos de datos fundamentales para el inversor, los PRIIPs KID y los formularios de solicitud no estén disponibles para los inversores en determinadas jurisdicciones en las que el Fondo en cuestión no haya sido autorizado. Los inversores deben comprender todas las características del objetivo de los fondos antes de invertir. Para obtener información sobre los derechos de los inversores y cómo presentar quejas, visita https://www.blackrock.com/corporate/compliance/investor-right disponible en el idioma local en las jurisdicciones registradas.

Para inversores enEspaña. Este documento es material de promoción comercial. Ciertos fondos mencionados aquí están registrados para su distribución en España. Además, determinados fondos están registrados para su distribución en Portugal. En España, BlackRock Strategic Funds (BSF) está registrado con el número 626 en la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España (CNMV) y el Folleto de cada fondo registrado ha sido registrado en la CNMV y se puede encontrar en www.blackrock. com/es disponible en español e inglés. En Portugal, determinadas clases de acciones de determinados fondos BSF están registradas en la Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM) y el Folleto de cada fondo registrado ha sido registrado en la CMVM y se puede encontrar en www.blackrock.com/pt disponible en portugués e inglés. Este documento contiene productos o servicios de BlackRock, Inc. (o sus filiales) que pueden ofrecerse directa o indirectamente dentro de la jurisdicción de Andorra, y no debe considerarse como una solicitud de negocios en ninguna jurisdicción, incluido el Principado de Andorra. BlackRock puede poner fin a su comercialización en cualquier momento. Los inversores deben comprender todas las características del objetivo de los fondos antes de invertir. Para obtener información sobre los derechos de los inversores y cómo presentar quejas, visita https://www.blackrock.com/corporate/compliance/investor-right disponible en español y portugués. Este documento no es, y no debe considerarse bajo ninguna circunstancia como una publicidad o cualquier otro tipo de oferta pública de acciones en los EEUU o Canadá. Este documento no está dirigido a personas residentes en los EEUU, Canadá o ninguna de sus provincias ni territorios, donde las compañías/valores no estén autorizados o registrados para su distribución y donde no se haya registrado el folleto con cualquier comisión de valores o autoridad reguladora. Las compañías/valores no podrán ser adquiridos o poseídos, ni adquiridos con los valores de un Plan ERISA. Todos los estudios que aparecen en este documento han sido efectuados y pueden haber sido empleados por BlackRock para sus propios fines. Los resultados de dichos estudios se facilitan con carácter meramente accesorio. Las opiniones expresadas no constituyen un consejo de inversión ni de ninguna otra índole y están sujetas a cambios. No reflejan necesariamente las opiniones de ninguna empresa del Grupo BlackRock ni de ninguna parte del mismo y no se garantiza su exactitud.

Este documento es de carácter meramente informativo y no constituye una oferta ni invitación a invertir en ningún fondo de BlackRock ni se ha elaborado en relación con ninguna oferta de tal índole.
Para más información, póngase en contacto con las entidades comercializadoras que aparecen inscritas en CNMV. Asimismo, información adicional puede ser obtenida a través de www.blackrock.com/es o contactando con nosotros en +34 91 788 94 00.

© 2024 BlackRock (Netherlands) B.V. Compañía registrada nº 17068311. Todos los derechos reservados. Las llamadas pueden ser supervisadas o grabadas.© 2024 BlackRock, Inc. Reservados todos los derechos. BLACKROCK y BLACKROCK SOLUTIONS, iSHARES son marcas registradas y no registradas de BlackRock, Inc. o de sus filiales en EE.UU. y en otros países. Todas las demás marcas comerciales son propiedad de sus respectivos titulares.

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

Contacte con nosotros
For EMEA: +44 (0) 20 7743 3300 • www.blackrock.com • investor.services@blackrock.com