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 Markets Allocation Fund

Un compartimento de BlackRock Strategic Funds

Class I2 USD

ISIN: LU0978826492

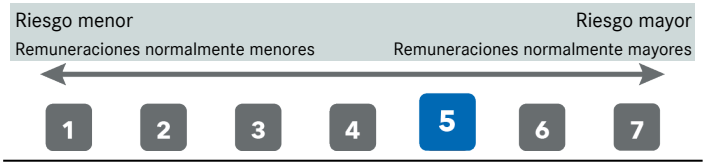
Sociedad Gestora: BlackRock (Luxembourg) S.A.

Objetivos y política de inversión

- El Fondo tiene por objetivo maximizar la rentabilidad de su inversión a través de una combinación de crecimiento del capital y rendimientos de los activos del Fondo.
- El Fondo trata de que al menos el 80% de la exposición de su inversión esté en el universo completo de inversiones permitidas emitidas por, o que den acceso a, gobiernos, agencias gubernamentales, empresas y organismos supranacionales (como el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento) de países de mercados emergentes, y empresas domiciliadas o que ejercen su actividad principal en países de mercados emergentes.
- Esto se consigue invirtiendo directa o indirectamente en valores de renta variable (es decir, acciones), otros valores relacionados con renta variable (RV), renta fija (RF) y valores relacionados con RF, fondos y, cuando se considere adecuado, depósitos y tesorería. Los valores de RF abarcan los bonos y los instrumentos del mercado monetario (es decir, títulos de deuda con vencimientos a corto plazo). Los valores relacionados con RF y los valores relacionados con RV incluyen los instrumentos financieros derivados (IFD) (es decir, inversiones cuyos precios se basan en uno o más activos subyacentes).
- El Fondo invertirá en la gama completa de valores de RF, que podrían incluir inversiones con una calificación de solvencia relativamente baja, o carecer de calificación.
- El asesor de inversiones (AI) utilizará instrumentos financieros derivados (IFD) (como 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). Podrá utilizarse otras inversiones (incluyendo los IFD) para proteger, total o parcialmente, el valor del Fondo de las oscilaciones de los tipos de cambio frente a su moneda base.
- El Asesor de Inversiones (AI) también usará estrategias e instrumentos para la gestión activa de tipos de interés y la gestión flexible de la exposición a divisas. Tales instrumentos podrán estar denominados en divisas de mercados emergentes y no
- El Fondo podrá, a través de IFD, generar distintos niveles de apalancamiento de mercado (es decir, cuando el Fondo incurre en una exposición de mercado superior al valor de sus activos). Una parte sustancial de los activos el 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 de renta fija.
- Las clases de activos, y la medida en que el Fondo invierta en estas, podrán variar sin límites, dependiendo de la situación del mercado y de otros factores bajo la potestad del AI. Al seleccionarlas, el AI podrá tomar en consideración los índices 60% MSCI Emerging Markets Index / 40% JPM Emerging Markets Bond.
- 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.
- Puede usted comprar y vender diariamente sus acciones o participaciones. La inversión inicial mínima para esta clase de acciones o participaciones 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.
  - El riesgo de crédito, los cambios en los tipos de interés y/o los incumplimientos de los emisores tendrán un impacto significativo en el comportamiento de los títulos de renta fija. Las rebajas de la calificación de solvencia potenciales o reales pueden incrementar el nivel de riesgo.
  - Los mercados emergentes suelen ser más sensibles a las condiciones económicas y políticas que las economías desarrolladas. Entre otros factores se encuentra un mayor "riesgo de liquidez", mayores restricciones a la inversión o transmisión de activos, y también fallos/retrasos en la transmisión de valores o pagos debidos al Fondo.
  - 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.
  - Los derivados son 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. La repercusión para el Fondo puede ser mayor cuando los derivados se utilizan de forma amplia 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 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 aquí señalada, es una estimación de los gastos anualizados. Se utiliza una estimación porque el Fondo (o clase de acciones) era de lanzamiento reciente, o se ha lanzado dentro del periodo examinado. El informe anual de cada ejercicio financiero del Fondo incluirá información detallada sobre los gastos exactos efectuados.

** 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	0,72%**
Gastos detraídos del Fondo en determinadas condiciones	
Comisión de rentabilidad	Ninguna

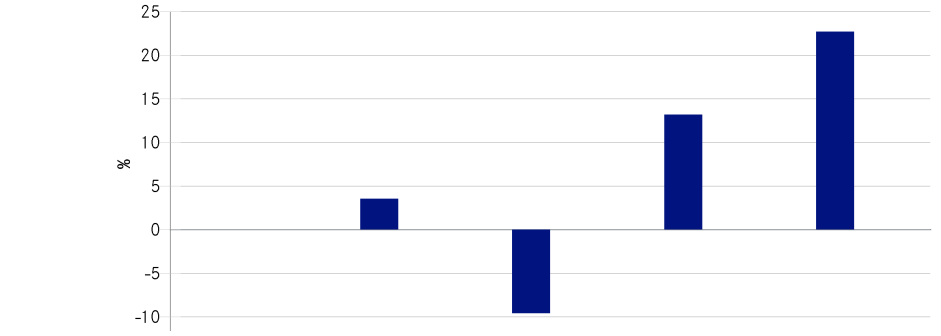
Rentabilidad Pasada

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 2013. La clase de acciones se lanzó en 2013.

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

Rentabilidad histórica hasta el 31 de diciembre de 2017



	2013	2014	2015	2016	2017
Fondo		3,5	-9,6	13,2	22,7

Información Práctica

- El depositario del Fondo es State Street Bank Luxembourg S.C.A.
- 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.