BLACKROCK STRATEGIC FUNDS

BSF Multi-Strategy Absolute Return Fund Class D2 Hedged USD

JUNIO 2016 FICHA INFORMATIVA

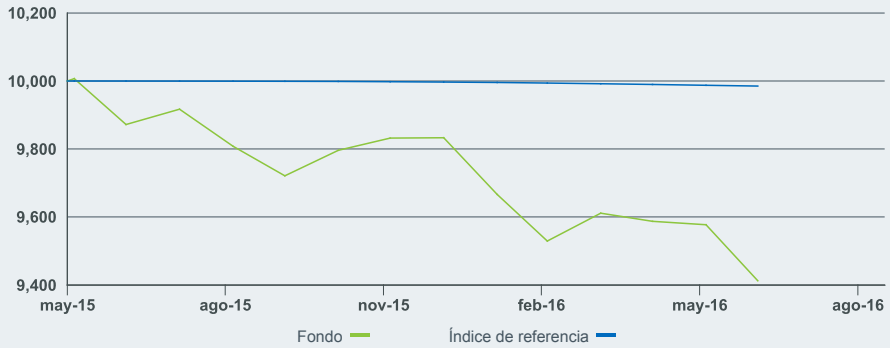
La rentabilidad, los desgloses de la cartera y la información sobre los activos netos son a: 30/06/16. Todos los demás datos a: 20/07/16.

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

DESCRIPCIÓN GENERAL DEL FONDO

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 invierte en el mundo entero en toda la gama de activos en los que puede invertir un OICVM. Dichos activos pueden incluir, entre otros: valores de renta variable (como acciones), valores de renta fija (como los bonos), instrumentos del mercado monetario (es decir, títulos de deuda con vencimientos a corto plazo), fondos, depósitos y efectivo.

CRECIMIENTO HIPOTÉTICO DE 10.000



La clase de acciones y la rentabilidad del índice de referencia se muestran en USD. Fuente: BlackRock. La rentabilidad se muestra sobre la base del valor liquidativo (NAV), con reinversión de los ingresos brutos. **La rentabilidad pasada no es indicativa de la rentabilidad futura.**

RENTABILIDAD ACUMULADA Y ANUALIZADA

	Acumulativo (%)					Anualizado (% p.a.)		
	1m	3m	6m	YTD	1 Año	3 Años	5 Años	Desde su creación
Clase del fondo	-1.72%	-2.07%	-4.28%	-4.28%	-4.66%	N/D	N/D	-5.40%
Índice de referencia	-0.02%	-0.07%	-0.12%	-0.12%	-0.15%	N/D	N/D	-0.14%
Clasificación cuartil	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

% RENTABILIDAD ANUAL

	2015	2014	2013	2012	2011
Clase del fondo	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Índice de referencia	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

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. Rentabilidades pasadas no implican rentabilidades futuras y no debe ser el único factor a considerar a la hora de seleccionar un producto.

Riesgos claves: 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. 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.

(Continúa en la página 2)

FACTORES CLAVES

Clase de activos	Multiactivos
Categoría Morningstar	-
Fecha de lanzamiento del fondo	25/06/14
Fecha de lanzamiento de la clase del fondo	27/05/15
Divisa base del Fondo	EUR
Divisa de la clase del fondo	USD
Tamaño total del fondo (AUM)	62.22 EUR
Índice de referencia	3 Month Euro Libor Rate
Domicilio	Luxemburgo
Tipo de fondo	UCITS
ISIN	LU1230900471
Ticker Bloomberg	BSMSD2H
Tipo de distribución	Acumulativo
Inversión Inicial Mínima	100,000 USD*

*equivalente en moneda

ADMINISTRACIÓN DE LA CARTERA

Sami Mesrour (Desde: 27 may 2016)

POSICIONES PRINCIPALES (%)

FNMA 30YR TBA(REG A) 4 08/11/2016	5.01
FNMA 30YR TBA(REG A) 3.5 07/14/2016	4.49
COOPERATIEVE RABOBANK UA MTN 0 01/19/2017	2.90
BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV MTN RegS 2.25 08/24/2016	2.59
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL MTN RegS 0 03/23/2017	2.09
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV MTN 4 01/16/2017	1.67
FNMA 30YR TBA(REG A) 4 07/14/2016	1.66
ITALY (REPUBLIC OF) 0.26 07/01/2016	1.51
ITALY (REPUBLIC OF) 4.75 05/01/2017	1.46
BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV MTN 3 03/30/2017	1.46
Total de la cartera	**24.84**

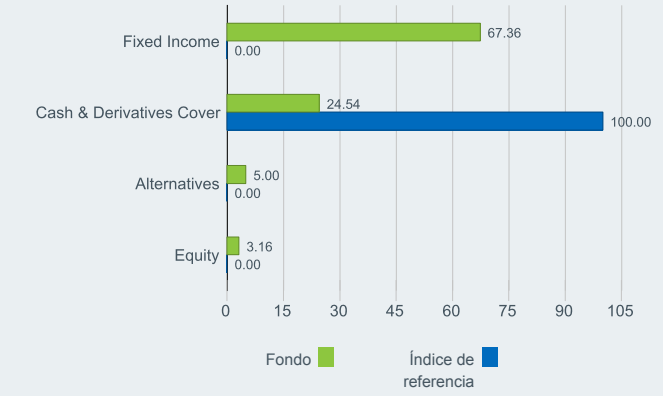
Tenencias sujetas a cambio

Riesgos claves (en continuación) 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. 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. El fondo puede exponerse a empresas del sector financiero, como prestadores de servicios o como contrapartes de contratos financieros. La liquidez de los mercados financieros se ha restringido drásticamente, provocando que varias firmas se retiren del mercado o, en casos extremos, que se declaren insolventes. Esto podría perjudicar las actividades del fondo. Ciertos países en desarrollo son especialmente grandes deudores de la banca comercial y de gobiernos extranjeros. La inversiones en obligaciones de deuda (deuda soberana) emitida o garantizada por los gobiernos de los países en desarrollo o por sus organismos suponen un alto riesgo. El fondo puede invertir en fondos cotizados (ETFs) expuestos a valores inmobiliarios y materias primas (a través de un índice). Las inversiones inmobiliarias están sujetas a condiciones desfavorables de la economía y de los mercados locales, así como a los riesgos asociados con la adquisición, financiación, propiedad, explotación y enajenación de bienes inmobiliarios. El índice subyacente de materias primas puede concentrar las inversiones en determinados futuros de materias primas de mercados multinacionales. Esto hace que el ETF resulte extremadamente dependiente de los mercados de materias primas pertinentes. El fondo puede invertir más del 10 % de su valor liquidativo neto en unidades de OICVM y/u otros OIC. 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.

COMISIONES Y GASTOS

Máx Comisión inicial	5.00%
Máx Comisión de salida	0.00%
Gasto corriente	1.27%
Comisión de rendimiento	24.00%

DESGLOSE POR TIPO DE ACTIVOS (%)



Asignaciones sujetas a cambios.

INFORMACIÓN DE OPERACIONES

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

GLOSARIO

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

Clasificación cuartil: categoriza un fondo en cuatro bandas iguales basándose en su rentabilidad durante un período especificado dentro del sector relevante de Morningstar. El cuartil principal o superior contiene el 25 % principal de los fondos y llega hasta el 4° o cuartil inferior que contiene el 25 % inferior de los fondos.

Comisión de rendimiento: se cobra sobre cualquier rendimiento que, sujeto a su cuota máxima, alcance el fondo por encima del rendimiento de la comisión de su índice de referencia. Consulte el folleto para obtener información más detallada.

www.blackrock.com

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. ° 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. ° 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. © 2016 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información expuesta: 1) pertenece a Morningstar; 2) No debe ser copiada ni distribuida; 3) no se garantiza que la información sea precisa, completa o actualizada. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenidos son responsables de cualquier daño o pérdidas resultantes del uso de esta información. © 2016 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

BLACKROCK®