

BLACKROCK STRATEGIC FUNDS

BSF Multi-Manager Alternative Strategies Fund Class

E2 EUR

ABRIL 2019 FICHA INFORMATIVA

La rentabilidad, los desgloses de la cartera y la información sobre los activos netos son a: 30/04/19. Todos los demás datos a: 09/05/19.

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

DESCRIPCIÓN GENERAL DEL FONDO

El Fondo tiene por objetivo lograr una rentabilidad absoluta positiva de su inversión a través de una combinación de revalorización del capital y rendimientos al margen de las condiciones del mercado. El Fondo prevé invertir en varias estrategias asignando sus activos a uno o más subasesores externos. El Fondo podrá invertir en: valores de renta variable y valores relacionados con renta variable, valores de renta fija y valores relacionados con renta fija (RRF), instrumentos del mercado monetario (IMM), otros fondos, depósitos y efectivo. El Fondo podrá invertir hasta el 15% de sus activos en valores emitidos por empresas que han incurrido en impago o tienen un alto riesgo de impago.



La clase de acciones y la rentabilidad del índice de referencia se muestran en EUR. Fuente: BlackRock. La rentabilidad se muestra sobre la base del valor liquidativo (NAV), con reinversión de los ingresos brutos.

% RENTABILIDAD ANUAL

	2018	2017	2016	2015	2014
Clase del fondo	-0.89	-12.29	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.

RENTABILIDAD ACUMULADA Y ANUALIZADA

	Acumulativo (%)				Anualizado (% p.a.)			
	1m	3m	6m	YTD	1 Año	3 Años	5 Años	Desde su creación
Clase del fondo	-0.89%	0.76%	-2.62%	0.29%	0.62%	-1.19%	N/D	-2.89%
Clasificación cuartil	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

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 USD. 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

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. 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.



Capital en riesgo. Todas las inversiones financieras conllevan un cierto riesgo. Por consiguiente, el valor de su inversión y los rendimientos generados por ella variarán, y no puede garantizarse la cantidad de su inversión inicial.

FACTORES CLAVES

Clase de activos	Multi Asset
Categoría Morningstar	Alt - Multistrategy
Fecha de lanzamiento del fondo	28/01/16
Fecha de lanzamiento de la clase del fondo	02/03/16
Divisa base del Fondo	USD
Divisa de la clase del fondo	EUR
Tamaño total del fondo (millones)	97.45 USD
Domicilio	Luxemburgo
Tipo de fondo	UCITS
ISIN	LU1373034427
Ticker Bloomberg	BSASE2E
Tipo de distribución	Acumulativo
Inversión Inicial Mínima	5,000 USD*

*equivalente en moneda

ADMINISTRACIÓN DE LA CARTERA

Mark Woolley

POSICIONES PRINCIPALES (%)

MANDATORY EXCHANGEABLE SPONSORED A 144A 5.75 06/01/2019	5.72
PUERTO RICO ELEC PWR AUTH PWR REV 6.05 07/01/2032	1.09
SIKA AG RegS 3.75 01/30/2022	0.69
PAPERWORKS INDUSTRIES INC Prvt	0.47
BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	0.28
HAKUHODO DY HOLDINGS INC	0.28
MEDIPAL HOLDINGS CORP	0.25
ZENSHO HOLDINGS LTD	0.24
JAPAN AIRLINES LTD	0.24
KYUSHU RAILWAY	0.24
Total de la cartera	9.50

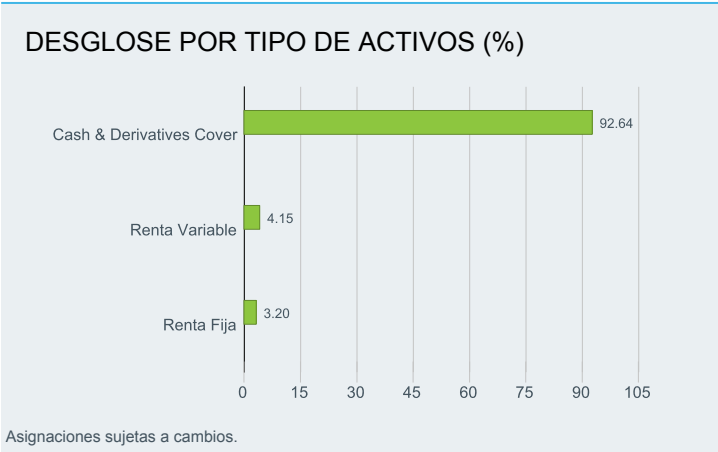
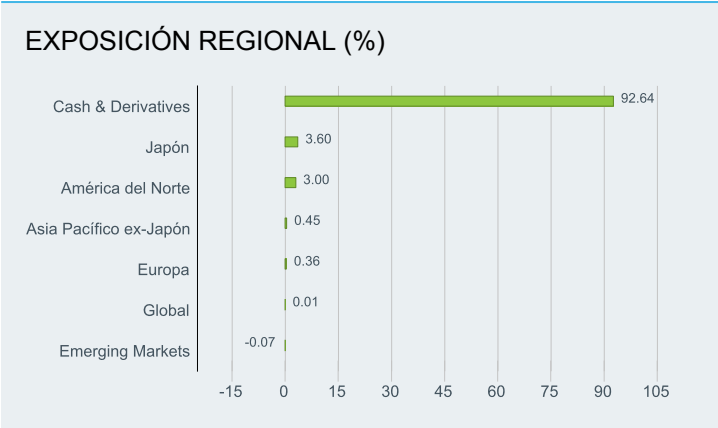
Tenencias sujetas a cambio

CALIFICACIONES

DESGLOSE POR SECTORES (%)	
	Fondo
Liquidez	88.33
Tactical	16.99
Marathon (Long/Short Credit)	1.17
Benefit Street (Long/Short Credit)	0.67
Boussard (Relative Value/Event Driven)	0.17
Libremax (Long/Short Credit - ABS)	0.12
Pine River (Long/Short Equity)	0.00
GLG (Event Driven)	-0.03
QMS (Global Macro)	-0.07
Acadian (Relative Value)	-1.25
GSA (Relative Value)	-6.05

COMISIONES Y GASTOS	
Máx Comisión inicial	3.00%
Máx Comisión de salida	0.00%
Gasto corriente	3.41%
Comisión de rendimiento	0.00%

INFORMACIÓN DE OPERACIONES	
Liquidación	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 4º o cuartil inferior que contiene el 25 % inferior de los fondos.

 www.blackrock.com

INFORMACIÓN IMPORTANTE:

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.º 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.º 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. Morningstar Analyst Rating no es una calificación de crédito o riesgo. Se trata de una evaluación subjetiva realizada por los analistas de gestión de Morningstar. Morningstar evalúa los fondos basándose en cinco pilares claves, que son: proceso, rentabilidad, personas, matriz y precio. Los analistas utilizan estos cinco pilares para determinar cómo creen que pueden comportarse los fondos a largo plazo de forma ajustada al riesgo. Consideran que los factores cuantitativos y cualitativos en su análisis, y la ponderación de cada pilar puede variar. La escala de calificación se desglosa en Oro, Plata, Bronce, Neutral y Negativo. Una calificación Morningstar Analyst Rating de Oro, Plata o Bronce refleja la confianza que un analista tiene sobre las perspectivas de un rendimiento superior al de un fondo. Las calificaciones de los analistas son monitorizadas y reevaluadas de manera continua, como mínimo, cada 14 meses. Para obtener una información más detallada del Morningstar Analyst Rating, incluida su metodología, le recomendamos que se dirija a <http://corporate.morningstar.com/us/documents/MethodologyDocuments/AnalystRatingforFundsMethodology.pdf>. Morningstar Analyst Rating no debe ser utilizado como única base en la evaluación de un fondo de inversión. Las calificaciones de Morningstar Analyst Rating se basan en las expectativas actuales de Morningstar sobre eventos futuros; por consiguiente, de ningún modo Morningstar presenta las calificaciones como una garantía ni deben ser vistas por un inversor como tal. Las calificaciones de Morningstar Analyst Rating implican riesgos e incertidumbres desconocidos que pueden ocasionar que las expectativas de Morningstar no se produzcan o difieran de manera significativa de lo que se esperaba. Morningstar califica los fondos de inversión de una a cinco estrellas basándose en cómo se han comportado (después de ajustar el riesgo y de considerar todos los gastos por ventas) en comparación a fondos similares. Dentro de cada Categoría Morningstar, el 10 % de los fondos recibe cinco estrellas, el siguiente 22,5 % cuatro estrellas, el medio 35 % tres estrellas, el siguiente 22,5 % dos estrellas y el 10 % inferior recibe una estrella. Los fondos son calificados hasta en tres períodos de tiempo - tres, cinco y diez años - y estas calificaciones se combinan para producir una calificación global. Los fondos con menos de tres años de historia no son calificados. Las calificaciones son objetivas, basadas totalmente en una evaluación matemática de la rentabilidad pasada. Son una herramienta útil para identificar los fondos que merecen un análisis adicional, pero no deben ser considerados como una recomendación para comprar o vender. Métrica de Morningstar Rating. Morningstar, Inc.© 2019. Todos los derechos reservados. La información contenida en el presente documento: (1) está patentada por Morningstar o sus filiales; (2) no puede ser ni copiada ni distribuida; y (3) no se garantiza que sea exacta, completa u oportuna. Ni Morningstar ni sus suministradores de contenido son responsables de cualquier daño o pérdida que surja de cualquier uso de esta información. La rentabilidad anterior no garantiza resultados futuros. PRODUCTOS DE INVERSIÓN: NO ESTÁN ASEGURADOS POR LA FDIC • SIN GARANTÍA BANCARIA • PUEDEN PERDER VALOR © 2019 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