

Tactical Opportunities Fund

Class D Hedged British Pound

BlackRock Funds I ICAV

La rentabilidad, los desgloses de la cartera y la información sobre los activos netos son a: 31/03/24. Todos los demás datos a: 10/04/24.

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 trata de obtener una rentabilidad absoluta positiva de su inversión, a través de una combinación de revalorización del capital y rendimientos, con una correlación limitada con los movimientos del mercado.
- El Fondo tiene un enfoque flexible para la asignación de activos y tratará de obtener exposición a diferentes clases de activos. Para alcanzar su objetivo, el Fondo invertirá en todo el mundo en valores de renta variable (como acciones), valores asimilados a la renta variable (ARV), valores de renta fija (RF) (como bonos), valores relacionados con RF, instrumentos del mercado monetario (IMM) (como instrumentos de deuda con vencimientos a corto plazo), títulos respaldados por activos (ABS) y valores con garantía hipotecaria (MBS) (es decir, valores financieros respaldados por flujos de efectivo procedentes de deuda), depósitos, efectivo y otros fondos (incluidos los fondos negociados en bolsa). 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) de todo el mundo, y pueden incluir inversiones con una calificación de solvencia relativamente baja, o que carezcan de calificación. La Gestora de Inversiones (GI) utilizará una combinación de modelos sistemáticos (es decir, basados en reglas) y técnicas de inversión discrecional. La GI pretende identificar oportunidades de inversión dentro de un universo de inversión global, de acuerdo con las categorías macroeconómicas de «crecimiento» (centrándose en activos con una exposición atractiva al crecimiento económico), «inflación» (centrándose en valores de RF con unas tasas de rentabilidad reales atractivas), «política» (centrándose en países con políticas monetarias que tiendan a estimular el crecimiento económico) y «precios» (centrándose en activos de todo el mundo con precios atractivos).
- El Fondo tendrá en cuenta criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo a la hora de seleccionar las inversiones, tal como se indica en el folleto. Para obtener más información, consulte el folleto. El Fondo puede tener una exposición indirecta (por ejemplo, mediante IFD y otros fondos) a emisores con exposiciones inconsistentes con el análisis ESG de la GI.

CALIFICACIONES



FACTORES CLAVES

Comparación^{††} : ICE BofAML 3 Month Treasury Bill Index

Clase de activos : Multiactivo

Fecha de lanzamiento del fondo : 25/07/19

Fecha de lanzamiento de la Clase de acciones : 25/07/19

Divisa base del Fondo : USD

Divisa de la clase del fondo : GBP

Uso de los Ingresos : Acumulación

Activos netos del Fondo (M) : 186.52 USD

Categoría Morningstar : Macro Trading GBP

Clasificación SFDR : Artículo 8 - ESG Características

Domicilio : Irlanda

ISIN : IE00BK4PZT43

Empresa de gestión : BlackRock Asset Management Ireland Limited

*equivalente en moneda

INDICADOR DE RIESGO

Menor riesgo

Remuneración potencialmente menor

Mayor riesgo

Remuneración potencialmente mayor



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:

- Los valores de Renta fija pueden verse afectados por factores como las variaciones de los tipos de interés, el riesgo de crédito y las revisiones a la baja potenciales o reales de la calificación crediticia. Los valores de RF sin categoría de inversión pueden ser más sensibles a estos acontecimientos. Además, los activos respaldados por activos y MBS pueden tener también altos niveles de endeudamiento, y no reflejan totalmente el valor de los activos subyacentes. El valor de los valores de renta variable y valores relacionados con renta variable puede verse afectado por los movimientos diarios del mercado, acontecimientos políticos, las noticias económicas, los resultados empresariales y los eventos societarios de importancia. Los IFD son muy sensibles a las variaciones en el valor de los activos en que se basan. La repercusión es mayor cuando los IFD se utilizan de forma amplia o compleja.
- 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.
- 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.

COMISIONES Y GASTOS

Comisión Anual de Gestión : -

Gasto corriente : 0.75%

Comisión de rendimiento : -

INFORMACIÓN DE OPERACIONES

Inversión Inicial Mínima : 5,000 GBP *

Liquidación : Fecha de la operación + 3 días

Frecuencia de negociación : Monetario diaria

*equivalente en moneda

ADMINISTRACIÓN DE LA CARTERA

Philip Green

Thomas Becker

Richard Murrall

Michael Pensky

- 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.

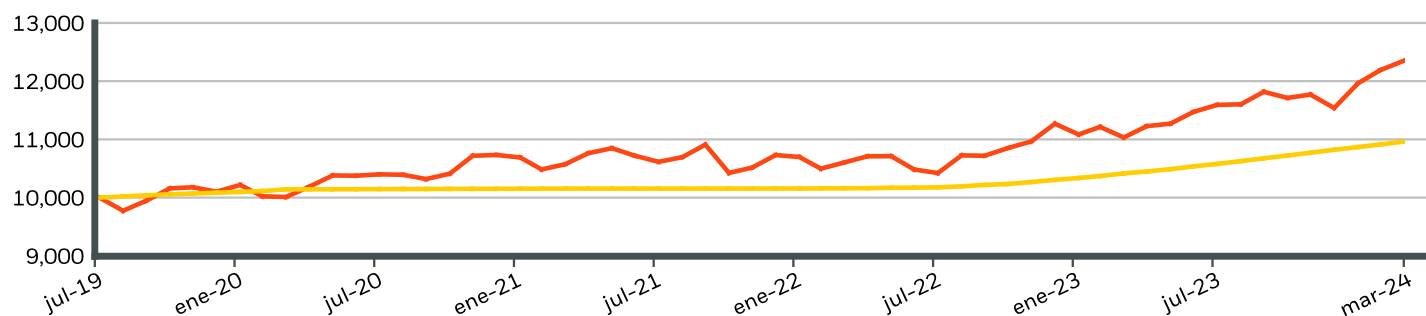
No asegurado por la FDIC - Sin garantía bancaria - Puede perder valor

RENTABILIDAD EN EL AÑO NATURAL



	2019	2020	2021	2022	2023
Clase del fondo	-	6.25	-0.02	5.02	2.40
Comparación¹	-	0.67	0.05	1.46	5.01

CRECIMIENTO DE UNOS HIPOTÉTICOS 10.000 GBP 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	1.34	7.03	4.51	7.03	11.95	5.31	-	4.59
Comparación¹	0.45	1.29	2.68	1.29	5.24	2.58	-	1.99

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 GBP, 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

Clase del fondo Tactical Opportunities FundClass D Hedged British Pound

Comparación¹ ICE BofAML 3 Month Treasury Bill Index

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

POSICIONES 10 PRINCIPALES (%)

TRSWAP: RU10VATR INDEX	5.67%
TRSWAP: FTJ4 FUTURE 17-APR-2024	4.27%
MICROSOFT CORP	3.97%
TRSWAP: BZJ4 FUTURE 17-APR-2024	2.94%
APPLE INC	2.77%
NVIDIA CORP	2.54%
AMAZON COM INC	1.93%
ICE: (CDX.NA.HY.42.V1) 5 06/20/2029 ICE	1.73%
META PLATFORMS INC CLASS A	1.35%
ALPHABET INC CLASS A	1.23%
Total de la cartera	28.40%

Tenencias sujetas a cambio

CARACTERÍSTICAS DE LA CARTERA

Capitalización promedio del mercado (millones) : 616,810 USD

Duración Modificada : -4.74

Múltiplo Precio/Valor en Libros : 3.48x

Múltiplo Precio/Utilidad : 22.71x

Número de valores : 587

DESGLOSE GEOGRÁFICO (%)

No disponemos de desgloses de la exposición en estos momentos.

DESGLOSE POR TIPO DE ACTIVOS(%)

No disponemos de desgloses de la exposición en estos momentos.

EXPOSICIÓN REGIONAL (%)

No disponemos de desgloses de la exposición en estos momentos.

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

CARACTERÍSTICAS DE SOSTENIBILIDAD

Las Características de Sostenibilidad pueden ayudar a los inversores a integrar aspectos de sostenibilidad, de carácter no financiero, en su proceso de inversión. Estos parámetros permiten a los inversores evaluar los fondos en función de los riesgos y oportunidades derivados de su valoración medioambiental, social y de gobierno corporativo (ESG). Este análisis puede proporcionar información valiosa acerca de la gestión eficaz y las perspectivas financieras a largo plazo de un fondo.

Los siguientes parámetros se ofrecen únicamente a efectos de transparencia e información. La existencia de una clasificación ESG no supone una indicación de cómo o de si los factores ESG se integrarán en un fondo. Los parámetros se basan en las Calificaciones de Fondos ESG de MSCI y, a menos que se indique lo contrario en la documentación de un fondo y aparezcan incluidos dentro del objetivo de inversión de un fondo, no cambian el objetivo de inversión de un fondo ni limitan el universo de inversión del fondo, y no existe ninguna indicación de que un fondo vaya a adoptar una estrategia de inversión basada en los criterios ESG o de Impacto, u otros filtros de exclusión. Para obtener más información acerca de la estrategia de inversión de un fondo, lea el folleto del fondo.

Porcentaje de Cobertura ESG de MSCI	96.51%	Calificación de Fondos ESG de MSCI (AAA-CCC)	A
Puntuación de Calidad ESG de MSCI - Percentil entre Empresas Similares	44.94%	Puntuación de Calidad ESG de MSCI (0-10)	6.65
Fondos en Grupo de Características Similares	22	Clasificación Global de Fondos de Lipper	Absolute Return USD Medium
Cobertura % de la Intensidad de Carbono Media Ponderada de MSC	67.40%	Intensidad Media Ponderada de Exposición al Carbono de MSCI (toneladas de emisiones de CO2 / millón de \$ en	107.29

Todos los datos proceden de las Calificaciones de Fondos ESG de MSCI a fecha de **21 mar 2024**, tomando como base las posiciones a fecha de **30 sep 2023**. Por lo tanto, las características de sostenibilidad del fondo pueden diferir de las Calificaciones de Fondos ESG de MSCI en algún momento determinado.

Para estar incluido en las Calificaciones de Fondos ESG de MSCI, el 65 % (o el 50 % en el caso de los fondos de bonos o los fondos del mercado monetario) de la ponderación bruta del fondo debe proceder de valores cubiertos por MSCI ESG Research (algunas posiciones en efectivo y otros tipos de activos que no se consideran relevantes para el análisis ESG realizado por MSCI se eliminan antes de calcular la ponderación bruta de un fondo; los valores absolutos de las posiciones cortas se incluyen, pero se tratan como no cubiertos), la fecha de los valores en cartera del fondo debe ser inferior a un año y el fondo debe contar, como mínimo, con diez valores.

INFORMACIÓN IMPORTANTE:

Parte de la información incluida en el presente documento (la «Información») ha sido suministrada por MSCI ESG Research LLC, un asesor de inversiones regulado en virtud de lo establecido en la Ley de Asesores de Inversión de 1940, y puede incluir datos de sus filiales (incluida MSCI Inc. y sus filiales [«MSCI»]), o de terceros (cada uno de ellos, un «Proveedor de Información»), y no podrá ser reproducida ni divulgada de forma total ni parcial sin la obtención de un permiso previo y por escrito. La Información no se ha remitido para su aprobación, ni se ha recibido dicha aprobación, por parte de la SEC de los EE. UU. ni de ningún otro organismo regulador. La Información no se puede utilizar para crear obras derivadas, ni en relación con, ni como parte de, una oferta de compra o venta, o una promoción o recomendación de cualquier valor, instrumento o producto financiero, o estrategia de negociación, ni se debe considerar como una indicación o garantía de ningún rendimiento futuro, análisis, previsión o predicción. Algunos fondos pueden basarse o estar vinculados a índices de MSCI, y MSCI puede recibir una compensación basada en los activos gestionados del fondo o en función de otros factores. MSCI ha establecido una barrera de información entre la investigación de los índices de renta variable y determinada Información. Ninguna parte de la Información se podrá utilizar para determinar qué valores se deben comprar o vender, ni cuándo comprarlos o venderlos. La Información se ofrece «tal cual» y el usuario de la Información asume la totalidad del riesgo derivado cualquier uso que pueda realizar o permitir realizar en relación con la Información. Ni MSCI ESG Research ni ninguna Parte relacionada con la Información ofrece ninguna representación o garantía, expresa o implícita (rechazadas de forma expresa), ni incurrirá en ningún tipo de responsabilidad por cualquier error u omisión presentes en la Información, ni en relación con cualquier daño que se pueda asociar con esta. Todo lo expuesto anteriormente no excluirá ni limitará ninguna responsabilidad que no pueda excluirse o limitarse en virtud de la legislación aplicable.

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

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.

Fondos en Grupo de Características Similares: El número de fondos del grupo de características similares relevante de la Clasificación Global de Lipper que también tienen cobertura ESG.

Clasificación Global de Fondos de Lipper: El grupo de características similares del grupo se define de acuerdo con lo establecido en la Clasificación Global de Lipper.

Puntuación de Calidad ESG de MSCI (0-10): La Puntuación de Calidad ESG de MSCI (0-10) de los fondos se calcula utilizando la media ponderada de las puntuaciones ESG de los valores en cartera del fondo. La Puntuación también tiene en cuenta la tendencia de Clasificación ESG de los valores en cartera y la exposición del fondo a valores de la categoría rezagada. MSCI ofrece una calificación para los valores subyacentes en función de su exposición a 35 riesgos ESG específicos del sector y su capacidad para gestionar estos riesgos en comparación con empresas del mismo sector.

Intensidad Media Ponderada de Exposición al Carbono de MSCI (toneladas de emisiones de CO2 / millón de \$ en ventas): Mide la exposición de un fondo a las empresas con emisiones intensivas de carbono. Esta cifra representa las emisiones estimadas de gases de efecto invernadero por cada millón de \$ en ventas en los valores en cartera del fondo. Esto permite realizar una comparación entre fondos de diferentes tamaños.

Duración Modificada: una medida de la sensibilidad a los precios de un bono ante los cambios de las tasas de interés. La duración modificada del fondo se calcula como el promedio de los valores de duración modificada de los bonos subyacentes, ajustada para tener en cuenta su ponderación relativa (tamaño) dentro del fondo.

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.

Porcentaje de Cobertura ESG de MSCI: El porcentaje de los valores en cartera de un fondo que tienen datos de clasificación ESG de MSCI.

Capitalización bursátil media: La capitalización bursátil media de la cartera de renta variable de un fondo constituye una medida del tamaño de las empresas en las que invierte el fondo. La capitalización bursátil se calcula multiplicando el número de acciones en circulación de una empresa por su precio por acción.

Calificación de Fondos ESG de MSCI (AAA-CCC): La Clasificación ESG de MSCI se calcula como una asignación directa de las Puntuaciones de Calidad ESG a categorías de calificación basadas en letras (por ejemplo, AAA = 8,6-10). Las Clasificaciones ESG van de líder (AAA y AA), media (A, BBB y BB) hasta rezagada (B y CCC).

Puntuación de Calidad ESG de MSCI - Percentil entre Empresas Similares: El Percentil ESG del fondo en comparación con su grupo de características similares de Lipper.

MSCI Intensidad media ponderada de carbono % Cobertura: Porcentaje de las participaciones del fondo cuyos datos de intensidad de carbono de MSCI están disponibles. El parámetro de Intensidad de Carbono Media Ponderada de MSCI se muestra para fondos con cualquier cobertura. Los fondos con cobertura baja pueden no representar plenamente las características de carbono del fondo debido a la falta de cobertura.

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:

¹Pueden producirse ponderaciones negativas como resultado de circunstancias específicas (incluidas diferencias horarias entre la fecha de negociación y de liquidación de los valores comprados por los fondos) y/o el uso de ciertos instrumentos financieros, entre ellos los derivados, que se pueden utilizar para ampliar o reducir la exposición al mercado y/o la gestión del riesgo. Las asignaciones están sujetas a cambios.

El Morningstar Medalist Rating™ es la expresión resumida del análisis prospectivo de Morningstar sobre las estrategias de inversión, mediante una escala de calificación de Gold, Silver, Bronze, Neutral y Negative. Las calificaciones indican qué inversiones Morningstar considera que tienen más probabilidades de obtener una rentabilidad superior a la de un índice pertinente o la media de un grupo de homólogos sobre una base ajustada por el riesgo a largo plazo. Los analistas asignan unas calificaciones a tres pilares (Personal, Firma Gestora, Proceso) en función de su evaluación cualitativa, bajo la supervisión del Comité de Analyst Rating, y las siguen y revalúan como mínimo cada 14 meses. Para más información sobre estas calificaciones y su metodología, visite global.morningstar.com/managerdisclosures. Las calificaciones no son declaraciones de hechos, ni calificaciones crediticias o de riesgo. La calificación (i) no debe utilizarse como la única base para evaluar un producto de inversión, (ii) comporta riesgos desconocidos que pueden hacer que las expectativas no se cumplan o difieran de lo esperado, (iii) no se garantiza que se base en hipótesis o modelos completos o precisos, (iv) comporta el riesgo de que no se alcance el objetivo de rentabilidad debido a cambios imprevistos en la dirección, la tecnología, la evolución económica, la evolución de los tipos de interés, los costes operativos y/o de materiales, la presión de la competencia, la legislación en materia de supervisión, los tipos de cambio e impositivos y/o los cambios en las condiciones políticas y sociales, y (v) no debe considerarse una oferta o solicitud de compra o venta del producto de inversión.

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 Funds I ICAV (el "Fondo") está estructurado como un fondo de inversión organizado con arreglo al derecho irlandés y autorizado por el Banco Central de Irlanda como UCITS a efectos de la normativa en materia de UCITS. La inversión en el (los) subfondo(s) sólo está abierta a titulares cualificados, según se definen en el folleto del Fondo correspondiente. En el Reino Unido, cualquier decisión de invertir debe basarse únicamente en la información contenida en el Folleto de la Sociedad, el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor (KIID) y el último informe semestral y las cuentas no auditadas y/o el informe anual y las cuentas auditadas, y en el EEE y Suiza, cualquier decisión de invertir debe basarse únicamente en la información contenida en el Folleto de la Sociedad, 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) y el último informe semestral y las cuentas no auditadas y/o el informe anual y las cuentas auditadas que estén disponibles en las jurisdicciones registradas y en el idioma local donde estén registrados, éstos se pueden encontrar en www.blackrock.com en las páginas de los productos correspondientes. Los inversores deben comprender todas las características del objetivo de los fondos antes de invertir. 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. BlackRock puede poner fin a su comercialización en cualquier momento. 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 en España Este documento es material de promoción comercial. Ciertos fondos mencionados aquí están registrados para su distribución en España. En España, la gama de BlackRock Funds I ICAV está registrada con el número 1742 en la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España (CNMV) y el folleto de cada fondo registrado está también registrado en la CNMV y se puede encontrar en www.blackrock.com/es disponible en español e inglés. Ningún regulador de valores de España ha confirmado la exactitud de ninguna información incluida en este documento. 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. 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: +353 1 612 3394 • www.blackrock.com • investor.services@blackrock.com