



## FONDOS DE INVERSIÓN

He recibido por parte de Deutsche Bank S.A.E., con anterioridad a la contratación del fondo de inversión **BLACKSTONE DIV M-STRAT A H ACC**, la siguiente documentación referente al producto contratado:

- En el caso de que existan datos históricos, un ejemplar del último informe económico publicado
- Un ejemplar de la última ficha publicada
- Un ejemplar de los datos fundamentales para el inversor
- Un ejemplar de la memoria de comercialización

El gestor del banco me ha informado que puedo consultar toda la documentación oficial del fondo a la CNMV y del siguiente enlace a la página web de clientes de la entidad:

<https://www.deutsche-bank.es/pbc/data/es/documentacion-legal-fondos-inversiones-pa.html>

También me ofrece la posibilidad de consultarla en cualquier oficina de Deutsche Bank y bajo petición, la entrega del último informe semestral.

## **INFORMACIÓN FISCAL IMPORTANTE entrada en vigor el 1 de Enero de 2014**

De acuerdo con la Modificación de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, realizada mediante la Ley 16/2013, de 29 de octubre, he sido informado de los efectos tributarios que se originan en el caso de tenencia simultánea de participaciones del mismo fondo en registros de partícipes de más de una entidad en cualquier momento durante el periodo de tenencia previo a un reembolso de dichas participaciones, o en el supuesto de tenencia de participaciones procedentes de uno, varios o sucesivos traspasos de otras participaciones o acciones cuando alguno de dichos traspasos se hubiera realizado concurriendo igual situación de simultaneidad en las participaciones o acciones reembolsadas o transmitidas.

Cuando las instituciones de inversión colectiva tengan diferentes compartimentos o distintas clases de participaciones o series de acciones, las circunstancias a que se refiere el párrafo anterior se entenderán referidas a cada compartimento, clase de participaciones o serie de acciones.

Efectos tributarios informados:

Instituciones de inversión colectiva extranjeras a que se refiere el apartado 2.a) del artículo 94 de la Ley 35/2006 (1):

a) Cuando se realice un reembolso, la ganancia o pérdida patrimonial a integrar en el Impuesto sobre la renta de las Personas Físicas o en el Impuesto sobre la Renta de no Residentes deberá ser determinada por el partícipe, ya que la misma puede diferir del resultado calculado por la sociedad gestora o entidad comercializadora con la que se efectúe la operación.

b) La ganancia patrimonial obtenida no podrá computarse como ganancia patrimonial sometida a retención o ingreso a cuenta a efectos de los límites excluyentes de la obligación de declarar previstos en el artículo 96 de la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio.

c) Cuando se realice un reembolso de participaciones acogido al régimen de diferimiento regulado en el artículo 94.1.a), segundo párrafo, de la Ley 35/2006, el partícipe deberá determinar las fechas y valores de adquisición que corresponda atribuir conforme a lo dispuesto en la citada Ley a las nuevas participaciones o acciones adquiridas, así como conservar dicha información a efectos de posteriores reembolsos o traspasos, con independencia de la información fiscal comunicada entre las entidades intervinientes en la operación.

(1) Apartado 2.a) del artículo 94 de la Ley 35/2006: 2. a) El régimen previsto en el apartado 1 de este artículo será de aplicación a los socios o partícipes de instituciones de inversión colectiva, reguladas por la Directiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 13 de julio de 2009, por la que se coordinan las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas sobre determinados organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios, distintas de las previstas en el artículo 95 de esta Ley (referente a la Tributación de los socios o partícipes de las instituciones de inversión colectiva constituidas en países o territorios considerados como paraísos fiscales), constituidas y domiciliadas en algún Estado miembro de la Unión Europea e inscritas en el registro especial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, a efectos de su comercialización por entidades residentes en España.

**Blackstone**

**Blackstone Alternative Investment Funds plc**  
(an umbrella fund with segregated liability between sub-funds)

**Semi-Annual Report and Unaudited Financial Statements  
for the financial period ended 30 June 2022**

A claim for exemption has been made pursuant to the U.S. Commodity Futures Trading Commission ("CFTC") Rule 4.7.

# Blackstone Alternative Investment Funds plc

## Supplemental Unaudited Information (continued)

### Securities Financing Transactions Regulation (“SFTR”) (continued)

#### Collateral (continued)

The collateral issuers of the non-cash collateral received for the repurchase agreement as at 30 June 2022 are as follows:

<u>Issuer</u>	<b>Repurchase Agreement Collateral received USD</b>	<b>Total Return Swaps Collateral received USD</b>
United States Treasury Note/Bond	153,000,017	-
	<b>Non Cash Collateral USD</b>	<b>Cash Collateral USD</b>
	<b>Depository/Delegate</b>	
<b>Repurchase Agreement:</b>		
State Street Custodial Services (Ireland) Limited	153,000,017	-
<b>Total Return Swaps:</b>		
Citibank, N.A.	-	(45,689,787)
Deutsche Bank AG	-	20,000
Goldman Sachs International	-	34,993,300
HSBC Bank plc	-	(590,000)
JPMorgan Chase Bank, N.A.	-	15,234,800
Morgan Stanley Capital Services LLC	-	41,929,726
State Street Bank and Trust Company	-	1,139,996

Returns and costs of the repurchase agreement and TRS:

	<b>Repurchase Agreement USD</b>	<b>Total Return Swaps USD</b>
<b>Income received</b>	-	-
<b>Net losses</b>	-	(4,974,327)
<b>Net returns</b>	-	(4,974,327)

Direct and indirect operational costs are embedded in the cost of the investments in both the repurchase agreement and TRS and are therefore not separately identifiable.













**OBJETIVO DE INVERSIÓN**

El objetivo del fondo es la revalorización del capital.



\* Para más información, por favor consulte el DFI y el Folleto del fondo, para comprender la naturaleza y los riesgos asociados a esta inversión con el fin de adoptar una decisión de inversión informada, en el siguiente enlace: <https://www.deutsche-bank.es/psc/data/es/documentacion-legal-fondos-inversiones-pa.html>.

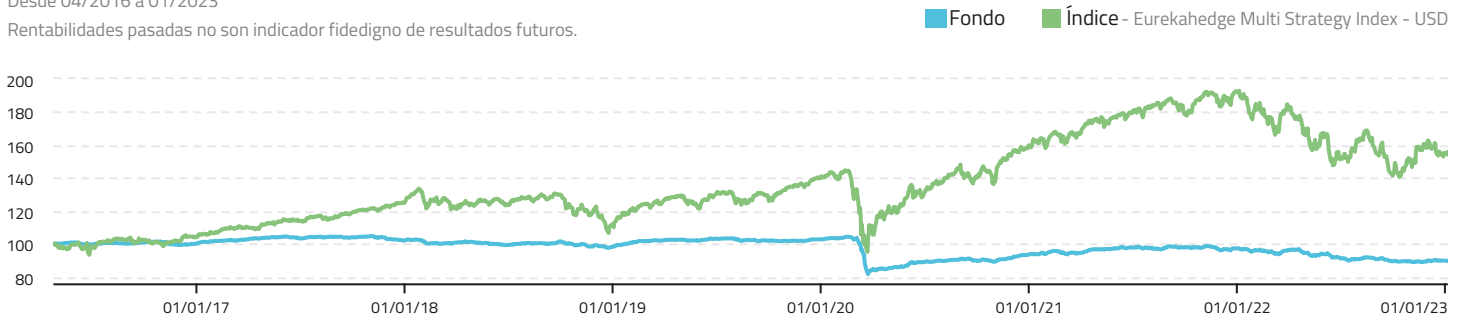
 <b>CÓDIGOS</b> ISIN IE00BYXDW303 CÓDIGO DB 07661	 <b>TIPO DE ACCIÓN</b> ACUMULACIÓN	 <b>INICIO</b> 26/04/2016	 <b>DIVISA</b> EUR	 <b>PLAZO INDICATIVO DE INVERSIÓN</b> 5 años
 <b>GESTORA</b> BLACKSTONE ALT INV ADV (IE) <b>ESTRUCTURA LEGAL</b> CNMV 1324	 <b>INVERSIÓN MÍNIMA</b> INICIAL 1.000 EUR ADICIONAL 100 EUR		 <b>PATRIMONIO</b> FECHA DE REFERENCIA 04/01/2023 FONDO 451,29211 (mill.) USD CLASE 10,00523 (mill.) EUR	
 <b>COMISIONES</b> SUSCRIPCIÓN APLICADA EN DB* 0% REEMBOLSO APLICADO EN DB* 0%			 <b>CLASIFICACIÓN DB</b> PERFIL DE RIESGO CONSERVADOR PERFIL DE COMPLEJIDAD / FAMILIA FONDO DE INVERSIÓN FAMILIA DE PRODUCTO INVERSIÓN INDICADOR DE COMPLEJIDAD NO	
* La comisión indicada puede ser inferior a la comisión máxima que permite el folleto de ventas de la gestora. ** Incluye la comisión de depósito. *** Es una comisión variable que tienen algunos fondos y que se cobra en función de la rentabilidad que obtenga el fondo.				

**RENTABILIDADES**

**Rendimiento acumulado**

Desde 04/2016 a 01/2023

Rentabilidades pasadas no son indicador fidedigno de resultados futuros.



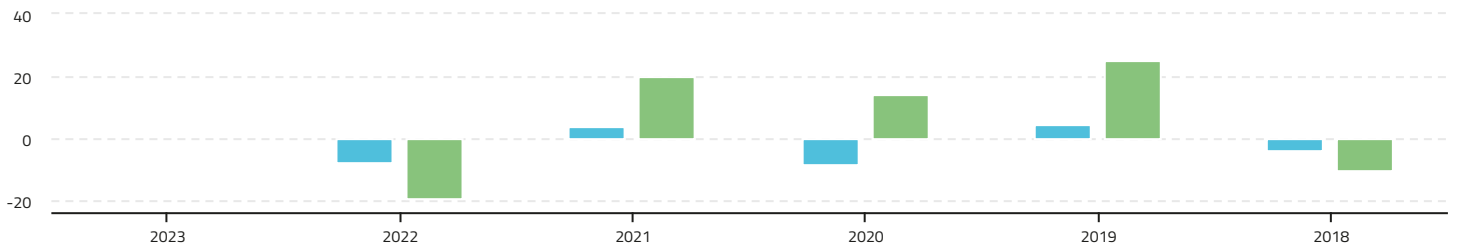
Fuente: Allfunds Bank

\*El período máximo de cálculo será de 12 años.

**Rendimiento anual**

Desde 2018 a 2023

Rentabilidades pasadas no son indicador fidedigno de resultados futuros.



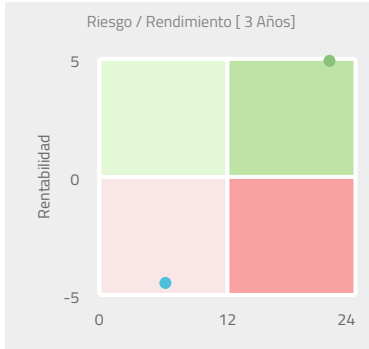
\*El período máximo de cálculo será de 12 años.

	1 mes	1 año	3 años	5 años	Desde lanzamiento*	3 años (Anualizado)	5 años (Anualizado)	2023 (YTD)	2022	2021	2020	2019	2018
Fondo	-0,33%	-7,63%	-12,93%	-12,84%	-10,40%	-4,50%	-2,65%	-0,33%	-7,70%	3,84%	-8,75%	4,58%	-3,72%
Índice	-3,77%	-18,99%	9,80%	20,31%	53,93%	4,90%	6,62%	-0,31%	-19,46%	20,14%	14,06%	25,19%	-10,44%

Fuente: Allfunds Bank

\*El período máximo de cálculo será de 12 años.

**ESTADÍSTICAS**



	<u>Fondo</u>	<u>Índice</u>
Volatilidad	6,27%	21,58%
Ratio Sharpe	-0,72	0,23
Max. Drawdown	-27,78%	-51,51%
Correlación	0,54	
Beta	0,16%	
Alfa	-5,27%	
T.E.	18,93%	
Info Ratio	-0,50	

Fuente: Allfunds Bank

**CLASES REGISTRADAS EN ESPAÑA**

Clases	Código	Divi.	Tipo Acción	Importe Mínimo		Comisiones					
				Inicial	Adicional	Gestión	Distribución	Sobre Rdto.*	OGC	Suscrip. Max.	Reemb. Max.
BLACKSTONE DIVERSIFIED MULTI-STRATEGY "I" (USD) ACC	IE00BN8SY379	USD	ACUM	5.000.000	100.000	-	-	-	1,86%	-	-
BLACKSTONE DIVERSIFIED MULTI-STRATEGY "I" (USD) INC	IE00BN8SYB58	USD	DIST	0	0	-	-	-	1,86%	0,00%	0,00%
BLACKSTONE DIVERSIFIED MULTI-STRATEGY "I" (EURHDG)INC	IE00BN8SYC65	EUR	DIST	5.000.000	100.000	-	-	15,00%	1,90%	-	-
BLACKSTONE DIVERSIFIED MULTI-STRATEGY "I" (EURHDG) ACC	IE00BN8SY486	EUR	ACUM	5.000.000	100.000	-	-	15,00%	1,86%	-	-
BLACKSTONE DIVERSIFIED MULTI-STRATEGY "A" (USD) ACC	IE00BYXDVH76	USD	ACUM	1.000	100	-	-	15,00%	2,41%	-	-
BLACKSTONE DIVERSIFIED MULTI-STRATEGY "A" (EURHDG) ACC	IE00BYXDW303	EUR	ACUM	1.000	100	-	-	15,00%	2,41%	-	-
BLACKSTONE DIVERSIFIED MULTI-STRATEGY "A" (EURHDG)INC	IE00BYXDW410	EUR	DIST	1.000	100	-	-	15,00%	2,41%	-	-
BLACKSTONE DIVERSIFIED MULTI-STRATEGY "C" (USD) ACC	IE00BYNJFF17	USD	ACUM	1.000	100	1,75%	0,00%	0,45%	2,21%	0,00%	0,00%
BLACKSTONE DIVERSIFIED MULTI-STRATEGY "C" (USD) ACC	IE00BYNJFF17	USD	ACUM	1.000	100	-	0,00%	0,45%	2,08%	0,00%	0,00%

\* Sobre Rdto: Rdto es la abreviatura de rendimiento. La comisión sobre rendimiento es una comisión variable que tienen algunos fondos y que se cobra en función de la rentabilidad que obtenga el fondo.



## GLOSARIO

### Ratio Sharpe

Medida de rentabilidad-riesgo que indica el exceso de rentabilidad por unidad de riesgo. Se calcula con los datos de los últimos 36 meses dividiendo el exceso de rentabilidad obtenida por el fondo (respecto al activo sin riesgo) por la desviación estándar de esos excesos de rentabilidad. Cuanto mayor sea ese ratio de Sharpe mejor comportamiento habrá demostrado el fondo en el periodo analizado.

### Volatilidad

Es una medida del riesgo del fondo, que indica si históricamente los valores liquidativos del fondo han experimentado variaciones importantes o si, por el contrario, han evolucionado de manera estable. Un fondo muy volátil tiene más riesgo porque es difícil prever si el valor liquidativo va a subir o a bajar. Por tanto, en el momento del reembolso, lo mismo podrían obtenerse ganancias significativas que pérdidas importantes.

### Correlación

Ratio estadístico que mide la asociación lineal entre dos variables (el fondo y el índice). Su valor entre el 1 y el -1. Una correlación positiva indica que las dos variables se mueven en la misma dirección mientras que una correlación negativa indica que se mueven en sentido inverso. Los fondos indexados tienen correlación en torno a 1 con su índice de referencia.

### Beta

Mide la sensibilidad del precio de un fondo de inversión a los movimientos registrados por su índice de referencia. Una beta de más de 1 indica que la rentabilidad histórica ha fluctuado más en comparación a la del benchmark, y por lo tanto supone una cartera de inversión más arriesgada que la del mercado. Beta es un indicador del riesgo sistemático debido a condiciones generales del mercado que no puede ser diversificado. Beta es un indicador fiable cuando es utilizado en combinación con un R2 elevado.

### Alfa

Alfa mide la rentabilidad adicional alcanzada por un fondo contra su índice de referencia basado en su exposición al riesgo de mercado medido por Beta.

### Tracking Error (Tracking Error = T.E.)

El tracking error mide la desviación estándar de las rentabilidades relativas, es decir, la rentabilidad del fondo menos la rentabilidad del índice de referencia. El tracking error se utiliza a menudo como medida del riesgo asumido contra el índice de referencia de un fondo; un tracking error más alto indica que para lograr la rentabilidad del fondo se asumieron riesgos mayores respecto al índice de referencia.

### Info Ratio

Representa la diferencia entre la rentabilidad media anualizada del fondo y la rentabilidad media anualizada del índice dividido por el tracking error. Cuanto más alto será mejor, dado que muestra el riesgo asumido por el gestor frente al índice se ha visto.

### Max. Drawdown

Se define como el porcentaje de rentabilidad que se pierde desde un máximo de valor precedente (pico) hasta el mínimo alcanzado (valle).

### OGC

OGC significa "Ongoing Charges". Los OGC son todos los Gastos Corrientes que tiene un fondo anualmente. Entre los gastos corrientes se incluyen la comisión de gestión, la comisión de depósito, las comisiones de suscripción y reembolso si las hubiese, el gasto de intermediación de las operaciones de compra/venta, los gastos de auditoría, los otros gastos y, en definitiva, todos los cargos que afectan al fondo.

## AVISO LEGAL

Este documento se ha realizado únicamente a título informativo y constituye un "Resumen" que intenta explicar de manera clara, transparente y sencilla las principales características, evolución y riesgos del producto, los cuales se encuentran descritos en los Datos Fundamentales para el inversor o KIID y que constituye la única relación jurídica entre el cliente y el emisor." De acuerdo con el Código General de Conducta establecido en el Real Decreto 217/2008, la información suministrada no constituye ni oferta ni una solicitud de oferta para comprar o vender el producto financiero analizado. Deutsche Bank no se responsabiliza de la toma de decisiones que se fundamenten en esta información.

**Aviso Legal:** Las rentabilidades son calculadas con fecha definida en el documento en euros para permitir una fácil comparación. Las rentabilidades del Fondo se muestran como porcentaje de crecimiento y se calculan reinvertiendo las ganancias o dividendos. El Valor Liquidativo se muestra en la divisa de cada Fondo.

Estas tablas muestran las rentabilidades históricas del fondo. Las rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. El valor de las inversiones pueden subir o bajar y los inversores pueden no recuperar la cantidad inicialmente invertida. Las variaciones en los cambios de divisas pueden también aumentar o disminuir el valor de la inversión. Si un producto financiero está expresado en una divisa diferente a la del inversor, cualquier fluctuación en el tipo de cambio puede afectar negativamente al precio o valor del producto financiero o a los ingresos derivados del mismo; por lo que el inversor asume en su totalidad el riesgo de cambio. Hasta donde la legislación lo permite, Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española no acepta responsabilidades por pérdidas provocadas, directa o indirectamente, por el uso de la información contenida en el presente documento.

©Queda prohibida la reproducción, duplicación, redistribución y/o comercialización, total o parcial, de los contenidos de este sitio, ni aún citando las fuentes, salvo con consentimiento previo por escrito de Deutsche Bank S.A.E. Copyright © 2019 Deutsche Bank Sociedad Anónima Española. All rights reserved.



902 385 386

<https://www.deutsche-bank.es/pcb>[movil.deutsche-bank.es](https://movil.deutsche-bank.es)



**MODELO DE MEMORIA SOBRE LAS MODALIDADES PREVISTAS DE  
COMERCIALIZACIÓN EN TERRITORIO ESPAÑOL**

Denominación de la IIC extranjera: BLACKSTONE ALTERNATIVE INVESTMENT FUNDS PLC (en adelante, IIC extranjera), de la sociedad gestora es BLACKSTONE ALT INV ADV (IE)

Denominación del comercializador de la IIC extranjera: Deutsche Bank SAE en adelante, el comercializador)

**DATOS IDENTIFICATIVOS DE LA IIC EXTRANJERA**

Los datos identificativos de la IIC extranjera figurarán en el folleto simplificado o documento que lo sustituya en el país de origen. La IIC no está constituida en España y se comercializa en España de acuerdo con la Directiva 2009/65/CE.

**COMERCIALIZADORES**

Los Comercializadores de la IIC Extranjera en España son entidades habilitadas para la comercialización de acciones y participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva y que han sido designados como distribuidores de la IIC Extranjera en España, en virtud de los correspondientes contratos y figurarán en el registro de la IIC Extranjera en la CNMV.

**REGISTRO DE LAS ACCIONES/PARTICIPACIONES**

El comercializador deberá informar al inversor de la forma en que se efectuará el registro de las acciones/participaciones:

a) A nombre del inversor

En cuyo caso podrán repercutirse al inversor las comisiones que, en su caso, el Comercializador y la entidad que realice el servicio de registro de las acciones/participaciones de la IIC Extranjera tengan vigentes por dicho servicio en su folleto de tarifas.

b) Empleando un fiduciario ("nominee")

En este caso las acciones/participaciones suscritas por el inversor no figurarán registradas a su nombre en los registros de la IIC sino a nombre del Agente Fiduciario, quien poseerá las acciones/participaciones por cuenta y en representación de los inversores sin perjuicio, del desglose interno que deberán llevar los comercializadores o distribuidores en España que permita individualizar contablemente la posición de cada cliente, debiendo estos realizar sus operaciones directamente a través de dichos comercializadores o distribuidores.

Para ello el comercializador deberá obtener la autorización escrita del cliente, informándole previamente de los riesgos que asume como consecuencia de este régimen de titularidad así como de la calidad crediticia de la entidad que actúe como fiduciario. En caso de sustitución del Agente fiduciario se informará al inversor con carácter previo. El Agente fiduciario establecerá los oportunos registros contables accesorios y el comercializador confirmará a los inversores que el primero posee las acciones/participaciones por cuenta de ellos.

**Los inversores deberían asesorarse de las consecuencias jurídicas y fiscales que resulten de la inscripción de las acciones/participaciones empleando un "nominee".**

## **PROCEDIMIENTO DE SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS**

Las órdenes de suscripción, reembolso o canje de acciones/participaciones deben ser recibidas por el comercializador en un día hábil y antes de 12:00. Las órdenes realizadas después de la Hora Límite o recibidas en un día no hábil se tramitarán junto con las órdenes recibidas el día hábil siguiente. El Comercializador confirmará asimismo a cada inversor las operaciones informando de la fecha en que se efectuaron, número de acciones/participaciones objeto de la operación y precio y, en su caso, de las comisiones y gastos repercutidos, y de los tipos de cambio aplicados a las operaciones de cambio de divisa que se hubiesen realizado.

## **COMISIONES Y GASTOS**

El inversor español deberá satisfacer, en su caso, los gastos y comisiones que sean aplicables según el folleto de la IIC Extranjera y los folletos de tarifas máximas vigentes del Comercializador que se podrán consultar en la página web <https://www.deutsche-bank.es/pbc/data/es/documentacion-legal-fondos-inversiones-pa.html> y <https://www.deutsche-bank.es/pbc/data/es/pa-index.html>.

En el supuesto de que se realizara alguna operación de cambio de divisa en relación con la suscripción o reembolso acciones/participaciones de la IIC Extranjera, los gastos de la operación podrán ser por cuenta del inversor conforme al folleto de tarifas vigente.

## **OBLIGACIONES DE INFORMACIÓN A LOS INVERSORES**

Junto con este documento el comercializador deberá entregar a cada inversor, con anterioridad a la suscripción:

- un ejemplar del folleto simplificado o del documento que lo sustituya en el Estado de origen de la IIC
- un ejemplar del último informe de contenido económico publicado.

Esta entrega será obligatoria y no renunciable por el inversor. Adicionalmente, previa solicitud, deberá facilitarse una copia actualizada de la restante documentación oficial de la institución. En cualquier caso, al menos una de las entidades comercializadoras posibilitará la consulta por medios telemáticos de todos estos documentos, así como de los valores liquidativos correspondientes a las acciones o participaciones comercializadas en España (en la página web <https://www.deutsche-bank.es/pbc/data/es/documentacion-legal-fondos-inversiones-pa.html>).

El comercializador remitirá con carácter gratuito a los inversores, al domicilio por éstos indicado, los sucesivos informes de contenido económico e informes anuales que se elaboren con posterioridad a la inscripción en la CNMV, en el plazo de un mes desde su publicación en el país de origen, salvo que éstos hubieran renunciado a su derecho al envío en documento escrito separado y debidamente firmado tras la recepción de la primera remisión periódica. No obstante, la entidad comercializadora estará obligada a enviar dichos documentos al partícipe o accionista cuando éste, a pesar de haber renunciado, así lo solicite. La renuncia será revocable.

Asimismo, deberá enviar gratuitamente a los partícipes o accionistas que hayan adquirido sus participaciones o acciones en España, toda la información prevista por la legislación del Estado en el que tengan su sede, adicional a la señalada en este apartado, en los mismos términos y plazos previstos en la legislación del país de origen.

Cuando el partícipe o accionista expresamente lo solicite, dichos informes de contenido económico se le remitirán por medios telemáticos.

## **PUBLICIDAD DEL VALOR LIQUIDATIVO**

El valor liquidativo de la IIC extranjera se pueden consultar en la/s página/s web <https://www.deutsche-bank.es/pbc/data/es/rentabilidades-inversiones-pa.html>.

## **PUBLICIDAD**

De acuerdo con el artículo 15 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, se respetarán las disposiciones del derecho español relativas a la publicidad en España de las Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras comercializadas al amparo de la Directiva 2009/65/CE.

## **RÉGIMEN FISCAL**

Cualquier rendimiento derivado de las acciones/participaciones percibido por inversores residentes en España, incluidos los dividendos, cupones y plusvalías, estará sujeto a impuestos en España de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias de carácter fiscal vigentes en España, en cada momento.

Sin perjuicio del régimen aplicable a los fondos cotizados, según la normativa vigente son sujetos obligados a retener o a realizar un ingreso a cuenta cuando se efectúen los reembolsos:

- a) las entidades comercializadoras, intermediarios financieros y, subsidiariamente, los colocadores.
- b) El propio partícipe o socio que realice la transmisión o reembolso en el supuesto en que no proceda la práctica de retención por las entidades señaladas en la letra anterior.

<b>Los inversores deberían informarse y tener en cuenta la normativa vigente de carácter fiscal y de control de cambios aplicable a tenor de sus circunstancias personales en relación con las operaciones a realizar en la IIC Extranjera.</b>
---

## **FINALIZACIÓN DEL CONTRATO DE DISTRIBUCIÓN**

En el supuesto de terminación o resolución del contrato de distribución por cualquier motivo, el comercializador estará obligado a continuar en sus funciones hasta tanto no se haya inscrito en el Registro de Instituciones de Inversión Colectiva Extranjeras comercializadas en España de la CNMV una nueva entidad comercializadora que lo sustituya.

El cese en la comercialización activa de un compartimento en España no afectará al cumplimiento por parte de IIC extranjera y las entidades comercializadoras de sus obligaciones frente a los inversores y la CNMV en lo relativo a ese compartimento salvo en el caso de que no existan inversores en España.

En caso de fusión de un compartimento o IIC extranjera que tenga inversores en España con una IIC o compartimento de una IIC no registrada, el inversor deberá ser informado de esta circunstancia y de las posibles consecuencias fiscales. En todo caso, el comercializador seguirá actuando como tal respecto a sus inversores en lo referente a atender reembolsos, derechos de información y demás obligaciones de acuerdo con la Memoria de comercialización y el folleto de la IIC.



**Finalidad**

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

**Producto**

**Blackstone Diversified Multi-Strategy Fund**  
 un subfondo de **Blackstone Alternative Investment Funds Plc**  
**Class A (EUR) Accumulating (IE00BYXDW303)**

**Productor:** Blackstone Alternative Investment Advisers LLC («BAIA»)

Blackstone Diversified Multi-Strategy Fund es un subfondo de Blackstone Alternative Investment Funds plc, un fondo de tipo paraguas con responsabilidad segregada entre subfondos. Blackstone Alternative Investment Funds plc está autorizada como OICVM y está regulada por el Banco Central de Irlanda.

Para más información sobre este producto, llame al + 353 1 242 5547 o visite <https://bxdms.blackstone.com>.

Este documento se elaboró el 1 de enero de 2023.

**¿Qué es este producto?**

**Tipo:**

Este producto es un Fondo OICVM.

**Objetivos:**

El objetivo del Fondo es lograr la revalorización del capital. El Fondo invierte en una amplia gama de activos, entre los que se pueden incluir valores de renta variable (acciones), valores de deuda (bonos), instrumentos financieros estructurados e instrumentos financieros cuyo valor depende de otros instrumentos subyacentes («Derivados»). Las inversiones del Fondo pueden estar radicadas en cualquier lugar del mundo, tener cualquier capitalización de mercado y pertenecer a cualquier sector industrial. El Fondo puede invertir en valores de deuda, que pueden ser valores emitidos por organizaciones supranacionales, gobiernos o empresas, de tipo fijo o variable. Entre los valores de deuda en los que puede invertir el Fondo se incluirán valores con grado de inversión, con una calificación inferior o sin calificar, de cualquier calidad crediticia y con cualquier vencimiento o duración. El Fondo puede utilizar Derivados con fines de inversión o distintos de la cobertura, así como con fines de cobertura (por ejemplo, para reducir el riesgo o generar ingresos adicionales). El Fondo puede utilizar estrategias de arbitraje orientadas a explotar anomalías de precios y nuevas informaciones que en opinión de la gestora de inversiones no se hayan descontado de forma íntegra, completa o exacta en los precios

actuales del título. El Fondo se gestiona de forma activa y utiliza el MSCI World Total Return Index, el Bloomberg Global Aggregate Bond Index y el HFRX Global Hedge Fund Index exclusivamente para realizar comparaciones de rentabilidad. Los activos del Fondo se mantienen por separado de los activos de otros subfondos de BAIF y no se utilizarán para hacer frente a los pasivos de estos otros subfondos.

**Compra y venta de acciones:** Se pueden comprar y vender acciones del Fondo cualquier día (salvo los sábados, domingos y los días no hábiles para la banca en Dublín o Londres) en el que abra la Bolsa de Nueva York («Día de negociación»). State Street Custodial Services (Ireland) Limited es el Depositario del Fondo.

**Política de distribución:** Esta clase no paga rentas ni plusvalías generadas por las inversiones del Fondo, sino que estas se reinvierten.

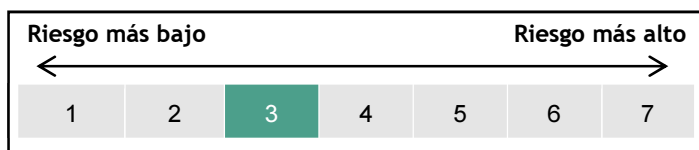
**Documentos del Fondo:** Los documentos del Fondo, incluyendo el Folleto, el Suplemento y los informes anual y semestral más recientes se pueden obtener gratuitamente en inglés. Estos se pueden encontrar, junto con otra información como los precios de las acciones y los datos de otras clases de acciones en el sitio web del Fondo, en <https://bxdms.blackstone.com>.

**Inversor minorista al que va dirigido:**

El Fondo es adecuado para los inversores que buscan la revalorización del capital a lo largo de un ciclo de mercado completo (que actualmente se considera que son unos cinco años, aunque esto podría cambiar con el tiempo) y están dispuestos a aceptar un nivel moderado de volatilidad.

**¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?**

**Indicador de riesgo**



El indicador de riesgo parte de la hipótesis de que mantendrá el producto a lo largo de un ciclo de mercado completo y está dispuesto a aceptar un nivel moderado de volatilidad. El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada, por lo que es posible que recupere menos dinero.

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 3 en una escala de 7, en la que 3 significa un riesgo medio bajo. Además, el Fondo se ha asignado a la categoría 3 debido a que las variaciones del precio de las participaciones pueden ser moderadas. El Fondo invierte en muchos tipos diferentes de activos que deberían ofrecer una exposición diversa, lo que puede dar lugar a que el Fondo asuma un riesgo moderado y ofrezca remuneraciones potencialmente moderadas en comparación con otras categorías. La categoría de riesgo mostrada no es un objetivo ni una garantía y podría cambiar con el tiempo.

**Tenga presente el riesgo de cambio. Recibirá pagos en una moneda diferente, por lo que su rentabilidad final dependerá del tipo de cambio entre las dos monedas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador indicado anteriormente.**

El Fondo está denominado en dólares estadounidenses. No existen garantías ni resulta posible asegurar el logro de los objetivos de

inversión o rentabilidad. El Fondo no incluye protección alguna respecto de la rentabilidad futura del mercado, por lo que podría perder parte o la totalidad de su inversión. El Fondo también puede estar expuesto a otros riesgos significativos que no se reflejan convenientemente en el indicador de riesgo,

Para más información sobre los riesgos que afronta el Fondo, véase «Risk Factors» en el Folleto y el Suplemento del Fondo, disponible en [www.bxdms.com](http://www.bxdms.com).

## Escenarios de rentabilidad

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, pero es posible que no incluyan todos los costes que usted deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba. Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud. Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del Fondo durante los últimos 10 años. El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

Período de mantenimiento recomendado: 5 años			
Inversión: 10.000 EUR			
Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años (período de mantenimiento recomendado)
Mínimo: No hay un rendimiento mínimo garantizado en caso de salida antes de 5 años			
Tensión	Lo que podría recibir tras deducir los costes Rendimiento medio cada año	4.930 EUR -50,67%	5.120 EUR -12,55%
Desfavorable <sup>1</sup>	Lo que podría recibir tras deducir los costes Rendimiento medio cada año	8.280 EUR -17,24%	8.230 EUR -3,82%
Moderado <sup>2</sup>	Lo que podría recibir tras deducir los costes Rendimiento medio cada año	10.260 EUR 2,58%	10.230 EUR 0,46%
Favorable <sup>3</sup>	Lo que podría recibir tras deducir los costes Rendimiento medio cada año	11.320 EUR 13,22%	12.060 EUR 3,81%

<sup>1</sup> Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre marzo 2015 y marzo 2020.

<sup>2</sup> Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre noviembre 2014 y noviembre 2019.

<sup>3</sup> Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre julio 2012 y julio 2017.

## ¿Qué pasa si Blackstone Alternative Investment Advisers LLC no puede pagar?

El depositario, State Street Custodial Services (Ireland) Limited, es responsable de la custodia de los activos del Fondo. En caso de insolvencia de Blackstone Alternative Investment Advisers LLC, los activos del Fondo que estén bajo la custodia del depositario no se verán afectados. Sin embargo, el Fondo podría sufrir una pérdida financiera en caso de insolvencia del depositario o de terceros que actúan en su nombre. No existe ningún régimen de compensación o garantía que pueda compensar estas pérdidas ni en parte ni en su totalidad. El riesgo de pérdida se mitiga en cierta medida por la obligación legal del depositario de separar sus propios activos de los activos del Fondo.

## ¿Cuáles son los costes?

La persona que le asesore sobre este producto o se lo venda puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y de la incidencia que tienen en su inversión.

### Costes a lo largo del tiempo

Los cuadros muestran los importes que se deducen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte, de cuánto tiempo mantiene el producto y de lo buenos que sean los resultados del producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes períodos de inversión posibles.

Hemos partido de los siguientes supuestos: el primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0%). En relación con los demás períodos de mantenimiento, hemos supuesto que el fondo evoluciona tal como muestra el escenario moderado.

Inversión: 10 000 EUR	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
Costes totales	318 EUR	1.522 EUR
Incidencia anual de los costes (*)	3,2%	3,2%

(\*) Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del período de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al vencimiento, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 3,6% antes de deducir los costes y del 0,5% después de deducir los costes.

## Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		En caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	No se cobra ninguna comisión de entrada respecto de esta clase de acciones.	0 EUR
Costes de salida	No se aplica una comisión de salida a este OICVM.	0 EUR
Costes corrientes detraídos cada año		En caso de salida después de 1 año
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	2,4% del valor de su inversión al año.	244 EUR
Costes de operación	0,7% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	67 EUR
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		En caso de salida después de 1 año
Comisiones de rendimiento	15,0% del valor de su inversión al año. El importe real variará en función de lo buenos que sean los resultados de su inversión. La estimación de los costes agregados anterior incluye la media de los últimos 5 años.	7 EUR

## ¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Período de mantenimiento recomendado: 5 años

Este producto no tiene ningún período de mantenimiento mínimo exigido, pero ha sido diseñado para la inversión a largo y medio plazo; usted debería estar dispuesto a mantener su inversión durante al menos 5 años. Puede vender sus acciones del producto, sin penalizaciones, cualquier Día de negociación.

## ¿Cómo puedo reclamar?

Si desea presentar alguna reclamación relativa al producto, la conducta del productor o la persona que le haya asesorado sobre él, puede utilizar los siguientes métodos:

- I. Teléfono: +353 1 242 5547
- II. Correo electrónico: [BlackstoneTA@statestreet.com](mailto:BlackstoneTA@statestreet.com)
- III. Correo postal: State Street Fund Services (Ireland) Limited, Transfer Agency Department, 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2 (Irlanda).
- IV. Por Internet: <https://bxdms.blackstone.com>.

También puede tener derecho a remitir la reclamación pertinente al Defensor de los Servicios Financieros y Pensiones tras haber completado el proceso de reclamación del Fondo si no está satisfecho con la respuesta recibida.

## Otros datos de interés

Estamos obligados a poner a disposición documentación adicional, como, por ejemplo, el folleto más reciente, la información sobre la rentabilidad histórica y los escenarios de rentabilidad anteriores. Los documentos que recogen otra información relevante sobre BXDMS están disponibles en el sitio web del Fondo en <https://bxdms.blackstone.com>.

Visite nuestra sección específica «Investor Documents» (Documentos para el inversor) en <https://bxdms.blackstone.com> para consultar la rentabilidad histórica y los escenarios de rentabilidad mensual más recientes del fondo.