

BLACKROCK®

Multi Asset - Eine Frage des Anspruchs

BlackRocks Unternehmensstruktur auf einen Blick

Der größte Vermögensverwalter der Welt

- ▶ Gründung 1988
- ▶ Fusion von BlackRock mit Merrill Lynch Investment Managers im September 2006
- ▶ Fusion von BlackRock mit Barclays Global Investors im Dezember 2009

BLACKROCK[®]

 **iShares**[®]

BLACKROCK
SOLUTIONS[®]

**Institutionelles und
Privatkundengeschäft**

**Alpha, Beta, Multi-Asset,
Alternative Investments,
Handel & Liquidität**

**Führend in der
Vermögensverwaltung**

ETF-Fondspalette

Exchange Traded Funds (ETF)
Exchange Traded Commod. (ETC)

**ETF - Aktien
ETF – Anleihen
ETF - Rohstoffe**

Führend bei ETFs

Technologieplattform

Risikoanalysen
Unternehmensanalysen

**Risikomanagement
Fondsmanagement
Beratung**

**Führend im
Risikomanagement**

Globale Investor Pulse Studie von BlackRock

Was Anleger beschäftigt

Ziele der Studie

- ▶ Die finanziellen Bedürfnisse und Prioritäten der Menschen **verstehen**
- ▶ Menschen regelmäßig zu ihrer **Einstellung** im Hinblick auf Sparen und die Geldanlage **befragen**
- ▶ Von den **erfolgreichsten Sparern und Anlegern** lernen

Umfang der Studie

- ▶ Befragung bei einer repräsentativen Stichprobe von 27.500 Anlegern zwischen 25 und 74 Jahren in über 20 Ländern*
- ▶ Stichprobe in Deutschland: 2.000 Anleger



Die Befragung erfolgte online von August bis September 2014. Die Cicero Group ist ein unabhängiges, international renommiertes Marktforschungsunternehmen.

Größe der Stichproben in den einzelnen Ländern wie folgt: Großbritannien (2.000), Deutschland (2.000), Italien (2.000), Frankreich (1.000), Niederlande (1.000), Schweden (1.000), Belgien (1.000), USA (4.000), Kanada (1.000), Mexiko (1.000), Kolumbien (1.000), Brasilien (1.000), Chile (1.000), China (2.000), Indien (1.500), Japan (1.000), Taiwan (1.000), Hongkong (1.000), Singapur (1.000).

Deutsche schätzen ihre finanzielle Zukunft positiver ein als Menschen in anderen Ländern Europas

54% positiv



47% positiv



KONJUNKTURAUSBLICK FÜR DEUTSCHLAND

42%
Negativ

54%
Positiv



23%	Besorgt	Zuversichtlich	22%
6%	Pessimistisch	Optimistisch	13%
5%	Frustiert	Sicher	8%
4%	Deprimiert	Hoffnungsvoll	8%
4%	Nervös	Komfortabel	3%

Jeder fünfte (22%) deutsche Anleger ist zuversichtlich, während es weltweit jeder achte (12%) ist.

Die Deutschen sorgen sich vor allem über zu hohe Ausgaben und die steigenden Öl- und Energiepreise

Was die Deutschen als größte und geringste Risiken für ihre finanzielle Zukunft sehen

Die vier größten Risiken

36% Höhere Ausgaben als Einnahmen

35% Öl- und Energiepreise

27% Wohnkosten

25% Kosten im Gesundheitswesen

Die vier geringsten Risiken

8% Änderungen bei der Sozialversicherung

6% Höhere Lebenserwartung

5% Unbeständigkeit der Aktienmärkte

3% Mangelnde Finanzplanung

Veränderungen ggü. dem Vorjahr: Sorgen über Europa haben deutlich nachgelassen, Zinsen und Arbeitsmarkt bereiten weniger und Unbeständigkeit am Aktienmarkt nach wie vor kaum Sorgen

Quelle : BlackRock, Investor Pulse Survey 2014.

Mangelnde Bereitschaft zu investieren...

Welchen Stellenwert genießt die Finanzplanung?

Bei welcher der folgenden Aktivitäten haben Sie das letzte Mal am meisten Zeit mit Planung und Recherche verbracht?

39%

Urlaubsplanung



32%

Kauf eines neuen technischen Gerätes



31%

Kauf eines Autos



19%

Überprüfung der aktuellen Anlageformen und Altersvorsorge



5%

Planung einer Diät

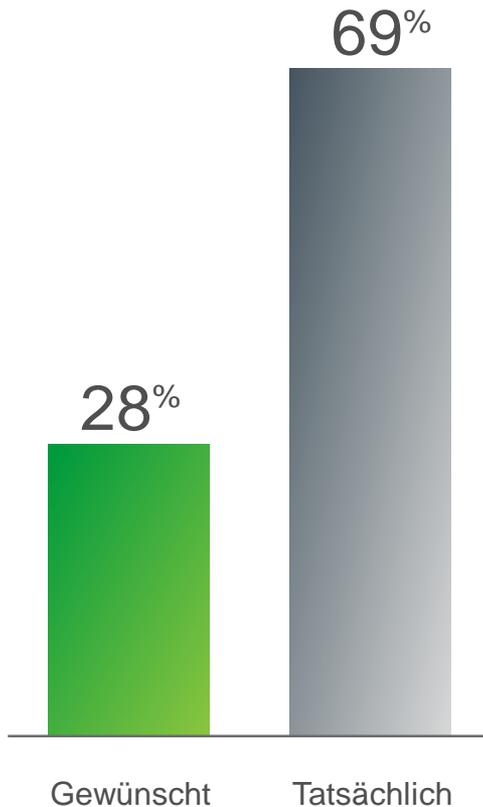


Quelle : BlackRock, Investor Pulse Survey (Oktober 2013).

Barvermögen der Anleger in Deutschland

Anleger halten hohe Barbestände, die das gewünschte Maß übersteigen ...

Gewünschtes versus tatsächliches Barvermögen



... aus Unkenntnis und weil sie unsicher sind, wie sie es anlegen sollen

Die 3 wichtigsten Gründe für hohen Baranteil



Quelle: Investor Pulse Studie, durchgeführt im Auftrag von BlackRock in 20 Ländern zwischen Juli und August 2014 mit einer repräsentativen Stichprobe von 27.500 Befragten im Alter von 25 bis 74 Jahren. In Deutschland wurden 2.000 Menschen befragt. Die Ergebnisse sollen Aufschluss über das aktuelle Spar- und Anlageverhalten einer Stichprobe von Menschen aus Deutschland geben und nicht für andere Zwecke herangezogen werden.

Sicherheit kostet Kaufkraft

Inflation frisst die Ersparnisse auf

Nach 25 Jahren sind 100.000 € bei einer Inflation von 3% nur noch 47.761 € wert



Im 1. Jahr
100.000 €

Im 5. Jahr
86.261 €

Im 10. Jahr
74.409 €

Im 15. Jahr
64.186 €

Im 20. Jahr
55.368 €

Im 25. Jahr
47.761 €

Quelle: BlackRock. Unter der Annahme einer konstanten Inflationsrate. Aus Gründen der Einfachheit wird keine Verzinsung angenommen. Die dargestellten Daten basieren auf hypothetischen Annahmen. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Hinweis auf künftige Erträge.

Wissenslücke bei ertragsorientierten Anlageformen

Nur jeder Vierte gut über Geldanlagen informiert

8/10 der Deutschen meinen, dass sie selbst Verantwortung für ihre Finanzen übernehmen sollten

aber nur **25%** haben fundierte Kenntnisse über Geldanlagen

und nur **30%** möchten mehr über Anlagen wissen

„Grundlegende“ Anlagebegriffe, die die Befragten noch nie gehört haben



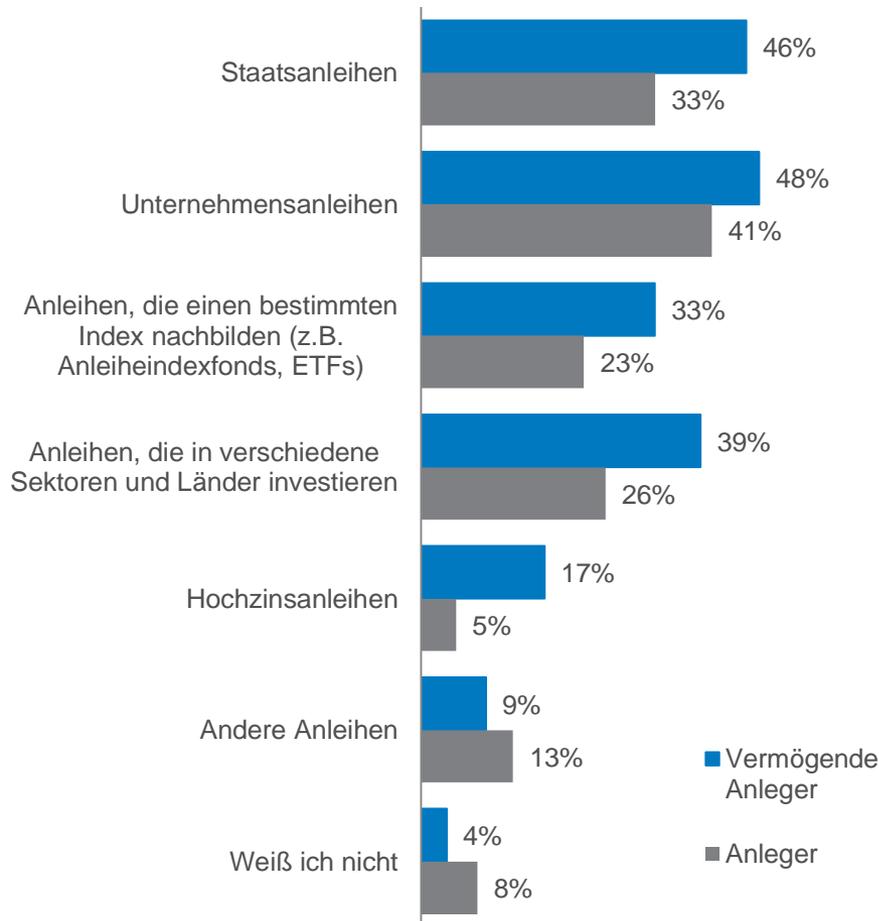
Quelle : BlackRock, Investor Pulse Survey 2014.

Anleihen – und was die Menschen über sie denken

Traditionelle Anleihen werden weiterhin bevorzugt

- ▶ Angelegt wird in Staats- und Unternehmensanleihen sowie Fonds
- ▶ Auf die Frage, ob sie glauben, dass Staats- und Unternehmensanleihen oder Anleihen, die einen Index nachbilden, auch in Zukunft noch die gleichen Erträge abwerfen, antworten mit:
 - JA – 39%
 - NEIN – 38%
 - WEISS ICH NICHT – 23%
- ▶ Im Hinblick auf Anleihen und wie die Menschen ihre Anleihestrategien künftig weiterentwickeln sollten, herrscht großer Informationsbedarf

In welchen Anleihen sind Anleger zur Zeit investiert



Quelle : BlackRock, Investor Pulse Survey 2014.

Deutsche streben einen aktiven Lebensstil im Ruhestand an

Reisen und regelmäßig Sport treiben sind die wichtigsten Ziele der Rentner in spe



Am wenigsten von allen weltweit Befragten nennen die Deutschen als eines der Ziele für den Ruhestand, dass sie „auch weiterhin zeitlich befristet einer bezahlten Arbeit nachgehen“ wollen (17%)

Viele Deutsche haben große Erwartungen an die Rente, aber zwischen Erwartung und Realität klafft mitunter eine große Lücke ...

HOFFNUNG



44.000 EURO

Auf so viel **hoffen** die Deutschen als Jahreseinkommen im Ruhestand

- ▶ Nur **46%** sind zuversichtlich, dass sie ihr gewünschtes Jahreseinkommen im Ruhestand erreichen

ERWARTUNG



So viel halten **die Menschen** zum Erreichen dieses Einkommens für **ausreichend**

- ▶ Nur **43%** wissen, wie viel sie für den Ruhestand sparen müssen

REALITÄT



So hoch ist das für ein solches Einkommen **tatsächlich benötigte Vermögen***

27% bezweifeln, dass sie jemals ganz aus dem Erwerbsleben ausscheiden können

51% befürchten, dass ihr Ersparnis nicht für die Rente reicht

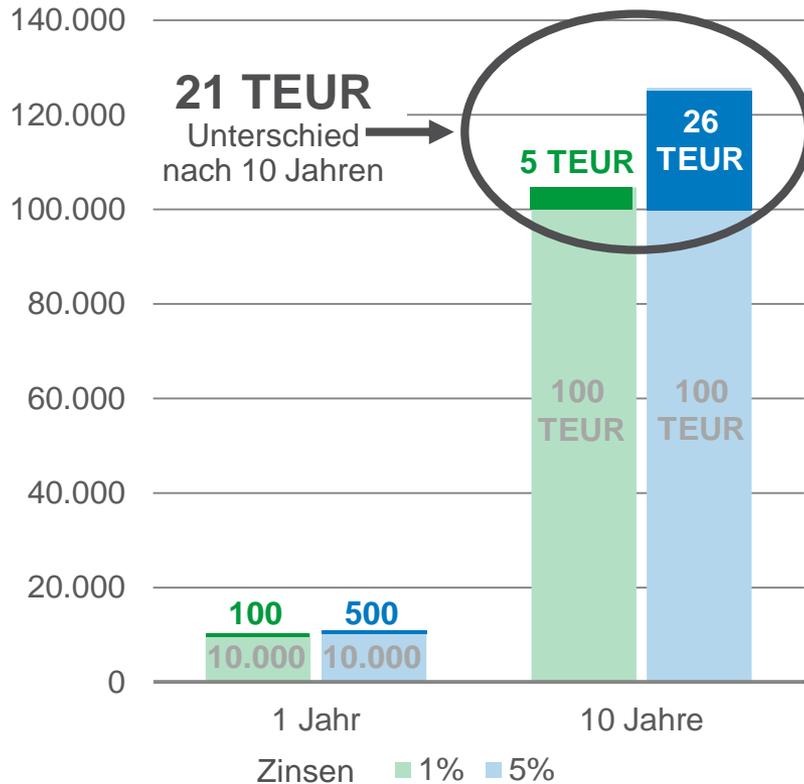
Anlass zur Sorge – 36% der Deutschen sparen nicht für den Ruhestand

Quelle: BlackRock. Berechnungen basierend auf einem angestrebten Jahreseinkommen im Ruhestand von 44.000 EURO. Die im Alter von 65 Jahren benötigten Gesamtsparrnisse werden auf 1.035.000 EURO geschätzt (basierend auf einer jährlichen Zahlung von 4,25% im Ruhestand; kalkuliert als lebenslange Rentenzahlung unter Berücksichtigung einer Rendite von 1,75% p.a.).

Langfristig hat das Halten von Barvermögen Folgen

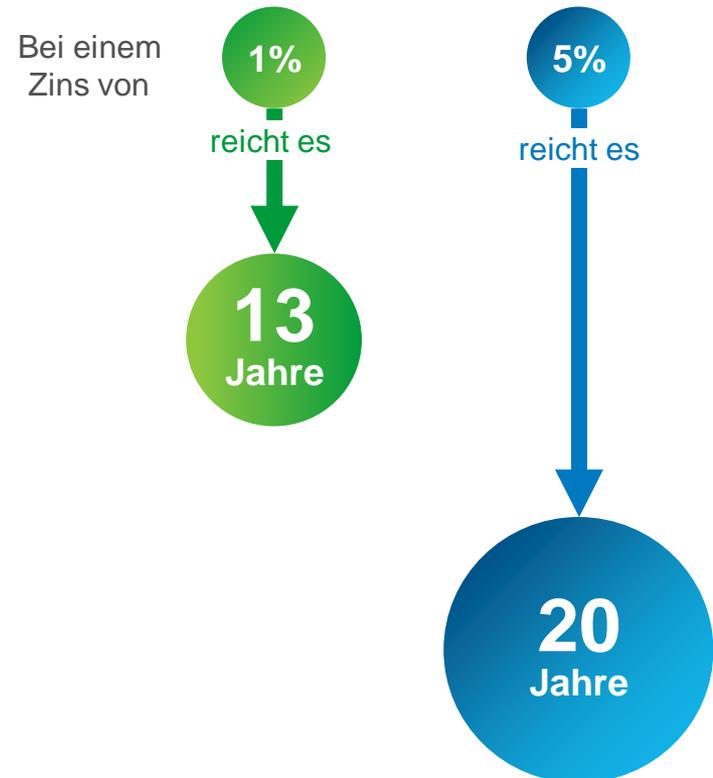
Vermögensaufbau

Wie viel Vermögen bauen Sie auf, wenn Sie jedes Jahr 10.000 EUR anlegen?



Vermögensverzehr

Wie lange reicht Ihr Vermögen von 500.000 EUR, wenn Sie jedes Jahr 40.000 EUR ausgeben?



Festhalten an Barvermögen kann teuer werden

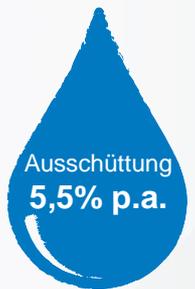
Quelle: BlackRock. Stand: 31.01.2015.

BLACKROCK®

BGF Global Multi-Asset Income Fund

Regelmäßig fließende Erträge mit starkem Fundament

April 2015



Aktuelle Herausforderungen für Anleger

„ Ich finde es schwierig, heutzutage attraktive Erträge zu erzielen.“

68%

sagen, dass für sie ein Einkommen aus ihrer Geldanlage wichtig ist.



„ Meine Ersparnisse will ich nicht aufs Spiel setzen.“

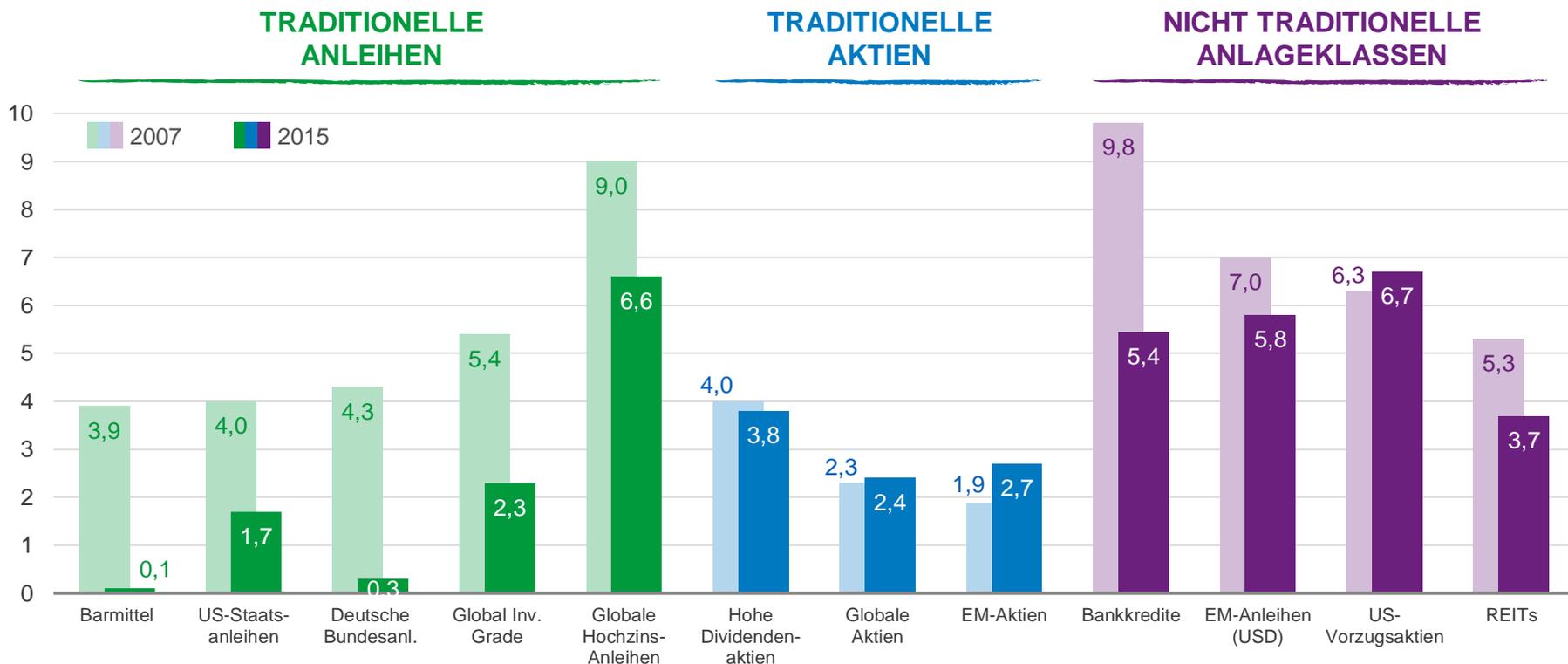
57%

sind nicht bereit, Risiken bei ihrer Geldanlage einzugehen.



Quelle: Investor Pulse Studie von BlackRock (in Zusammenarbeit mit dem führenden britischen Marktforschungsunternehmen Cicero). Die Ergebnisse dieser Studie sind ausschließlich für informative Zwecke zu betrachten. Alle Schlussfolgerungen oder Aussagen sind dazu gedacht, eine Indikation über die Einstellung eines deutschen Bürgers zum Thema Sparen und Investieren zu geben und sollten nicht als Grundlage für andere Zwecke dienen. Die Investor Pulse Umfrage im Auftrag von BlackRock wurde vom 24. Juli bis 23. August 2014 in 20 verschiedenen Ländern mit einer repräsentativen Stichprobe von 27.500 Befragten zwischen 25 und 74 Jahren durchgeführt. 2.000 der Befragten stammen aus Deutschland.

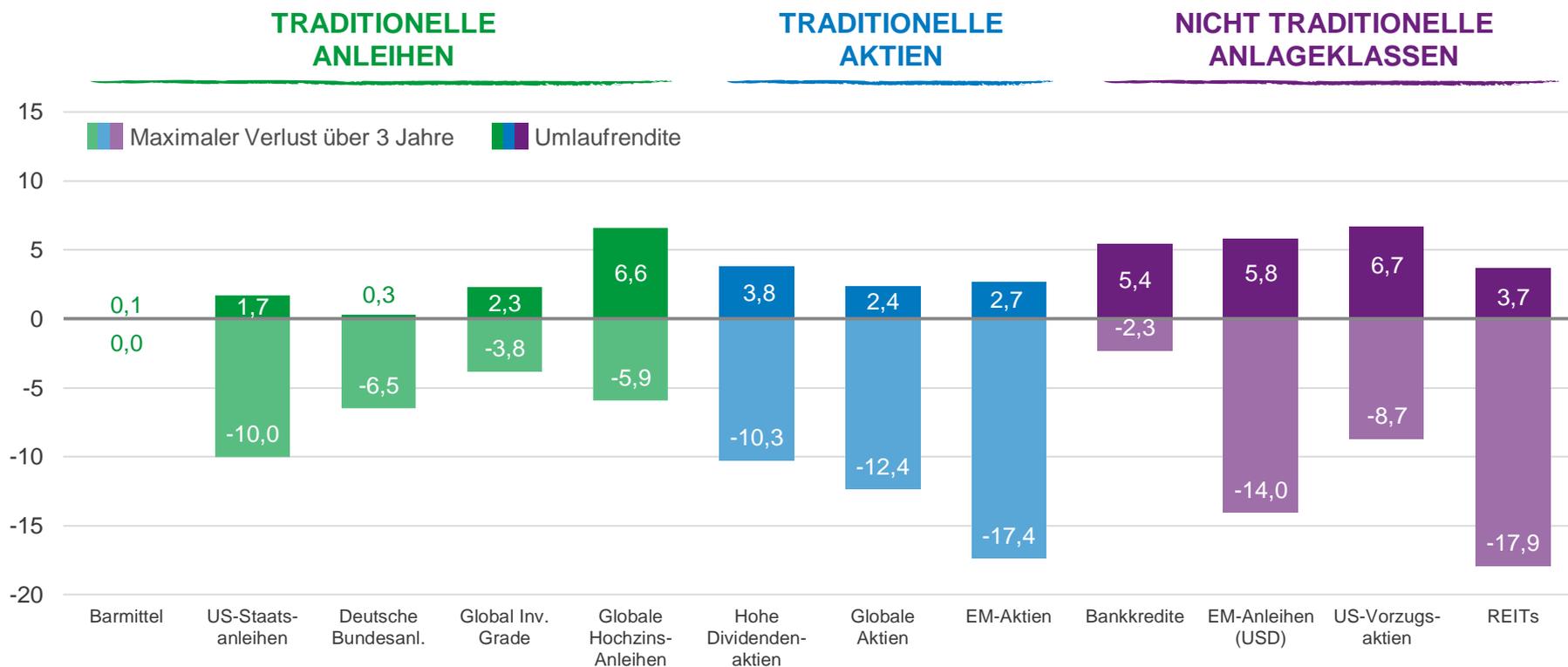
Attraktive Ertragsquellen aufzuspüren wird immer schwieriger



Wenn den Ersparnissen nicht mehr ausreichend Erträge zufließen, trocknet die Inflation das Vermögen über die Zeit aus.

Quelle: BlackRock, Bloomberg, Datastream. Stand: 31. Januar 2015. Geldmarktanlagen dargestellt anhand des EU EONIA - Offered Rate; Deutsche Bundesanleihen dargestellt anhand des Barclays EuroAgg Treasury Germany (EUR); Globale Investment Grade-Anleihen dargestellt anhand des Barclays Global Agg Corporate (EUR); Globale Hochzinsanleihen dargestellt anhand des Barclays Global High Yield (EUR); Globale Aktien dargestellt anhand des MSCI World; Hohe Dividendenstarke Aktien dargestellt anhand des MSCI World High Div Yield. EM-Aktien dargestellt anhand des MSCI EM; EM-Anleihen dargestellt anhand des Barclays EM Local Currency Agg (EUR); Bankkredite dargestellt anhand des S&P/LSTA Leveraged Loan Index; US-Vorzugsaktien anhand des S&P US Preferred Stock Index; REITs dargestellt anhand des FTSE NAREIT Equity REITs Index. Die Rendite von Vorzugsaktien ist als die Rendite über einen gleitenden 12-Monatszeitraum des iShares US Preferred Stock Index ETF (PFF) angegeben.

Keine Anlageklasse allein kann heute noch attraktive Erträge bieten, ohne dabei entsprechenden Risiken ausgesetzt zu sein



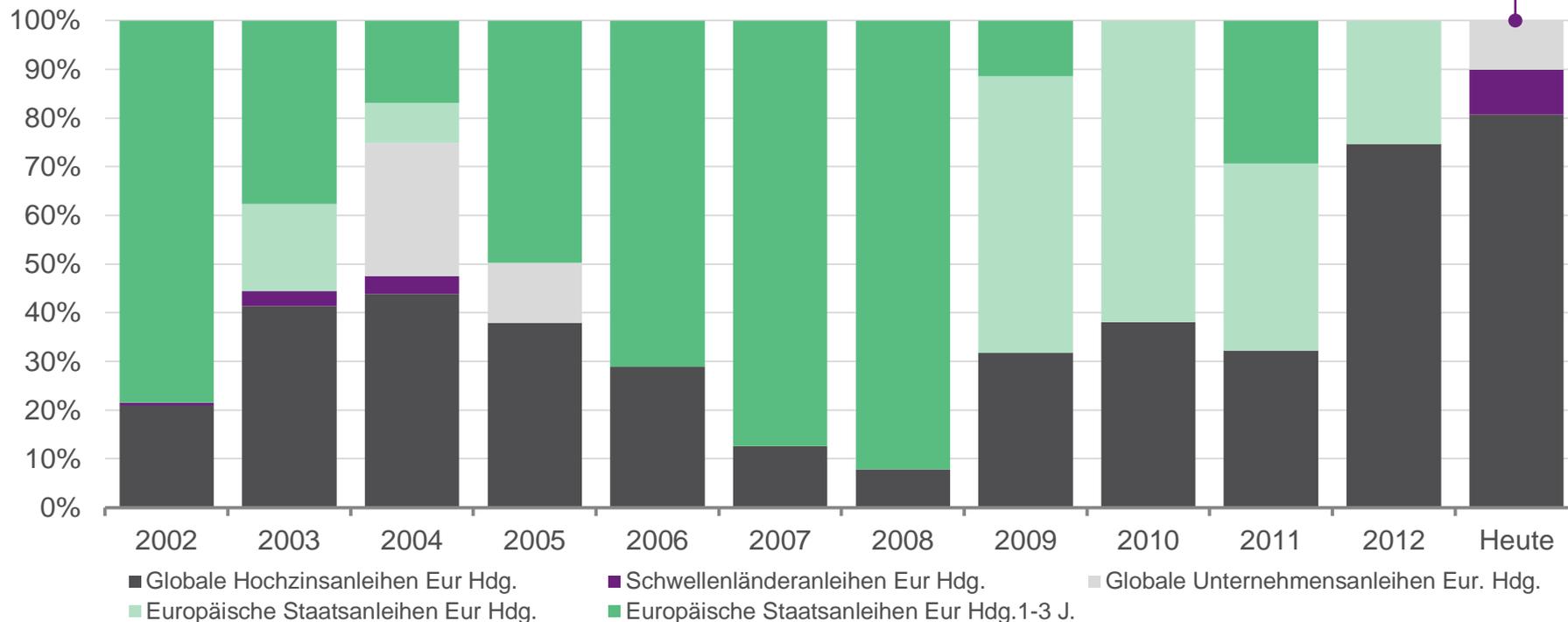
Ein gewisses Risiko bei der Geldanlage ist in Ordnung, so lange es keine zu hohen Wellen schlägt.

Quelle: BlackRock, Bloomberg, Datastream. Stand: 31. Januar 2015. Geldmarktanlagen dargestellt anhand des EU EONIA - Offered Rate; Deutsche Bundesanleihen dargestellt anhand des Barclays EuroAgg Treasury Germany (EUR); Globale Investment Grade-Anleihen dargestellt anhand des Barclays Global Agg Corporate (EUR); Globale Hochzinsanleihen dargestellt anhand des Barclays Global High Yield (EUR); Globale Aktien dargestellt anhand des MSCI World; Hohe Dividendenstarke Aktien dargestellt anhand des MSCI World High Div Yield. EM-Aktien dargestellt anhand des MSCI EM; EM-Anleihen dargestellt anhand des Barclays EM Local Currency Agg (EUR); Bankkredite dargestellt anhand des S&P/LSTA Leveraged Loan Index; US-Vorzugsaktien dargestellt anhand des S&P US Preferred Stock Index; REITs dargestellt anhand des FTSE NAREIT Equity REITs Index. Die Rendite von Vorzugsaktien ist als die Rendite über einen gleitenden 12-Monatszeitraum des iShares US Preferred Stock Index ETF (PFF) angegeben.

Heutzutage müssen mehr Risiken in Kauf genommen werden, um finanzielle Ziele noch erreichen zu können

In den letzten 10 Jahren haben sich die Risiken, die man für eine Rendite von 5 % eingehen muss, erheblich verändert.

Für eine Rendite von 5 % müsste heute ein unverträglich hoher Anteil des Vermögens (~80 %) in **Hochzinsanleihen** investiert werden.



Quelle: Die Ermittlung des hypothetischen Portfolios erfolgte mittels linearer Optimierung (Excel Solver). Ziel des Portfolios ist eine Rendite von 5 % p.a. aus verschiedenen Festzinsanlagen bei gleichzeitig möglichst niedrigem Risiko. Zum Universum gehören fünf Anlageklassen. BofA Merrill Lynch Euro Broad Market Index stellvertretend für „Euro Broad“, BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Broad Market Index stellvertretend für „Euro Broad 1-3Y“, BofA Merrill Lynch Global Corporate Index stellvertretend für „Global Corporate“, BofA Merrill Lynch Global High Yield Constrained Index stellvertretend für „Global High Yield Constrained“ und BofA Merrill Lynch Emerging Markets External Debt Sovereign Index stellvertretend für „Emerging Market Debt“. Angaben vom 24.5.2013, währungsgesichert in Euro.

GIBT ES EINE **SOLIDE GELDANLAGE**,
DIE KAPITAL VERMEHRT, **OHNE** DABEI EIN ZU
HOHES RISIKO MIT SICH ZU BRINGEN?



**BAUEN SIE AUF REGELMÄSSIG
FLIESENDE ERTRÄGE MIT
STARKEM FUNDAMENT**

BGF GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

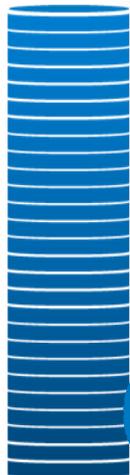


Ausschüttung: Bauen Sie auf fließende Erträge



5,5%

Ausschüttung p.a.¹

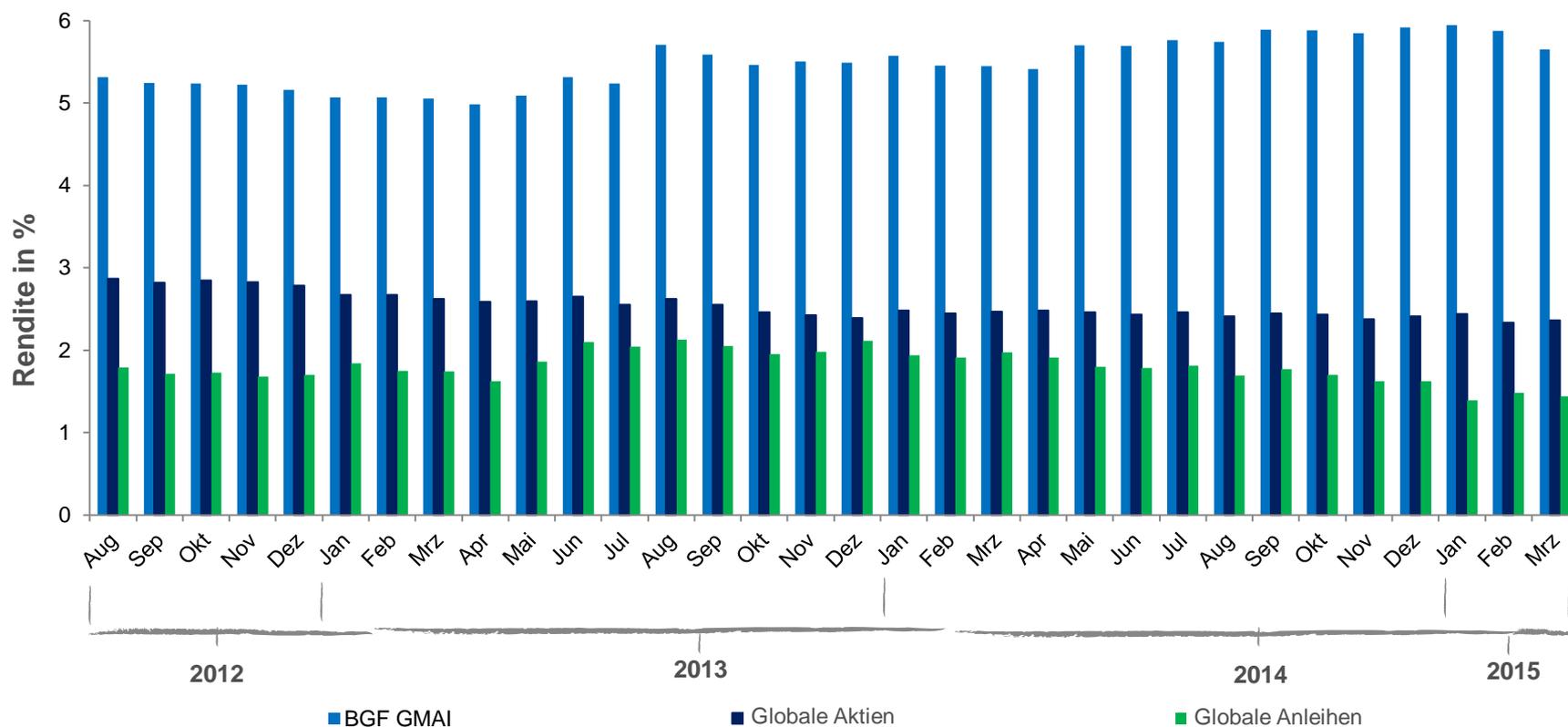


¹ Der Fonds wurde am 28. Juni 2012 aufgelegt. Durchschnitt der annualisierten monatlichen Ausschüttungen der Anteilklasse A6 USD seit Auflegung des Fonds. Angestrebt werden 4-6% über einen Zyklus, aber das Erreichen der Performance-Ziele kann nicht garantiert werden. Zudem sind bei der angestrebten Rendite im Laufe der Zeit Änderungen vorbehalten. Stand: 1. März 2015

Ausschüttung: Bewährtes Konzept seit Auflegung

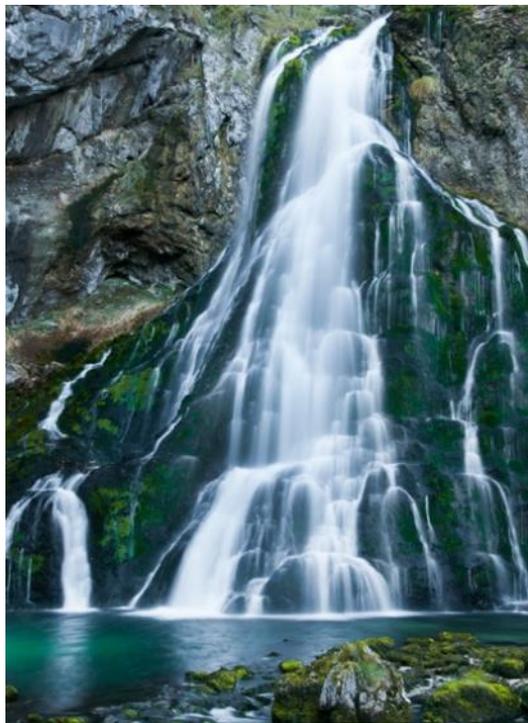


Stabile Erträge seit Auflegung sprechen für ein überzeugendes Konzept:



Ausschüttung
5,5%
p.a.

Der Fonds wurde am 28. Juni 2012 aufgelegt. Durchschnitt der annualisierten monatlichen Ausschüttungen aller Anteile der Klasse A6 seit Auflegung des Fonds bis 31. März 2015. Quelle: BlackRock, Bloomberg. Globale Aktien dargestellt anhand des MSCI World AC Index USD. Globale Anleihen dargestellt anhand des Barclays Capital Global Aggregate Bond Index USD Hedged. Rendite des BGF Global Multi-Asset Income Fund basierend auf der monatlichen Ausschüttungsrendite der USD-Anteilklasse A6, Bloomberg. Ertrag aus globalen Aktien: aktuelle Dividendenrendite; Ertrag aus Anleihen: Rückzahlungsrendite.



Anleihen



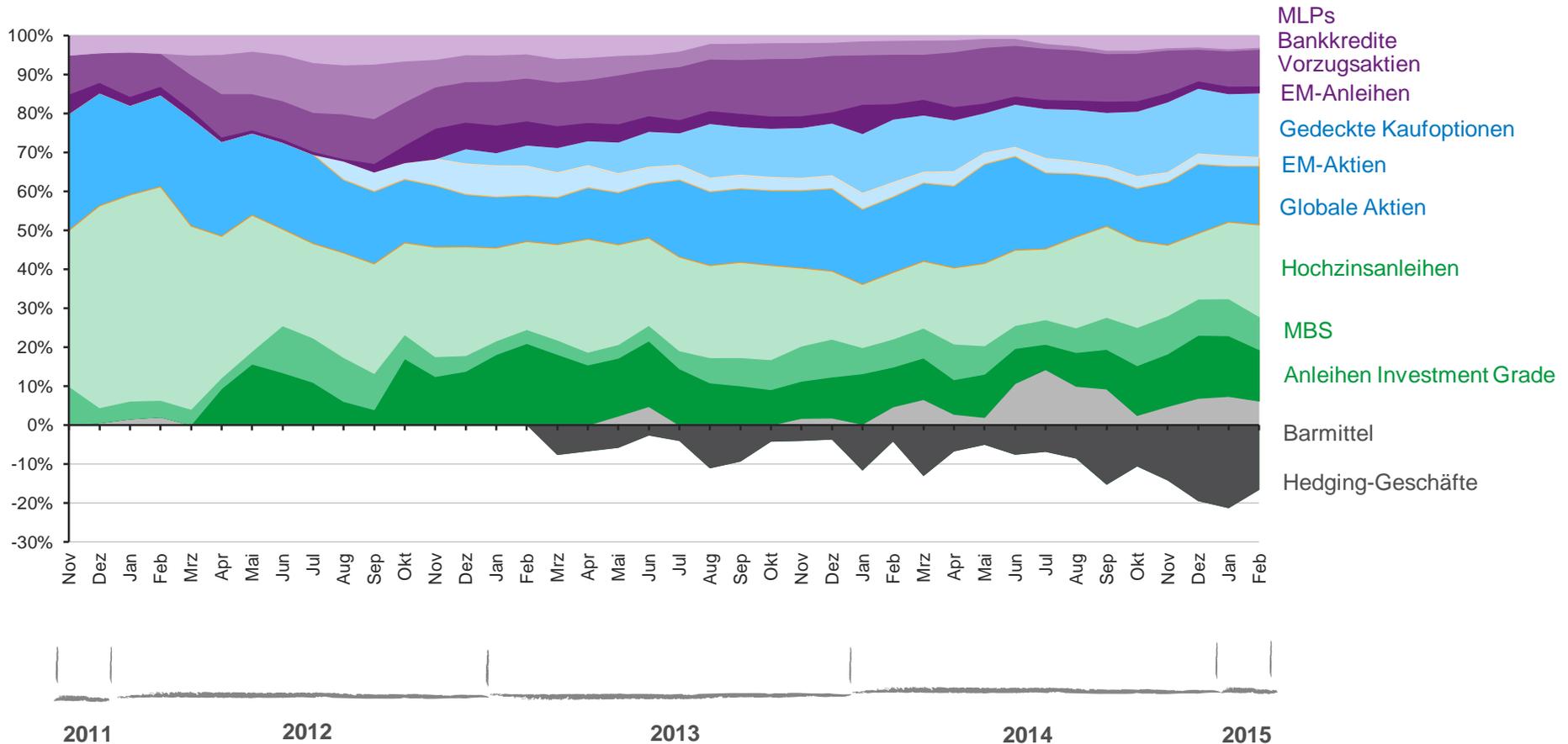
Aktien



Alternative Investments

Mehr als **10** Anlageklassen, über **40** Länder und **20** verschiedene Segmente

Flexibilität: In der Praxis gelebt



Quelle: BlackRock. Stand: 28. Februar 2015. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Entwicklungen. Dies ist keine Empfehlung für eine Asset Allokation. Änderungen vorbehalten. Von November 2011 bis Oktober 2013 zeigt der Chart die Allokation des BlackRock Multi-Asset Income Fund. Ab November 2013 bezieht sich die Allokation auf den BGF Global Multi-Asset Income Fund, der ab diesem Zeitpunkt vom selben Team (Michael Fredericks und Team) gemanagt wird.



Präzise Technik und umfangreiches Know-how sind eine starke Basis



5.000

Portfolio-Stresstests pro Woche

3.000

Risikofaktoren: tägliche Überwachung

1.000

Risikoexperten

25

Jahre Erfahrung



Das Risiko des Fonds liegt unter dem des Vergleichsindex mit 50 % Aktien / 50 % Anleihen:



Quelle: Bloomberg, 1. November 2013 bis 28. Februar 2015. Grundlage sind Berechnungen der Volatilität über 30 Tage für eine thesaurierende Anteilklasse nach Gebühren (BGF GMAI: A2 USD) von Bloomberg. Referenz-Benchmark: 50 % Aktien (MSCI World Index), 50 % Anleihen (Barclays Capital Global Aggregate Bond Index USD Hedged). Die Indexrenditen sind nur für illustrative Zwecke und repräsentieren keine tatsächliche Wertentwicklung eines Fonds. Die Indexentwicklung reflektiert keine Verwaltungsvergütung, Transaktionskosten oder andere Ausgaben. Indizes sind nicht verwaltet und es kann nicht direkt in einen Index investiert werden. Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für künftige Wertentwicklungen.



Verantwortlich für die Balance zwischen fließenden Erträgen und geringen Schwankungen:



Michael Fredericks

Managing Director, Fondsmanager
(seit 3 Jahren bei BlackRock)



Justin Christofel

Director, Fondsmanager
(seit 7 Jahren bei BlackRock)



Alex Shingler

Managing Director, Fondsmanager
(seit 6 Jahren bei BlackRock)

3

Fondsmanager

180

Multi-Asset-Experten

1000

Risikospezialisten



Das Team kann Informationsquellen auf der ganzen Welt nutzen:

Quantitatives
Rententeam
San Francisco

Globales
Dividendenteam
London

US-Dividendenteam - Princeton

Fundamentales Rententeam - NYC

High-Yield- und Bankkreditteam - NYC

Special-Situations-Anleihenteam - NYC

Vorzugsaktienteam - NYC

MLP-Team - Boston

High Yield Team
Asien - Singapur

Dividendenteam
Asien - Hongkong

TOP-DOWN-ANLAGEPROZESS KOMBINIERT ...

... MIT BOTTOM-UP-EXPERTISE

Risikozusammensetzung

- ▶ Festlegung Risikoniveau
- ▶ Risikoallokation für Anlageklassen
- ▶ Diversifizierung makroökonomischer Risiken

Anlagechancen innerhalb einer Anlageklasse

- ▶ Suche nach...
 - ▶ Relative-Value-Chancen
 - ▶ den besten risikobereinigten Ertragschancen
- ▶ Abwägen von Renditepotenzial und Verlustrisiko

Bottom-up-Aktien- und Anleiheauswahl

- ▶ maßgeschneiderte Modellportfolios aus einzelnen Wertpapieren
- ▶ von BlackRock-Experten für die jeweilige Anlageklasse gemanagt
- ▶ teamorientierter Prozess passt die Portfolios den sich ändernden Bedingungen an

Eine flexible ertragsorientierte Lösung

Die dynamische und flexible Strategie spürt die vielversprechendsten Ertragschancen in einer Vielzahl von Anlageklassen rund um den Globus auf:

Traditionelle Aktien		Traditionelle Anleihen		Alternative Ertragsquellen		Geografische Bandbreiten	
<ul style="list-style-type: none"> ▶ US-Dividendenaktien ▶ Internationale Dividendenaktien 		<ul style="list-style-type: none"> ▶ Investment-Grade-Anleihen ▶ Hochzinsanleihen ▶ Hypothekarisch besicherte Wertpapiere ▶ Staatsanleihen 		<ul style="list-style-type: none"> ▶ MLPs ▶ Internationale REITs ▶ US-REITs ▶ US-Genussscheine ▶ Bankkredite ▶ Schwellenländeranleihen ▶ Anleihen von Unternehmen in besonderen Situationen ▶ Derivatestrategien 		<ul style="list-style-type: none"> ▶ Industrieländer ▶ Schwellenländer 	
Min. / Max. 25 % / 75 %	Historische Bandbreite 25 % - 60 %	Min. / Max. 25 % / 75 %	Historische Bandbreite 25 % - 75 %	Historische Bandbreite 0 % - 20 %		Historische Bandbreite 20 % - 95 %	Historische Bandbreite 5 % - 50 %

Stand: 28.02.2015. Änderungen vorbehalten.

Ein breit diversifiziertes Portfolio

Aktuelle Portfolioallokationen und ihr Beitrag zur Rendite

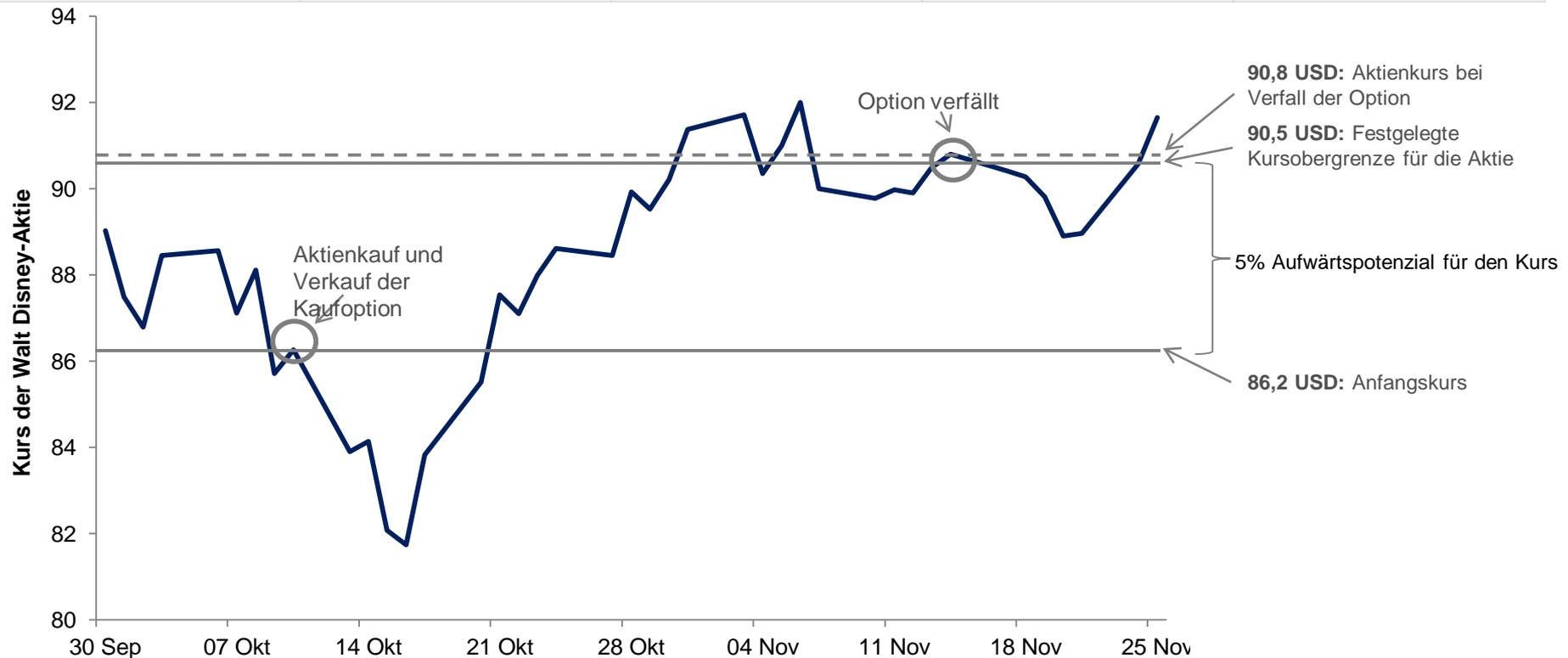
Stand: 31. März 2015		Asset Allokation (%)	Beitrag zur Rendite (%)
Anleihen		39.3	24.4
1	Investment-Grade-Anleihen	13.9	4.5
2	Hochzinsanleihen	25.4	19.9
Aktien		34.8	58.7
3	Aktien Industrieländer	14.4	10.2
4	Aktienkaufoptionen	17.9	47.4
5	EM-Aktien	2.5	1.2
Nicht traditionelle Anlagen ohne Hedging-Geschäfte		23.0	16.9
6	Vorzugsaktien	9.8	8.4
7	Bankkredite	0.4	0.4
8	EM-Anleihen	0.1	0.1
9	Kredite Asien	1.5	1.9
10	Immobilien und Infrastrukturanlagen	3.1	2.0
11	Strukturierte Kredite	8.0	4.0
12	Barmittel	2.9	
Umlaufrendite (annualisiert)			5.6
Portfolio-Hedging-Geschäfte		Asset Allokation	
Staatsanleihe-Hedging-Geschäfte		-18,0	
Industrieaktien Hedges		-0,7	
EM Aktien Hedges		-0,0	
FX: EUR/USD		-4,3	

Quelle: BlackRock. Basierend auf sleeve-level Allokationen. Rendite des Portfolios basierend auf der monatlichen Ausschüttungsrendite der USD-Anteilklasse A6. Nur zur Darstellungszwecken. Nicht traditionelle ertragsorientierte Anlagen umfassen eine Kombination aus Aktien, Anleihen und alternativen Investments. Angaben gelten zum angegebenen Stand und sind hiernach nicht mehr absolut verlässlich.

Beispiel einer Call-Overwrite-Strategie: Walt Disney

Kauf des Basiswerts bei gleichzeitigem Verkauf der „aus dem Geld liegenden“ Kaufoption auf Walt Disney-Aktien mit folgenden Merkmalen:

Anfangskurs	Kursobergrenze der verkauften Kaufoption	Aufwärtspotenzial der Aktie	Haltedauer	Gesamtrendite p.a.
86,2 USD	90,5 USD	5%	5 Wochen	14,9%



Ergebnis: Aktienkurs schließt geringfügig über der Kursobergrenze. Anleger streicht 5% Kapitalgewinn plus Gesamtrendite von 14,9% p.a. ein

Quelle: BlackRock, Stand: 26.11.2014. Das Beispiel dient nur zu Illustrationszwecken und sollte nicht als Anlageberatung oder Anlageempfehlung missverstanden werden.

Beständige Erträge: Vorzugsaktien

ANLAGESZENARIO

- ▶ Anleiheähnliche Merkmale mit hoher Rendite
- ▶ Feste Dividenden, bei deren Ausschüttung Vorzugsaktioninhaber gegenüber Aktionären bevorrechtigt sind
- ▶ Attraktive Bewertungen: Aus schwachem Abschneiden in 2013 infolge der Zinsänderungen resultieren gute Kaufgelegenheiten

EXPERTISE IM RISIKOMANAGEMENT

- ▶ Das Halten von Vorzugsaktien mit längerem Kündigungsschutz, die nach zehn Jahren variabel verzinst werden, verringert die Sensitivität gegenüber Zinsänderungen
- ▶ Wir sichern das Durationsrisiko auf Portfolioebene ab
- ▶ Fokus auf Titel mit höherer Qualität
- ▶ Zugang zu diesem Spezialsegment des Marktes



Stand: August 2014. Coupon basierend auf einer 3% Anleihe begeben in 2013 mit einer Laufzeit von 20 Jahren, Dividendenrendite vom 30. Juli 2014, annualisiert.

Konstante Erträge: Aktienkaufoptionen

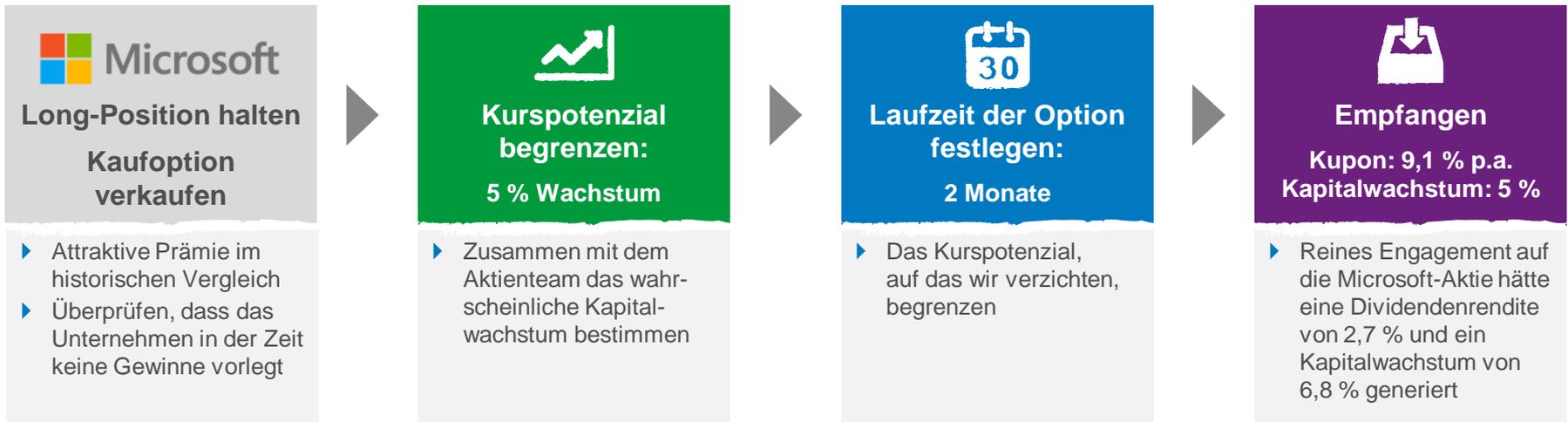
ANLAGESZENARIO

- ▶ Durch Verkauf von Kaufoptionen fließen dem Portfolio Prämien zu, die den Ertrag steigern
- ▶ Kurspotenzial, auf das wir verzichten, begrenzen

EXPERTISE IM RISIKOMANAGEMENT

- ▶ Verkauf von Kaufoptionen auf Aktien aus dem Portfolio
- ▶ Beständige Erträge in Form von Optionsprämien können helfen, Verluste in schwachen Marktphasen auszugleichen

Zusammenarbeit mit unseren Derivateexperten für ein zyklisches Engagement bei Aktien mit in der Regel niedrigen Dividenden



Quelle: BlackRock, Stand: 31. August 2014. Das Beispiel dient nur zu Illustrationszwecken und sollte nicht als Anlageberatung oder Anlageempfehlung für dieses Unternehmen missverstanden werden.

Kontinuierlicher Ertrag: Strukturierte Kredite

Anlageszenario

- Engagement in mit Hypotheken oder anderen Vermögenswerten besicherte Wertpapiere
- Attraktive Erträge bezogen auf die Zinssensitivität
- Attraktive Bewertungen, um von Erholung der US-Wirtschaft zu profitieren

Expertise im Risikomanagement

- Separater Bereich, gemanagt von einem erfahrenen BlackRock-
- TeamFlexibilität ermöglicht Umschichtung zwischen verschiedenen Segmenten/Tranchen des Marktes für strukturierte Kredite, wenn sich Chancen bieten

Attraktive, aber oft unzugängliche Anlagechancen verdeutlichen den Wettbewerbsvorteil von BlackRock:

Herausforderung für Anleger	BlackRock Solution
Strukturierte Kredite haben für viele Anleger tendenziell ein zu großes Volumen	Dank der großen und breiten Kundenbasis von BlackRock können bedeutende Allokationen erworben werden
Auf die USA fokussierter Markt	Team aus Hypothekenspezialisten in den USA
Scheinbar komplexe Marktstruktur	Spezialistenteam ist für die Titelauswahl verantwortlich. Mithilfe der globalen Einblicke von BlackRock werden Einschätzungen zu zahlreichen Anlagefaktoren formuliert wie Wachstumsaussichten in den USA, Rückstandsraten, Zinsentwicklung etc.

Angaben vom August 2014.

Wieso BlackRock für Multi-Asset?



Erfahrung: Seit 25 Jahren

100 Investmentteams

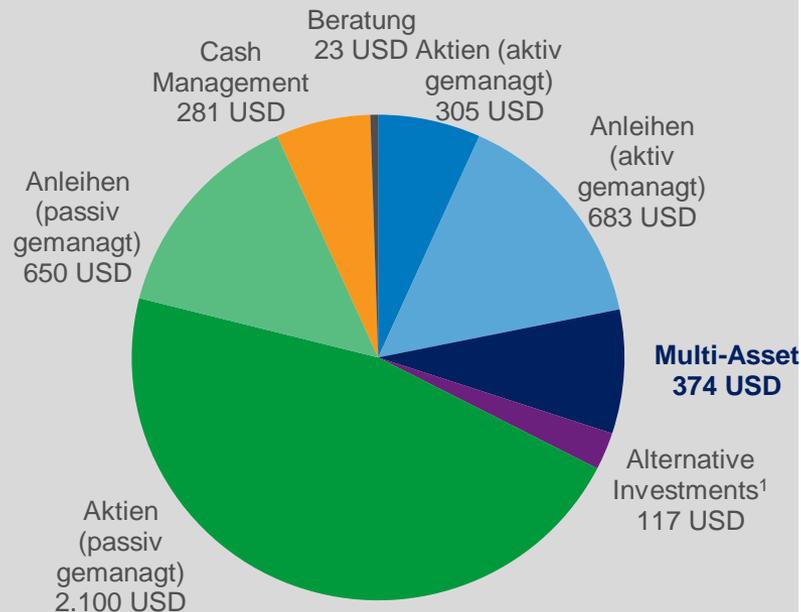
1.900 Investmentexperten

1.000 Risikospezialisten

in 30 Ländern

Stand: 28.02.2015.

Die Fondsgesellschaft, der weltweit am meisten Geld anvertraut wird



Angaben in Mrd. USD. Stand: 30. September 2014.

¹ Enthält auch Rohstoff- und Währungspositionen.

4,52 Billionen US-Dollar
per 30. September 2014

Das macht den Unterschied: Eine einzigartige Investment-Philosophie

Traditionelle Ertragskonzepte

1. Erträge um jeden Preis

2. Eingeschränktes Anlageuniversum

3. Strategische Asset Allokation

Die Besonderheiten unserer Multi-Asset Income Strategie

RISIKEN MANAGEN, um Erträge generieren zu können

SEHR FLEXIBLE ANLAGEGRENZEN, um über eine Vielzahl an Regionen, Sektoren und Anlageklassen hinweg Ertragschancen aufspüren zu können

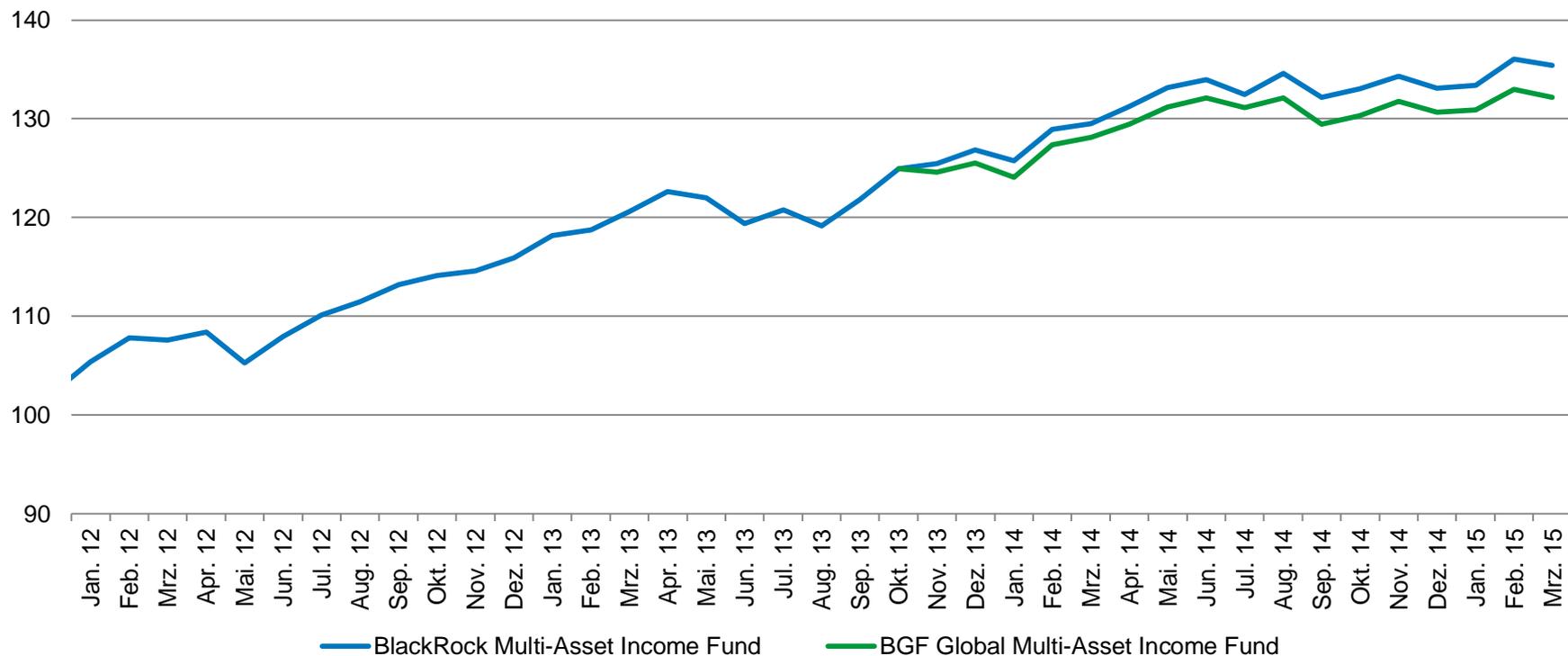
TAKTISCHE ASSET ALLOKATION UND FLEXIBLER INVESTMENTPROZESS für den Mehrertrag bei moderaten Risiken

Die bereits erprobte Strategie des BGF Global Multi-Asset Income Fund

Den BlackRock Multi-Asset Income Fund gibt es bereits seit Herbst 2011 in den USA.

Seit 2012 können auch deutsche Anleger in diese Strategie investieren, über den BGF Global Multi-Asset Income Fund.

Wertentwicklung des BlackRock Multi-Asset Income Fund von November 2011 und des BGF Global Multi-Asset Income Fund von November 2013, jeweils bis zum 31. März 2015 (in %):



Darstellung der Nettowertentwicklung beispielhafter Sondervermögen (Berücksichtigung der jeweiligen Kaufprovisionen und aller auf Fondsebene anfallender Kosten wie z.B. Verwaltungsvergütung) im Zeitraum 30.11.2011 bis 31.03.2015, indiziert auf 100. Zusätzlich entstehende Depotkosten können die Wertentwicklung mindern. Bitte beachten Sie, dass Vergangenheitswerte, Simulationen und Prognosen keine Garantie oder ein verlässlicher Indikator für eine künftige Wertentwicklung sind. Die Performance des BGF Global Multi-Asset Income Fund bezieht sich auf den Zeitpunkt der Übernahme des Fondsmanagement durch Michael Fredericks und Team (1.11.2013), bis zum 31.03.2015. Quelle: BlackRock.

Gute Gründe für ein Investment

1 Annualisierte Dividendenausschüttung von 5,5 % seit Auflegung¹

Der BGF Global Multi-Asset Income Fund hat seit seiner Auflegung im Juni 2012 eine durchschnittliche annualisierte Dividendenausschüttung von 5,5 % erwirtschaftet.

2 Starkes Risikomanagement

Das Fondsmanagement-Team reagiert dynamisch und gezielt auf kurzfristige Marktschwankungen. Das Ergebnis ist ein attraktiver Ausgleich zwischen den Erträgen, die Anleger erzielen, und den Risiken, die sie dafür eingehen.

3 Globaler und diversifizierter Ansatz

Dank seiner Flexibilität kann der Fonds in mehr als zehn ertragsgenerierende Anlageklassen und in über 40 Länder investieren. Dabei deckt er mehr als 20 verschiedene Segmente ab – von Immobilien- und Infrastrukturanlagen über Aktien, strukturierte Kredite bis hin zu Hochzinsanleihen.

¹ BlackRock; Stand 28. Februar 2015. Auflegung des Fonds: 28. Juni 2012. Durchschnitt der annualisierten monatlichen Ausschüttungen der Anteilklasse A6 USD seit Auflegung des Fonds. Angestrebt werden 4-6% über einen Zyklus, aber das Erreichen der Performance-Ziele kann nicht garantiert werden. Zudem sind bei der angestrebten Rendite im Laufe der Zeit Änderungen vorbehalten.

Daten und Fakten des BGF Global Multi-Asset Income Fund

BGF Global Multi-Asset Income Fund (Fondsdaten per 31. März 2015)	
Auflegungsdatum	28. Juni 2012
Fondsmanager	Michael Fredericks, Justin Christofel, Alex Shingler
Fondswährung	USD
Fondsvolumen	2,8 Mrd. USD (per 27.02.2015)
Geschäftsjahresende	31.08.
Ausgabeaufschlag	5 %
Verwaltungsvergütung p.a.	1,5 %
TER1 per 31.01.2015 (Anteilklasse A2 USD)	1,75 %
Anteilklasse	WKN
A2: USD (thesaurierend)	A1JZCH
A4G: Euro Hedged (jährlich ausschüttend)	A1XFBY

¹ TER (Total Expense Ratio): Gesamtkosten einschließlich Management-, Depot-, Revisions- und Beratungsgebühren der Fondsgesellschaft. Diese Information wird jährlich zur Verfügung gestellt. Bei Anlagen über Dritte fallen ggf. zusätzliche Gebühren, z. B. für Depotführung, an. Quelle: BlackRock.

Wesentliche Risiken

- ▶ Einige oder alle Gebühren, die der Manager jährlich erhebt, werden dem Fondsvermögen berechnet und nicht von den Einkünften abgezogen. Das wird den Gewinn erhöhen, reduziert jedoch das Potenzial für Kapitalwachstum.
- ▶ Der Fonds kann Ausschüttungen sowohl aus dem Kapital als auch aus den Erträgen vornehmen oder bestimmte Anlagestrategien zur Erzielung von Erträgen verfolgen. Damit ergeben sich zwar möglicherweise höhere Erträge für etwaige Ausschüttungen, gleichzeitig verringern sich jedoch unter Umständen das Kapital sowie das Potenzial für langfristiges Kapitalwachstum.
- ▶ Der Fonds legt in festverzinsliche Wertpapiere an, die von Unternehmen ausgegeben wurden. Verglichen mit Wertpapieren, die von Regierungen begeben werden, können diese Unternehmensanleihen ein größeres Ausfallrisiko für die Rückzahlung des investierten Kapitals bzw. der darauf fälligen Zinsen aufweisen.
- ▶ Der Fonds investiert in möglicherweise weniger entwickelte Volkswirtschaften und Märkte. Verglichen mit etablierteren Volkswirtschaften kann der Wert der Anlagen bedingt durch höhere Unsicherheit über die Funktionsfähigkeit dieser Märkte größeren Schwankungen unterliegen.
- ▶ Der Fonds investiert in Unternehmens- oder Regierungsanleihen mit fester oder variabler Verzinsung (auch als Kupon bekannt). Diese haben Ähnlichkeit mit einem Darlehen. Sie sind daher Zinsschwankungen ausgesetzt, die den Wert aller gehaltenen Wertpapiere beeinflussen.
- ▶ Der Fonds legt in hochverzinsliche Wertpapiere an. Unternehmen, die Hochzinsanleihen begeben, weisen üblicherweise ein größeres Ausfallrisiko für die Rückzahlung des investierten Kapitals bzw. der darauf fälligen Zinsen auf. Im Falle einer Zahlungsunfähigkeit kann sich der Wert Ihrer Anlage verringern. Zudem können sich wirtschaftliche Bedingungen sowie die Höhe der Zinssätze signifikant auf den Wert der Hochzinsanleihen auswirken.

Disclaimer

Diese Werbemitteilung wurde ausschließlich für Vertriebspartner erstellt und unterliegt nicht den gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen. Das Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Finanzanalysen gilt daher nicht. BlackRock Global Funds (BGF) ist in Luxemburg als Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) errichtet und als Organismus für die gemeinsame Anlage in Wertpapieren (OGAW) in der Europäischen Union zugelassen. Die Fondsanteile sind an der Luxemburger Börse notiert und nach der Richtlinie der Kommission 85/611/EWG anerkannt. BGF steht ausschließlich Nicht-US-Staatsbürgern (wie im Prospekt definiert) zu Anlagezwecken zur Verfügung. Anteile des Fonds werden nicht in den Vereinigten Staaten, ihren Gebieten und Besitzungen sowie in einigen anderen Jurisdiktionen zum Kauf angeboten oder verkauft. Diese Werbemitteilung stellt keinen Anlage- oder sonstigen Rat, noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb von Anteilen an einem Fonds der BlackRock Gruppe dar, wurde nicht im Zusammenhang mit einem solchen Angebot erstellt und dient rein zu Informationszwecken. Die Entscheidung, Anteile der BGF zu zeichnen, muss auf Basis der Informationen des Prospekts erfolgen, ergänzt um den jeweils aktuellen Jahres- und Halbjahresbericht sowie auf Basis der wesentlichen Anlegerinformationen, die Sie auf unserer Webseite abrufen können. Weitere Informationen, der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Statuten sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos und in Papierform beim Herausgeber, der deutschen Informationsstelle sowie bei unseren Vertriebspartnern erhältlich. Zahlstelle in Deutschland ist die J.P. Morgan AG, Junghofstraße 14, 60306 Frankfurt am Main, in Österreich die Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien. Informationsstelle in Deutschland ist die BlackRock Investment Management (UK) Limited, German Branch, Frankfurt am Main, Bockenheimer Landstraße 2-4, 60306 Frankfurt am Main. Herausgegeben in der Schweiz von unserer Repräsentanz BlackRock Asset Management Schweiz AG, Bahnhofstrasse 39, Postfach 2118, CH-8022 Zürich, wo die Prospekte, die wesentlichen Anlegerinformationen, Satzungen, Jahresberichte und Zwischenberichte der Gesellschaft kostenlos bezogen werden können. Die Zahlstelle in der Schweiz ist JPMorgan Chase Bank, National Association, Columbus, Zurich Branch Switzerland, Dreikönigstraße 21, CH-8002 Zürich. Herausgegeben von BlackRock Investment Management (UK) Limited, eine Tochtergesellschaft von BlackRock, Inc., zugelassen und beaufsichtigt durch die Financial Conduct Authority. Eingetragener Geschäftssitz: 12 Throgmorton Avenue, London EC2N 2DL. Registernummer in England: 2020394. Tel.: +44 207 743 3000. Zu Ihrer Sicherheit können Telefongespräche aufgezeichnet werden. BlackRock ist ein Handelsname von BlackRock Investment Management (UK) Limited. BlackRock Inc. und ihre Tochtergesellschaften sind als BlackRock-Gruppe bekannt. © 2015 BlackRock, Inc. Sämtliche Rechte vorbehalten. BLACKROCK, iSHARES, BLACKROCK SOLUTIONS, BAUEN AUF BLACKROCK, WAS ALSO SOLL ICH MIT MEINEM GELD TUN und das stilisierte i Logo sind eingetragene und nicht eingetragene Handelsmarken von BlackRock, Inc. oder ihren Niederlassungen in den USA und anderen Ländern. Alle anderen Marken sind Eigentum der jeweiligen Rechteinhaber.

Diese Produktinformation enthält Informationen und Feststellungen. Sie stellt weder eine Anlagevermittlung noch eine Anlageberatung dar, ferner weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebotes zum Kauf oder Verkauf von bestimmten Produkten. Diese Produktinformation dient allein der (Vorab)Information über die dargestellten Produkte.

Obwohl die in diesem Dokument enthaltenen Informationen aus Quellen stammen, die als zuverlässig gelten, übernimmt BlackRock keine Garantie für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Zuverlässigkeit dieser Informationen, und eine Anlageentscheidung sollte sich nicht allein auf diese Informationen stützen. Alle Meinungen und Schätzungen in diesem Dokument, einschließlich Renditeprognosen, spiegeln unsere Beurteilung bei Präsentationserstellung wider, können ohne vorherige Ankündigung geändert werden und beruhen auf Annahmen, die sich möglicherweise nicht als zutreffend erweisen.

Obwohl es nicht möglich ist, direkt in einen Index zu investieren, stellen wir Performancevergleiche zu einem Index oder mehreren Indizes als Orientierungshilfe zur Verfügung. Diese Präsentation kann zukunftsgerichtete Elemente enthalten. Diese zukunftsgerichteten Elemente schließen u.a., jedoch nicht ausschließlich, Schätzungen, Projektionen, Ansichten, Modelle und hypothetische Leistungsanalysen ein. Die hier dargelegten zukunftsgerichteten Erklärungen stellen die Beurteilung des Autors zum Datum dieses Materials dar. Zukunftsgerichtete Erklärungen beinhalten wesentliche Elemente subjektiver Beurteilungen und Analysen sowie deren Veränderungen und/oder die Berücksichtigung verschiedener, zusätzlicher Faktoren, die eine materielle Auswirkung auf die genannten Ergebnisse haben könnten. Tatsächliche Ergebnisse können daher möglicherweise wesentlich von den hier enthaltenen Ergebnissen abweichen.

BLACKROCK®

BlackRock Global Funds (BGF) Global Allocation Fund

April 2015



*Rating gültig im April 2015**

*Die Ratings sind ausschließlich im Zusammenhang mit den übrigen Ergebnissen der Ratingagenturen zu würdigen. Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Weitere Informationen zu Morningstar Qualitative Rating TM: www.morningstar.de. Die höchste Auszeichnung ist „Gold“.

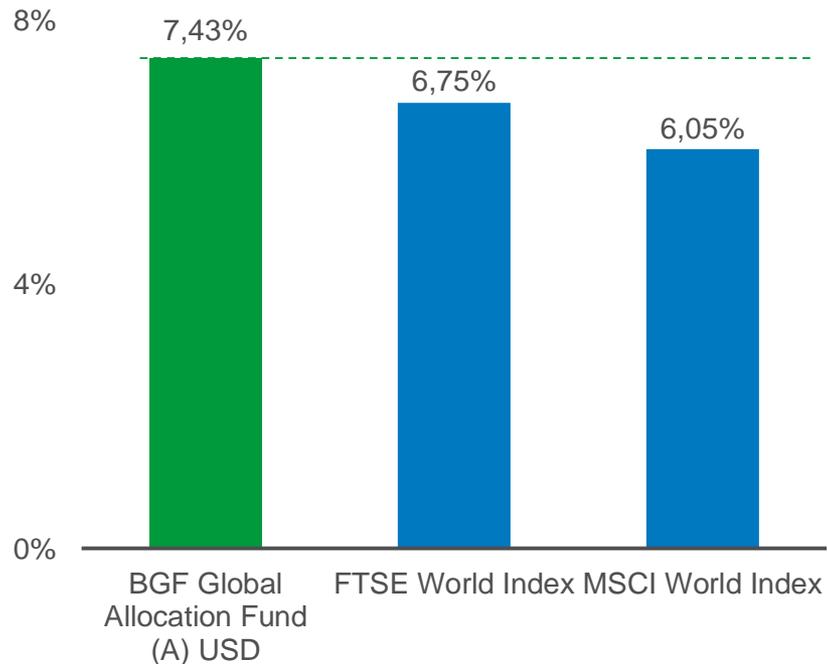
BGF Global Allocation Fund: Seit 18 Jahren lösen wir unser Versprechen ein

Unser Auftrag:

Ein für eine Vielzahl von Kunden geeignetes Kerninvestment, mit wettbewerbsfähiger Rendite und geringerem Risiko als ein traditionelles Aktienportfolio.

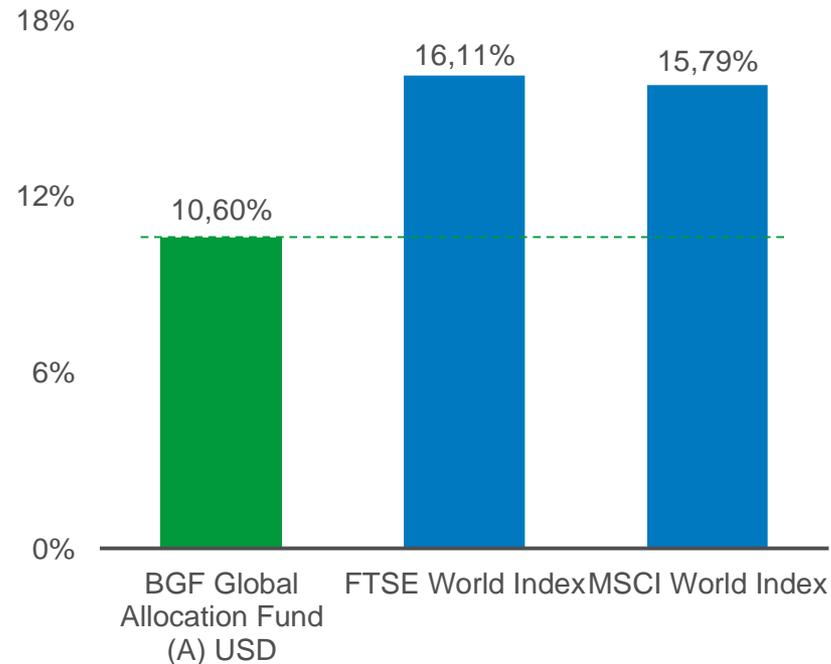
Wettbewerbsfähige Rendite

Annualisierter Gesamtertrag seit Auflegung



1/3 weniger Risiko

Annualisierte Standardabweichung seit Auflegung



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung dar und sollten nicht der einzige Faktor im Auswahlprozess sein

Stand: 31. März 2015. Quelle: BlackRock, Lipper, Morningstar. Auflegung 3.1.1997 Basis: Rücknahmepreise bei Wiederanlage der Bruttoerträge nach jährlichen Gebühren. ISIN-Code: LU0072462426.

BGF Global Allocation Fund: Investment-Philosophie

“Wettbewerbsfähige Renditen und ein geringes bis moderates Risiko: Möglich ist das über einen flexiblen, rechercheintensiven und wertorientierten Ansatz, der weltweit nach den besten Anlagechancen Ausschau hält und dabei auf breite Diversifizierung innerhalb der Anlageklassen, Länder und Titel setzt.“

– Global Allocation Portfolio Management Team



Dan Chamby, CFA
Portfolio Manager



Dennis Stattman, CFA
Portfolio Manager



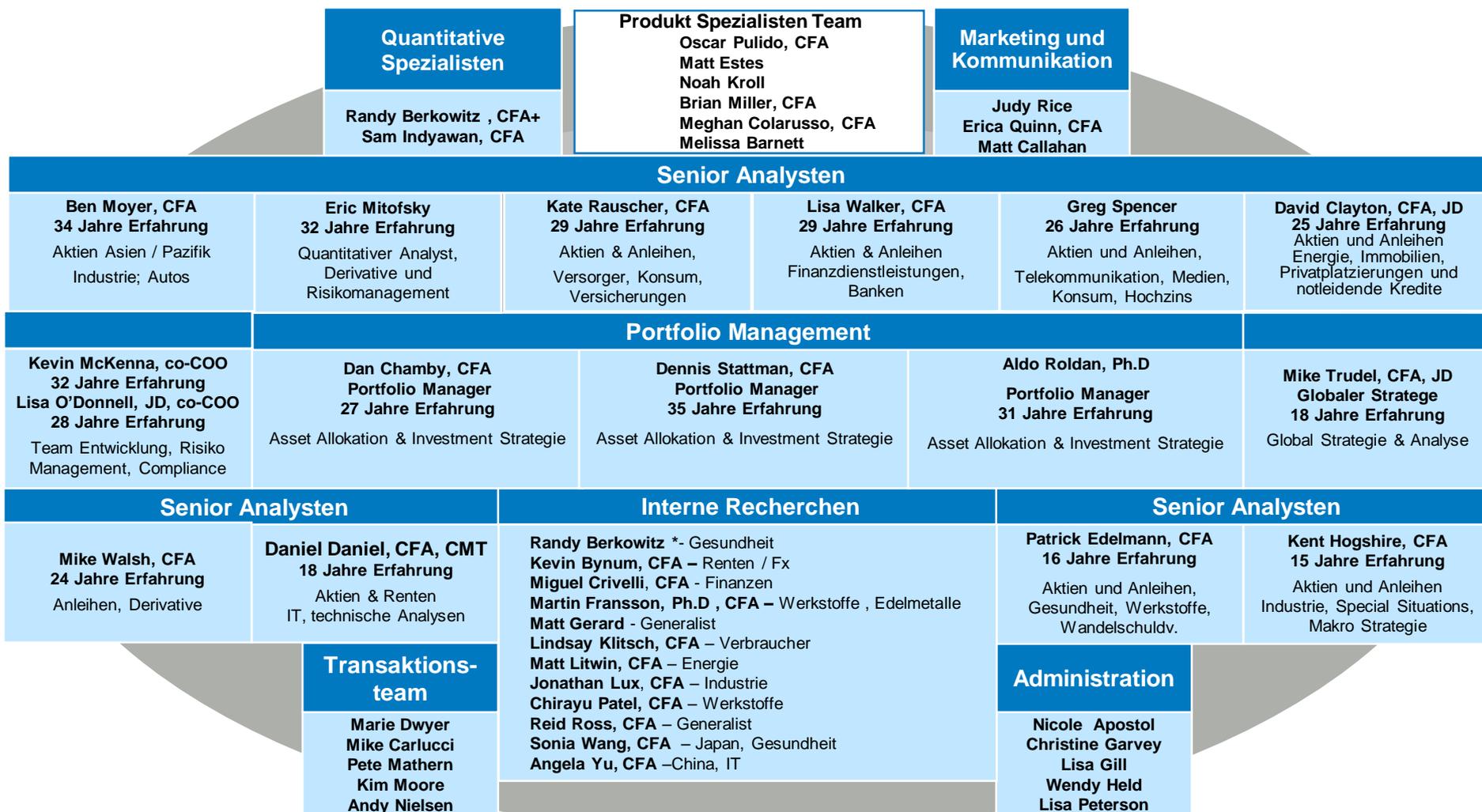
Aldo Roldan, Ph.D
Portfolio Manager

Diversifizierung:

- Anlageklassen
 - Geografisch
 - Kapitalisierung
 - Wertpapiere
 - Währungen
- Aktien, festverzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente
 - USA und international
 - jede Marktkapitalisierung
 - viele Positionen im Portfolio (>700)
 - Industrienationen und Schwellenländer - ggf. auch Edelmetalle

Stand: 31. März 2015. Diversifizierung und Asset Allokation schützen Sie nicht vollständig vor Marktrisiken. Eine Finanzanlage ist typischerweise mit gewissen Risiken verbunden. Der Wert einer Anlage sowie das hieraus bezogene Einkommen kann Schwankungen unterliegen und ist nicht garantiert. Bei wertorientierten Investmentansatz, suchen Investoren aktiv nach Aktien von Unternehmen, die ihrer Ansicht nach unterbewertet sind.

BGF Global Allocation Fund: Portfolio Management Team



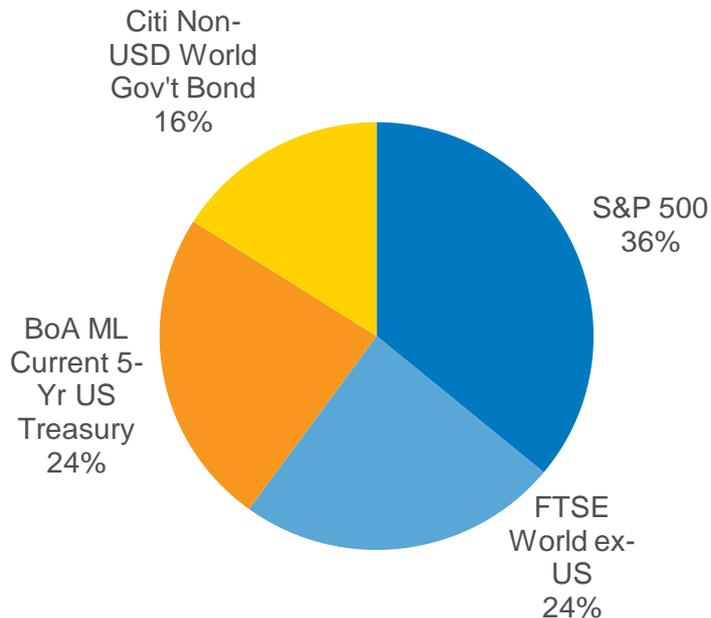
Stand: 31. März 2015.

*Randy Berkowitz hat eine duale Rolle

BGF Global Allocation Fund: Interne Referenz-Benchmark

interne Referenz-Benchmark

Neutrale Anlageklassen-Allokation	Neutrale geografische Allokation
<ul style="list-style-type: none">• 60% Aktien• 40% Renten	<ul style="list-style-type: none">• 60% USA• 40% außerhalb USA



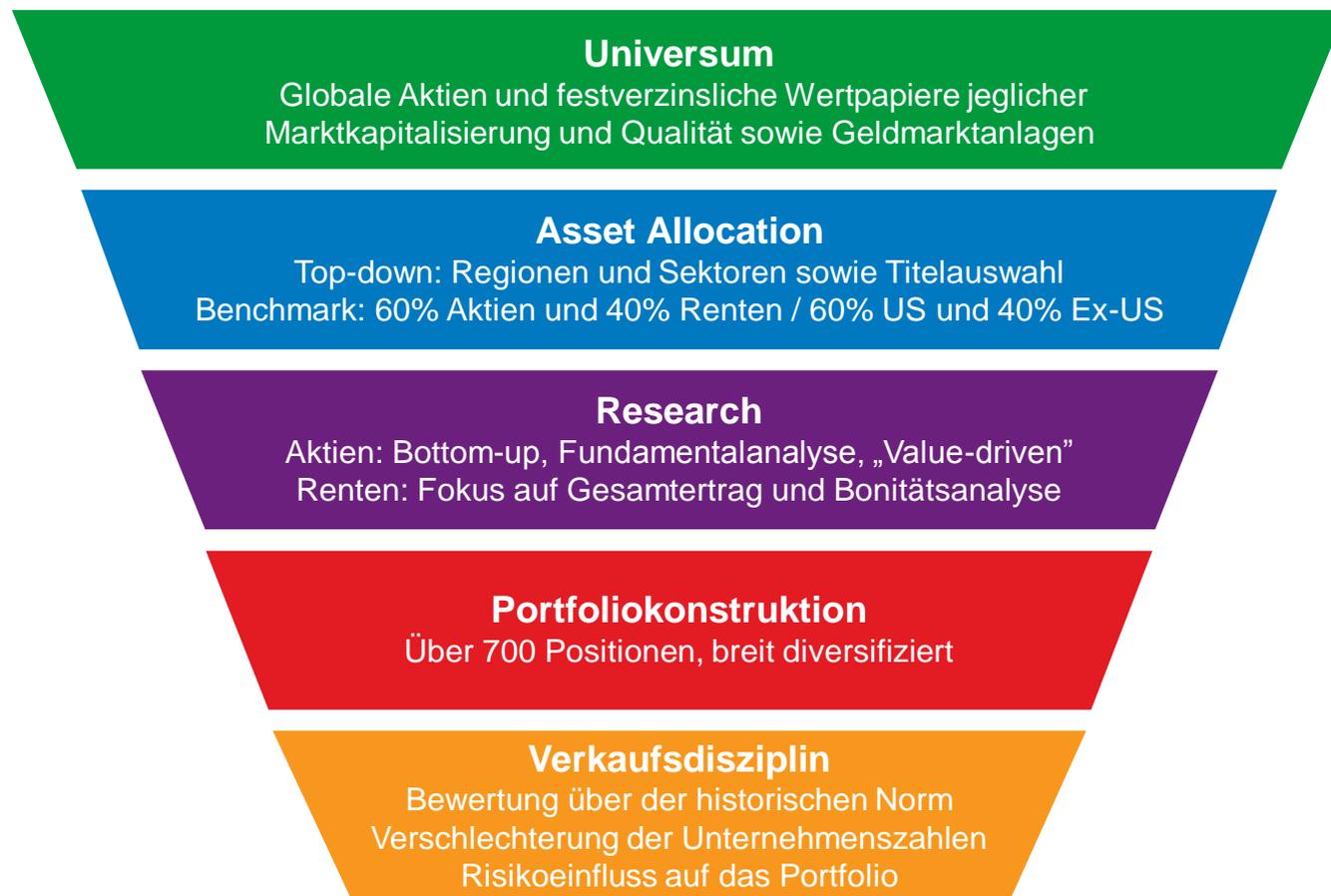
enorme Anlageflexibilität

Zusätzlich zu konventionellen Aktien, festverzinslichen Wertpapieren investiert der Fonds in:

- ▶ Privatplatzierungen
- ▶ Hochzinsanleihen
- ▶ Notleidende festverzinsliche Wertpapiere
- ▶ Wandelanleihen
- ▶ Inflationsgeschützte Anleihen
- ▶ Schwellenländer Anleihen
- ▶ Vorzugsaktien
- ▶ Terminkontrakte auf Aktien- und Anleiheindizes
- ▶ Strukturierte Produkte
- ▶ Kauf- und Verkaufsoptionen
- ▶ Immobilien-Aktiengesellschaften mit börsennotierten Anteilen (REITs)
- ▶ Edelmetallaktien

Stand: 31. März 2015. Die Angaben können Änderungen unterliegen. Der Fonds ist kein „Balanced“-Produkt, da die Gewichtungen nicht starr sind. Der Fonds wird aktiv gemanagt, und seine Merkmale können Änderungen unterliegen. Seine Benchmark bezieht sich auf die interne Referenz-Benchmark, die sich wie folgt zusammensetzt: 36% S&P 500, 24% FTSE World (ex-US), 24% BofA ML 5-Year US Treasury Bonds, 16% Citigroup Non-USD Gov't Bonds. Es ist nicht möglich, direkt in einen Index zu investieren.

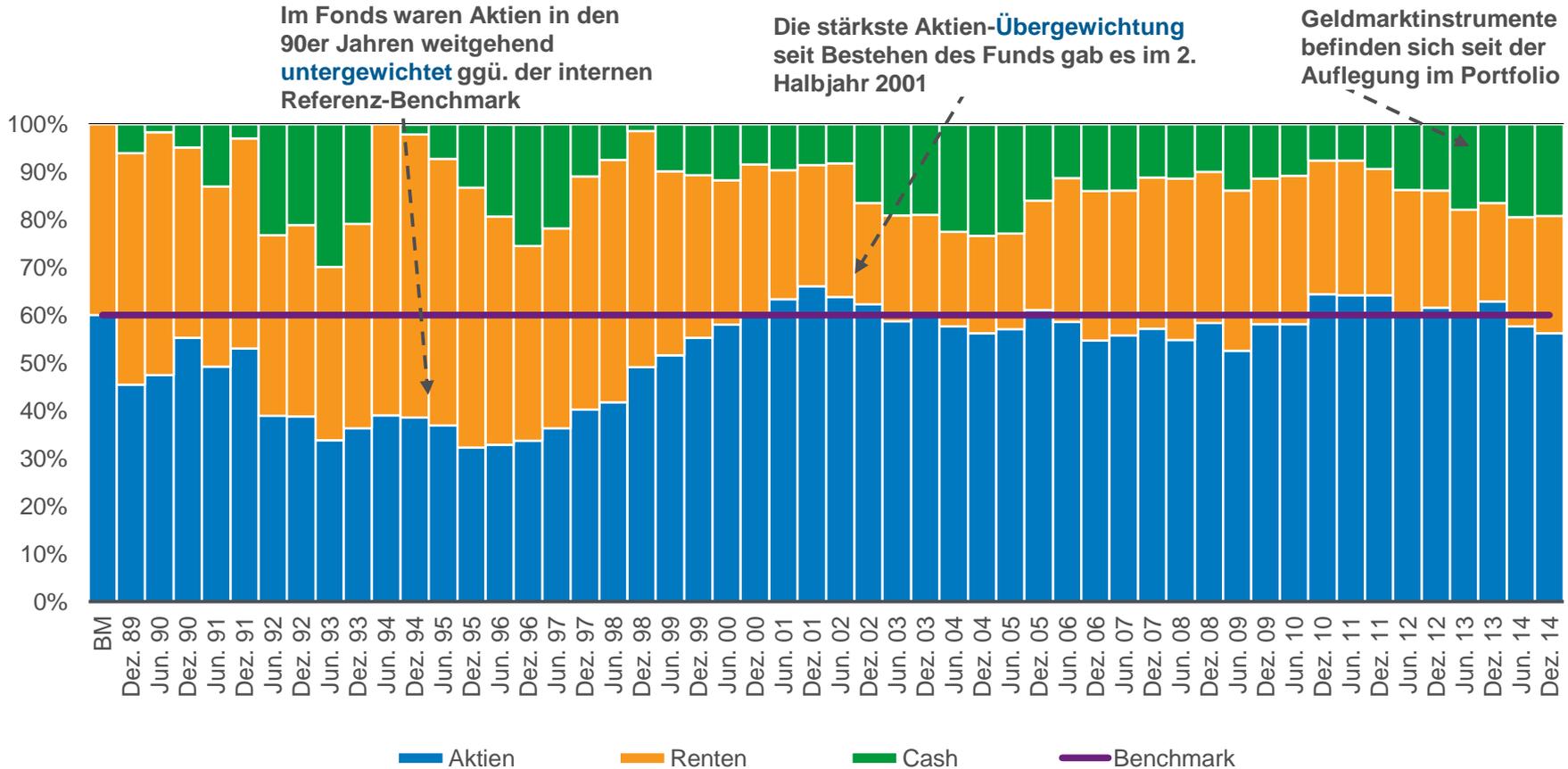
BGF Global Allocation Fund: Der Investment-Prozess



Stand: 31. März 2015. Quelle: BlackRock. Aktueller Prozess zur Auswahl von Anlagen für das Portfolio stimmt mit den angegebenen Anlagezielen und der Anlagepolitik überein. Je nach Marktlage, Einschätzung des Portfoliomanagers und sonstiger Faktoren kann der Anlageprozess Änderungen unterliegen.

BGF Global Allocation Fund: Flexibilität in der Praxis

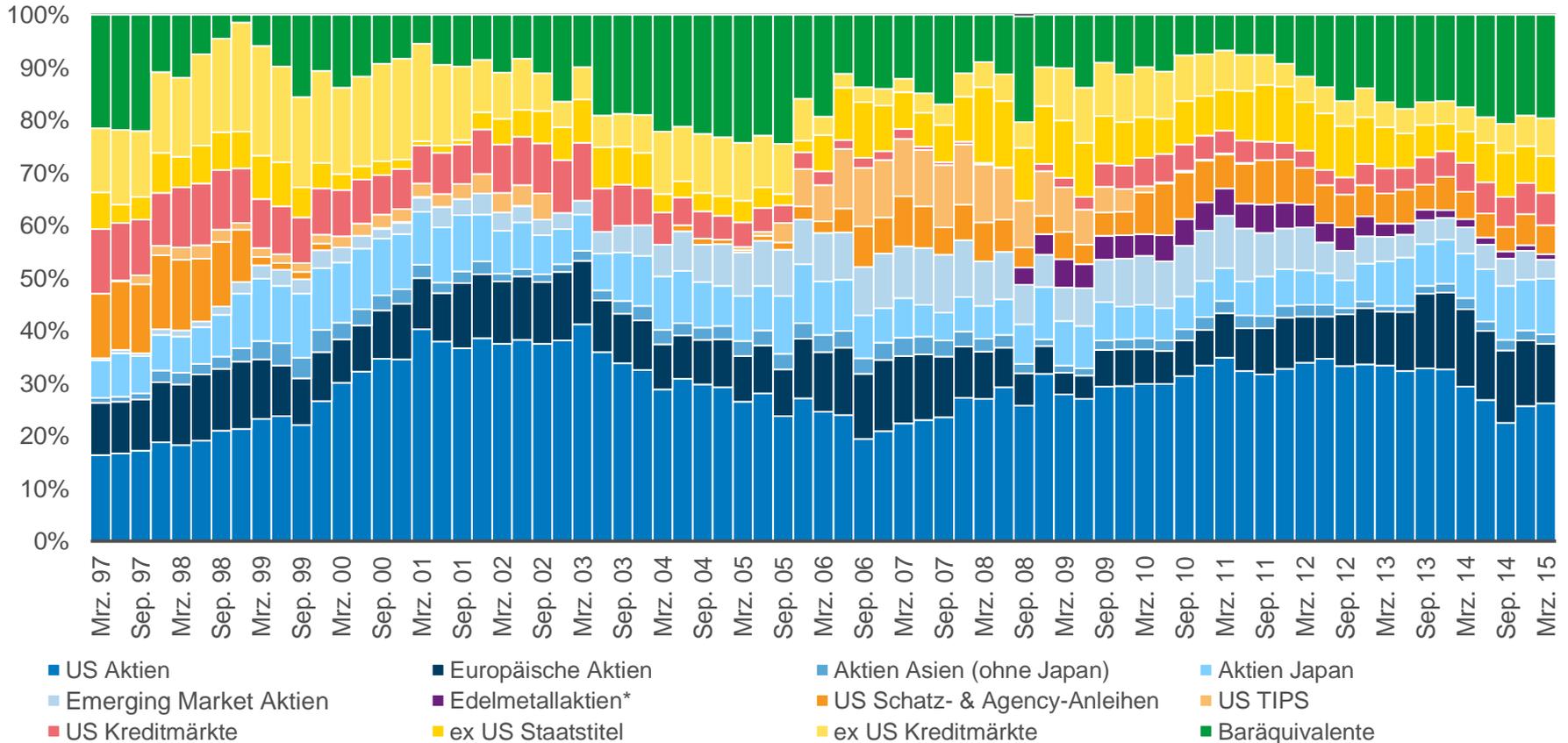
Portfolio-Zusammensetzung (Dezember 1989 bis Dezember 2014)



Stand: 31. Dezember 2014. Quelle: BlackRock. Die Angaben können Änderungen unterliegen. Asset Allocation-Strategien garantieren keinen Gewinn und schützen nicht vor Verlust. Die Benchmark bezieht sich auf die interne Referenz-Benchmark, die sich wie folgt zusammensetzt: 36% S&P 500, 24% FTSE World (ex-US), 24% BofA ML 5-Year US Treasury Bonds, 16% Citigroup Non-USD Gov't Bonds. Die oben dargestellten Informationen beziehen sich auf den Global Allocation Fund (Investor A), Auflegungsdatum: 3.2.1989 und dienen nur der Veranschaulichung. Zur Verwaltung des BGF Global Allocation Fund geht das Team nach dem gleichen Ansatz vor.

BGF Global Allocation Fund: Flexibilität in der Praxis

Portfolio-Zusammensetzung nach Anlageklassen (März 1997 bis März 2015)

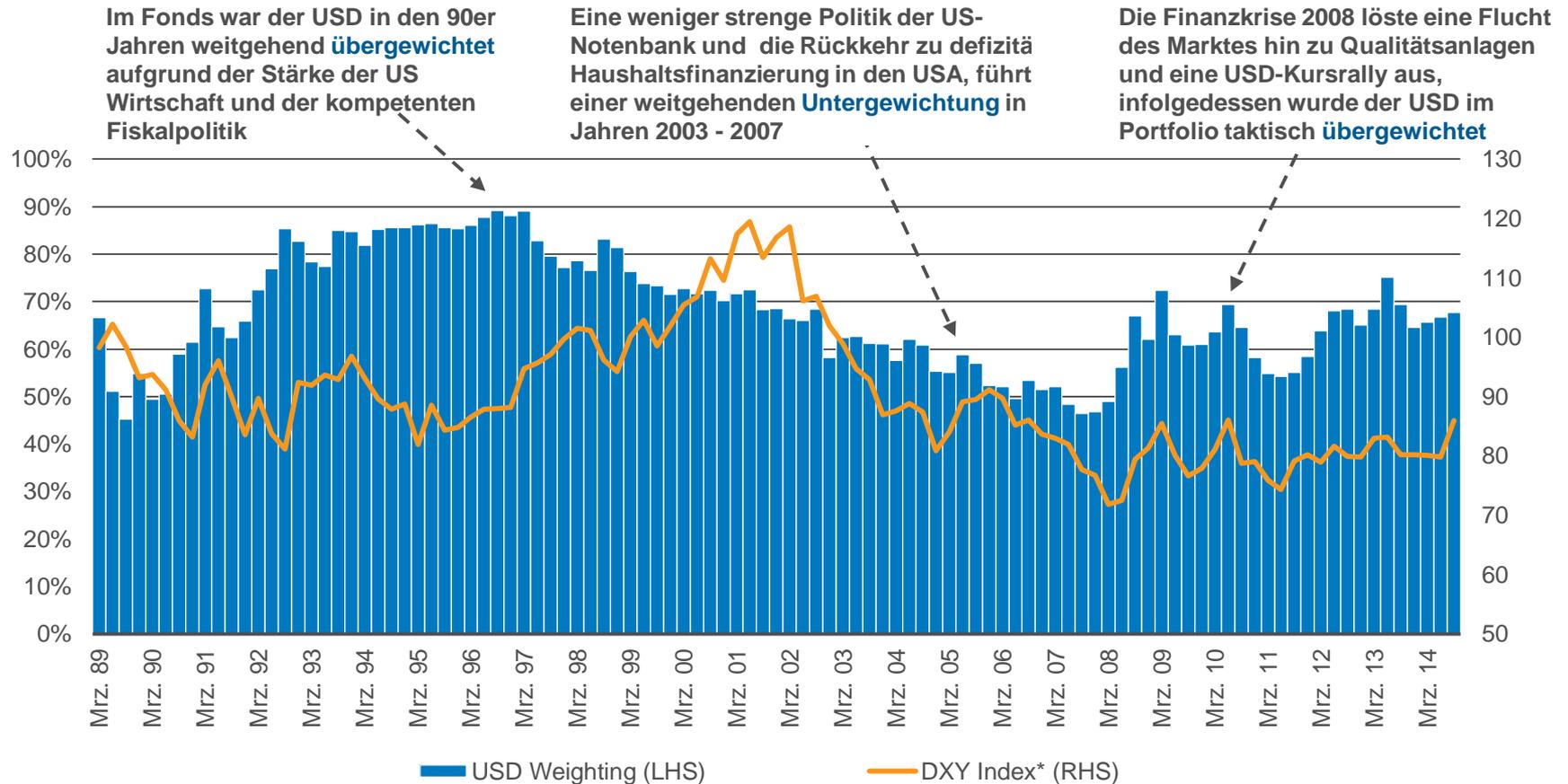


Stand: 31. März 2015. Quelle: BlackRock. Die Angaben können Änderungen unterliegen. Asset Allocation-Strategien garantieren keinen Gewinn und schützen nicht vor Verlust. Die Benchmark bezieht sich auf die interne Referenz-Benchmark, die sich wie folgt zusammensetzt: 36% S&P 500, 24% FTSE World (ex-US), 24% BofA ML 5-Year US Treasury Bonds, 16% Citigroup Non-USD Gov't Bonds. Die oben dargestellten Informationen beziehen sich auf den Global Allocation Fund (Investor A), Auflegungsdatum: 3.2.1989 und dienen nur der Veranschaulichung. Zur Verwaltung des BGF Global Allocation geht das Team nach dem gleichen Ansatz vor.

* Vor 2008 sind Edelmetallaktien im Aktienbalken enthalten.

BGF Global Allocation Fund: Währungsflexibilität

USD-Engagement (März 1989 bis September 2014)



Stand: 30. September 2014. Quelle: BlackRock, Bloomberg. Die Angaben können Änderungen unterliegen. Die Daten beginnen zum Ende des ersten Quartals nach Auflegung im März 1989. In der obigen Grafik sind Daten des BlackRock Global Allocation Fund (Investor A), aufgelegt am 3. Februar 1989, angegeben. Sie dienen nur zur Veranschaulichung. Zur Verwaltung des BGF Global Allocation geht das Team nach dem gleichen Ansatz vor. * Der DXY Index ist ein Indikator für den allgemeinen internationalen Wert des USD. Der Index errechnet sich aus den durchschnittlichen Wechselkursen des USD gegenüber sechs wichtigen Währungen (Euro, Yen, Pfund Sterling, Schweizer Franken, Kanadischer Dollar, Schwedische Krone). Es ist nicht möglich, direkt in einen Index zu investieren.

BGF Global Allocation Fund: Portfolio-Momentaufnahme zum 31.03.2015

Aktienstrategie: 55% (untergewichtet)

Übergewichtet:

- ▶ Regionen: Japan und Schwellenländer
- ▶ Sektoren: Werkstoffe, Industrie, Gesundheit, Energie

Untergewichtet:

- ▶ Regionen: USA und Europa
- ▶ Sektoren: Basiskonsumgüter, nicht-zyklische Konsumgüter, Finanzen, Technologie, Telekommunikation, Versorger

Rentenstrategie: 24% (untergewichtet)

Übergewichtet:

- ▶ Unternehmensanleihen, Wandelanleihen und Anleihen von Schwellenländern

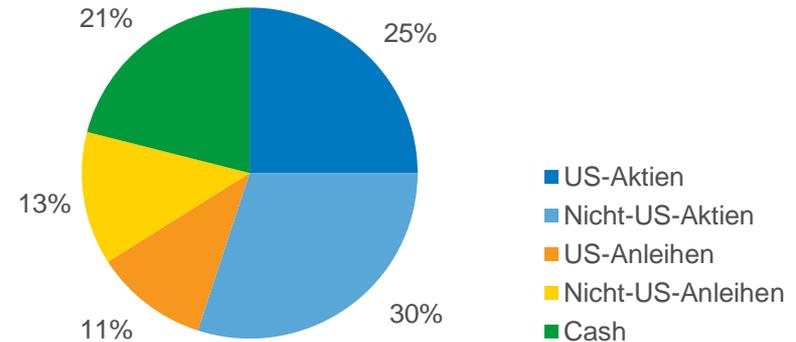
Untergewichtet:

- ▶ US-Staatsanleihen, japanische Staatsanleihen und europäische Staatsanleihen

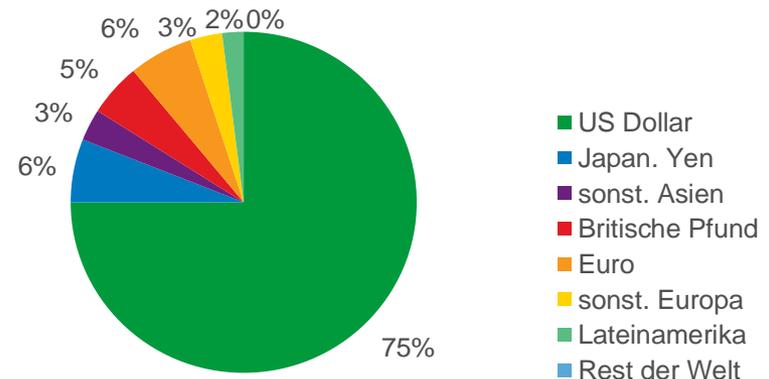
Cash : 21% (übergewichtet)

- ▶ Aktiv gemanagte Produkte – sowohl USD als auch Nicht-USD

Gegenwärtige Asset Allokation (in % des Nettovermögens)



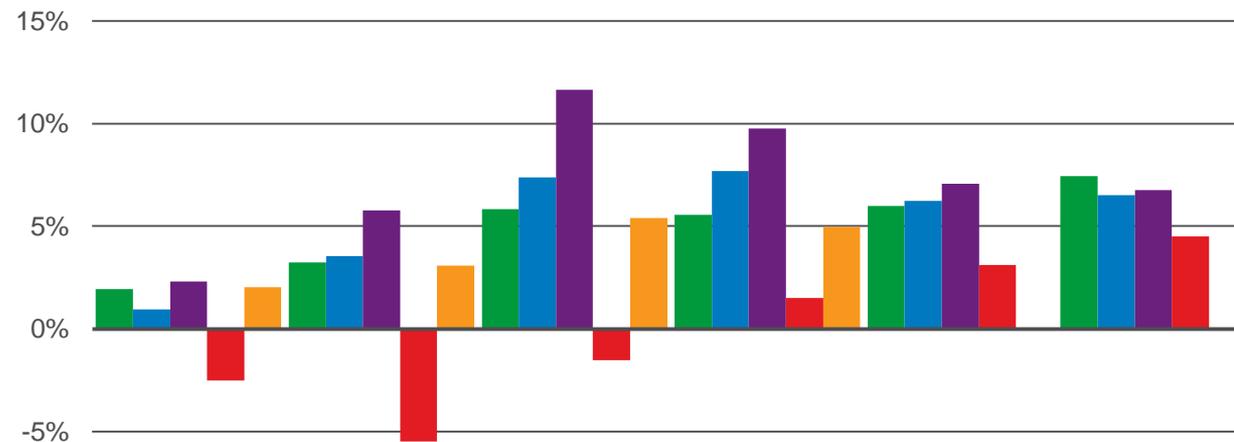
Währungsallokation (in % des Nettovermögens)



Stand: 31. März 2015. Anmerkung: Die Portfolioallokation unterliegt Änderungen. Die dargestellte Asset Allokation bezieht sich auf das Nettovermögen (in Prozent). Asset Allocation-Strategien garantieren keinen Gewinn und schützen nicht vor Verlust. Übergewichtet/untergewichtet bezieht sich auf die interne Referenz-Benchmark, die sich wie folgt zusammensetzt: 36% S&P 500, 24% FTSE World (ex-US), 24% BofA ML 5-Year US Treasury Bonds, 16% Citigroup Non-USD Gov't Bonds.

BGF Global Allocation Fund: Performance per 31.03.2015

Durchschnittliche jährliche Gesamterträge



	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung
■ BGF Global Allocation (A)	1,93%	3,25%	5,84%	5,54%	5,98%	7,43%
■ Reference Benchmark*	0,96%	3,53%	7,37%	7,68%	6,25%	6,51%
■ FTSE World Index	2,32%	5,76%	11,65%	9,75%	7,08%	6,75%
■ Citigroup World Gov't Bond Index	-2,52%	-5,49%	-1,53%	1,49%	3,12%	4,50%
■ Morningstar Mod. Alloc. Peer Group (USD)	2,02%	3,07%	5,39%	4,96%		

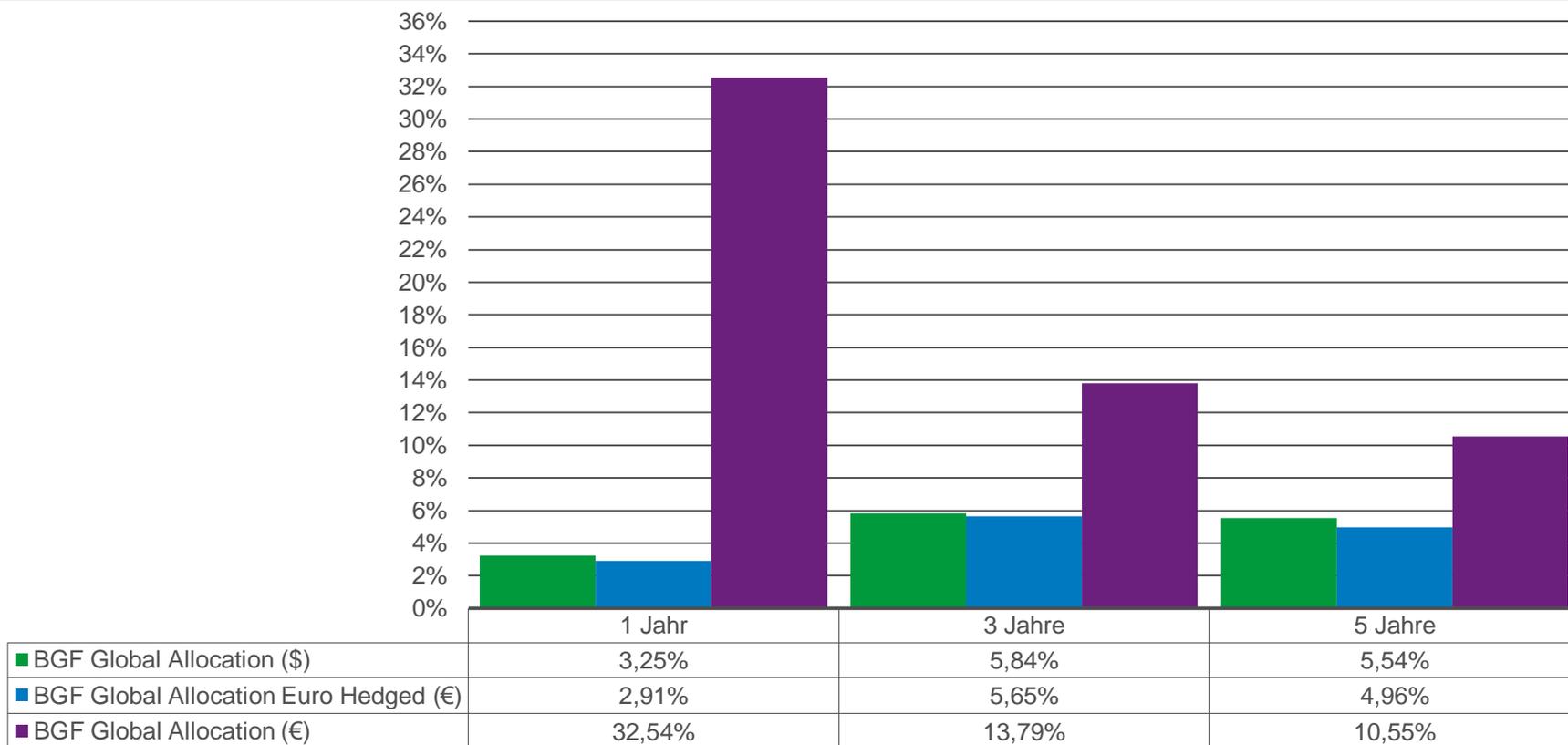
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung dar.

Stand: 31. März 2015. Quelle: BlackRock, Morningstar. Auflegungsdatum A-Anteile: 3. Januar 1997. Basis: Rücknahmepreise bei Wiederanlage der Bruttoerträge nach jährlichen Gebühren. ISIN-Code: LU0072462426.

*Die Referenz-Benchmark setzt sich wie folgt zusammen: 36% S&P 500, 24% FTSE World (ex.-US), 24% BofA ML 5-Year US Treasury Bonds, 16% Citigroup Non-USD Gov't Bonds.

Dollar zu Euro: Vergleich der Erträge nach Anteilsklassen per 31.03.2015

Durchschnittliche jährliche Gesamterträge

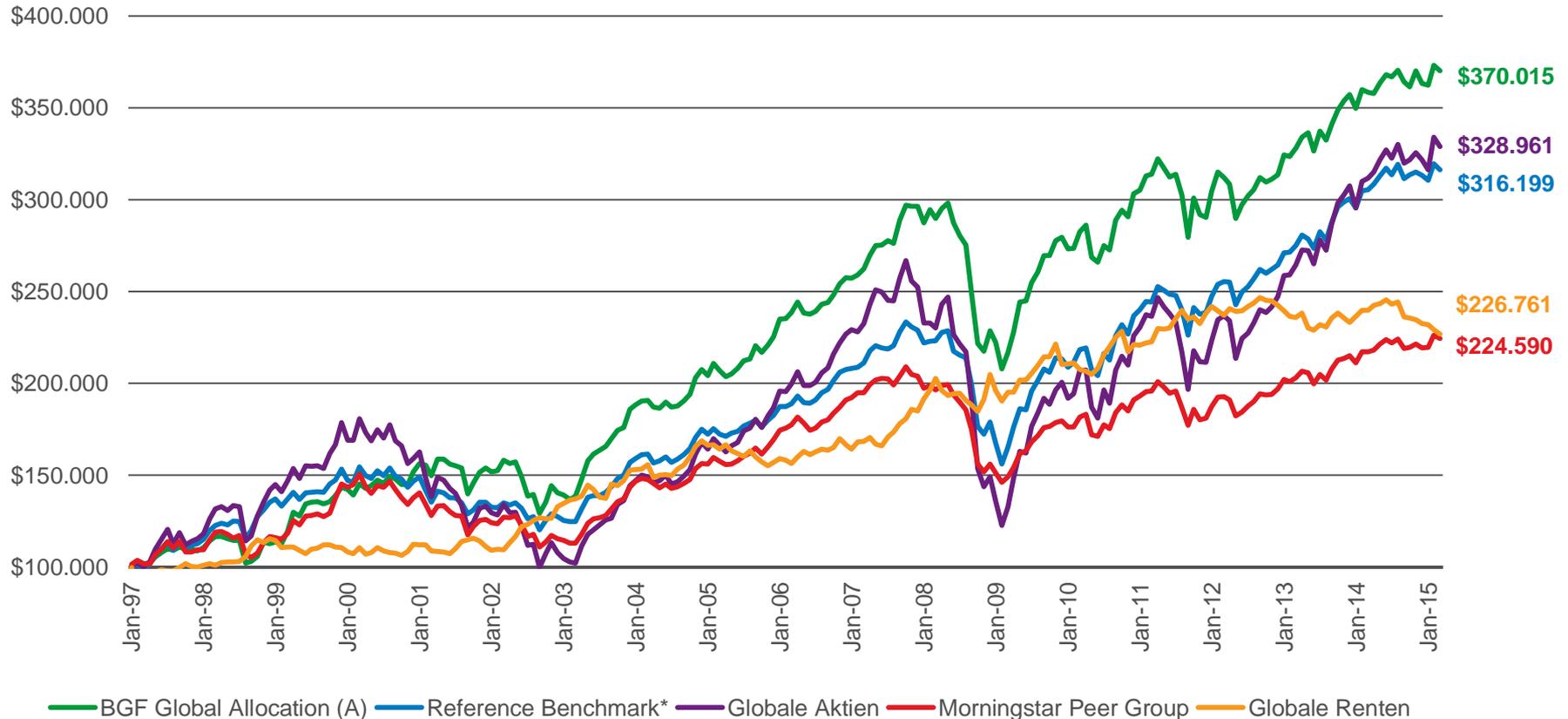


Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung dar.

Stand: 31. März 2015. Quelle BlackRock. Gesamtrenditen basierend auf Nettoinventarwerten ohne Verkaufsgebühren. Diese Angaben dienen ausschließlich der besseren Veranschaulichung und basieren auf internen Daten. Transaktionskosten für das Hedging oder Zeichnungs- bzw. Rücknahmekosten innerhalb des Fonds wurden hierbei nicht berücksichtigt. Hiermit soll veranschaulicht werden, welche Performance hätte erreicht werden können, wenn zum Schutz der Euro-Anleger das Fondsvermögen mittels dreimonatiger Terminkontrakte gegen Wechselkursschwankungen bei USD/EUR abgesichert worden wären. Ab dem 8. Juni 2007 hat der BGF Global Allocation mit seiner Anteilsklasse Euro Hedged 100% des Nettoinventarwertes des Fonds abgesichert. Vor diesem Datum waren 60% des Nettoinventarwertes abgesichert.

BGF Global Allocation Fund: Langfristig Investieren

Performance einer hypothetischen Anlagesumme von 100.000 USD (Januar 1997 bis März 2015)



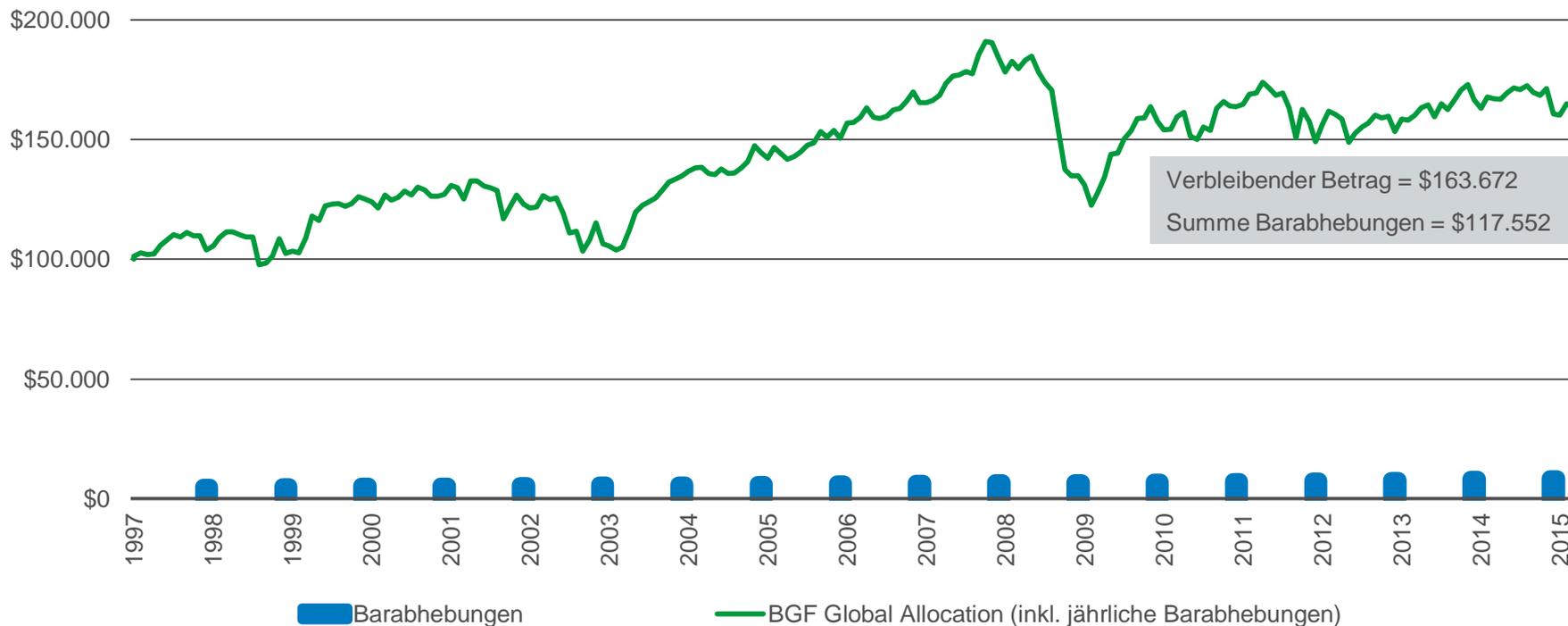
Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Hinweis auf künftige Erträge.

Stand 31. März 2015. Quelle: BlackRock, Lipper, Morningstar. Basis: NAV-Preis bei Wiederanlage der Brutto-Dividende. Die Berechnung der Performanceangaben erfolgt nach Abzug der Jahresgebühren. Die Morningstar Vergleichsgruppe ist die Moderate Allocation Vergleichsgruppe.* Interne Referenz-Benchmark besteht aus 36% S&P 500 Index, 24% FTSE World (ex-US); 24% BofA ML 5-Year US Treasury Bond Index; 16% Citigroup Non-USD Gov't Bond Index. Die Indexrenditen sind nur für illustrative Zwecke und repräsentieren keine tatsächliche Wertentwicklung eines Fonds. Die Indexentwicklung reflektiert keine Verwaltungsvergütung, Transaktionskosten oder andere Ausgaben. Indizes sind nicht verwaltet und es kann nicht direkt in einen Index investiert werden. Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für künftige Wertentwicklungen.

BGF Global Allocation Fund als vielversprechende Einkommensquelle

- ▶ \$100.000 investiert in den BGF Global Allocation Fund (A2 USD) im Januar 1997
- ▶ \$5.000 jährliche Barabhebung, die 3% Inflation berücksichtigt

\$100.000 BGF Global Allocation Szenario, berücksichtigt Barabhebungen und Inflation

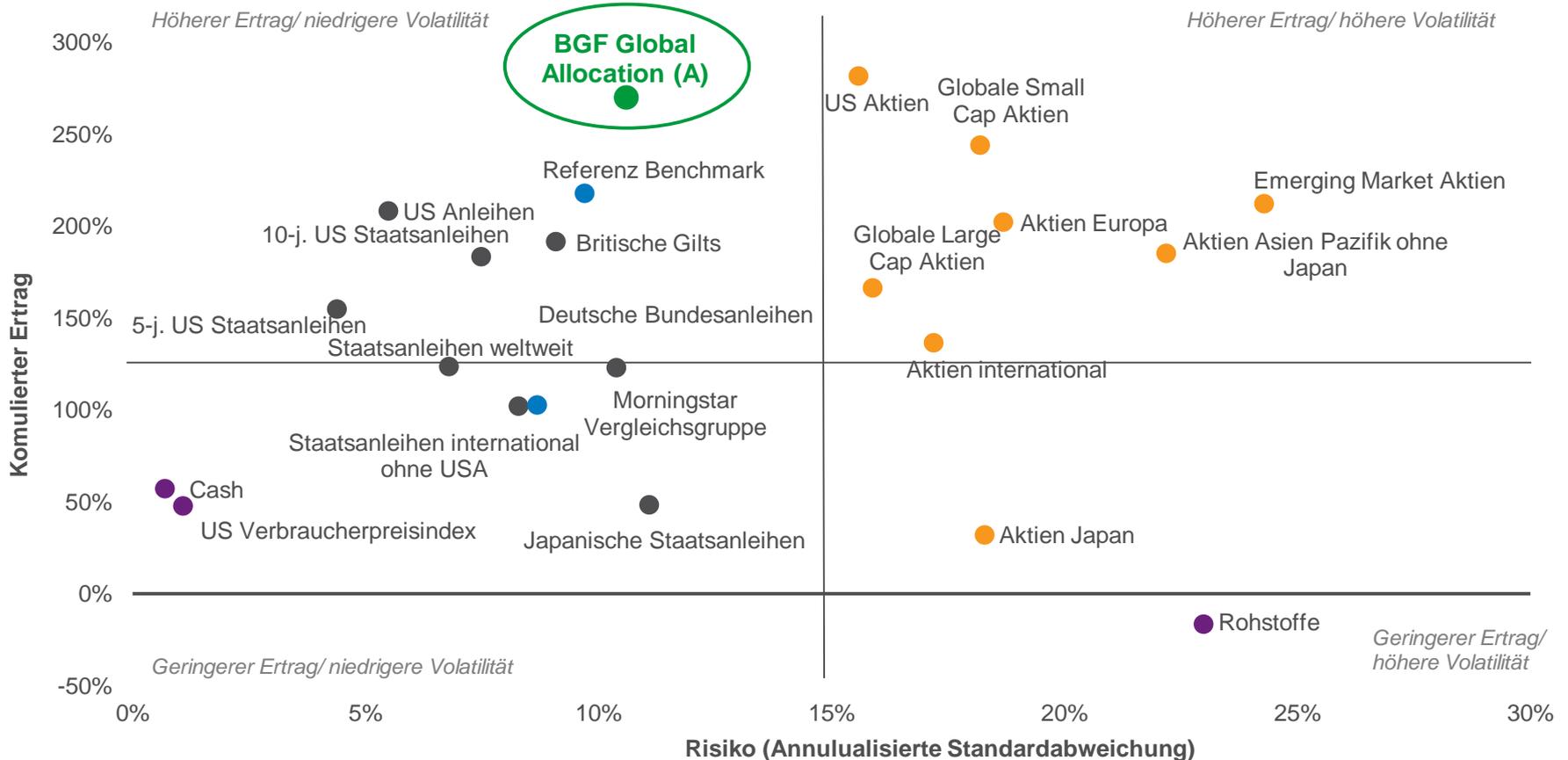


Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Hinweis auf künftige Erträge.

Stand 31. März 2015. Quelle: BlackRock, Morningstar, Bureau of Labor Statistics. Basis: NAV-Preis bei Wiederanlage der Brutto-Dividende. Die Berechnung der Performanceangaben erfolgt nach Abzug der jährlichen Kosten. Der Anleger investierte in diesem hypothetischen Szenario \$100.000 am 3. Januar 1997. Die Barabhebungen erfolgen jeweils zum Ende eines Jahres und wachsen jährlich um 3%. Der Ausgabeaufschlag wird in diesem Szenario nicht berücksichtigt. Diese Angaben dienen ausschließlich der besseren Veranschaulichung und basieren auf internen Daten.

BGF Global Allocation Fund: Die Vorteile eines aktiven Managements

Ziele sind langfristiger Werterhalt und Kapitalwachstum (Januar 1997 bis März 2015)

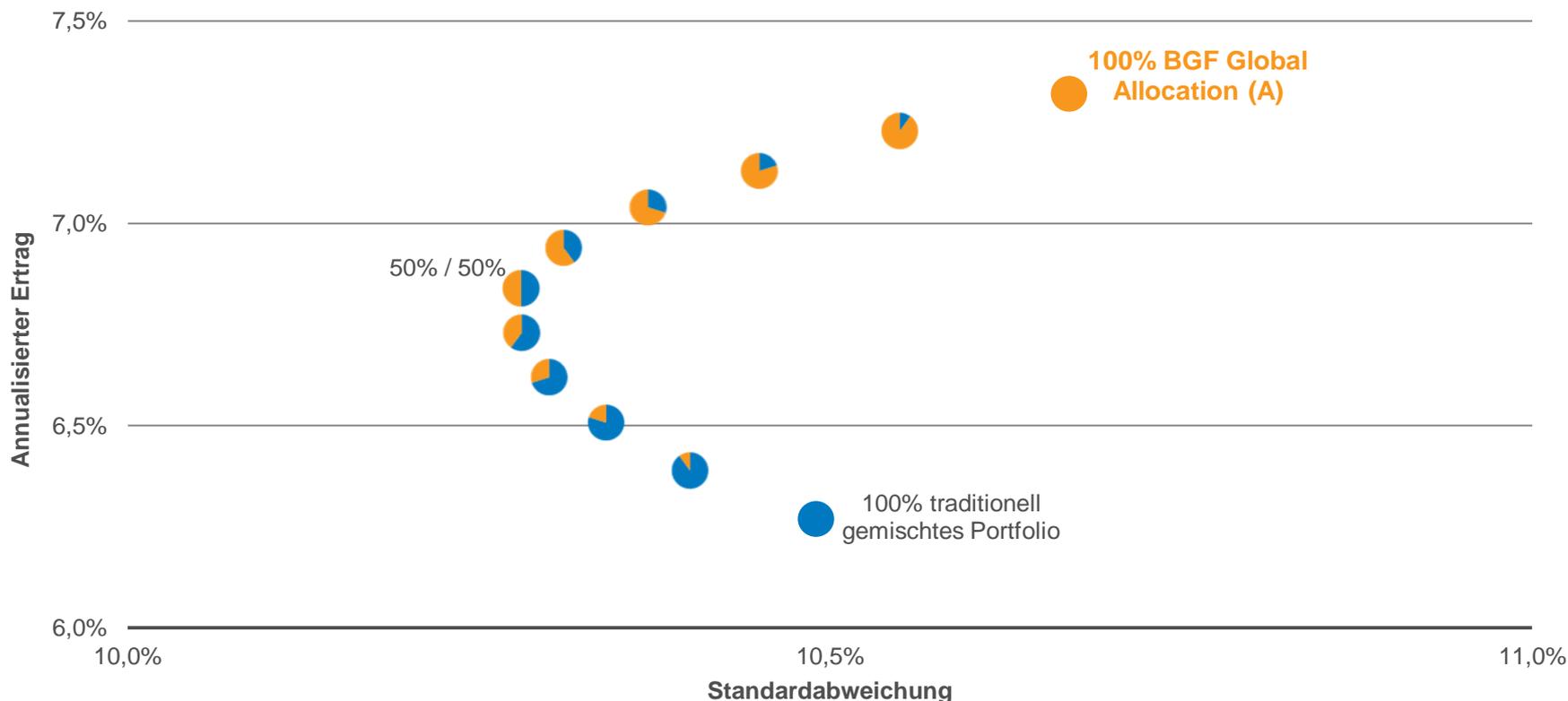


Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Hinweis auf künftige Erträge.

Stand 31. März 2015. Quelle: BlackRock, Lipper, Morningstar. Basis: NAV-Preis bei Wiederanlage der Brutto-Dividende. Die Berechnung der Performanceangaben erfolgt nach Abzug der Jahresgebühren. Die Morningstar Vergleichsgruppe ist die Moderate Allocation Vergleichsgruppe. Standardabweichung - Kennzahl für die Streuung von Daten um ihren Mittelwert. Je weiter die Daten auseinander liegen, desto höher ist die Abweichung. Die Standardabweichung ist auch bekannt als historische Volatilität und wird von Anlegern als Maß für die zu erwartende Volatilität genutzt.

BGF Global Allocation Fund: Ein traditionell ausgewogenes Portfolio erweitern

Global Allocation gelang es risikobereinigte Kapitalerträge zu generieren (Jan. 1997 bis Dez. 2014)



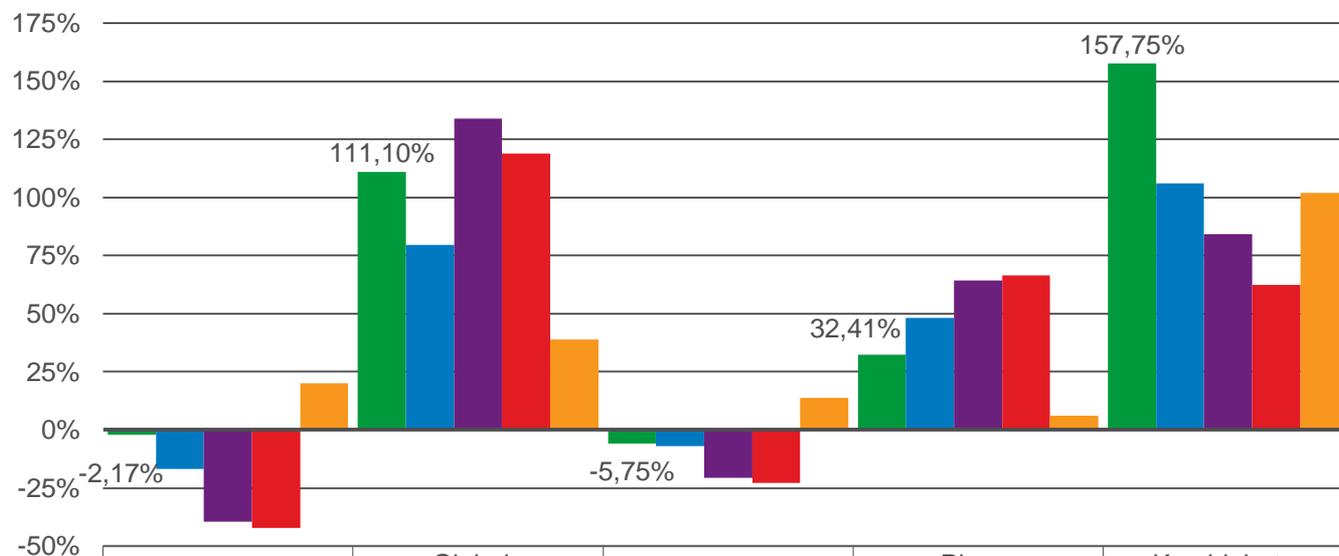
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung dar.

Stand 31. Dezember 2014. Quelle: Zephyr Style Advisor, BlackRock. Kapitalerträge ab dem ersten kompletten Monat nach Auflegung (1. Februar 1997). Die dargestellten Erträge des BGF Global Allocation Funds A USD beziehen sich auf den NAV. Wären Verkaufsgebühren inkludiert, fielen die Erträge niedriger aus. Die Indizes werden nicht verwaltet und berücksichtigen keine Transaktionsgebühren. Es ist nicht möglich direkt in einen Index zu investieren.

*Traditionell gemischtes Portfolio besteht aus 60% MSCI All Country World Index und 40% Citigroup World Gov't Bond Index. Hypothetische Portfolios werden vierteljährlich rebalanciert.

BGF Global Allocation Fund: Ein diversifizierter Fonds, bestens gerüstet für alle Marktlagen

Kumulierte Gesamterträge (Januar 2000 bis März 2015)



	Technologieblase 1.1.2000 - 31.12.2002	Globale Markterholung 1.1.2003 - 31.12.2007	Global Kreditkrise 1.1.2008 - 31.12.2009	Phase geldpolitischen Lockerung 1.1.10 - 31.03.15	Kombiniertes Zeitraum 1.1.2000 - 31.03.2015
■ BGF Global Allocation (A)	-2,17%	111,10%	-5,75%	32,41%	157,75%
■ Interne Referenz Benchmark*	-16,88%	79,67%	-6,87%	48,24%	106,17%
■ FTSE World Index	-39,56%	133,92%	-20,59%	64,35%	84,26%
■ MSCI World Index	-42,14%	118,86%	-22,87%	66,37%	62,51%
■ Citigroup World Gov't Bond Index	20,19%	39,03%	13,71%	6,25%	101,95%

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Hinweis auf künftige Erträge.

Quelle: BlackRock, Lipper, Morningstar. Basis: NAV-Preis bei Wiederanlage der Brutto-Dividende.

*Interne Referenz-Benchmark besteht aus 36% S&P 500 Index, 24% FTSE World (ex.-US); 24% BofA ML 5-Year US Treasury Bond Index; 16% Citigroup Non-USD Gov't Bond Index

Warum den BGF Global Allocation Fund wählen?

Uneingeschränkte Suche nach Chancen

- ▶ Typischerweise besteht das Portfolio aus über 700 verschiedenen Wertpapieren, aus mehr als 40 Ländern weltweit, in 30 Währungen, sowohl in traditionellen, als auch in alternativen Anlageklassen, Sektoren und Kapitalstrukturen.

Das erfahrenste Global Multi-Asset Team

- ▶ Das erfahrene Managementteam von 40 Spezialisten, die gemeinsam über mehr als 300 Jahre Anlageerfahrung verfügen, verfolgt einen analyseorientierten Ansatz, der einen fundamentalen Bottom-up Prozess mit Top-down Portfoliostrukturierung verfolgt, um unterbewertete Anlagemöglichkeiten rund um den Globus zu finden.

Nachweislich erfolgreich bei Werterhalt und Kapitalwachstum

- ▶ Der Fonds liefert nachweislich seit über 17 Jahren höher Renditen als globale Aktien und Anleihen bei 1/3 weniger Volatilität als die globalen Aktienmärkte*. Er weist in seiner langen Historie erfolgreichen Schutz vor Baisse-Phasen und Nutzung von Haussepotenzial der Anlagen nach.

Ausgezeichnetes Rating von Morningstar

- ▶ Der Fonds wurde von Morningstar mit Gold ausgezeichnet.

Diversifizierung und Asset Allokation schützen nicht vollständig gegen Marktrisiken. Alle Investitionen bergen Risiken, deshalb können Anlagewert und Ertrag schwanken und kann die ursprüngliche Investition nicht garantiert werden. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die künftige Entwicklung und sollten nicht die Einzige Überlegung beim Verkauf eines Finanzproduktes sein. Der Fonds investiert zu einem großen Teil in Werte, die auf eine Fremdwährung lauten; daher werden sich Änderungen des jeweils zutreffenden Wechselkurses auf den Wert der Fondsanteile auswirken. Der Fonds legt auch in Anteile kleinerer Unternehmen an, die schwerer einschätzbar und weniger liquide sein können, als dies bei Anteilen größerer Unternehmen der Fall ist.

*Aktienmärkte anhand des FTSE World Index. Das Risiko wird durch die Standardabweichung gemessen.

Anhang

BGF Global Allocation Fund - Eine Auswahl verfügbarer A-Anteilklassen

		ISIN	WKN
BGF Global Allocation A2 EUR	thesaurierend	LU0171283459	A0BL2G
BGF Global Allocation A2 USD	thesaurierend	LU0072462426	987142
BGF Global Allocation Hedged A2 EUR	thesaurierend	LU0212925753	A0D9QB
BGF Global Allocation Hedged A2 CHF	thesaurierend	LU0343169966	A0Q9J7
BGF Global Allocation Hedged A2 GBP	thesaurierend	LU0236177068	A0HGU9
BGF Global Allocation A4 EUR	jährl. ausschüttend	LU0408221512	A0RFDA
BGF Global Allocation Hedged A4 EUR	jährl. ausschüttend	LU0240613025	A0M55G

Optimierungen mit Blick auf die Euro Hedged Anteilsklasse

Seit dem 8. Juni 2007 werden 100% des Nettoinventarwertes der Anteilsklasse Euro Hedged des BGF Global Allocation gegen Wechselkursschwankungen abgesichert. Vor dieser Änderung:

- ▶ Betrag die Absicherung konstant 60% (die neutrale Gewichtung des Fonds in US-Vermögenswerte)
- ▶ Wurden alle anderen Währungsengagements des Fonds (in Yen, Won etc.) nicht gegen Wechselkursschwankungen ggü. dem Euro abgesichert

Dieser Prozess ist nicht-diskretionär und dient nicht der Renditesteigerung. Zu den Vorteilen gehören:

- ▶ In anderen Währungen als der Basiswährung des Fonds zu handeln
- ▶ Erträge entsprechen denen in der Basiswährung der Anteilsklasse, bereinigt um den jeweiligen Zinsunterschied

Rendite der Hedged Anteilsklasse = Rendite in der Basiswährung +/- Zinsunterschied zwischen der Basiswährung und der Währung der abgesicherten Anteilsklasse

- ▶ Zu den weiteren Faktoren mit geringerem Einfluss auf die Rendite gehören kurzfristige Zinsänderungen, Zeitpunkt der Absicherung, Absicherungsbandbreite und Transaktionskosten

Die USD/EUR-Absicherung erfolgt über Terminkontrakte, die bei Bedarf entsprechend angepasst oder verlängert werden

Standardabweichung - Kennzahl für die Streuung von Daten um ihren Mittelwert. Je weiter die Daten auseinander liegen, desto höher ist die Abweichung. Die Standardabweichung ist auch bekannt als historische Volatilität und wird von Anlegern als Maß für die zu erwartende Volatilität genutzt.

Exchange-Traded Fund (ETF) – Wertpapier, das einen Index, Rohstoff oder einen Korb aus Vermögenswerten wie einen Indexfonds nachbildet, aber an einer Börse gehandelt wird.

Privatplatzierung - Verkauf eines Wertpapiers an eine relativ kleine Gruppe von Anlegern zum Zweck der Kapitalaufnahme. Das Gegenteil einer Privatplatzierung ist eine öffentliche Emission, bei der Wertpapiere an einem für die Öffentlichkeit zugänglichen Markt zum Verkauf angeboten werden.

Hochzinsanleihen - Anleihen mit einem niedrigeren Rating als Investment-Grade-Unternehmens- oder Staatsanleihen. Aufgrund des höheren Ausfallrisikos zahlen diese Anleihen höhere Zinsen als Investment-Grade-Anleihen.

Notleidende festverzinsliche Wertpapiere - Anleihen von Unternehmen, die sich kurz vor oder bereits im Konkurs befinden. Dies ist meist dann der Fall, wenn ein Unternehmen nicht mehr in der Lage ist, seinen finanziellen Verpflichtungen nachzukommen, was erhebliche Wertverluste bei den Wertpapieren des Unternehmens zur Folge hat.

Wandelanleihen - Anleihen, die zu bestimmten Zeitpunkten während ihrer Laufzeit in eine vorher festgelegte Anzahl von Aktien eines Unternehmens umgewandelt werden können, aber nicht müssen.

Inflationsgeschützte Anleihen - Anleihen, die Anlegern Schutz vor Inflation bieten, da ihre Zinsen an die Inflationsentwicklung gekoppelt sind.

Schwellenländer Anleihen - Anleihen, die von Schwellenländern emittiert wurden.

Vorzugsaktien - Aktien, die dem Inhaber in der Regel das Recht auf eine höhere bzw. bevorzugte Dividendenausschüttung gegenüber Stammaktien einräumen. Dafür gewähren sie üblicherweise kein Stimmrecht. Aus diesem Grund gelten Vorzugsaktien als Finanzinstrumente, die Merkmale von Anleihen (feste Dividende) und Aktien (potenzieller Wertzuwachs) in sich vereinen.

Terminkontrakte auf Aktien- und Anleiheindizes - Kontrakte, die die Zahlung oder den Empfang des Werts eines bestimmten Aktienmarktindex zu einem festgelegten Datum und Kurs in der Zukunft beinhalten.

Strukturierte Produkte - Wertpapiere mit einer derivativen Komponente und Eigenschaften, die das Risiko/Renditeprofil des Wertpapiers verändern. Die Performance einer strukturierten Schuldverschreibung bildet die Rendite der zugrunde liegenden Schuldverschreibung und des eingebetteten Derivats nach.

Kauf- und Verkaufsoptionen - Kontrakte, die den Käufer berechtigen, aber nicht verpflichten, ein Wertpapier oder einen finanziellen Vermögenswert zu einem vorher festgelegten Preis innerhalb eines festgelegten Zeitraums oder Datums zu kaufen oder zu verkaufen.

Immobilien-Aktiengesellschaften mit börsennotierten Anteilen (REITs) - an einer großen Börse gehandelte Wertpapiere einer Gesellschaft, die entweder in Form von Immobilien oder in Form von Hypotheken direkt in Immobilien investiert. REITs unterliegen besonderen Steuervorschriften und bieten Anlegern in der Regel hohe Renditen. Darüber hinaus sind sie eine sehr liquide Möglichkeit der Anlage in Immobilien.

Edelmetallaktien – Wertpapiere, über die sich Anleger in Edelmetallen engagieren können. Darunter fallen ETFs auf Edelmetalle oder Aktien eines börsengehandelten Unternehmens, das Edelmetalle fördert oder produziert wie z.B. eine Goldminengesellschaft.

Wichtige Informationen

Wesentliche Risiken:

- ▶ Der Wert von Aktien und Anleihen kann steigen, aber auch fallen, sodass der Wert Ihrer Anlage je nach Marktlage steigen oder fallen kann.
- ▶ Mit einer Anlage an Auslandsmärkten gehen Risiken einher einschließlich solcher aus Wechselkursbewegungen, begrenzter Liquidität, unzureichender staatlicher Aufsicht sowie möglicher großer Schwankungen aufgrund von politischen, wirtschaftlichen oder sonstigen Entwicklungen.
- ▶ Eine Anlage in festverzinsliche Wertpapiere ist vor allem mit Zins- und Kreditrisiken behaftet. So sinkt der Marktwert von Anleihen in der Regel, wenn die Zinsen steigen. Kreditrisiken bezeichnen die Möglichkeit, dass der Emittent der Anleihe nicht in der Lage sein könnte, Zins- oder Tilgungszahlungen zu leisten.
- ▶ Der Fonds kann auch in Schuldpapiere mit einer schlechteren Bonität als „Investment Grade“ (Wertpapiere mit einem niedrigeren Rating als Baa bei Moody's Investors Service, Inc. oder einem niedrigeren Rating als BBB bei Standard & Poor's) investieren. Solche Wertpapiere, gewöhnlich als „Junk Bonds“ bezeichnet, unterliegen allgemein höheren Kursschwankungen und höheren Risiken in Bezug auf Tilgungs- und Zinszahlungen als Wertpapiere aus den höheren Rating-Kategorien.
- ▶ Das Engagement in Aktien und Sektoren sowie die Vermögensaufteilung können sich ändern, da der Fonds aktiv gemanagt wird.
- ▶ Anlagen in Derivate sind mit speziellen Risiken in Bezug auf Liquidität, Verschuldung und Bonität behaftet, was die Rendite schmälern und/oder die Volatilität erhöhen kann.

Wichtige Informationen zu BlackRock Global Funds

Herausgegeben von BlackRock Investment Management (UK) Limited, zugelassen und beaufsichtigt von der Financial Services Authority. Eingetragener Geschäftssitz: 12 Throgmorton Avenue, London EC2N 2DL. Tel: 020 7743 3000. Zugelassen in England Nr. 2020394. Zu Ihrem Schutz können Telefongespräche aufgezeichnet werden. BlackRock ist ein Handelsname von BlackRock Investment Management (UK) Limited. Den Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie Jahres- und Halbjahresberichte erhalten Sie kostenlos und in Papierform von der Informationsstelle der BGF in Deutschland, der BlackRock Investment Management (UK) Limited, German Branch, Frankfurt am Main, Bockenheimer Landstraße 2-4, D-60306 Frankfurt am Main sowie bei den Zahlstellen. Zahlstelle in Deutschland ist die J.P. Morgan AG, Junghofstraße 14, 60311 Frankfurt am Main, in Österreich die Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, A-1030 Wien, Am Stadtpark 9.

Der Fonds legt üblicherweise auch in Anteile kleinerer Unternehmen an, die schwerer einschätzbar und weniger liquide sein können, als dies bei Anteilen größerer Unternehmen der Fall ist. Der Fonds sowie sein bevollmächtigter Vertreter werden je nach Anteilklasse versuchen, das Währungsrisiko zwischen der Basiswährung des Fonds und der Währung, in der die zugrundeliegenden Investitionen gehandelt werden, abzusichern („Hedge“). Eine Zusicherung für den Erfolg dieser Strategie kann nicht gegeben werden. Es kann zu einer Ungleichgewichtung zwischen der Währungsposition des Fonds und der abgesicherten Anteilklasse kommen. Absicherungsstrategien können sowohl bei sinkendem als auch bei steigendem Wert der Basiswährung relativ zum Wert der Währung der Hedged Anteilklassen eingesetzt werden. Solche Strategien können einem Anleger in der jeweiligen Anteilklasse einen wesentlichen Schutz gegen eine Abwertung der Basiswährung relativ zur Hedged Anteilklasse bieten. Es kann aber möglicherweise auch dazu führen, dass der Anleger nicht von einem Wertanstieg in der Basiswährung profitieren kann. Somit kann diese Strategie sowohl einen positiven als auch einen negativen Effekt auf die Wertentwicklung des Fonds haben. Es sollte jedoch beachtet werden, dass die angewandte Absicherungsstrategie nicht die gesamten Auswirkungen abfedern kann. Alle Gewinne/Verluste oder Ausgaben, die durch die Absicherungstransaktionen entstehen, müssen gesondert von den Anteilseignern der entsprechenden währungsgesicherten Anteilklasse getragen werden. Angesichts der fehlenden Trennung von Belastungen der Anteilklassen untereinander besteht ein minimales Risiko, dass Absicherungstransaktionen der einen Anteilklasse auch den Nettoinventarwert der anderen Anteilklassen desselben Fonds beeinträchtigen können.

Diese Werbemitteilung dient rein zu Informationszwecken und stellt kein Anlagerat und kein Angebot zum Kauf von Anteilen an Fonds der BlackRock Gruppe dar. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

BlackRock Global Funds (BGF) ist in Luxemburg als Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) errichtet und als Organismus für die gemeinsame Anlage in Wertpapieren (OGAW) in der Europäischen Union zugelassen. Die Fondsanteile sind an der Luxemburger Börse notiert und nach der Richtlinie der Kommission 85/611/EWG anerkannt. BGF steht ausschließlich Nicht-US-Staatsbürgern (wie im Prospekt definiert) zu Anlagezwecken zur Verfügung. Anteile des Fonds werden nicht in den Vereinigten Staaten, ihren Gebieten und Besitzungen sowie in einigen anderen Jurisdiktionen zum Kauf angeboten oder verkauft.

Eine mögliche Kaufentscheidung darf ausschließlich auf Basis der Informationen getroffen werden, die der aktuelle Verkaufsprospekt, die vereinfachten Prospekte und/oder wesentlichen Anlegerinformationen, der Jahres- und Halbjahresbericht zur Verfügung stellt.

Morningstar Rating: Copyright © 2010 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Weitere Informationen zu Morningstar Qualitative Rating TM: www.morningstar.de. Die höchste Auszeichnung ist „Gold“. Die hierin enthaltenen Informationen, Daten und ausgedrückten Meinungen („Informationen“): (1) sind das Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltelieferanten und stellen keine Anlageberatung oder die Empfehlung, bestimmte Wertpapiere zu kaufen oder zu verkaufen, dar, (2) dürfen ohne eine ausdrückliche Lizenz weder kopiert noch verteilt werden und (3) werden ihre Genauigkeit, Vollständigkeit und Aktualität nicht zugesichert. Morningstar behält sich vor, für den Zugang zu diesen Ratings und/oder Rating-Berichten Gebühren zu erheben. Weder Morningstar noch seine Inhaltelieferanten sind für Schäden oder Verluste verantwortlich, die aus der Verwendung von Ratings, Rating-Berichten oder hierin enthaltenen Informationen herrühren. Die erstmalige Vergabe des Ratings fand im Juli 2009 statt.

Wichtige Informationen zu BlackRock Global Funds

Bei der Erstellung dieses Dokuments wurden die Anlagebedürfnisse, -ziele oder Finanzlage einzelner Anleger nicht berücksichtigt. Bevor sie eine Anlageentscheidung treffen, müssen Anleger ggf. mithilfe eines Anlageberaters entscheiden, ob die beschriebenen oder angebotenen Investitionen und Strategien unter Berücksichtigung ihrer Anlagebedürfnisse, -ziele und Finanzlage für sie geeignet sind. Obwohl die in diesem Dokument enthaltenen Informationen aus Quellen stammen, die als zuverlässig gelten, übernimmt BlackRock keine Garantie für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Zuverlässigkeit dieser Informationen, und eine Anlageentscheidung sollte sich nicht allein auf diese Informationen stützen. Alle Meinungen und Schätzungen in diesem Dokument, einschließlich Renditeprognosen, spiegeln unsere Beurteilung bei Präsentationserstellung wider, können ohne vorherige Ankündigung geändert werden und beruhen auf Annahmen, die sich möglicherweise nicht als zutreffend erweisen.

Des Weiteren sind erhebliche Schwankungen des Werts der Anlage auch innerhalb kurzer Zeiträume möglich. Obwohl es nicht möglich ist, direkt in einen Index zu investieren, werden Performancevergleiche zu einem Index oder mehreren Indizes als Orientierungshilfe dargestellt. Diese Präsentation kann zukunftsgerichtete Elemente enthalten. Diese zukunftsgerichteten Elemente schließen u.a., jedoch nicht ausschließlich, Schätzungen, Projizierungen, Ansichten, Modelle und hypothetische Leistungsanalysen ein. Die hier dargelegten zukunftsgerichteten Erklärungen stellen die Beurteilung des Autors zum Datum dieses Materials dar. Zukunftsgerichtete Erklärungen beinhalten wesentliche Elemente subjektiver Beurteilungen und Analysen sowie deren Veränderungen und/oder die Berücksichtigung verschiedener, zusätzlicher Faktoren, die eine materielle Auswirkung auf die genannten Ergebnisse haben könnten. Tatsächliche Ergebnisse können daher möglicherweise wesentlich von den hier enthaltenen Ergebnissen abweichen.

Dieses Dokument wurde ausschließlich für diese Präsentation erstellt und ist nicht für die öffentliche Verbreitung bestimmt. BlackRock hat keine Rechte oder Lizenzen hinsichtlich der Darstellung von Handelsmarken, Logos oder der Bilder erworben, die in dieser Präsentation verwendet werden; Ausnahme ist die Genehmigung für die Verwendung der Handelsmarke "BlackRock". Die hierin verwendeten Handelsmarken, Logos oder Bilder werden ausschließlich für diese Präsentation verwendet.

Die aktuellsten Wertentwicklungszahlen zu den BlackRock Global Funds finden Sie auf www.blackrock.com/de.

Dieses Dokument wurde ausschließlich für unsere Vertriebspartner erstellt und darf anderen Personen nicht als Grundlage für eine Anlageentscheidung dienen.

Falls nicht anders erwähnt, entsprechen die Angaben in diesem Dokument dem Stand 31. März 2015.

BLACKROCK®