

BLACKROCK®

NUR FÜR VERTRIEBSPARTNER

BLACKROCK GLOBAL FUNDS (BGF)

# Global Allocation Fund

Ein solider Kern für Ihr Portfolio



Der BGF Global Allocation Fund ist ein stark diversifiziertes Basisinvestment, das Anlegern hilft, ihre langfristigen finanziellen Ziele zu erreichen.

## Warum in den BGF Global Allocation Fund investieren?

Der Fonds bietet:

### › eine solide Basis für jedes Portfolio

Mit seiner breiten Streuung über Anlageklassen, Sektoren und Regionen hinweg eignet sich der BGF Global Allocation Fund bestens als Basisinvestment für langfristig orientierte Anleger.

### › einen flexiblen und diversifizierten Anlageansatz

Mit in der Regel über 700 Titeln aus mehr als 40 Ländern weist der Fonds eine breite Streuung über Anlageklassen, Marktkapitalisierungen, Branchen und Regionen auf. Das Team kann flexibel an den verschiedenen Märkten anlegen und so weltweit die besten Chancen nutzen.

### › ein beständiges Management-Team

Zusammen unterstreichen mehr als 200 Jahre Anlageerfahrung die umfangreiche Expertise des Anlageteams.

### › eine nachweisliche Erfolgsbilanz

Der BGF Global Allocation Fund wurde von Standard & Poor's mit der Bestnote AAA, von OBR mit einem A-Rating und von Morningstar mit dem begehrten Elite-Rating ausgezeichnet. Seit seiner Auflegung im Jahr 1997 bis zum 31. Dezember 2011 übertrifft der Fonds die kumulierte Wertentwicklung von Aktien-, Renten- und Geldmarktanlagen. (Nähere Hinweise zu den Ratings finden Sie auf der Rückseite.)

### › ein robustes Risikomanagement

Ein fundiertes Risikomanagement untermauert den Anlageprozess des Fonds. So profitiert das Team von BlackRocks globalen Risikosystemen und der globalen Risikoplattform, auf die einige der weltgrößten institutionellen Anleger vertrauen. Mit ihnen ist ein tiefes Verständnis der Risiken und Chancen jeder Position im Portfolio gewährleistet.

# Ein flexibler und diversifizierter Ansatz



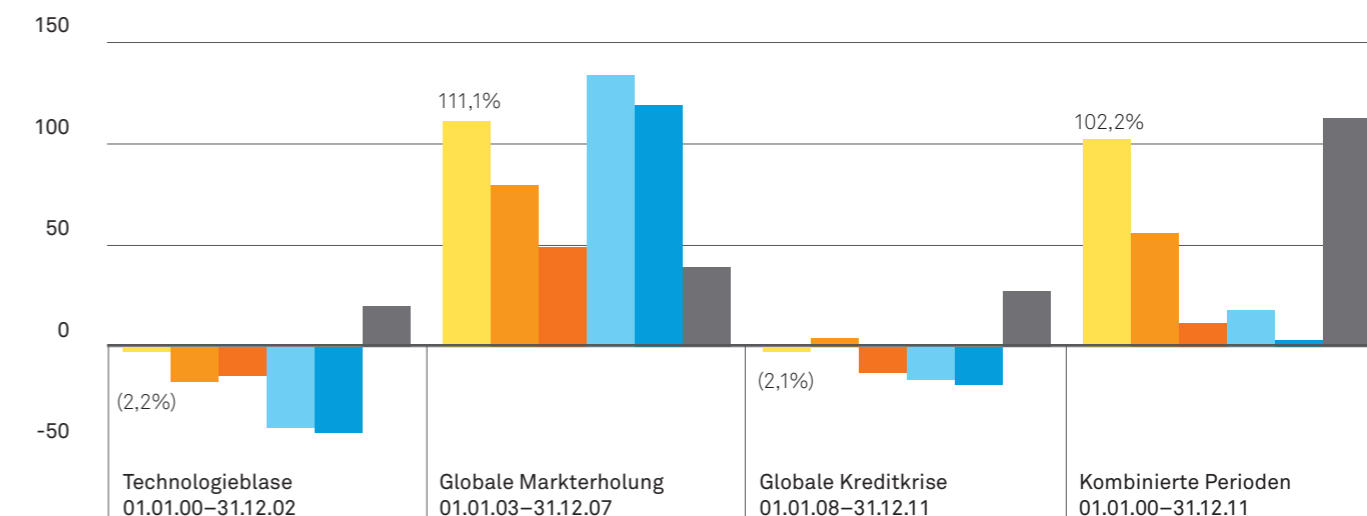
Der BlackRock Global Funds (BGF) Global Allocation Fund bietet Anlegern ein sehr breit gestreutes Basisinvestment, das in der Regel in mehr als 700 Aktien aus über 40 Ländern investiert. Das Team kann flexibel an den verschiedenen Märkten anlegen und so weltweit die besten Chancen nutzen.

Für die meisten Anleger ist klar, dass sie das Vermögen ihrer Portfolios angemessen über Aktien, Anleihen und Geldmarktanlagen streuen sollten, um Wertschwankungen zu begrenzen und eine Rendite zu erwirtschaften. Durch die breite Streuung innerhalb einer Anlageklasse, das heißt über verschiedene Wertpapierarten, Sektoren und Regionen, lässt sich das Anlagerisiko weiter abmildern. Der BGF Global Allocation Fund investiert weltweit in Aktien, Anleihen und Geldmarktpapiere. Er bietet daher einen soliden Kern für ein Anlageportfolio.

Die folgende Grafik verdeutlicht die Wertentwicklung des Fonds gegenüber weltweiten Aktien- und Staatsanleiheindizes, seinem Vergleichsindex und seiner Vergleichsgruppe unter verschiedenen Marktbedingungen. Der Fonds bot seinen Anlegern mehr Schutz vor Verlusten in Marktabschwungphasen (wie dem Platzen der Technologieblase oder der globalen Kreditkrise) als Aktien weltweit und profitierte darüber hinaus stärker von Marktaufschwüngen.

## Ein diversifizierter Fonds für alle Marktlagen\*

Kumulierte Gesamtrendite 2000-2011 (%)



	Technologieblase	Globale Markterholung	Globale Kreditkrise	Kombinierte Perioden
■ BGF Global Allocation Fund (Klasse A2)	(2,2)	111,1	(2,1)	102,2
■ Vergleichsindex†	(16,9)	79,7	4,2	55,7
■ Morningstar USD Moderate Allocation	(14,2)	49,2	(12,7)	11,7
■ FTSE World Index †	(39,6)	133,9	(16,3)	18,2
■ MSCI World Index §	(42,1)	118,9	(18,6)	3,1
■ Citigroup World Government Bond Index (US\$)	20,2	39,0	27,2	112,6

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Hinweis auf künftige Erträge und sollte nicht als alleiniger Faktor bei der Auswahl eines Produkts herangezogen werden. Alle Finanzanlagen sind mit Risiken behaftet. Entsprechend unterliegen der Wert einer Anlage und die daraus erzielten Erträge Schwankungen, und der ursprünglich angelegte Betrag ist nicht garantiert.

Quellen: BlackRock®; Bloomberg; ©2011 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Alle Angaben vom 31.12.2011. Grundlage der Berechnung: Nettoinventarwerte (NAV) bei Wiederanlage der Dividenden nach Gebühren. Die ausgewählten Zeiträume bilden zwei der schlimmsten globalen Bärenmärkte seit der Großen Depression und Phasen deutlicher Erholung ab. \* Im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe und anderen breit angelegten Indizes. † Zusammensetzung des Vergleichsindex wie folgt: 36% S&P 500 Index, 24% FTSE World ex-US, 24% Merrill Lynch 5-Year Treasury Bond Index, 16% Citigroup Non-USD Government Bonds. ‡ Der FTSE World Index ist ein breit angelegter kapitalisierungsgewichteter Index aus 2.200 Aktien aus 24 Ländern in 12 Regionen, einschließlich den USA. § Der MSCI World Index ist ein am Streubesitz ausgerichteter Markt kapitalisierungsindex, der die Wertentwicklung der Aktienmärkte der Industrieländer abbildet. Eine Direktanlage in einen Index ist nicht möglich. || Der Citigroup World Government Bond Index beinhaltet Anleihen der wichtigsten und liquidesten weltweiten Staatsanleihemärkte, die ein Mindest-Rating von Investment Grade aufweisen. Derzeit umfasst der Index alle Länder des Citigroup EMU Governments Index (EGBI) sowie Australien, Kanada, Dänemark, Japan, Schweden, die Schweiz, Großbritannien und die USA. Die Indexgewichtungen basieren auf der Marktkapitalisierung der in Frage kommenden, im Umlauf befindlichen Schultitel.

# Langfristig überzeugend durch Flexibilität und Stabilität

## Auf der Suche nach überdurchschnittlichen Erträgen

Der BGF Global Allocation Fund hat in mehr als 93% der unten angegebenen Halteperioden ein positives Ergebnis erwirtschaftet. Den angegebenen Renditen liegt eine hypothetische Erstanlage am 3. Januar 1997 zugrunde.

### Kumulierte Gesamtergebnisse für bestimmte Halteperioden 1997- 2011\* (%) in US-Dollar

%	1. Jan. 97	31. Dez. 97	31. Dez. 98	31. Dez. 99	31. Dez. 00	31. Dez. 01	31. Dez. 02	31. Dez. 03	31. Dez. 04	31. Dez. 05	31. Dez. 06	31. Dez. 07	31. Dez. 08	31. Dez. 09	31. Dez. 10	31. Dez. 11
31. Dez. 97	8,79															
31. Dez. 98	12,70	3,59														
31. Dez. 99	43,56	31,96	27,39													
31. Dez. 00	51,95	39,67	34,83	5,84												
31. Dez. 01	54,04	41,60	36,69	7,30	1,38											
31. Dez. 02	40,46	29,11	24,63	-2,16	-7,56	-8,82										
31. Dez. 03	85,92	70,90	64,98	29,51	22,36	20,69	32,37									
31. Dez. 04	107,75	90,96	84,35	44,71	36,73	34,86	47,91	11,74								
31. Dez. 05	125,31	107,10	99,92	56,94	48,28	46,26	60,41	21,18	8,45							
31. Dez. 06	157,46	136,65	128,45	79,33	69,44	67,13	83,30	38,47	23,93	14,27						
31. Dez. 07	196,49	172,53	163,09	106,52	95,13	92,47	111,09	59,47	42,71	31,59	15,16					
31. Dez. 08	128,62	110,15	102,87	59,25	50,46	48,41	62,77	22,97	10,05	1,47	-11,20	-22,89				
31. Dez. 09	22,23	156,87	147,96	94,65	83,91	81,41	98,95	50,30	34,51	24,03	8,54	-5,75	22,23			
31. Dez. 10	203,28	178,78	169,11	111,25	99,60	96,88	115,92	63,12	45,98	34,61	17,80	2,29	32,66	8,53		
31. Dez. 11	190,24	166,79	157,54	102,17	91,01	88,41	106,64	56,11	39,71	28,82	12,73	-2,11	26,95	3,86	-4,30	

**BGF Global Allocation Fund - ein solider Kern für das Portfolio**

- ▶ positive Rendite in 112 von 120 Halteperioden
- ▶ belohnt in Aufwärtsphasen
- ▶ schützt in Abwärtsphasen

\* Rendite vom 3. Januar 1997 bis 31. Dezember 2011. Diese Daten werden nur halbjährlich zur Verfügung gestellt.

Die aktuelle Performance kann höher oder niedriger ausfallen als die hierin angegebene Performance. Aktuelle Performanceangaben zum Monatsende können unter [www.blackrock.com/de](http://www.blackrock.com/de) abgerufen werden. Bei der angegebenen Performance handelt es sich um die Performance der Vergangenheit. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit, Simulationen oder Prognosen sind kein Garant für künftige Erträge. Der Wert einer Anlage und die hieraus erzielten Erträge können steigen, aber auch fallen und sind in ihrer Höhe nicht garantiert, so dass Anleger den ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten. Änderungen der Wechselkurse können ebenfalls dazu führen, dass der Wert einer Anlage steigt oder fällt. Sowohl die Höhe von Steuern als auch ihre Berechnungsgrundlage können sich in der Zukunft ändern und sind beide außerdem von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers abhängig. Den Gesamterträgen liegen Ausgabepreise in der angegebenen Handelswährung zugrunde ohne Berücksichtigung von Vertriebsgebühren oder Steuern und bei Wiederanlage von Dividenden. Die Performanceangaben beziehen sich auf die Anteilklasse A2 in US-Dollar, basierend auf dem Nettoanlagewert bei Wiederanlage der Erträge.

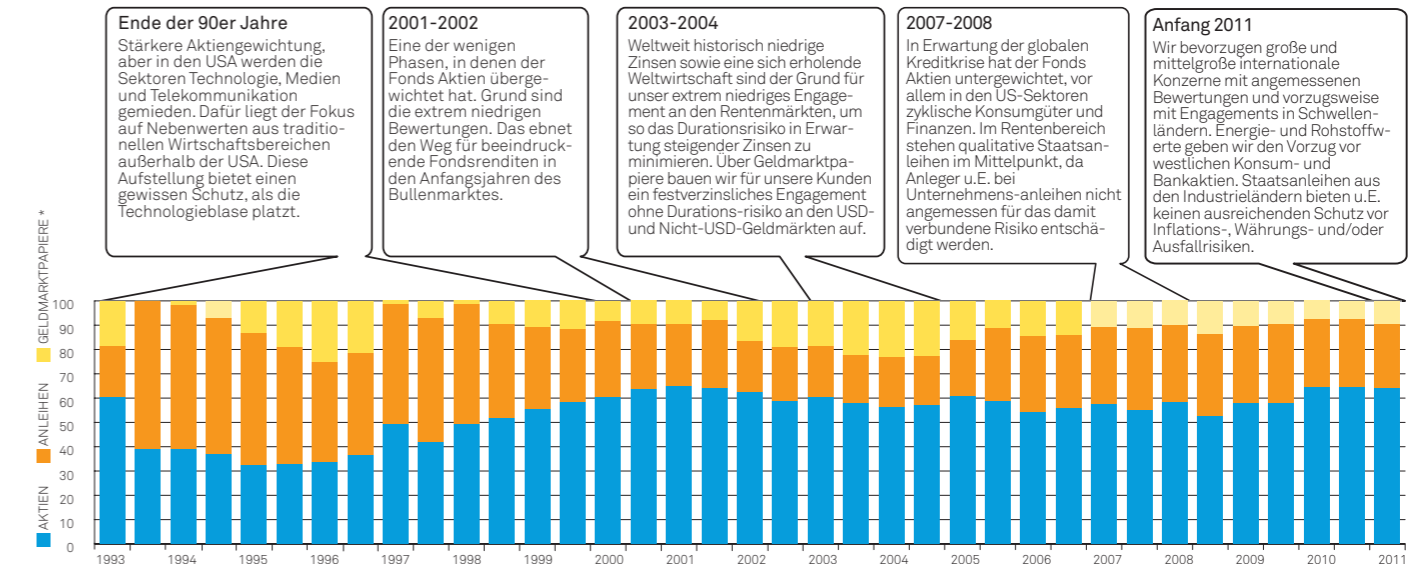
*„Wettbewerbsfähige Renditen und ein moderates Risiko: Möglich ist das über einen flexiblen, research-intensiven und wertorientierten Ansatz, der weltweit nach den besten Anlagechancen Ausschau hält und dabei auf eine breite Streuung über Anlageklassen, Länder und Titel setzt.“*

Dennis Stattman, Fondsmanager des BGF Global Allocation Fund

## Ein ausgezeichneter Diversifizierungsansatz

Die nachfolgende Grafik illustriert die Allokationsstrategie des Global Allocation-Teams seit Auflegung des Fonds.

### Zusammensetzung des Portfolios: Flexibilität in der Praxis 1997 – Dezember 2011

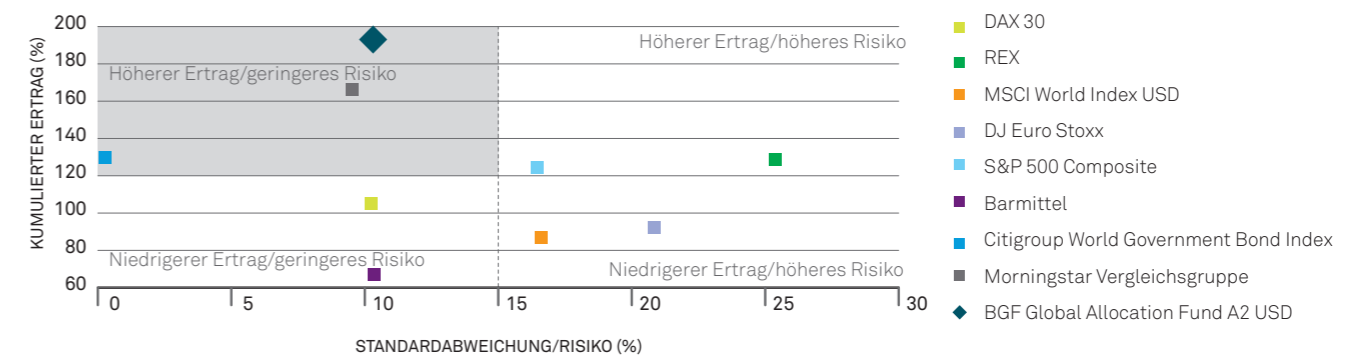


Quelle: BlackRock, Angaben vom Januar 2012. Die angegebene Anzahl der im Portfolio gehaltenen Werte dient nur als Beispiel. Die tatsächliche Anzahl kann außerhalb dieses Bereichs liegen.

## Starke Wertentwicklung bei geringerem Risiko

Seit seiner Auflegung am 3.1.1997 schneidet der BGF Global Allocation Fund besser ab als diverse Vergleichsindizes aus unterschiedlichen Anlageklassen und Regionen – und das obwohl er ein geringeres Risiko als seine Morningstar-Vergleichsgruppe und als Aktienindizes aufweist.

### Risiko-/Ertragsverhältnis (seit Auflegung am 3.1.1997 bis 31.12.2011)

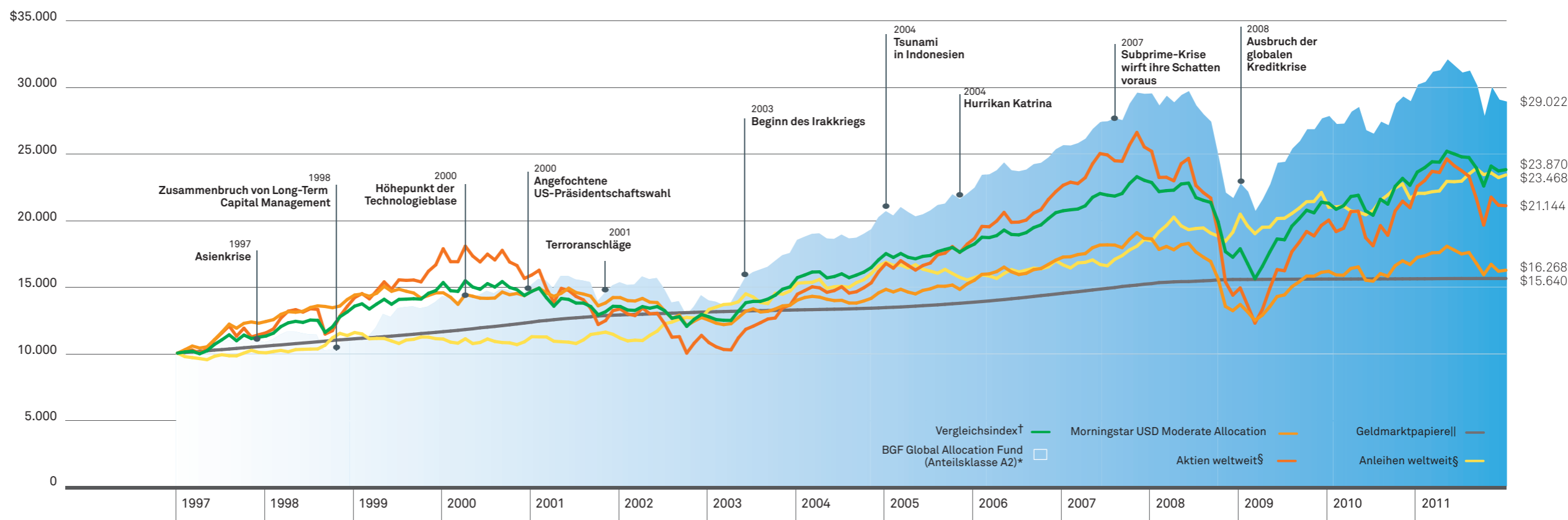


Quelle: BlackRock Information Research, Datastream – Daten per 31. Dezember 2011. Diese Grafik veranschaulicht das Risiko-/Ertragsverhältnis und ist keine Garantie für künftige Erträge. Sektor: Morningstar Asset Allocation Global Flexible (USD). Die Standardabweichung ist ein statistisches Maß für die Renditevolatilität. Weitere Informationen zu den Indizes und zur Morningstar-Vergleichsgruppe finden Sie auf der Rückseite. \* Die Wertentwicklung bezieht sich auf den 31. Dezember 2011 in US\$, basierend auf dem Nettoanlagewert wert bei Wiederanlage der Erträge. Vergangene Wertentwicklung ist kein Garant für zukünftige Entwicklung. \*\* Benchmark= Vergleichsindex: Composite (eine interne Referenz-Benchmark, die sich wie folgt zusammensetzt: 36% S&P 500, 24% FTSE World (ex-US), 24% Bank of America Merrill Lynch 5-Year US Treasury Bonds, 16% Citigroup Non-USD Government Bonds).

# Eine seit Jahren überzeugende Wertentwicklung

Seit seiner Auflegung im Jahr 1997 hat der BGF Global Allocation Fund (Klasse A2) beständig besser abgeschnitten als seine Vergleichsgruppe und dabei auch Anlagen in Aktien, Anleihen und Geldmarktpapiere übertroffen. Das Anlagenteam des Fonds strebt eine hohe Gesamtrendite bei niedrigem bis moderatem Risiko an. Dank seines flexiblen Mandats kann das Fondsmanagement-Team weltweit nach den besten Anlagechancen suchen.

Wertentwicklung einer hypothetischen Anlage von 10.000 US-Dollar am 3. Januar 1997 bis zum 31. Dezember 2011



Jährliche Performance von Fonds und Benchmark bis Ende Dezember 2011. Die Performance-Berechnung basiert auf den Nettoinventarwerten der Anteilsklasse A2 in USD.  
 Quellen: BlackRock; Morningstar, Inc.; Bloomberg. Angaben zur Gesamtrendite basieren auf Nettoinventarwerten in der angegebenen Handelswährung des Fonds vor Verkaufsgebühren und Steuern und bei Wiederanlage etwaiger Dividenden. Die Wertentwicklung der Morningstar-Vergleichsgruppe sowie des Indexes ist für die Klasse A seit Auflegung abgebildet. Eine Direktanlage in einen Index ist nicht möglich. Je nach Marktlage schwankt der Wert von Aktien. Bis zur Endfälligkeit gehaltene Anleihen bieten eine feste Verzinsung. US-Schatzwechsel sind von der US-Regierung garantiert.  
 \* Die Anteilsklasse A2 wurde am 01.03.1997 aufgelegt. † Zusammensetzung des Vergleichsindex wie folgt: 36% S&P 500 Index, 24% FTSE World ex-US, 24% Merrill Lynch 5-Year Treasury Bond Index, 16% Citigroup Non-USD Government Bonds. ‡ Der stellvertretend für globale Aktien herangezogene FTSE World Index ist ein breit angelegter kapitalisierungsgewichteter Index aus 2.200 Aktien aus 24 Ländern in 12 Regionen, einschließlich den USA. § Der stellvertretend für globale Anleihen herangezogene Citigroup World Government Bond Index beinhaltet Anleihen der wichtigsten und liquiden Staatsanleihemärkte weltweit, die mindestens ein Investment Grade Rating haben. Derzeit umfasst der Index alle Länder des Citigroup EMU Governments Index (EGBI) sowie Australien, Kanada, Dänemark, Japan, Schweden, die Schweiz, Großbritannien und die USA. Die Indexgewichtungen basieren auf der Marktkapitalisierung der in Frage kommenden, im Umlauf befindlichen Schuldtitel. || Stellvertretend für Geldmarktpapiere wurde der Merrill Lynch 3-Month Treasury Bill Index herangezogen.

Gesamtrendite p.a. (in %)															
BGF Global Allocation Fund A2*	8,8	3,6	27,4	5,8	1,4	(8,8)	32,4	11,7	8,5	14,3	15,2	(22,9)	22,2	8,5	(4,3)
Vergleichsindex†	12,9	20,0	13,2	(4,3)	(7,8)	(5,8)	23,2	11,6	4,2	13,7	10,3	(21,9)	19,2	11,1	0,8
Morningstar USD Moderate Allocation	23,9	16,1	1,2	0,8	(3,3)	(12,0)	12,2	5,8	4,7	11,3	7,9	(26,6)	18,4	6,8	(5,6)
Aktien Global‡	15,4	23,0	26,0	(11,1)	(16,1)	(19,1)	33,9	16,1	11,3	21,5	11,3	(40,9)	34,4	12,7	(6,5)
Anleihen§	0,2	15,3	(4,3)	1,6	(1,0)	19,5	14,9	10,4	(6,9)	6,1	11,0	10,9	2,6	5,2	6,4
Bar	5,3	5,2	4,9	6,2	4,4	1,8	1,2	1,3	3,1	4,9	5,0	2,1	0,2	0,1	0,1

Zusammensetzung des Fonds seit 1997 (in %)															
Aktien	34	46	53	58	63	62	59	55	61	54	57	58	58	65	64
Anleihen	46	50	36	30	22	21	20	22	23	31	28	31	32	28	27
Geldmarktpapiere	20	4	11	12	15	17	21	23	16	15	15	11	10	7	10

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Hinweis auf künftige Erträge und sollte nicht als alleiniger Faktor bei der Auswahl eines Produkts herangezogen werden. Alle Finanzanlagen sind mit Risiken behaftet. Entsprechend unterliegen der Wert Ihrer Anlage und die daraus erzielten Erträge Schwankungen, und Ihr ursprünglich angelegter Betrag ist nicht garantiert. Einen Großteil seines Vermögens legt der Fonds in Wertpapiere an, die auf Fremdwährung lauten. Änderungen des jeweiligen Wechselkurses haben daher Auswirkungen auf den Wert der Anlage. Der Fonds investiert typischerweise in Aktien kleinerer Unternehmen, die stärkeren Schwankungen unterliegen können als die größerer Unternehmen.

## Eine Anlage für zusätzliches Einkommen

### Investierter Gesamtbetrag

100.000  
US-Dollar

### Entnommener Gesamtbetrag

75.000  
US-Dollar

### Endwert

171.522  
US-Dollar

Trotz jährlicher Entnahmen erzielte das ursprüngliche Investment in dem hier dargestellten Szenario einen beachtlichen Wertzuwachs. Es gelang dem erfahrenen Management-Team, bei Wiederanlage der Ausschüttungen und unter Berücksichtigungen des Zinseszinseseffektes, die jährlichen Entnahmen zu kompensieren und den Anlagewert deutlich zu erhöhen. Dabei wurde der Fokus stetig auf den Wertzuwachs der ursprünglichen Anlage gelegt.

Am 31. Dezember 1997 wurde eine hypothetische Anlage von 100.000 US-Dollar in Anteile der Anteilsklasse A2 des BGF Global Allocation Fund getätigt. Beginnend am 31. Dezember 1997 erfolgten Entnahmen von je 5.000 US-Dollar zum Jahresende.

Bis zum 31. Dezember 2011 hätte der Kunde in diesem Fall ein Vermögen von 75.000 US-Dollar entnommen und würde dennoch über ein Anlagevermögen von 171.522 US-Dollar verfügen. Das sind rund 171% des ursprünglich investierten Betrags.

### Entwicklung eines hypothetischen Anlagevermögens von 100.000 US-Dollar

Jahr	Anlagesumme	Entnahme am Jahresende	Anlagewert*
03.01.97	100.000,-		100.000,-
31.12.97		5.000,-	103.787,-
31.12.98		5.000,-	102.511,-
31.12.99		5.000,-	125.588,-
29.12.00		5.000,-	127.924,-
31.12.01		5.000,-	124.689,-
31.12.02		5.000,-	108.688,-
31.12.03		5.000,-	138.874,-
31.12.04		5.000,-	150.180,-
30.12.05		5.000,-	157.874,-
29.12.06		5.000,-	175.405,-
31.12.07		5.000,-	196.996,-
31.12.08		5.000,-	146.906,-
31.12.09		5.000,-	174.561,-
31.12.10		5.000,-	184.444,-
31.12.11		5.000,-	171.522,-
<b>Gesamtwert per 31.12.2011</b>		<b>75.000,-</b>	<b>171.522,-</b>

Quelle: BlackRock. Angaben zur Gesamtrendite basieren auf Nettoinventarwerten in der angegebenen Handelswährung des Fonds vor Verkaufsgebühren und Steuern bei Wiederanlage der Erträge. \* Wertzuwachs einer Anlage von 100.000 US-Dollar bei jährlichen Entnahmen von je 5.000 US-Dollar. Basierend auf einer hypothetischen Anlage von 100.000 US-Dollar in Anteile der Anteilsklasse A2 des BGF Global Allocation Fund bei Wiederanlage sämtlicher Ausschüttungen und Dividenden.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit, Simulationen oder Prognosen sind kein Garant für künftige Erträge. Der Wert einer Anlage und die hieraus erzielten Erträge können steigen, aber auch fallen und sind in ihrer Höhe nicht garantiert, so dass Anleger den ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten. Änderungen der Wechselkurse können ebenfalls dazu führen, dass der Wert einer Anlage steigt oder fällt. Sowohl die Höhe von Steuern als auch ihre Berechnungsgrundlage können sich in der Zukunft ändern und sind beide außerdem von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers abhängig.

## Ein solides Management-Team

Das Management-Team des BGF Global Allocation Fund strebt einen hohen Gesamtertrag bei relativ geringem bis mäßigem Risiko an. Um dies zu erreichen, wird eine aktiv gemanagte Multi-Asset-Strategie unter Einbeziehung weltweiter Aktien, Festzinspapiere und geldnaher Anlagen verwendet.

Bei der Auswahl von Anlagen für das Fondsportfolio verfolgt das Management-Team einen transparenten und nachvollziehbaren Anlageprozess. Der Anlagenmix sowie die strategische Aufteilung auf Länder, Branchen und Währungen werden von den Fondsmanagern Dennis Stattman, CFA, Dan Chamby, CFA, und Aldo Roldan, PhD, überwacht.

Das Anlageteam besteht aus 40 Investmentexperten, die sich mit dem Management des Fonds befassen. Die Analysten verfügen über eine große Flexibilität bei der Entwicklung von Anlageideen sowie über ein umfangreiches Know-how im Aktien- und Festzinssegment. Im gesamten Unternehmen werden Zusammenarbeit und Wissensaustausch groß geschrieben.

Ferner profitieren die Fondsmanager bei der Titelauswahl nicht nur von den weltweiten Ressourcen des Unternehmens sondern auch von BlackRocks globalem Risikomanagement und der globalen Risikoplattform, auf die einige der weltgrößten institutionellen Anleger vertrauen.

Im Morningstar-Bericht vom Mai 2011 heißt es:

*„Hinsichtlich seines Ansatzes und seiner Ziele war der Fonds beides, erfolgreich und konsistent: Im Durchschnitt hat er seine Morningstar-Kategorie in den letzten acht Kalenderjahren übertoffen.“*

### Anlageuniversum

Globale Aktien und Anleihen (unabhängig von Unternehmensgröße) sowie geldnahe Anlagen.

### Research

Das Team nutzt das weltweite Research und nimmt Anlageideen sorgfältig unter die Lupe. Unter anderem werden Markttrends, die Politik der Zentralbanken, demografische Faktoren und Unternehmensabschlüsse analysiert. Ferner sind die Unternehmensbesuche des Fondsmanagement-Teams ein wichtiger Bestandteil des Research.

### Vermögensallokation

Top-down-Analyse der Anlageklassen, Regionen und Branchen, kombiniert mit kennzahlenbasierter Titelauswahl. Der Vergleichsindex des Fonds setzt sich wie folgt zusammen: 60% Aktien, 40% festverzinsliche Papiere, 60% USA, 40% Rest der Welt.

### Portfoliozusammensetzung

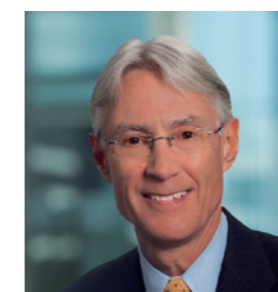
Das Portfolio besteht in der Regel aus über 700 Titeln und ist breit gestreut.

### Verkaufdisziplin

Im Portfolio befindliche Titel werden verkauft, wenn:

- ▶ deren Bewertung deutlich über dem historischen Durchschnitt liegt;
- ▶ eine Veränderung bei den Fundamentaldaten eines Unternehmens vorliegt;
- ▶ ein Risiko für den Fonds besteht.

Bei dem in dieser Broschüre dargelegten Anlageprozess des Fonds handelt es sich um das aktuelle Verfahren, das der Fondsmanager bei der Auswahl von Anlagen in Übereinstimmung mit den Anlagezielen und der Anlagepolitik des Fonds verwendet. Dieses Verfahren kann jedoch geändert werden, wenn die Marktlage dies erfordert, der Fondsmanager dies für angemessen hält oder aufgrund anderer Faktoren.



### DAS GLOBAL ALLOCATION TEAM

Aldo Roldan, Dennis Stattman, Dan Chamby

# Der BGF Global Allocation Fund: EUR-gesichert

## Der BGF Global Allocation Fund ist auch in einer Euro-gesicherten Anteilsklasse erhältlich

Mit Hilfe von Währungsabsicherungsstrategien (Hedging) sollen die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen verschiedenen Währungen wie z.B. US-Dollar und Euro minimiert werden. Die Euro-gesicherten Anteile des BGF Global Allocation Fund sind für solche Anleger interessant, die im Euroraum ansässig sind und Währungsschwankungen ihres US-Dollar-Engagements neutralisieren wollen.

## Währungsrisiko bei global anlegenden Portfolios

Mit Blick auf weltweit anlegende und auf Euro lautende Portfolios wird oftmals die Meinung vertreten, dass Anleger aus dem Euroraum keinen Währungsrisiken ausgesetzt sind. Dies ist jedoch nicht der Fall, und lediglich umfassend abgesicherte Fonds schützen Anleger vor Währungsrisiken. Bei einem nicht abgesicherten, auf Euro lautenden und global anlegenden Standardfonds sind die auf Euro lautenden Anlagen nahezu frei von Währungsrisiken. Andere Anlagen hingegen – z.B. auf US-Dollar-Basis – werden nach dem Umtausch zum geltenden Wechselkurs in Landeswährung erworben. Nicht auf Euro lautende Portfolios werden in Landeswährung bewertet und dann zur Berechnung des Anteilspreises in Euro umgerechnet. Bei den währungsgesicherten Anteilsklassen des BGF Global Allocation Fund gehen wir wie folgt vor: Ziel ist es, die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen der Basiswährung des Fonds (USD) und der Währung der gesicherten Anteilsklasse möglichst zu neutralisieren. Anleger werden daher erwartungsgemäß eine Rendite erwirtschaften, welche die Wertentwicklung der zugrunde liegenden Wertpapiere widerspiegelt; das heißt, die Rendite ist von Wechselkursänderungen zwischen Euro und US-Dollar vergleichsweise unbeeinflusst, sie wird jedoch um den entsprechenden Zinsunterschied bereinigt.

## Wie erfolgt die praktische Umsetzung bei den währungsgesicherten Anteilsklassen?

- ▶ Der auf die Basiswährung lautende Anteilspreis des Fonds wird mittels monatlicher Devisenkontrakte abgesichert, die je nach Bedarf verlängert oder angepasst werden.
- ▶ Die Absicherungs-Bandbreite liegt in der Regel zwischen 99,5% und 100,5% des Nettoinventarwerts. Diese Bandbreite wird laufend überwacht und gegebenenfalls angepasst.

## Erwartete Renditen

In der erwarteten Rendite der währungsgesicherten Anteilsklasse spiegelt sich der Zinsunterschied zwischen der Basiswährung und der Währung des Anlegers wider (siehe nachfolgendes Beispiel).

Werden einjährige USD-Anlagen mit 1,0% p.a. und Euro-Anlagen mit gleicher Laufzeit mit 2,5% p.a. verzinst, dann dürfte die erwartete Rendite der Euro-gesicherten Anteilsklasse um 1,5% über der Rendite der entsprechenden USD-Anteilsklasse liegen.

### Beispiel für Euro-gesicherte Anteile

Gesamtrendite in USD	10,0%
USD – Zinsniveau	1,0%
EUR – Zinsniveau	2,5%
Zinsunterschied	+1,5%
Gesamtrendite in EUR	11,5%

EUR-Rendite = Basisrendite zu- oder abzüglich des Zinsunterschiedes.  
Quelle: BlackRock

## Was währungsgesicherte Anteilsklassen bieten:

- ▶ Anleger können bequem und problemlos in anderen Währungen als der Basiswährung des Fonds handeln;
- ▶ sie schalten das Risiko aus Wechselkursbewegungen zwischen der Handelswährung und der Basiswährung des Fonds für die Dauer der Anlage weitgehend aus;
- ▶ ihre Erträge entsprechen denen der auf die Basiswährung lautenden Anteilsklasse, bereinigt um den jeweiligen Zinsunterschied.

## Was währungsgesicherte Anteilsklassen nicht bieten:

- ▶ Absicherung zugrunde liegender, von US-Dollar abweichender Währungspositionen innerhalb eines Fonds;
- ▶ Mehrwert durch eine aktive Devisenselektion; oder
- ▶ identische Renditen wie die entsprechende, auf die Basiswährung lautende Anteilsklasse.

# Der Fonds im Überblick

## Langfristig erfolgreich – manchmal ist mehr einfach mehr!

### ► S&P AAA-Rating

Der BGF Global Allocation Fund erhielt 2011 erneut das höchste Rating von Standard & Poor's, ein AAA, und zwar fortlaufend seit Februar 2004.



### ► Elite-Auszeichnung

Der Fonds wurde unter anderem mit dem Elite-Rating von Morningstar ausgezeichnet. Morningstar vergibt sein Elite-Rating nur an Fonds, die nach Meinung der Rating-Agentur auf lange Sicht besser als ihre Wettbewerber abschneiden können. Um sich dieses Rating zu verdienen, muss ein Fonds in den meisten zentralen Kategorien deutlich besser sein als seine Wettbewerber.



(Nähere Informationen zu diesen Auszeichnungen finden Sie auf der Rückseite.)

### Fondsdaten per 31. Dezember 2011

Fondsgröße (Mio.)	13.150,5 USD
Auflegung	03.01.1997
Währung	USD, EUR, EUR-gesichert
Managementgebühr	1,50% p.a.
Ausgabeaufschlag	5%
TER (Total Expense Ratio) per 31.08.2011 (Anteilsklasse A)	1,77% p.a.*
Anteilklassen**	ISIN / WKN
A2 USD (thesaurierend)	LU0072462426 / 987142
A2 EUR (thesaurierend)	LU0171283459 / A0BL2G
A4 EUR (jährlich ausschüttend)	LU0408221512 / A0RFDA
A2 EUR (währungsgesichert)	LU0212925753 / A0D9QB

\* TER: Gesamtkosten einschließlich Management-, Verwaltungs-, Depot-, Revisions-, Rechts-, und Beratungsgebühren der Fondsgesellschaft. Diese Information wird jährlich zur Verfügung gestellt. Bei Anlagen über Dritte fallen ggfs. zusätzliche Gebühren, wie z.B. für die Depotführung an. \*\* Eine Liste aller Handelswährungen sowie aller verfügbaren Anteilklassen ist am eingetragenen Geschäftssitz der Gesellschaft und bei der Informationsstelle verfügbar. Quelle: BlackRock.



## BlackRock:

In einer Welt, die sich schneller verändert als jemals zuvor, stehen zwei Aspekte im Fokus der Anleger: die Suche nach passgenauen Investmentmöglichkeiten und das frühzeitige Erkennen von Risiken. Dabei hilft ihnen BlackRock. Denn als unabhängiger, globaler Vermögensverwalter fühlen wir uns ausschließlich einem verpflichtet: dem Kunden.

Auf seine Bedürfnisse schneiden wir unsere Lösungen zu. Dabei greift BlackRock auf breit gefächerte Kompetenzen und fundierte Marktkenntnisse zurück – für aktiv gemanagte und für passive Anlagestrategien, so unter anderem iShares® ETFs. Das kombinieren wir mit einem einzigartigen Fokus auf starke, nachhaltige Wertentwicklung und der Fähigkeit zur Analyse aller Anlageklassen in jeder Region weltweit.

Aus diesem Grund vertrauen viele der größten Pensionsfonds und Versicherungsgesellschaften bei der Realisierung ihrer finanziellen Ziele auf die Expertise von BlackRock. Zudem arbeiten wir partnerschaftlich mit Finanzberatern zusammen, um für Anleger dynamische und diversifizierte Portfolios zusammenzustellen, die sich auch in turbulenten Marktsituationen behaupten können.

Rund 100 Anlageteams in 27 Ländern arbeiten jeden Tag eng zusammen, um mit den gewonnenen Erkenntnissen bestmögliche Ergebnisse für unsere Kunden zu erzielen. Ein Schwerpunkt unserer Arbeit liegt auf dem Risikomanagement, das für viele Anleger angesichts der starken Herausforderungen an den internationalen Finanzmärkten immer wichtiger wird. Über 1.000 unserer Mitarbeiter sind in diesem Bereich tätig.

Mit BlackRock können Anleger fundierte Entscheidungen treffen, um langfristig nachhaltige und höhere Renditen zu erzielen.

### BlackRock. Investieren in einer neuen Welt.

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. Die Ratings sind ausschließlich im Zusammenhang mit den übrigen Ergebnissen der Ratingagenturen zu würdigen. S&P Fund Ratings, Copyright© 2011 The McGraw-Hill Companies, Limited. Handelsname Standard & Poor's. Alle Rechte vorbehalten. Detaillierte Informationen bezüglich S&P Ratings entnehmen Sie bitte der Webseite von S&P: [www.standardandpoors.lu](http://www.standardandpoors.lu). Die höchste Auszeichnung ist AAA. Die erneute Überprüfung des Ratings fand im Februar 2011 statt. Morningstar Rating: Copyright © 2011 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Weitere Informationen zu Morningstar Qualitative Rating TM: [www.morningstar.de](http://www.morningstar.de). Die höchste Auszeichnung ist "Elite". Dies entspricht der deutschen Bezeichnung „Exzellent“. 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 erneute Überprüfung des Ratings fand im Mai 2011 statt. Hedged –Anteilklassen: Der Fonds sowie sein bevollmächtigter Vertreter werden möglicherweise versuchen, das Währungsrisiko abzusichern. 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 besteht ein minimales Risiko, dass Absicherungstransaktionen der einen Anteilklasse auch den Nettoinventarwert der anderen Anteilklassen des selben Fonds beeinträchtigen können. 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. Vergangene Wertentwicklung, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklung und sollten keinesfalls die einzige Erwägungsgrundlage für die Auswahl eines Produktes sein. Sowohl die Höhe der Steuer als auch ihre Berechnungsgrundlage können sich in der Zukunft ändern, beide sind außerdem abhängig von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers. Eine Finanzanlage ist typischerweise mit gewissen Risiken verbunden. Der Wert einer Anlage sowie das hieraus bezogene Einkommen kann Schwankungen unterliegen und ist nicht garantiert. Es besteht die Möglichkeit, dass der Anleger nicht die gesamte investierte Summe zurückerhält. 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 vereinfachten Verkaufsprospekte und/oder der wesentlichen Anlegerinformationen, die Sie auf unserer Webseite abrufen können. Weitere Informationen, der Verkaufsprospekt, die vereinfachten Prospekte und/oder 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, A-1030 Wien, Am Stadtpark 9. 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, Claridenstraße 25, Postfach 2118, CH-8022 Zürich, wo die Prospekte, vereinfachten Prospekte und/oder 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 Services 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. © 2012 BlackRock, Inc. Alle Rechte vorbehalten. BLACKROCK, ISHARES, BLACKROCK SOLUTIONS, 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.

#### WEITERE INFORMATIONEN

Telefon: +49 (0) 69 50 500 3111    Email: [germany@blackrock.com](mailto:germany@blackrock.com)    Webseite: [blackrock.com/de](http://blackrock.com/de)

Telefon: +49 (0) 69 50 500 3111    Email: [austria@blackrock.com](mailto:austria@blackrock.com)    Webseite: [blackrock.at](http://blackrock.at)

Telefon: +41 (0) 44 297 73 73    Email: [switzerland@blackrock.com](mailto:switzerland@blackrock.com)    Webseite: [blackrockinvestments.ch](http://blackrockinvestments.ch)

**BLACKROCK®**