BLACKROCK GLOBAL FUNDS

BGF Global Allocation Fund Class A2 EUR

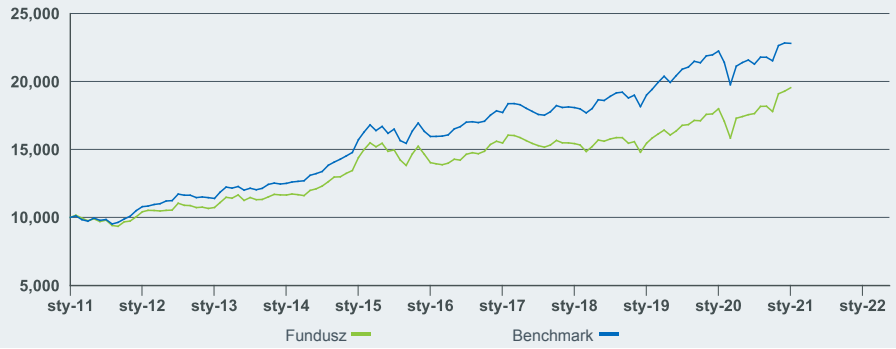
STYCZEŃ 2021 KARTA FUNDUSZU

O ile nie zaznaczono inaczej, wyniki, struktura portfela oraz aktywa netto na dzień: 31/01/2021. Wszystkie pozostałe dane na dzień 11/02/2021.
Dla inwestorów w Polsce. Przed podjęciem decyzji o inwestycji inwestorzy powinni zapoznać się z dokumentem kluczowych informacji dla inwestorów oraz z prospektem informacyjnym, dostępnymi na stronie: www.blackrock.pl

PRZEGLĄDOWE INFORMACJE O FUNDUSZU

Fundusz Global Allocation Fund dąży do maksymalizacji całkowitego zwrotu. Fundusz inwestuje na całym świecie w kapitałowe, dłużne i krótkoterminowe papiery wartościowe emitentów zarówno korporacyjnych, jak i rządowych, bez żadnych z góry narzuconych ograniczeń. W zwykłych warunkach rynkowych Fundusz będzie inwestować co najmniej 70% swoich łącznych aktywów w papiery wartościowe emitentów korporacyjnych i rządowych. Fundusz zasadniczo będzie starać się inwestować w papiery wartościowe, które, w opinii Doradcy inwestycyjnego, cechuje niedowartościowanie. Fundusz może również inwestować w kapitałowe papiery wartościowe małych i rozwijających się spółek wzrostowych. Fundusz może też inwestować część portfela instrumentów dłużnych w wysokodochodowe zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie. Ekspozycją walutową fundusz zarządza w sposób elastyczny.

WZROST HIPOTETYCZNYCH 10000



Wyniki klasy tytułów uczestnictwa i stopę zwrotu z benchmarku przedstawiono w EUR. Wyniki przedstawiono w ujęciu wg wartości aktywów netto (WAN), przy założeniu reinwestycji dochodu brutto.

WYNIKI ZA OKRESY 12 MIESIĘCY - DO KOŃCA OSTATNIEGO KWARTAŁU

	31/12/2015-31/12/2016	31/12/2016-31/12/2017	31/12/2017-31/12/2018	31/12/2018-31/12/2019	31/12/2019-31/12/2020	2020 Rok kalendarzowy
Klasa tytułów uczestnictwa	6.52%	-0.77%	-4.43%	19.06%	9.50%	9.50%
Benchmark	9.23%	1.62%	0.13%	20.98%	3.98%	3.98%

Wyniki klasy jednostek uczestnictwa oblicza się na podstawie wartości aktywów netto (Net Asset Value, NAV), z reinwestycją dochodu w EUR pomniejszonego o opłaty. Wyniki stanowiące poziom odniesienia są prezentowane w EUR.

WYNIKI W UJĘCIU SKUMULOWANYM I ANNUALIZOWANYM

	W ujęciu skumulowanym (%)					W ujęciu annualizowanym (% rocznie)		
	1m	3m	6m	Od początku roku	1 rok	3 lata	5 lat	Od początku
Klasa tytułów uczestnictwa	1.31%	9.84%	10.77%	1.31%	8.59%	8.19%	6.85%	6.29%
Benchmark	-0.12%	5.96%	7.18%	-0.12%	2.54%	8.05%	7.41%	6.30%
Ranking kwartylowy	2	1	1	2	1	1	1	nie dotyczy

Przedstawione dane liczbowe dotyczą wyników osiągniętych w przeszłości. Wyniki poprzednich okresów nie stanowią wiarygodnego wskaźnika przyszłych rezultatów i nie powinny być jedynym czynnikiem uwzględnianym przy wyborze produktu finansowego lub strategii. Wyniki klasy tytułów uczestnictwa i stopę zwrotu z benchmarku przedstawiono w EUR, a stopę zwrotu z benchmarku funduszów hedgingowych w USD. Wyniki przedstawiono w ujęciu wg wartości aktywów netto (WAN), przy założeniu reinwestycji dochodu brutto w stosownych przypadkach. Jeśli inwestycji dokonano w walucie innej niż ta, której użyto do obliczenia poprzednich wyników, zwrot z inwestycji może w wyniku wahań kursu wzrosnąć lub zmaleć. **Źródło:** BlackRock

Kapitał narażony na ryzyko. Wszelkie inwestycje finansowe cechuje element ryzyka. W związku z tym wartość inwestycji oraz dochód z niej będzie się zmieniać, a początkowa kwota inwestycji nie ma charakteru gwarantowanego.

SYNTETYCZNY WSKAŹNIK RYZYKA DO ZYSKU (SRRI)

Niższe ryzyko Potencjalnie niższy zwrot — **Wyższe ryzyko** Potencjalnie wyższy zwrot

1	2	3	4	5	**6**	7

INFORMACJE O FUNDUSZU

Kategoria aktywów	Wiele aktywów
Kategoria Morningstar	USD Moderate Allocation
Data wprowadzenia Funduszu	03/01/1997
Data wprowadzenia tytułów uczestnictwa do obrotu	31/07/2002
Waluta bazowa Funduszu	USD
Waluta bazowa Klasa jednostki	EUR
Wielkość Funduszu (AUM)	15,795.08 USD
Indeks	36% S&P 500 Index 24% FTSE World (ex.US) Index 24% ICE BofA ML Cur 5-yr US Treasury Index 16% FTSE Non-USD WGBI Index
Siedziba	Luksemburg
Rodzaj funduszu	UCITS
ISIN	LU0171283459
Symbol Bloomberg	MERGAAA
Dywidenda	Brak dystrybucji
Minimalna początkowa inwestycja	5,000 USD*
Liczba emitentów	1,014

* lub równowartość w innej walucie

ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM

Russ Koesterich, CFA, JD (Od: 2017)
David Clayton, CFA, JD (Od: 2017)
Kent Hogshire, CFA (Od: 2017)
Z dniem 1 sierpnia 2017 r. Dennis Stattman przestanie pełnić obowiązki zarządzającego portfelem Funduszu.

NAJWIĘKSZE POZYCJE W AKCJACH (%)

APPLE INC	2.38
MICROSOFT CORP	2.09
ALPHABET INC CLASS C	1.55
AMAZON COM INC	1.50
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	1.04
SIEMENS N AG	1.00
JOHNSON & JOHNSON	0.94
NEXTERA ENERGY INC	0.93
JPMORGAN CHASE & CO	0.90
BANK OF AMERICA CORP	0.85
	13.18

Pozycje ulegające zmianie

MORNINGSTAR Bronze™ MORNINGSTAR ★★★★ ™

Główne obszary ryzyka (ciąg dalszy): Większa część aktywów, w które inwestuje fundusz, jest denominowana w różnych walutach. W związku z tym, na wartość inwestycji wpływ będą miały zmiany odpowiednich kursów wymiany walutowej. Fundusz może inwestować w akcje mniejszych spółek, które mogą charakteryzować się większą nieprzewidywalnością i mniejszą płynnością niż akcje większych spółek.

ALOKACJA AKTYWÓW (%)

	Fundusz	Benchmark	+/-
Kapitał	63.91	60.00	3.91
Stały dochód	19.21	40.00	-20.79
Commodity Related	1.21	0.00	1.21
Cash	15.67	0.00	15.67

Alokacja inwestycji może ulegać zmianie.

CHARAKTERYSTYKA FUNDUSZU

Wskaźnik cena/zysk (RO1)	22.50x
Ważona akcjami średnia kapitalizacja rynkowa	326,938 USD
Duracja efektywna portfela	1.81
Odchylenie standardowe (3 lata)	3.12
Zakłada się 0 durację dla instrumentów kapitałowych i towarowych papierów wartościowych	
Duracja efektywna instrumentów o stałym dochodzie	9.37
Duracja efektywna instrumentów o stałym dochodzie + instrumentów pieniężnych	6.09

STRUKTURA OPŁAT I KOSZTÓW

Maksymalna opłata za subskrypcję	5.00%
Opłata za umorzenie	0.00%
Opłaty bieżące	1.77%
Opłata za wyniki	0.00%

Inwestorzy mogą podlegać zobowiązaniom podatkowym od inwestycji w zależności od ich osobistej sytuacji. Poziomy i podstawa opodatkowania może ulec zmianie od czasu do czasu. Proszę zapoznać się z prospektem funduszy BGF w celu uzyskania dodatkowych informacji. Szczegóły w prospekcie, który znajduje się na stronie internetowej www.blackrock.pl

DANE TRANSAKCYJNE

Rozliczenie	Data zawarcia transakcji + 3 dni
Częstotliwość transakcji	Codziennie, na podstawie wyceny forward

ALOKACJA REGIONALNA (%)[2]

	Fundusz	Benchmark	+/-
North America Equity	39.05	37.08	1.97
Europe Equity	15.73	11.53	4.20
North America Fixed Income	8.55	24.40	-15.85
Emerging Market Equity	6.52	4.34	2.18
Europe Fixed Income	4.51	10.16	-5.64
Emerging Market Fixed Income	4.39	0.50	3.89
Japan Equity	2.31	4.89	-2.58
Asia/Pacific (ex Japan) Fixed Income	0.97	0.65	0.32
Japan Fixed Income	0.78	4.29	-3.51
Asia/Pacific (ex. Japan) Equity	0.30	2.15	-1.86
Commodity Related	1.21	0.00	1.21
Cash	15.67	0.00	15.67

ALOKACJA WALUTOWA(%)2

	Fundusz	Benchmark	+/-
Dolar amerykański	63.13	60.03	3.10
Euro	14.57	14.21	0.36
Jen Japoński	9.54	9.19	0.35
Azja - inne	5.20	5.86	-0.66
Funt szterling	4.40	4.09	0.31
Europa - inne	1.62	3.32	-1.70
Pozostałe kraje	1.12	2.53	-1.41
Ameryka Łacińska	0.42	0.77	-0.35

www.blackrock.pl

ISTOTNE INFORMACJE:

1O Índice de Referência é um índice ponderado, sem gestão, composto pelos seguintes elementos: 36% S&P 500 Index, 24% FTSE World (ex US) Index, 24% ICE BofA Merrill Lynch Current 5- year US Treasury Index e 16% FTSE Non-US Dollar World Government Bond Index.

2% aktywów netto reprezentuje ekspozycję Funduszu w ujęciu według wartości gospodarczej papierów wartościowych i podlega korekcie o kontrakty terminowe futures, opcje, swapy i obligacje zamienne. Alokacja inwestycji może ulegać zmianie.

Statystyki ryzyka opierają się na miesięcznych stopach zwrotu fundusz za okres 3-letni. Benchmarkowe miary ryzyka oblicza się w odniesieniu do FTSE World Index. Odchylenie standardowe jest miarą zmienności stóp zwrotu funduszu. Wyższe odchylenie reprezentuje wyższą zmienność. Wskaźnik Sharpe'a wykorzystuje odchylenie standardowe funduszu i nadwyżkę jego zwrotu (różnica między zwrotem funduszu a wolną od ryzyka stopą zwrotu z 90-dniowych bonów skarbowych) dla ustalenia korzyści na jednostkę ryzyka.

Uczestnik funduszu musi liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków. Fundusz nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. O ile nie wskazano inaczej, wszystkie informacje/dane zamieszczone w niniejszej karcie, pochodzą od BlackRock. Szczegółowa tabela opłat funduszu jest dostępna na stronie www.blackrock.pl. Niniejsze materiały przeznaczone są do dystrybucji wśród Klientów Profesjonalnych i nie powinny być wykorzystywane przez inne osoby. Wszelkie inwestycje finansowe są obciążone ryzykiem. Wartość inwestycji oraz dochód z niej mogą zatem ulegać zmianom, a kwota początkowej inwestycji nie jest w żaden sposób gwarantowana. BlackRock Global Funds (BGF) jest otwartym funduszem inwestycyjnym z siedzibą w Luksemburgu dostępnym w sprzedaży tylko w niektórych jurysdykcjach. BGF nie jest dostępny w sprzedaży w Stanach Zjednoczonych ani na rzecz osób amerykańskich. Informacje o produkcie dotyczące BFG nie powinny być publikowane w Stanach Zjednoczonych. Wynika to z art. 264 Ustawy o usługach i rynkach finansowych z 2000 r. BlackRock Investment Management (UK) Limited jest dystrybutorem BGF w Wielkiej Brytanii. Większość zabezpieczeń oferowanych przez brytyjski system nadzoru, jak również świadczeń odszkodowawczych w ramach systemu gwarantowania usług finansowych, nie będzie dostępna. Ograniczona liczba subfunduszy BGF posiada status funduszu sprawozdawczego denominowanego w funtach szterlingach w celu dostosowania się do wymogów związanych ze statusem funduszu sprawozdawczego w Wielkiej Brytanii. Subskrypcje w BGF są ważne jedynie pod warunkiem, że zostały dokonane na podstawie bieżącego prospektu informacyjnego, ostatnich raportów finansowych oraz dokumentu kluczowych informacji dla inwestorów, dostępnych na naszej stronie internetowej. Prospekty informacyjne, dokumenty kluczowych informacji dla inwestorów oraz formularze wniosków mogą nie być dostępne dla inwestorów w niektórych jurysdykcjach, w których dany Fundusz nie posiada zezwolenia na prowadzenie działalności. Dokument wydany przez BlackRock Investment Management (UK) Limited (spółkę posiadającą zezwolenie na prowadzenie działalności i podlegającą nadzorowi regulacyjnemu sprawowanemu przez Financial Conduct Authority). Adres siedziby: 12 Throgmorton Avenue, Londyn, EC2N 2DL. Nr wpisu do rejestru w Anglii 2020394. Tel.: 020 7743 3000. Dla celów bezpieczeństwa rozmowy telefoniczne są zwykle nagrywane. BlackRock jest nazwą handlową BlackRock Investment Management (UK) Limited. © 2021 BlackRock, Inc. Wszelkie prawa zastrzeżone. BLACKROCK, BLACKROCK SOLUTIONS, iSHARES, BUILD ON BLACKROCK, SO WHAT DO I DO WITH MY MONEY oraz stylizowane logo i są zastrzeżonymi oraz niezastrzeżonymi znakami towarowymi BlackRock, Inc. lub jej spółek zależnych w Stanach Zjednoczonych i innych częściach świata. Wszystkie pozostałe znaki towarowe należą do ich odpowiednich właścicieli.

BLACKROCK®

SŁOWNIK

Opłaty bieżące: odzwierciedlają wszystkie roczne opłaty i inne płatności pobierane z funduszu.

Ranking kwartylowy: kategoryzuje fundusz w ramach czterech równych przedziałów w zależności od osiąganych wyników w określonym czasie i sektorze wg klasyfikacji Morningstar. Pierwszy lub górny kwartyl obejmuje 25% funduszy osiągających najlepsze wyniki aż do dolnego lub czwartego kwartyla obejmującego 25% funduszy osiągających najgorsze wyniki.

SRRI: jest wartością wynikającą ze zmienności funduszu określającą całkowity profil ryzyka i zwrotu Funduszu.

Odchylenie standardowe: Odchylenie standardowe stosuje się do rocznej stopy zwrotu z inwestycji dla pomiaru zmienności inwestycji. Odchylenie standardowe jest również znane jako historyczna zmienności i jest wykorzystywane przez inwestorów jako miernik wielkości oczekiwanej zmienności.

Opłata za wyniki: jest pobierana, jeżeli stopa zwrotu osiągnięta przez Fundusz przewyższy stopę benchmarkową przyjętą na potrzeby naliczania opłaty za wyniki oraz pod warunkiem przekroczenia minimalnego poziomu referencyjnego. Więcej informacji na ten temat można znaleźć w prospekcie informacyjnym.

Wskaźnik Sharpe'a: Miara korygowana ryzykiem. Obliczana jest przy wykorzystaniu odchylenia standardowego i nadwyżki zwrotu w celu określenia korzyści na jednostkę ryzyka. Im wyższy wskaźnik Sharpe'a, tym lepsze korygowane ryzykiem historyczne stopy zwrotu.

Duracja efektywna: Duracja efektywna jest miarą wrażliwości funduszu na zmiany stóp procentowych. Mówiąc prościej, im dłuższa duracja funduszu, tym fundusz jest bardziej wrażliwy na zmiany stóp procentowych. W związku z tym fundusz o duracji 10-letniej jest dwukrotnie bardziej zmienny niż fundusz o duracji pięcioletniej.

BGF Global Allocation Fund Class A2 EUR

STYCZEŃ 2021 KARTA FUNDUSZU

BLACKROCK®

CHARAKTERYSTYKA ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU

Charakterystyka dotycząca zrównoważonego rozwoju może ułatwić inwestorom uwzględnienie w procesie inwestycyjnym pozafinansowych kwestii zrównoważonego rozwoju. Wskaźniki te umożliwiają inwestorom ocenę funduszy w oparciu o ryzyko i możliwości związane ze środowiskiem, odpowiedzialnością społeczną i ładem korporacyjnym (ESG). Taka analiza może dostarczyć wskazówek dotyczących efektywności zarządzania i długoterminowych perspektyw finansowych funduszu.

Poniższe wskaźniki zostały przedstawione wyłącznie do celów informacyjnych i poprawy transparentności. Obecność ratingu ESG nie świadczy o tym, czy i jak czynniki związane z ESG stanowią element funduszu. Wskaźniki są oparte na ratingu MSCI Funduszu i, o ile nie określono inaczej w dokumentacji Funduszu i celu inwestycyjnym Funduszu, integracja ESG nie zmienia celu inwestycyjnego Funduszu ani nie ogranicza możliwości inwestycyjnych funduszu, nie oznacza też, że fundusz przyjmie strategię inwestycyjną związaną z ESG lub wpływem społecznym albo kryteria wyłączeniowe. Więcej informacji na temat strategii inwestycyjnej funduszu znajduje się w prospekcie informacyjnym funduszu.

Rating ESG Funduszu MSCI (AAA-CCC)	A	**Ocena jakości ESG MSCI (0-10)**	6.38
Ocena jakości ESG MSCI – percentyl porównywalnych funduszy	87.57%	**Pokrycie ESG MSCI w %**	90.51%
Globalna klasyfikacja Lipper Funduszu	Mixed Asset USD Bal - Global	**Średnia ważona intensywność emisji dwutlenku węgla MSCI (tony CO2E/ SPRZEDAŻ W MLN. $)**	155.30
Porównywalne fundusze	177		

Wszystkie dane pochodzą z ratingów ESG Funduszu MSCI z **01-Oct-2020**, w oparciu o aktywa z **31-Mar-2020**. W związku z tym charakterystyka funduszu związana ze zrównoważonym rozwojem może niekiedy odbiegać od ratingu ESG MSCI Funduszu.

Aby został on uwzględniony w ratingach ESG Funduszu MSCI, 65% wagi brutto funduszu musi pochodzić z papierów wartościowych podlegających ocenie ESG MSCI (niektóre rodzaje środków pieniężnych oraz innych aktywów uznane przez MSCI za nieistotne w analizie ESG nie są brane pod uwagę w obliczaniu wagi brutto funduszu; wartości bezwzględne pozycji krótkich są brane pod uwagę, lecz traktowane jako niezabezpieczone), czas posiadania aktywów przez fundusz musi wynosić mniej niż rok i fundusz musi obejmować co najmniej dziesięć papierów wartościowych. W przypadku nowych funduszy charakterystyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest zwykle dostępna 6 miesięcy od daty wprowadzenia do obrotu.

SŁOWNIK ESG:

Rating ESG Funduszu MSCI (AAA-CCC): Rating ESG MSCI jest obliczany w drodze bezpośredniego mapowania oceny jakości ESG na kategorie oceny literowej (np. AAA = 8,6-10). Zakres ratingów ESG to: lider (AAA, AA), przeciętny (A, BBB, BB) i pozostający w tyle (B, CCC).
Ocena jakości ESG MSCI – percentyl porównywalnych funduszy: Percentyl ESG funduszu w stosunku do porównywalnych funduszy Lipper.
Globalna klasyfikacja Lipper Funduszu: Grupa porównywalnych funduszy jest określana na podstawie globalnej klasyfikacji Lipper.
Porównywalne fundusze: Liczba funduszy należących do grupy porównywalnych funduszy w globalnej klasyfikacji Lipper, które są również objęte ESG.
Ocena jakości ESG MSCI (0-10): Ocena jakości ESG MSCI (0-10) funduszy jest obliczana na podstawie średniej ważonej ocen ESG aktywów funduszu. Ocena uwzględnia również trend ratingowy ESG aktywów i ekspozycję funduszu na aktywa pozostające w tyle. MSCI ocenia aktywa pod względem ich ekspozycji na 35 branżowych ryzyk ESG i zdolności do zarządzania tymi ryzykami w porównaniu z innymi funduszami.
Pokrycie ESG MSCI w %: Procent aktywów funduszu dysponujących danymi ratingowymi ESG MSCI.
Średnia ważona intensywność emisji dwutlenku węgla MSCI (tony CO2E/SPRZEDAŻ W MLN. $): Mierzy ekspozycję funduszu na spółki o wysokiej emisji dwutlenku węgla. Liczba ta reprezentuje szacunkową emisję gazów cieplarnianych na 1 milion $ pochodzący ze sprzedaży wszystkich aktywów funduszu. Umożliwia to porównanie funduszy różnej wielkości.

ISTOTNE INFORMACJE:
Niektóre informacje zawarte w niniejszym dokumencie („Informacje") zostały dostarczone przez MSCI ESG Research LLC, RIA działającego zgodnie z Ustawą o doradcach inwestycyjnych z 1940 r., i mogą obejmować dane pochodzące od podmiotów powiązanych (w tym MSCI Inc. i jej spółek zależnych („MSCI")) lub zewnętrznych dostawców („ Dostawca informacji"), które nie mogą być powielane ani rozpowszechniane w całości ani w części bez uprzedniej pisemnej zgody. Informacje nie zostały przedłożone i nie uzyskały aprobaty Amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd ani żadnego innego organu nadzorującego. Informacje nie mogą być wykorzystywane do tworzenia jakichkolwiek utworów pochodnych i nie stanowią oferty kupna lub sprzedaży, promocji lub rekomendacji jakichkolwiek papierów wartościowych, instrumentów finansowych, produktów lub strategii obrotu, ani też nie powinny być traktowane jako wskazówka lub gwarancja przyszłych wyników, analiz lub prognoz. Niektóre fundusze mogą opierać się na indeksach MSCI lub być z nimi powiązane, a MSCI może czerpać dochody z zarządzanych aktywów funduszu lub innych źródeł. MSCI ustanowiło barierę informacyjną pomiędzy oceną indeksu papierów wartościowych a niektórymi informacjami. Żadna z tych informacji sama w sobie nie może stanowić podstawy do ustalenia, które papiery wartościowe kupić, sprzedać lub kiedy je kupić lub sprzedać. Informacje są dostarczane bez gwarancji, a użytkownik informacji przyjmuje na siebie całe ryzyko związane z ich wykorzystaniem lub zezwoleniem na wykorzystanie informacji. MSCI ESG Research ani żaden podmiot informacyjny nie składają żadnych oświadczeń ani wyraźnych lub dorozumianych gwarancji (które nie będą uznawane), ani nie ponoszą odpowiedzialności za jakiekolwiek błędy lub pominięcia w informacjach ani za związane z tym szkody. Powyższe nie wyklucza ani nie ogranicza odpowiedzialności, która nie może być wykluczona lub ograniczona przez obowiązujące prawo.

BLACKROCK®