

ESG Multi-Asset Fund

Subfundusz BlackRock Global Funds

Class A2 USD Hedged

ISIN: LU0494093205

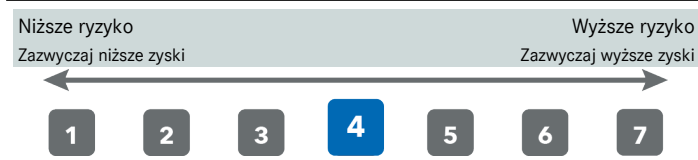
Spółka zarządzająca: BlackRock (Luxembourg) S.A.

Cele i Polityka Inwestycyjna

- ▶ Celem Funduszu jest maksymalne zwiększenie stopy zwrotu z inwestycji poprzez połączenie wzrostu kapitału z dochodem z aktywów Funduszu.
- ▶ Fundusz inwestuje na całym świecie w kapitałowe papiery wartościowe (np. akcje), papiery wartościowe o stałym dochodzie (takie jak obligacje), fundusze, gotówkę, lokaty oraz instrumenty rynku pieniężnego (tj. dłużne papiery wartościowe o krótkim terminie zapadalności).
- ▶ Pomiędzy klasami aktywów oraz zakresami, w obrębie których Fundusz jest inwestowany w takie aktywa, mogą występować nieograniczone różnice, które zależą od warunków rynkowych oraz innych czynników, o których decyduje doradca inwestycyjny. Wybierając te papiery wartościowe doradca inwestycyjny może wziąć pod uwagę indeks 50% MSCI World Index oraz 50% Citigroup World Government Bond Euro Hedged Index.
- ▶ Inwestycje Funduszu mogą być emitowane przez rządy, agencje rządowe, spółki i instytucje ponadnarodowe (np. Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju). Mogą one obejmować papiery wartościowe o relatywnie niskim ratingu kredytowym lub bez ratingu.
- ▶ Oprócz wymienionych wyżej kryteriów inwestycyjnych doradca inwestycyjny weźmie pod uwagę kwestie środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego („ESG”), dokonując wyboru papierów wartościowych utrzymywanych bezpośrednio przez Fundusz (a nie papierów wartościowych utrzymywanych za pośrednictwem przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania). Doradca inwestycyjny zamierza wykluczyć inwestycje bezpośrednie w papiery wartościowe emitentów obejmujących między innymi: emitentów powiązanych z sektorami zajmującymi się kontrowersyjnym uzbrojeniem (broń nuklearna, kasetowa, biologiczno-chemiczna, miny lądowe, oślepiająca broń laserowa, uran zubożony lub broń zapalająca); emitentów czerpiących ponad 30% zysków z wydobywania i wytwarzania węgla energetycznego; producentów tytoniu i emitentów czerpiących ponad 15% zysków z handlu detalicznego, dystrybucji i licencjonowania produktów tytoniowych; emitentów produkujących broń palną do sprzedaży detalicznej użytkownikom cywilnym lub czerpiących ponad 5% zysków ze sprzedaży detalicznej broni palnej użytkownikom cywilnym; oraz emitentów papierów wartościowych, którzy są podejrzewani o naruszenie jednej lub więcej z dziesięciu zasad United Nations Global Compact („UNGC”) w zakresie praw człowieka, standardów pracy, ochrony środowiska i przeciwdziałania korupcji. UNGC jest inicjatywą ONZ mającą na celu wdrażanie powszechnie przyjętych zasady zrównoważonego rozwoju.
- ▶ Doradca inwestycyjny zamierza również ograniczyć bezpośrednie inwestycje w sektor produkcji alkoholu do spożycia lub napojów zawierających alkohol; sektor obsługi i wsparcia produktów powiązanych z hazardem; sektor produkcyjny, dystrybucyjny i wydobywczy związany z energią jądrową oraz sektor rozrywki dla dorosłych. Aby dokonać tej analizy i stosownych wykluczeń, doradca inwestycyjny zamierza korzystać z danych dostarczonych przez podmioty zewnętrzne dokonujące oceny ESG, modeli własnych i znajomości rynków lokalnych. Doradca inwestycyjny dokona wykluczenia każdego emitenta, którego rating MSCI ESG znajduje się poniżej BBB. Doradca inwestycyjny weźmie pod uwagę powyższe kryteria ESG jedynie przy wyborze papierów wartościowych utrzymywanych bezpośrednio przez Fundusz. Fundusz może uzyskać pośrednią ekspozycję (między innymi poprzez finansowe instrumenty pochodne (FDI) (tzn. inwestycje, których ceny opierają się na jednym rodzaju aktywów bazowych lub większej ich liczbie) oraz jednostki w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania) na papiery wartościowe, które nie spełniają kryteriów ESG.
- ▶ Aktywa przechowywane przez Fundusz mogą być denominowane w różnych walutach.
- ▶ Doradca inwestycyjny może wykorzystać finansowe instrumenty pochodne (FDI) do celów inwestycyjnych, aby osiągnąć przyjęty cel inwestycyjny Funduszu i/lub zmniejszyć ryzyko portfela Funduszu, zmniejszyć koszty inwestycji oraz generować dodatkowy dochód. Fundusz może, za pośrednictwem finansowych instrumentów pochodnych (FDI), generować dźwignię finansową w różnej wysokości (tj. w sytuacji, gdy Fundusz uzyskuje ekspozycję rynkową powyżej wartości swoich aktywów).
- ▶ Rekomendacja: Ten Fundusz może nie być odpowiedni w przypadku inwestycji krótkoterminowych.
- ▶ Z Państwa tytułami uczestnictwa nie wiąże się prawo do dywidendy (tzn. przychód z dywidendy będzie zawarty w wartości tytułów).
- ▶ Walutą bazową Funduszu jest euro. Transakcje kupna i sprzedaży tytułów uczestnictwa tej klasy odbywają się w dolarach amerykańskich. Na stopę zwrotu z akcji mogą mieć wpływ różnice kursowe.
- ▶ Państwa tytuły uczestnictwa będą podlegać zabezpieczeniu w celu zmniejszenia wpływu wahań kursów pomiędzy walutą tytułów uczestnictwa a walutą bazową Funduszu. Strategia zabezpieczająca nie może jednak w całości wyeliminować ryzyka walutowego, które w związku z tym może wpływać na kształtowanie się wartości tytułów uczestnictwa.
- ▶ Mogą Państwo nabywać lub zbywać swoje tytuły uczestnictwa codziennie. Minimalna kwota inwestycji początkowej dla tej klasy tytułów uczestnictwa wynosi 5000 dolarów amerykańskich lub odpowiednik tej kwoty w innej walucie.

Więcej informacji na temat Funduszu, klas jednostek /tytułów uczestnictwa, ryzyka i opłat można znaleźć w prospekcie informacyjnym Funduszu, dostępnym na stronach poświęconych produktom w witrynie pod adresem www.blackrock.com

Profil Ryzyka i Zysku



- ▶ Niniejszy wskaźnik wyznaczony jest na podstawie danych historycznych i może nie być wiarygodnym wskaźnikiem przyszłego profilu ryzyka Funduszu.
- ▶ Przedstawiona kategoria ryzyka nie jest gwarantowana i może z czasem ulec zmianie.
- ▶ Najniższa kategoria nie oznacza braku ryzyka.
- ▶ Wynik Funduszu z ratingu wynosi cztery, z uwagi na charakter jego inwestycji, które niosą ryzyka wymienione dalej. Czynniki te mogą mieć wpływ na wartość inwestycji Funduszu lub narazić go na straty.

- Ryzyko kredytowe, zmiany stóp procentowych i/lub przypadki braku realizacji zobowiązań przez emitenta będą mieć znaczący wpływ na zwrot z papierów wartościowych o stałym dochodzie. Potencjalne lub rzeczywiste obniżki ratingów kredytowych mogą zwiększyć poziom ryzyka.
- Na wartość kapitałów i kapitałowych papierów wartościowych mogą mieć wpływ codzienne przepływy na rynku akcji i papierów wartościowych. Inne czynniki mające wpływ to wydarzenia polityczne i gospodarcze, dochody przedsiębiorstwa i znaczące wydarzenia korporacyjne.
- Instrumenty pochodne mogą być bardzo wrażliwe na zmiany wartości aktywów bazowych, w związku z czym mogą zwiększać skalę strat i zysków, co skutkuje większymi wahaniami wartości Funduszu. Wpływ na Fundusz jest większy, gdy instrumenty pochodne są używane w rozległy bądź skomplikowany sposób.

- Do szczególnych rodzajów ryzyka nieobjętych tym wskaźnikiem należą:
 - Ryzyko kontrahenta: niewypłacalność jakiegokolwiek instytucji oferującej takie usługi jak przechowywanie aktywów lub działającej w charakterze kontrahenta względem instrumentów pochodnych lub innych instrumentów może narazić Fundusz na straty finansowe.

Oplaty

Wnoszone opłaty służą pokryciu kosztów działania Funduszu, w tym kosztów marketingu i dystrybucji. Opłaty te zmniejszają potencjalny wzrost inwestycji.

Podawana jest zawsze maksymalna wartość opłat za subskrypcję i umorzenie. W niektórych przypadkach możliwe jest zmniejszenie opłaty. Aby poznać dokładne wartości opłat za subskrypcję i umorzenie, prosimy skontaktować się z doradcą finansowym lub dystrybutorem.

*Podlega opłacie w wysokości do 2%, wpłacanej do Funduszu, w którym menedżer podejrzewa nadmierny obrót ze strony inwestora.

Wysokość opłat bieżących określana jest na podstawie wydatków za okres dwunastu miesięcy zakończony na dzień 28 lutego 2019. Kwota ta może ulegać zmianie co roku. Wyłączenie stanowią koszty portfelowe związane z obrotem, z wyjątkiem kosztów opłat dla powiernika oraz kosztów opłat za subskrypcję/umorzenie realizowanych na rzecz odpowiedniego planu zbiorowego (jeśli istnieje).

** W zakresie, w jakim Fundusz podejmuje się pożyczania papierów wartościowych w celu redukcji kosztów, Fundusz będzie otrzymywał 62,5% uzyskanego przychodu, a pozostałe 37,5% będzie przekazywane spółce BlackRock z tytułu świadczenia usług pożyczania papierów wartościowych. Podział przychodu z tytułu pożyczania papierów wartościowych nie został ujęty w ramach opłat bieżących ze względu na to, że nie powoduje on wzrostu kosztu prowadzenia Funduszu.

Opłaty jednorazowe pobierane przed lub po dokonaniu inwestycji.

Opłata za subskrypcję.	5.00%
Opłata za umorzenie.	Brak*

Jest to maksymalna kwota, jaka może zostać pobrana z Państwa środków przed ich zainwestowaniem lub przed wypłaceniem zysków z inwestycji.

Opłaty pobierane z Funduszu w ciągu roku

Opłaty bieżące.	1.51%**
Opłaty pobierane z Funduszu w określonych warunkach	
Opłata za wyniki	Brak

Wyniki Osiągnięte w Przeszłości

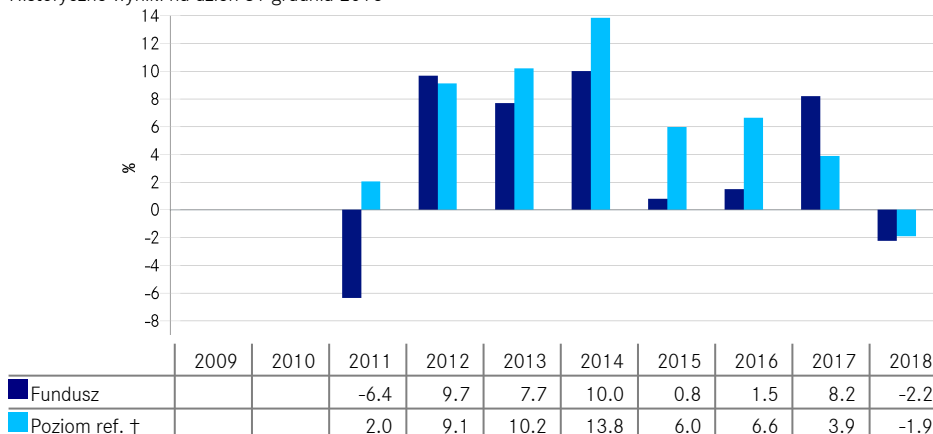
Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią wskaźników odnośnie przyszłych wyników.

Wykres przedstawia roczne wyniki Funduszu w USD dla każdego pełnego roku kalendarzowego w okresie przedstawionym na wykresie. Wyrażona jest jako procentowa zmiana wartości netto aktywów funduszu na koniec każdego roku. Fundusz został uruchomiony w 1999. Kategorie jednostek uruchomiono w 2010. Wyniki przedstawiane są po odliczeniu opłat bieżących. Kalkulacja nie obejmuje kosztów opłat za subskrypcję/umorzenie.

† Poziom referencyjny: 50% MSCI World / 50% Citigroup WGB Composite Index (EUR Hedged) (EUR). Łączny wskaźnik odniesienia obejmuje 50% MSCI World Index / 50% Citigroup World Government Bond EUR Hedged Index.

Nie przewiduje się, że stopa zwrotu z Funduszu będzie odzwierciedlać wartość indeksu.

Historyczne wyniki na dzień 31 grudnia 2018



Informacje Praktyczne

- Depozytariuszem Funduszu jest The Bank of New York Mellon SA / NV, oddział w Luksemburgu.
- Więcej informacji o Funduszu można uzyskać z najnowszych raportów rocznych i półrocznych spółki BlackRock Global Funds (BGF). Dokumenty te są dostępne bez opłat w wersji angielskiej i w kilku innych językach. Dokumenty te, jak również pozostałe informacje, takie jak ceny jednostek, można uzyskać na stronie internetowej spółki BlackRock www.blackrock.com lub telefonując do Państwa Międzynarodowego Zespołu Usług Inwestorskich pod numer +44 (0) 20 7743 3300.
- Inwestorzy powinni mieć świadomość, że przepisy podatkowe dotyczące Funduszu mogą mieć wpływ na indywidualną sytuację podatkową ich inwestycji w Funduszu.
- Fundusz stanowi subfundusz BGF, który jest funduszem funduszy obejmującym różne subfundusze. Niniejszy dokument dotyczy wyłącznie tego Funduszu oraz podanej na początku dokumentu klasy udziałów. Niemniej, prospekt emisyjny, a także roczne oraz półroczne raporty przygotowywane są dla funduszu funduszy.
- BGF może zostać pociągnięty do odpowiedzialności wyłącznie na podstawie treści zawartych w niniejszym dokumencie o nieścisłym lub mylącym brzmieniu bądź niespójnych z odpowiednimi częściami prospektu.
- Zgodnie z przepisami prawa Wielkiego Księstwa Luksemburga, BGF rozdzieliła pasywa pomiędzy swoje subfundusze (tzn. aktywa Funduszu nie będą używane do wywiązywania się ze zobowiązań innych subfunduszy w obrębie BGF). Co więcej, aktywa Funduszu będą odrębne od aktywów innych subfunduszy.
- Inwestorzy mogą zamieniać swoje udziały w Funduszu na udziały w innym subfunduszu wchodzącym w skład BGF po spełnieniu pewnych warunków, opisanych w prospekcie emisyjnym.
- Regulamin wynagradzania Spółki zarządzającej regulujący, w jaki sposób określa i wypłaca się wynagrodzenia i świadczenia, jak również omówienie towarzyszących mechanizmów ładu korporacyjnego udostępnia się na stronie internetowej pod adresem www.blackrock.com/remunerationpolicy lub na stosowny wniosek w siedzibie Spółki zarządzającej.