

BGF World Gold Fund  
Class A2 Hedged EUR  
BlackRock Global Funds

O ile nie zaznaczono inaczej, wyniki, struktura portfela oraz aktywa netto na dzień: 31/01/2024. Wszystkie pozostałe dane na dzień 08/02/2024.

Niniejszy dokument jest materiałem marketingowym. Dla inwestorów w Polsce. Inwestorzy powinni zapoznać się z dokumentem KIID/PIIP i prospektem informacyjnym przed dokonaniem inwestycji, a także zapoznać się z pełną listą ryzyk dla funduszy dostępną w prospekcie.

PRZEGLĄDOWE INFORMACJE O FUNDUSZU

- Celem Funduszu jest maksymalne zwiększenie stopy zwrotu z inwestycji poprzez połączenie wzrostu kapitału z dochodem z aktywów Funduszu.
- Fundusz inwestuje na całym świecie co najmniej 70% łącznych aktywów w kapitałowe papiery wartościowe (np. akcje) spółek, których główny obszar działalności dotyczy wydobycia złota. Fundusz może także inwestować w kapitałowe papiery wartościowe spółek, których główny obszar działalności dotyczy wydobycia szlachetnych metali lub minerałów, jak również metali nieszlachetnych lub minerałów przemysłowych.
- Fundusz nie posiada fizycznie złota ani metali.

WSKAŹNIK RYZYKA



**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.

GŁÓWNE OBSZARY RYZYKA:

- Ryzyko inwestycyjne skoncentrowane jest w poszczególnych sektorach, krajach, walutach lub przedsiębiorstwach. Oznacza to, że Fundusz jest bardziej wrażliwy na wszelkie lokalne wydarzenia gospodarcze, rynkowe, polityczne, związane z rozwojem lub regulacyjne.
- 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.
- Inwestowanie w papiery wartościowe sektora wydobywczego wiąże się z ryzykiem w zakresie środowiska naturalnego, stabilności, polityki rządowej, sprawami dotyczącymi podaży i opodatkowaniem. Różnice w zwrotach z papierów wartościowych sektora wydobywczego są zazwyczaj ponadprzeciętne w porównaniu z innymi kapitałowymi papierami wartościowymi.
- 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.
- Ryzyko płynności: oznacza niewystarczającą liczbę nabywców lub sprzedających umożliwiających Funduszowi swobodne sprzedawanie lub nabywanie inwestycji.

RATINGI



INFORMACJE O FUNDUSZU

Ograniczenie<sup>1)</sup>: FTSE Gold Mines Index  
Kategoria aktywów : Akcje  
Data wprowadzenia Funduszu : 30/12/1994  
Waluta klasy tytułów uczestnictwa : 30/11/2007  
Waluta bazowa Funduszu : USD  
Waluta bazowa Klasa jednostki : EUR  
Wykorzystanie dochodu : Accumulating  
Aktywa netto Funduszu (M) : 3,631.19 USD  
Kategoria Morningstar : Other Equity  
Klasyfikacja SFDR : Inny  
Siedziba : Luksemburg  
ISIN : LU0326422689  
Firma zarządzająca : BlackRock (Luxembourg) S.A.

STRUKTURA OPŁAT I KOSZTÓW

Roczna opłata za zarządzanie : 1.75%  
Opłaty bieżące : 2.06%  
Opłata za wyniki : 0.00%

DANE TRANSAKCYJNE

Minimalna początkowa inwestycja : 5,000 EUR  
\*  
Rozliczenie : Data zawarcia transakcji + 3 dni  
Częstotliwość transakcji : Codziennie, na podstawie wyceny forward

\* lub równowartość w innej walucie

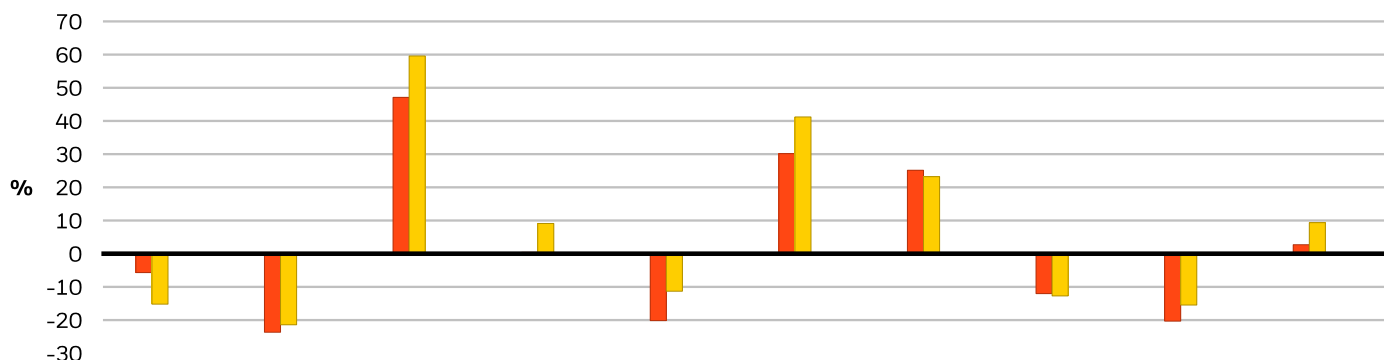
CHARAKTERYSTYKA PORTFELA

Wskaźnik C/WK : 1.49x  
Wskaźnik C/Z : 23.79x  
Odchylenie standardowe (3-letnie) : 29.37  
3 letnia Beta : 0.85  
Liczba pozycji : 43

ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM

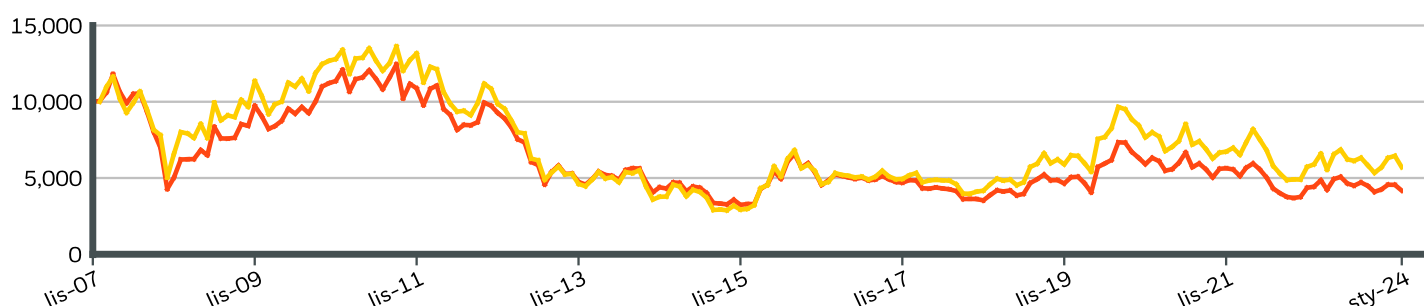
Evy Hambro  
Tom Holl

**WYNIKI DLA ROKU KALENDARZOWEGO**



|                            | 2014   | 2015   | 2016  | 2017 | 2018   | 2019  | 2020  | 2021   | 2022   | 2023 |
|----------------------------|--------|--------|-------|------|--------|-------|-------|--------|--------|------|
| Klasa tytułów uczestnictwa | -5.69  | -23.67 | 47.11 | 0.41 | -20.16 | 30.15 | 25.15 | -12.03 | -20.32 | 2.71 |
| Ograniczenie <sup>1)</sup> | -15.20 | -21.42 | 59.59 | 9.11 | -11.31 | 41.21 | 23.22 | -12.72 | -15.47 | 9.36 |

**WZROST HIPOTETYCZNYCH 10 000 EUR OD MOMENTU ROZPOCZĘCIA DZIAŁALNOŚCI**



**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 | -8.35                     | -1.88 | -11.46 | -8.35            | -14.02 | -11.91                              | -0.10 | -5.27       |
| Ograniczenie <sup>1)</sup> | -11.58                    | 0.12  | -9.82  | -11.58           | -13.47 | -9.60                               | 2.87  | -3.42       |

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 funduszy 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. Należy zapoznać się z sekcją „Najważniejsze fakty”, aby uzyskać informacje o klasach tytułów uczestnictwa i wskaźnikach referencyjnych. Źródło: BlackRock

- Klasa tytułów uczestnictwa BGF World Gold FundClass A2 Hedged EUR
- Ograniczenie<sup>1)</sup> FTSE Gold Mines Index

**Kontakt**

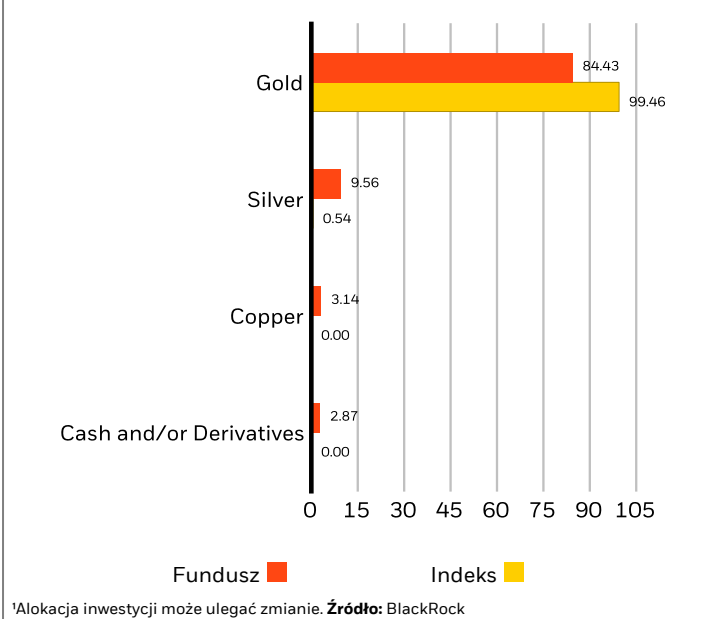
For EMEA: +44 (0) 20 7743 3300 • [www.blackrock.com](http://www.blackrock.com) • [investor.services@blackrock.com](mailto:investor.services@blackrock.com)

**NAJWIĘKSZE 10 POZYCJE (%)**

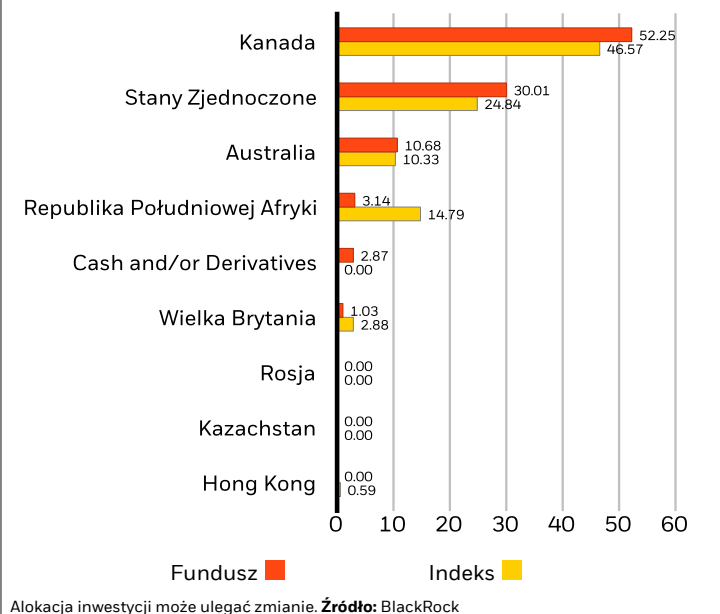
|                              |               |
|------------------------------|---------------|
| BARRICK GOLD CORP            | 7.88%         |
| AGNICO EAGLE MINES LTD       | 6.61%         |
| ENDEAVOUR MINING PLC         | 5.66%         |
| GOLD FIELDS LTD              | 5.25%         |
| NORTHERN STAR RESOURCES LTD  | 5.17%         |
| WHEATON PRECIOUS METALS CORP | 4.90%         |
| B2GOLD CORP                  | 4.89%         |
| ALAMOS GOLD INC              | 4.64%         |
| NEWMONT CORPORATION          | 3.93%         |
| SPROTT PHYSICAL SILVER TRUST | 3.74%         |
| <b>Razem dla portfela</b>    | <b>52.67%</b> |

Pozycje ulegające zmianie

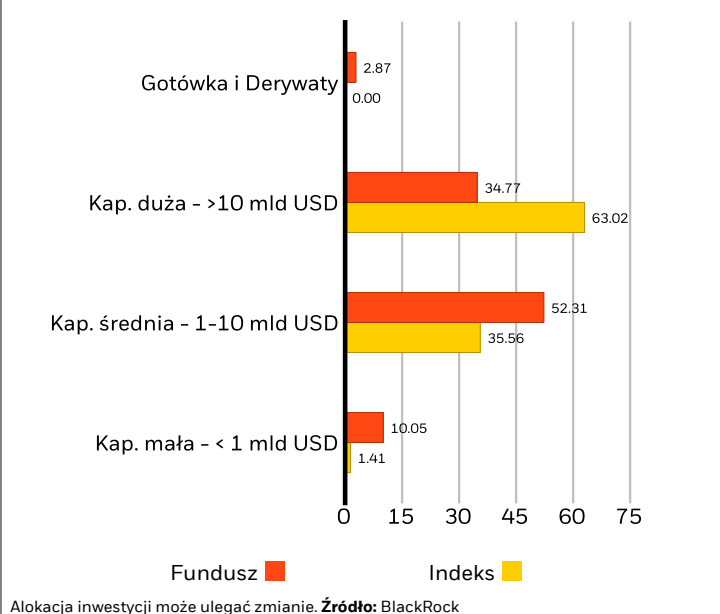
**PODZIAŁ WG SEKTORÓW (%)**



**PODZIAŁ WEDŁUG LOKALIZACJI (%)**



**KAPITALIZACJA RYNKOWA (%)**



**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.

|                                                                           |        |                                                                                               |                                   |
|---------------------------------------------------------------------------|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Pokrycie ESG MSCI w %</b>                                              | 92.11% | <b>Rating ESG Funduszu MSCI (AAA-CCC)</b>                                                     | A                                 |
| <b>Ocena jakości ESG MSCI – percentyl porównywalnych funduszy</b>         | 62.58% | <b>Ocena jakości ESG MSCI (0-10)</b>                                                          | 6.86                              |
| <b>Porównywalne fundusze</b>                                              | 155    | <b>Globalna klasyfikacja Lipper Funduszu</b>                                                  | Equity Sector<br>Gold&Prec Metals |
| <b>Średnia ważona intensywność emisji dwutlenku węgla MSCI % pokrycia</b> | 91.27% | <b>Średnia ważona intensywność emisji dwutlenku węgla MSCI (tony CO2E/SPRZEDAŻ W MLN. \$)</b> | 308.95                            |

Wszystkie dane pochodzą z ratingów ESG Funduszu MSCI z **19 sty 2024**, w oparciu o aktywa z **31 sie 2023**. W związku z tym charakterystyka funduszu związana ze zrównoważonym rozwojem może niekiedy odbiegać od ratingów ESG Funduszu MSCI.

Aby został on uwzględniony w ratingach ESG Funduszu MSCI, 65% (lub 50% w przypadku funduszy obligacji i funduszy rynku pieniężnego) 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.

**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 jakiegokolwiek 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.

## SŁOWNIK

**Klasyfikacja SFDR: Artykuł 8:** Produkty promujące kwestie środowiskowe i społeczne oraz dobre praktyki zarządzania. **Artykuł 9:** Produkty posiadające zrównoważone inwestycje jako cel i zgodne z dobrymi praktykami zarządzania. **Inny:** Produkty, które nie spełniają kryteriów klasyfikacji zgodnie z art. 8 lub 9.

**Porównywalne fundusze:** Liczba funduszy należących do grupy porównywalnych funduszy w globalnej klasyfikacji Lipper, które są również objęte ESG.

**Rating ESG Funduszu MSCI (AAA-CCC):** Rating ESG MSCI jest obliczany w drodze bezpośredniego mapowania oceny jakości ESG na kategorii 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.

**Średnia ważona intensywność emisji dwutlenku węgla MSCI % pokrycia:** Odsetek aktywów funduszu, dla których dostępne są dane dotyczące intensywności emisji dwutlenku węgla MSCI. Wskaźnik MSCI Weighted Average Carbon Intensity (Średnia ważona intensywność emisji dwutlenku węgla) jest wyświetlany dla funduszy z dowolnym pokryciem. Fundusze o niskim pokryciu mogą nie odzwierciedlać w pełni charakterystyki węglowej funduszu.

**Cena/Zysk:** Wskaźnik wyceny bieżącego kursu akcji spółki w porównaniu do jej zysku przypadającego na jedną akcję w roku prognozy, obliczany jako bieżący kurs akcji podzielony przez bieżący zysk na akcję.

**Pokrycie ESG MSCI w %:** Procent aktywów funduszu dysponujących danymi ratingowymi ESG MSCI.

**Globalna klasyfikacja Lipper Funduszu:** Grupa porównywalnych funduszy jest określana na podstawie globalnej klasyfikacji Lipper.

**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.

**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.

**Wskaźnik C/WK:** oznacza stosunek aktualnej ceny zamknięcia akcji do wartości księgowej na akcję za ostatni kwartał.

## ISTOTNE INFORMACJE:

<sup>1</sup>Ujemne wagi mogą wynikać ze szczególnych okoliczności (w tym różnic czasowych między datami transakcji a datami rozliczenia papierów wartościowych nabywanych przez fundusze) i/lub zastosowania pewnych instrumentów finansowych, w tym finansowych instrumentów pochodnych, które mogą być wykorzystywane w celu zwiększenia lub zmniejszenia ekspozycji rynkowej i/lub w celu zarządzania ryzykiem. Alokacja inwestycji może ulegać zmianie.

Oceny Morningstar Medalist Rating<sup>TM</sup> stanowią skróconą formę przyszłościowej analizy strategii inwestycyjnych Morningstar przy zastosowaniu następującej skali ocen: złota, srebrna, brązowa, neutralna i negatywna. Oceny wskazują, które inwestycje według Morningstar mogą z czasem uzyskiwać wyniki lepsze od odpowiedniego indeksu lub od średniej dla grupy konkurencyjnej w ujęciu skorygowanym o ryzyko. Analitycy przypisują trzy oceny filarów (ludzie, jednostka dominująca i proces) na podstawie oceny jakościowej, z zastrzeżeniem późniejszej kontroli nadzorczej ze strony komitetu ds. ocen analityków, a także monitorują i ponawiają ocenę co najmniej raz na 14 miesięcy. Więcej informacji na temat ratingów i metodologii można znaleźć na stronie pod adresem [global.morningstar.com/managerdisclosures](https://global.morningstar.com/managerdisclosures). Oceny nie stanowią informacji faktycznych ani nie są ratingami kredytowymi ani ratingami ryzyka. Ocena (i) nie powinna być wykorzystywana jako jedyna podstawa do oceny produktu inwestycyjnego, (ii) wiąże się z nieznanym ryzykiem, które może spowodować, że oczekiwane wyniki faktycznie nie zmaterializują się lub rzeczywiste wyniki będą znacznie odbiegać od oczekiwań, (iii) nie jest objęta żadną gwarancją, zgodnie z którą miałyby opierać się na pełnych lub dokładnych założeniach, (iv) wiąże się z ryzykiem, że docelowy zwrot nie zostanie osiągnięty z powodu takich czynników, jak nieprzewidziane zmiany w sferze zarządzania, technologii, rozwoju gospodarczego, stóp procentowych, kosztów operacyjnych i/lub rzeczowych, presji konkurencyjnej, przepisów regulacyjnych, kursów walutowych, stawek podatkowych i/lub zmian sytuacji politycznej i społecznej, oraz (v) nie powinna być uważana za ofertę ani zachętę do kupna lub sprzedaży produktu inwestycyjnego.

**W Europejskim Obszarze Gospodarczym (EOG):** niniejszy dokument został wydany przez BlackRock (Netherlands) B.V., spółkę posiadającą zezwolenie na prowadzenie działalności wydane przez holenderski Urząd Nadzoru Rynków Finansowych i podlegającą nadzorowi regulacyjnemu sprawowanemu przez ten organ. Siedziba: Amstelplein 1, 1096 HA, Amsterdam, tel.: 020 – 549 5200, tel.: 31-20-549-5200. Rejestr handlowy nr 17068311. Ze względów bezpieczeństwa rozmowy telefoniczne są zazwyczaj nagrywane.

**BGF Funds:** Niniejszy dokument ma charakter marketingowy. BlackRock Global Funds (BGF) to fundusz inwestycyjny typu otwartego z siedzibą w Luksemburgu, który jest dostępny do sprzedaży tylko w niektórych jurysdykcjach. BGF nie jest dostępny w sprzedaży w USA ani dla osób z USA. Informacje produktowe dotyczące funduszu BGF nie powinny być publikowane w Stanach Zjednoczonych. BlackRock Investment Management (UK) Limited jest Głównym Dystrybutorem funduszu BGF i może zakończyć jego sprzedaż w dowolnym momencie. W Wielkiej Brytanii subskrypcje w ramach funduszu BGF są wiążące jedynie wtedy, gdy są dokonywane na podstawie aktualnego Prospektu informacyjnego, najnowszych raportów finansowych i dokumentu zawierającego kluczowe informacje dla inwestorów („KIID”), a w EOG i Szwajcarii subskrypcje w ramach funduszu BGF są wiążące jedynie wtedy, gdy są dokonywane na podstawie aktualnego Prospektu informacyjnego, najnowszych raportów finansowych i dokumentu zawierającego kluczowe informacje dotyczące detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych („PRIIPs KID”), dostępnych w odpowiednich jurysdykcjach i języku lokalnym, w którym są zarejestrowane. Dokumenty te można znaleźć na stronie [www.blackrock.com](https://www.blackrock.com) na odpowiednich stronach produktów. Prospekty informacyjne, dokumenty zawierające kluczowe informacje dla inwestorów, dokumenty PRIIPs KID i formularze wniosków mogą nie być dostępne dla inwestorów w niektórych jurysdykcjach, w których Fundusz nie uzyskał zezwolenia. Przed dokonaniem inwestycji inwestorzy powinni zrozumieć wszystkie cechy celu funduszu. Informacje na temat praw inwestorów i sposobów wnoszenia reklamacji są dostępne na stronie <https://www.blackrock.com/corporate/compliance/investor-right> w lokalnych językach zarejestrowanych jurysdykcji.

Wszelkie analizy zawarte w niniejszym dokumencie zostały zlecone i mogły zostać już wykorzystane przez BlackRock do własnych celów. Wyniki takich analiz udostępnia się jedynie pobocznie. Wyrażone poglądy nie stanowią porady inwestycyjnej ani żadnej innej porady i mogą z czasem ulegać zmianie. Przedstawione poglądy nie muszą odzwierciedlać poglądów żadnej spółki z grupy BlackRock ani żadnej jej części i nie udziela się żadnej gwarancji co do ich dokładności.

Niniejszy dokument ma charakter wyłącznie poglądowy, nie stanowi skierowanej do kogokolwiek oferty ani zaproszenia do inwestycji w którykolwiek z funduszy BlackRock ani też nie został przygotowany w związku z żadną taką ofertą.

© 2024 BlackRock, Inc. Wszelkie prawa zastrzeżone. BLACKROCK, BLACKROCK SOLUTIONS i iSHARES są znakami towarowymi firmy BlackRock, Inc. lub jej jednostek zależnych w Stanach Zjednoczonych i innych krajach. Wszystkie pozostałe znaki towarowe należą do ich odpowiednich właścicieli.

## Kontakt

For EMEA: +44 (0) 20 7743 3300 • [www.blackrock.com](https://www.blackrock.com) • [investor.services@blackrock.com](mailto:investor.services@blackrock.com)