

Niniejszy dokument zawiera kluczowe informacje dla inwestorów dotyczące tego funduszu. Nie są to materiały marketingowe. Dostarczenie tych informacji jest wymogiem prawnym mającym na celu ułatwienie zrozumienia charakteru i ryzyka związanego z inwestowaniem w ten fundusz. Przeczytanie niniejszego dokumentu jest zalecane inwestorowi, aby mógł on podjąć świadomą decyzję inwestycyjną.

BlackRock European Absolute Return Fund

Subfundusz BlackRock Strategic Funds

Class A2 EUR

ISIN: LU0411704413

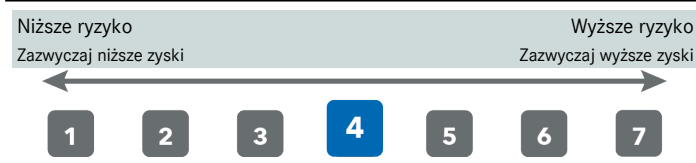
Spółka zarządzająca: BlackRock (Luxembourg) S.A.

Cele i Polityka Inwestycyjna

- ▶ Celem Funduszu jest osiągnięcie dodatniej całkowitej stopy zwrotu poprzez połączenie wzrostu kapitału z dochodem z inwestycji, bez względu na sytuację na rynku.
- ▶ Fundusz zamierza uzyskać co najmniej 70% dowolnego zaangażowania rynkowego w kapitałowe papiery wartościowe (np. akcje) spółek, których siedziba lub główny obszar prowadzenia działalności znajduje się w Europie (łącznie z krajami byłego Związku Radzieckiego). Jest to możliwe poprzez inwestowanie co najmniej 70% aktywów Funduszu w kapitałowe papiery wartościowe, inne papiery wartościowe powiązane z kapitałem, a gdy zostanie to uznane za odpowiednie, w papiery wartościowe o stałym dochodzie (takie jak obligacje), instrumenty rynku pieniężnego (tj. dłużne papiery wartościowe o krótkim terminie zapadalności), depozyty i gotówkę.
- ▶ Papiery wartościowe powiązane z kapitałem obejmują finansowe instrumenty pochodne (tzn. inwestycje, których ceny opierają się na jednym rodzaju aktywów bazowych lub większej ich liczbie).
- ▶ W dowolnym momencie znaczna ilość, a nawet wszystkie aktywa Funduszu mogą być przechowywane w formie gotówki jako zabezpieczenie ryzyka stwarzanego przez finansowe instrumenty pochodne lub jako pomoc w osiągnięciu celu inwestycyjnego.
- ▶ Papiery wartościowe o stałym dochodzie i instrumenty rynku pieniężnego mogą być emitowane przez rządy, agencje rządowe, spółki i instytucje ponadnarodowe (np. Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju) oraz mogą w momencie zakupu posiadać rating inwestycyjny (tzn. spełniać poziom zdolności kredytowej), nieinwestycyjny lub nie posiadać ratingu.
- ▶ Doradca inwestycyjny (IA) będzie wykorzystywał finansowe instrumenty pochodne (łącznie z syntetycznymi pozycjami krótkimi, w przypadku których Fundusz wykorzystuje finansowe instrumenty pochodne, aby odnieść korzyść ze sprzedaży aktywów, których fizycznie nie posiada, w celu zakupu ich w późniejszym terminie po niższej cenie, aby zabezpieczyć zysk).
- ▶ Fundusz może, za pośrednictwem finansowych instrumentów pochodnych, generować zróżnicowane kwoty dźwigni rynkowej (tj. w sytuacji, gdy Fundusz uzyskuje zaangażowanie rynkowe powyżej wartości swoich aktywów).
- ▶ Fundusz jest zarządzany w sposób aktywny, a IA ma prawo decydowania o wyborze inwestycji Funduszu i nie ogranicza go żaden indeks benchmarkowy w trakcie tego procesu. Akcjonariusze powinni wykorzystać 3 Month Euro LIBOR, aby porównać wyniki Funduszu.
- ▶ Rekomendacja: Ten Fundusz może nie być odpowiedni w przypadku inwestycji krótkoterminowych.
- ▶ Strategia inwestycyjna Funduszu podlegała w przeszłości ograniczeniom co do wielkości aktywów, przy czym w przyszłości również mogą być podejmowane kroki służące kontroli nad wielkością Funduszu.
- ▶ Z Państwa tytułami uczestnictwa nie wiąże się prawo do dywidendy (tzn. przychód z dywidendy będzie zawarty w wartości tytułów).
- ▶ Państwa tytuły uczestnictwa będą denominowane w euro, które jest walutą bazową Funduszu.
- ▶ Mogą Państwo codziennie zbywać swoje tytuły uczestnictwa. Tytuły uczestnictwa, jeżeli są dostępne do zakupu, można nabywać 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.

- 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.
- Strategia inwestycyjna stosowana w Funduszu osiągającym zwrot z inwestycji w ujęciu bezwzględny sprawia, iż nie podlega on trendom rynkowym i nie może w pełni wykorzystywać pozytywnych trendów na rynku.
- 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.

Opłaty

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 30 kwietnia 2020. Kwota ta może ulegać zmianie co roku. Wyłączenia:

- ▶ Opłaty za wyniki, tam gdzie dotyczy.
- ▶ Koszty portfelowe związane z obrotem, z wyjątkiem kosztów opłat dla powiernika oraz kosztów opłat za subskrypcję/umorzenie realizowanych przez Fundusz na rzecz odpowiedniego zbiorowego planu inwestycyjnego (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.	1.88%**
-----------------	---------

Opłaty pobierane z Funduszu w określonych warunkach

Opłata za wyniki	20.00%#
------------------	---------

20.00% od wszelkich zysków osiągniętych przez Fundusz, podlegających oznaczeniu wysokim znakiem wodnym, których wysokość przekroczy LIBOR 3 Month EUR Index. Dodatkowe informacje w tym zakresie zawiera Prospekt informacyjny. Rzeczywista kwota pobrana w ostatnim roku obrotowym Funduszu zakończonym dnia 31 maja wyniosła 0.73%.

Wyniki Osiągnięte w Przeszłości

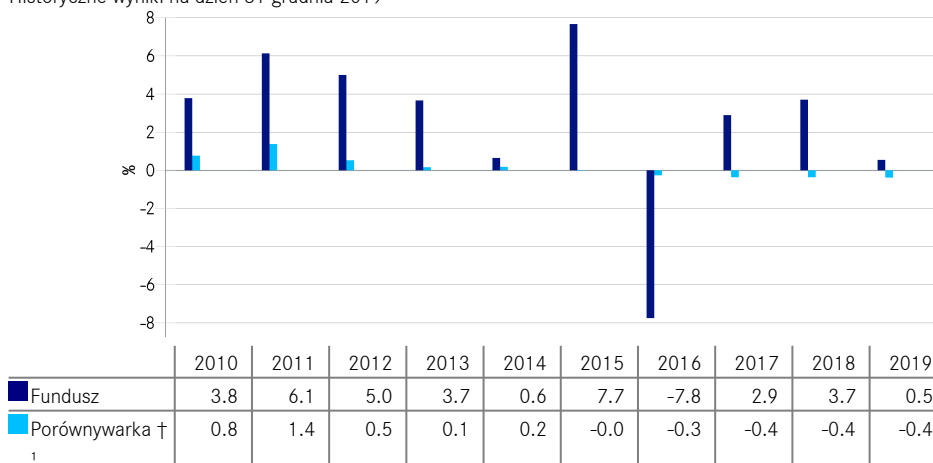
Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią wskazówek odnośnie przyszłych wyników.

Wykres przedstawia roczne wyniki Funduszu w EUR 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 2009. Kategorie jednostek uruchomiono w 2009.

Wyniki przedstawiane są po odliczeniu opłat bieżących. Kalkulacja nie obejmuje kosztów opłat za subskrypcję/umorzenie.

†¹LIBOR 3 Month Index (EUR)

Historyczne wyniki na dzień 31 grudnia 2019



Informacje Praktyczne

- ▶ Depozytariuszem Funduszu jest State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch.
- ▶ Więcej informacji o Funduszu można uzyskać z najnowszych raportów rocznych i półrocznych spółki BlackRock Strategic Funds (BSF). 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 BSF, 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.
- ▶ Spółka BSF może zostać pociągnięta do odpowiedzialności za każde stwierdzenie zawarte w niniejszym dokumencie, które wprowadza w błąd, jest niezgodne ze stanem faktycznym lub niespójne z odpowiednimi częściami prospektu emisyjnego.
- ▶ Zgodnie z przepisami prawa Wielkiego Księstwa Luksemburga, BSF rozdzieliła pasywa pomiędzy swoje subfundusze (tzn. aktywa Funduszu nie będą używane do wywiązywania się ze zobowiązań innych subfunduszy w obrębie BSF). 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 BSF 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.