

BlackRock Global Funds (BGF) - Global Allocation Fund

Das Original

Lutz Preussler, Vice President



Juni 2018



Rating per März 2018

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein Indikator für gegenwärtige oder künftige Erträge und sollten bei der Auswahl eines Fonds nicht das einzige Kriterium darstellen.

BLACKROCK®

NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER / QUALIFIZIERTE INVESTOREN

RET0618E-526620-1654494

BlackRock im Überblick

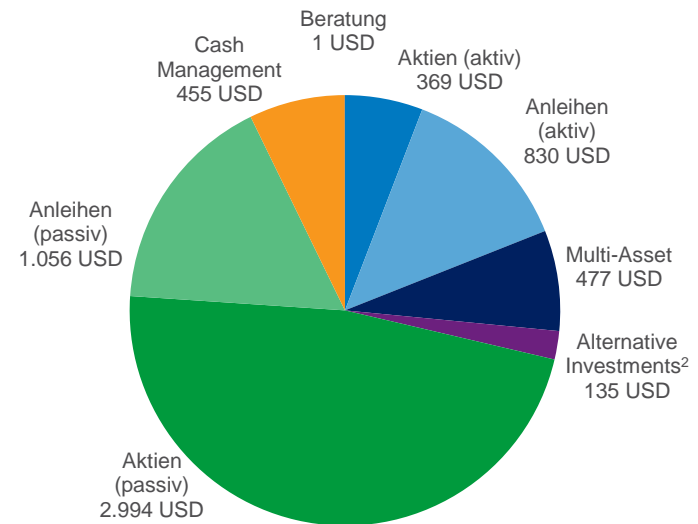
Unser Anspruch

Die Bedürfnisse unserer Kunden zu verstehen und sie darin zu unterstützen, ihre Ziele zu erreichen, hat für uns oberste Priorität. Um diesem Anspruch gerecht zu werden, bietet BlackRock Beratungs- und Investmentlösungen sowie Risikomanagement auf höchstem Niveau.

BlackRock Fakten¹

- ▶ Gegründet 1988
- ▶ NYSE: BLK
- ▶ 4 Geschäftsbereiche: Retail, iShares®, Institutional, BlackRock Solutions®
- ▶ Mehr als 13.500 Mitarbeiter
- ▶ Mehr als 2.000 Investmentexperten
- ▶ Mehr als 1.000 Risikoexperten weltweit
- ▶ Mehr als 70 Büros in über 30 Ländern
- ▶ Kunden in mehr als 100 Ländern

6.32 Billionen USD verwaltetes Vermögen¹



Angaben in Mrd. USD.

²Enthält auch Rohstoff- und Währungspositionen

Quelle: BlackRock. Stand: 31.03.2018.

Warum Multi-Asset?

Rendite nach Anlageklassen

2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
39% Schwellenländeraktien	20% 10J. US-Staatsanleihen	79% Schwellenländeraktien	19% Schwellenländeraktien	17% 10J. US-Staatsanleihen	19% Schwellenländeranleihen	32% US Aktien	14% US Aktien	1% US Aktien	12% US Aktien	37% Schwellenländeraktien
33% Rohstoffe	10% Industrieländerstaatsanleihen ex. US	32% Industrieländeraktien ex. US	15% US Aktien	8% Schwellenländeranleihen	18% Schwellenländeraktien	23% Industrieländeraktien ex. US	11% 10J. US-Staatsanleihen	1% Schwellenländeranleihen	11%	25% Industrieländeraktien ex. US
15% BGF - Global Allocation	-11% Schwellenländeranleihen	28% Schwellenländeranleihen	12% Schwellenländeranleihen	5% Industrieländerstaatsanleihen ex. US	17% Industrieländeraktien ex. US	14% BGF - Global Allocation	6% Schwellenländeranleihen	1% 10J. US-Staatsanleihen	11% Schwellenländeraktien	22% US Aktien
11% Industrieländerstaatsanleihen ex. US	-23% BGF - Global Allocation	26% US Aktien	9% Rohstoffe	2% US Aktien	16% US Aktien	-1% Rohstoffe	2% BGF - Global Allocation	-1% Industrieländeraktien ex. US	10% Schwellenländeranleihen	13% BGF - Global Allocation
11% Industrieländeraktien ex. US	-37% US Aktien	22% BGF - Global Allocation	9% BGF - Global Allocation	-1% Rohstoffe	8% BGF - Global Allocation	-3% Schwellenländeraktien	-2% Schwellenländeraktien	-2% BGF - Global Allocation	3% BGF - Global Allocation	10% Industrieländerstaatsanleihen ex. US
10% 10J. US-Staatsanleihen	-43% Industrieländeraktien ex. US	13% Rohstoffe	8% 10J. US-Staatsanleihen	-4% BGF - Global Allocation	4% 10J. US-Staatsanleihen	-5% Industrieländerstaatsanleihen ex. US	-3% Industrieländerstaatsanleihen ex. US	-6% Industrieländerstaatsanleihen ex. US	2% Industrieländerstaatsanleihen ex. US	10% Schwellenländeranleihen
6% Schwellenländeranleihen	-46% Rohstoffe	4% Industrieländerstaatsanleihen ex. US	8% Industrieländeraktien ex. US	-12% Industrieländeraktien ex. US	2% Industrieländerstaatsanleihen ex. US	-7% Schwellenländeranleihen	-5% Industrieländeraktien ex. US	-15% Schwellenländeraktien	2% Industrieländeraktien ex. US	6% Rohstoffe
5% US Aktien	-53% Schwellenländeraktien	-10% 10J. US-Staatsanleihen	5% Industrieländerstaatsanleihen ex. US	-18% Schwellenländeraktien	0% Rohstoffe	-8% 10J. US-Staatsanleihen	-33% Rohstoffe	-33% Rohstoffe	0% 10J. US-Staatsanleihen	2% 10J. US-Staatsanleihen

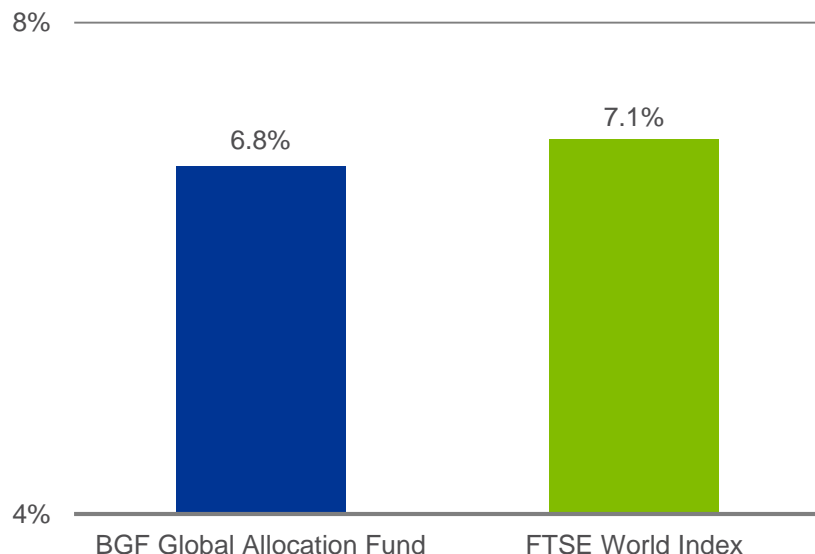
Vergangene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für gegenwärtige oder künftige Wertentwicklung und sollte keinesfalls die einzige Erwägungsgrundlage für die Auswahl eines Produkts oder einer Strategie sein. Stand 31. Dezember 2017. Quelle: Bloomberg, Morningstar. U.S. Aktien werden repräsentiert durch S&P 500 Index, Industrieländeraktien ex. US durch MSCI EAFE Index, Schwellenländeranleihen durch MSCI Emerging Markets Index, 10J. US-Staatsanleihen durch BofA/ML Current 10-Year U.S. Treasury Index, Nicht-U.S. Anleihen durch Citigroup Non-USD World Government Bond Index, Schwellenländeranleihen durch JP Morgan Emerging Market Bond Index, Rohstoffe durch S&P Goldman Sachs Commodity Index. Returns in USD and include reinvestment of dividends and capital gains. Die Indexleistung wird nur zu illustrativen Zwecken dargestellt. Es ist nicht möglich, direkt in einen Index zu investieren

BGF Global Allocation Fund hat seit mehr als 20 Jahren seine Mission erfüllt

Unsere Mission: BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund Aktienähnliche Rendite mit 1/3 weniger Risiko

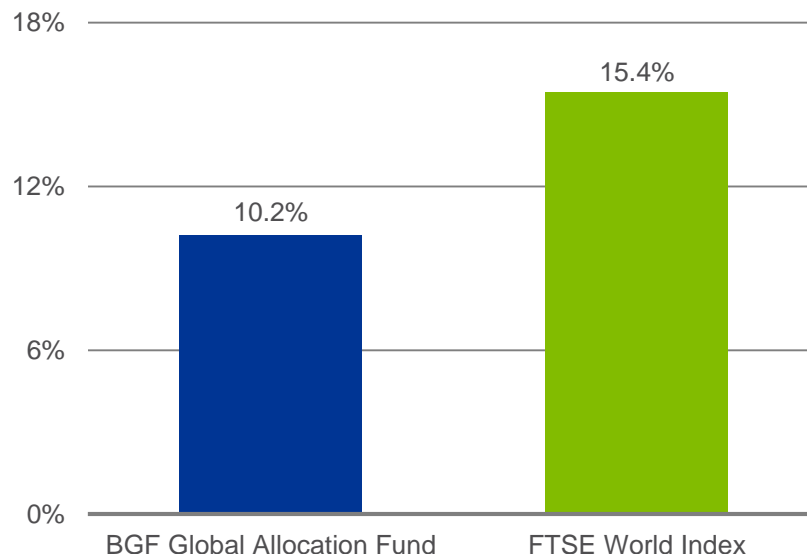
Wettbewerbsfähige Rendite

Annualisierter Gesamtertrag seit Auflegung



1/3 weniger Risiko

Annualisierte Standardabweichung seit Auflegung



Die vergangene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die gegenwärtige oder zukünftige Wertentwicklung und sollte nicht allein als Grundlage für die Produkt- oder Strategieauswahl dienen.

Quelle: BlackRock per 31. März 2018. Bloomberg, Lipper, Morningstar. Auflegungsdatum: 3 Januar 1997 'A2' Anteilklasse. Grundlage: Nettoinventarwert mit reinvestierten Bruttodividenden abzüglich von Gebühren, in USD. ISIN: LU0072462426. Standardabweichung ist der Maß der Streuung einer Verteilung um ihr arithmetisches Mittel. Je weiter die Daten auseinanderliegen, desto höher ist die Abweichung. Standardabweichung wird auch als historische Volatilität bezeichnet und wird von Investoren als Maßstab für die Höhe der erwarteten Volatilität verwendet. Die Indizes werden nicht verwaltet und berücksichtigen keine Transaktionsgebühren. Es ist nicht möglich, direkt in einen Index zu investieren. Die Wertentwicklung kann infolge von Wechselkursschwankungen steigen oder fallen.

Was macht den BGF Global Allocation Fund einzigartig?

Uneingeschränkte Suche nach Chancen

- ▶ Über 700+ verschiedenen Wertpapieren, aus mehr als 40+ Ländern weltweit, in 30+ Währungen
- ▶ Kombiniert traditionelle und alternativen Anlageklassen, Sektoren und Kapitalstrukturen
- ▶ Ist flexibel von der Benchmark abzuweichen, um Chancen zu nutzen und Risiken zu managen

Anpassungsfähig um auf die verändernden Märkte zu reagieren

Eines der erfahrensten globalen Multi-Asset-Teams¹

- ▶ Das erfahrene Team von 50+ Spezialisten mit bewährter Stabilität
- ▶ Portfoliomanager-Team seit der Auflage der Strategie in 1989
- ▶ Portfoliomanager und erfahrene Spezialisten im Durchschnitt mit mehr als 20 Jahren Anlageerfahrung

Mit der Erfahrung in „Bull & Bear“-Marktphasen

Nachweislich erfolgreich bei Werterhalt und Kapitalwachstum

- ▶ Überzeugende risikoadjustierte Ergebnisse seit fast 20 Jahren
- ▶ Unabhängiges Risikomanagement

Aktienähnliche Renditen bei einem Drittel weniger Volatilität²

Die vergangene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die gegenwärtige oder zukünftige Wertentwicklung und sollte nicht allein als Grundlage für die Produkt- oder Strategieauswahl dienen. Quelle: BlackRock, Bloomberg, Morningstar per 31. März 2018. ¹Quelle: Morningstar. Portfoliomanager haben die längste Laufzeit unter Fonds innerhalb ihrer Kategorie. ²Die Volatilität wird anhand der Standardabweichung gemessen. Seit Auflegung beträgt die annualisierte Standard-abweichung des BGF Global Allocation Fund 10,2% und die Standardabweichung der globalen Aktienmärkte (repräsentiert durch den FTSE World Index) beträgt 15,5%. Fondsauflegung war der 3. Januar 1997.

Jahrzehntelange Anlageerfahrung im Gepäck



Russ Koesterich,
CFA, Fondsmanager
(23 Jahre Anlageerfahrung)



Dan Chamby,
CFA, Fondsmanager
(33 Jahre Anlageerfahrung)



David Clayton,
CFA, Fondsmanager
(24 Jahre Anlageerfahrung)



Kent Hogshire,
CFA, Fondsmanager
(18 Jahre Anlageerfahrung)



Unterstützt von mehr als
50 Investmentexperten.

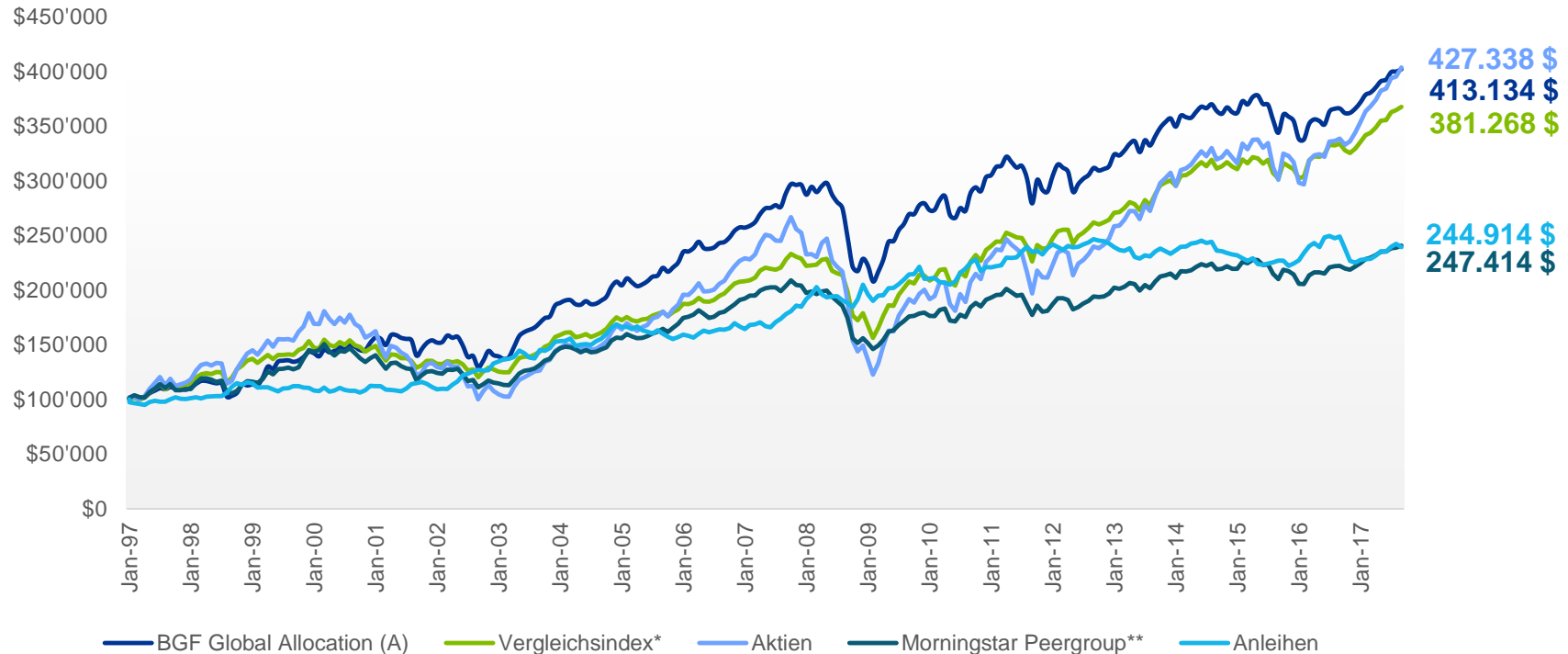
Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein Indikator für gegenwärtige oder zukünftige Erträge und sollten bei der Auswahl eines Produkts oder einer Strategie nicht das einzige Kriterium darstellen.

Quelle: BlackRock; Morningstar Rating, Stand: 31. März 2018.

Diese Erfahrung zahlt sich aus: Bestens gerüstet für alle Marktlagen

Langfristig investieren mit einer breit diversifizierten Strategie

(Wertentwicklung einer Anlage von 100.000 USD bei Auflegung im Jahr 1997)

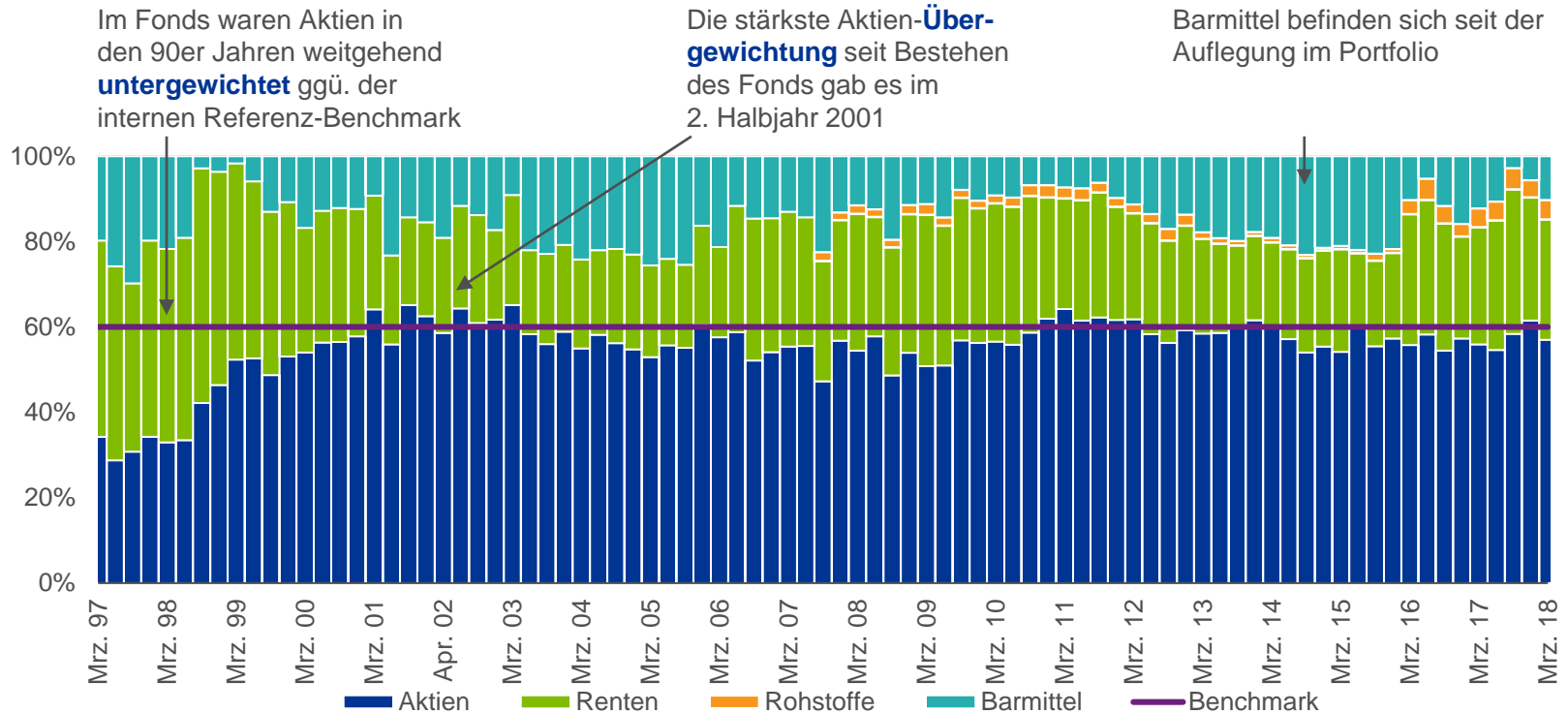


Diese Daten beziehen sich auf die Wertentwicklung der Vergangenheit. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein Indikator für gegenwärtige oder zukünftige Erträge und sollten bei der Auswahl eines Produkts oder einer Strategie nicht das einzige Kriterium darstellen.

Quelle: BlackRock, Lipper, Morningstar per 31. Dezember 2017. Auflegungsdatum: 3. Januar 1997 (A-Anteile). Grundlage: Nettoinventarwert mit reinvestierten Bruttodividenden abzüglich von Gebühren. Die angegebenen Renditedaten basieren auf der kumulierten Gesamttrendite in USD. ** Die Vergleichsgruppe von Morningstar ist die Vergleichsgruppe Moderate Allocation. * Vergleichsindex, bestehend aus 36 % S&P 500, 24 % FTSE World (ohne USA), 24 % BofA ML Current 5-Year US Treasury Index, 16 % Citigroup Non-USD World Government Bond Index. Anleihen werden durch den Citi World Government Bond Index dargestellt. Aktien werden durch den FTSE World Index wiedergegeben. Bei diesen Zahlen sind keinerlei Steuern berücksichtigt. Sämtliche Renditen verstehen sich in USD und basieren auf dem monatlichen Schlusskurs des jeweiligen Index.

BGF Global Allocation Fund: Flexibilität in der Praxis

Portfolio-Zusammensetzung (März 1997 bis März 2018)



Hinweis auf bestimmte Anlageklassen in diesem Dokument dient nur illustrativen Zwecken, und sollte nicht als Anlageangebot oder als eine Aufforderung zu Investment in keine der oben benannten Anlageklassen verstehen werden. Asset Allocation-Strategien garantieren keinen Gewinn und schützen nicht vor Verlust.

Stand: 31. März 2018. Quelle: BlackRock. Die Angaben können Änderungen unterliegen. Die Benchmark bezieht sich auf die interne Referenz-Benchmark, die sich wie folgt zusammensetzt: 36% S&P 500, 24% FTSE World (ex-US), 24% BofA ML 5-Year US Treasury Bonds, 16% Citigroup Non-USD Gov't Bonds. Die oben dargestellten Informationen beziehen sich auf den Global Allocation Fund (Investor A). Zur Verwaltung des BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund geht das Team nach dem gleichen Ansatz vor.

Portfolio-Momentaufnahme zum 31.05.2018

Aktien: 60% (Untergewichtet)

Übergewichtet in:

- Regionen: Japan, Schwellenländer
- Sektoren: Energie, zyklische Konsumgüter, Telekommunikationsdienste, Informationstechnologie, Versorgungsunternehmen, Gesundheitswesen, Materialien

Untergewichtet in:

- Regionen: USA
- Sektoren: Finanzen, Industrie, Basiskonsumgüter, Immobilien

Renten: 27% (Untergewichtet)

Übergewichtet in:

- Unternehmensanleihen, Emerging Market Debt

Untergewichtet in:

- US-Treasuries, japanische Staatsanleihen, europäische Staatsanleihen

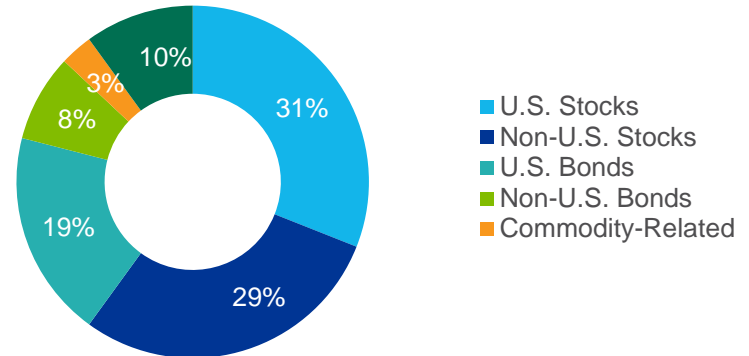
Gold: 3% (Übergewichtet)

- Edelmetalle ETFs

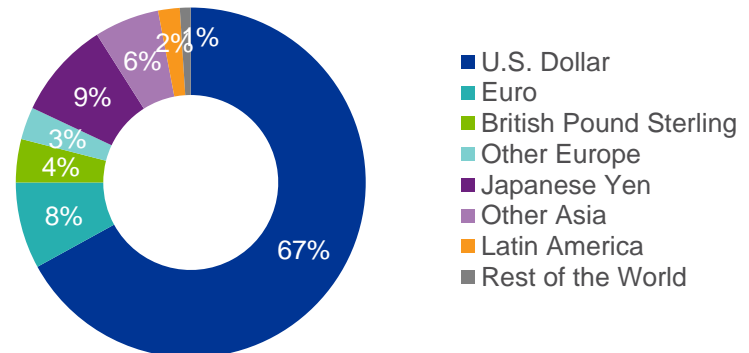
Cash: 10% (Übergewichtet)

- Aktiv verwaltet, sowohl USD als auch nicht-USD

Assetallokation (in % des Nettovermögens*)



Währungsallokation (in % des Nettovermögens*)



Stand: 31.05.2018. Quelle: BlackRock. Anmerkung: Die Portfolioallokation unterliegt Änderungen. Die dargestellte Asset Allokation bezieht sich auf das Nettovermögen (in Prozent). Asset Allocation-Strategien garantieren keinen Gewinn und schützen nicht vor Verlust.

Übergewichtet/untergewichtet bezieht sich auf die interne Referenz-Benchmark, die sich wie folgt zusammensetzt: 36% S&P 500, 24% FTSE World (ex-US), 24% BofA ML 5-Year US Treasury Bonds, 16% Citigroup Non-USD Gov't Bonds. *% des Nettovermögens entspricht dem Engagement des Fonds basierend auf dem Wert der Wertpapiere und ist bereinigt um Futures, Optionen und Swaps (mit Ausnahme von festverzinslichen Wertpapieren) und Wandelanleihen. Zahlen können aufgrund von Rundungen nicht zu 100% addiert werden.

Chancen und Risiken

Chancen



- Aktien bieten auf lange Sicht im Vergleich zu anderen Anlageklassen ein hohes Renditepotenzial.
- Der flexible Anlagestil des Fonds ermöglicht es dem Fondsmanagement, weltweit die besten Anlagechancen zu nutzen.
- BlackRock ist eines der führenden Unternehmen im Risikomanagement und in der Risikoanalyse. Das Fondsmanagementteam profitiert davon und stellt somit sicher, dass das Risiko der Anteile im Portfolio überschaubar bleibt.

Risiken

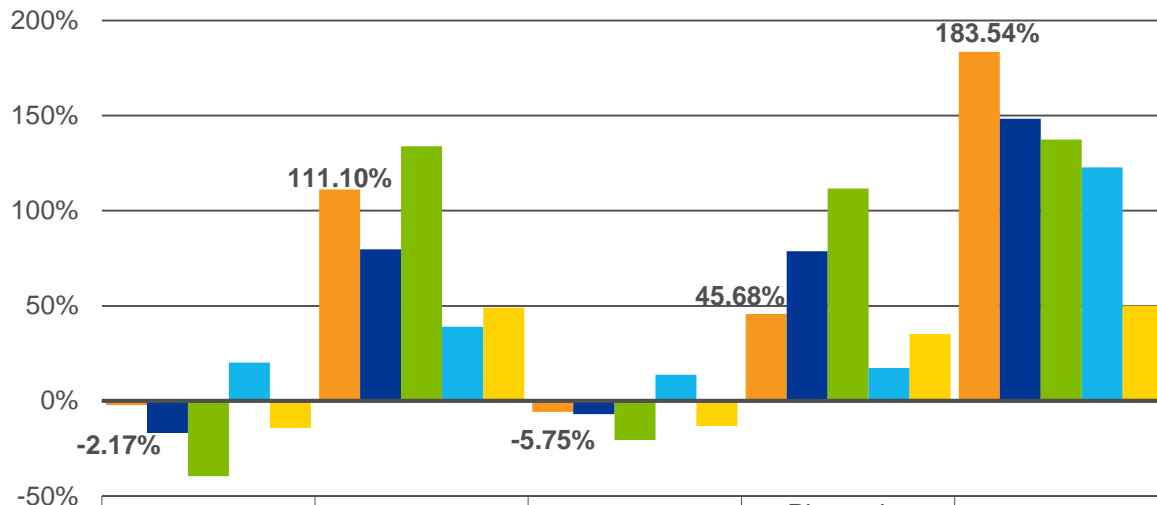


- Der Fonds investiert zu einem großen Teil in Werte, die auf eine Fremdwährung lauten; daher werden sich Änderungen des jeweils zutreffenden Wechselkurses auf den Wert der Fondsanteile auswirken.
- Der Fonds legt üblicherweise auch in Anteile kleinerer Unternehmen an, die schwerer einschätzbar und weniger liquide sein können, als dies bei Anteilen größerer Unternehmen der Fall ist.

Risikomanagement in der Praxis: Durch die Höhen und Tiefen der Kapitalmärkte

Das Ergebnis kann sich sehen lassen

Kumulierte Gesamterträge



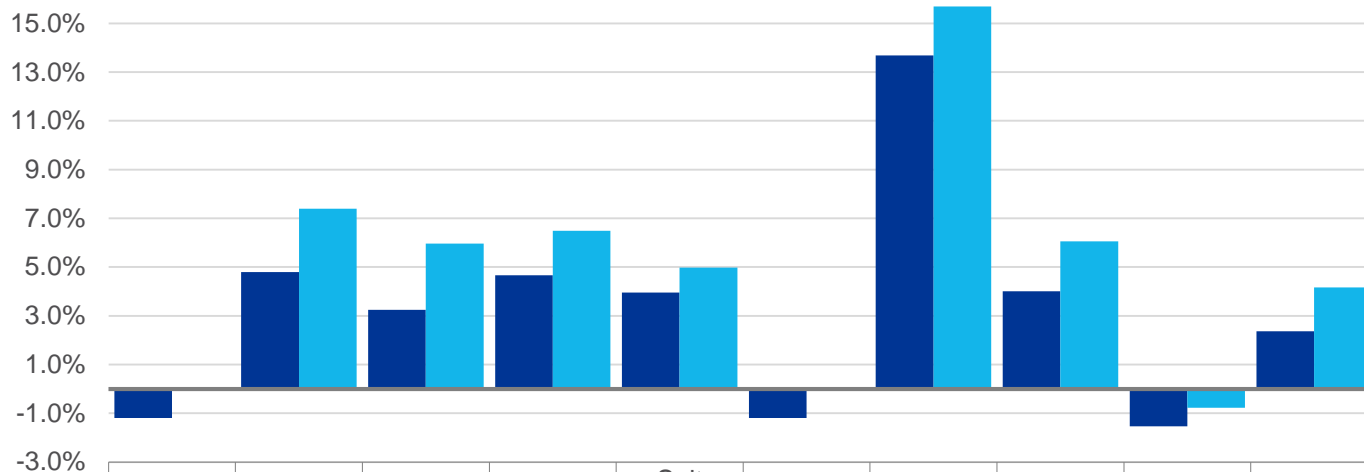
	Technologieblase 1.1.00 - 31.12.02	Globale Markterholung 1.1.03 - 31.12.07	Globale Kreditkrise 1.1.08 - 31.12.09	Phase der geldpolitischen Lockerung 1.1.10 - 31.03.18	Kombiniertes Zeitraum 1.1.00 - 31.03.18
■ BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund	-2.17%	111.10%	-5.75%	45.68%	183.54%
■ Interne Referenz-Benchmark*	-16.88%	79.67%	-6.87%	78.60%	148.36%
■ FTSE World Index	-39.56%	133.92%	-20.59%	111.67%	137.30%
■ Citigroup World Gov't Bond Index	20.19%	39.03%	13.71%	17.25%	122.80%
■ Morningstar Vergleichsgruppe**	-14.22%	49.16%	-13.12%	35.10%	50.17%

Vergangene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für gegenwärtige oder zukünftige Wertentwicklung und sollte keinesfalls die einzige Erwägungsgrundlage für die Auswahl eines Produkts oder einer Strategie sein. Stand: 30.04.2018. Quelle: BlackRock, Lipper, Morningstar. Basis: Nettoinventarwert bei Wiederanlage der Brutto-Dividende, in USD. Die Berechnung der Performanceangaben erfolgt nach Abzug der Jahresgebühren.

*Interne Referenz-Benchmark besteht aus 36% S&P 500 Index, 24% FTSE World (ex.-US); 24% BofA ML 5-Year US Treasury Bond Index; 16% Citigroup Non-USD Gov't Bond Index. **Morningstar Vergleichsgruppe dargestellt durch den Durchschnitt der EAA Fund USD Moderate Allocation Kategorie. Die Wertentwicklung kann aufgrund von Wechselkursschwankungen steigen oder fallen.

BGF Global Allocation Fund: Wertentwicklung per 31. Mai 2018

Wertentwicklung der thesaurierenden Anteilklasse D2 USD seit Auflegung in %



	YTD	1 Year	3 Years*	5 Years*	Seit Auflegung*	2017	2016	2015	2014	2013
■ BGF Global Allocation Fund (D2) (\$)	-1.20%	4.80%	3.24%	4.66%	3.95%	-1.20%	13.68%	4.00%	-1.53%	2.36%
■ Reference Benchmark**	0.02%	7.40%	5.96%	6.49%	4.98%	0.02%	15.69%	6.06%	-0.78%	4.17%

Diese Daten beziehen sich auf die Wertentwicklung der Vergangenheit. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein Indikator für gegenwärtige oder zukünftige Erträge und sollten bei der Auswahl eines Produkts oder einer Strategie nicht das einzige Kriterium darstellen. BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund, thesaurierende Anteilklasse D2 USD. Auflegungsdatum der D2 USD Anteilklasse ist am 30. November 2007. Darstellung der Nettowertentwicklung beispielhafter Sondervermögen (Berücksichtigung der jeweiligen Kaufprovisionen und aller auf Fondsebene anfallender Kosten wie z.B. Verwaltungsvergütung). Zusätzlich entstehende Depotkosten können die Wertentwicklung mindern. Wertentwicklung auf Basis des Nettoinventarwerts. Vergangene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklung und sollte keinesfalls die einzige Erwägungsgrundlage für die Auswahl eines Produkts sein. Die Ergebnisse der Wertentwicklung können infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Quelle: BlackRock, per 31. Mai 2018.

*Annualisierte Nettoperformance. **Reference Benchmark: 36% S&P 500, 24% FTSE World ex-U.S., 24% ICE BofA/ML Current 5-Yr U.S. Treasury & 16% Citi Non-USD World Gov't Bond

BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund: (Fondsdaten per 30. April 2018)

Auflegungsdatum	03. Januar 1997
Fondsmanager	Dan Chamby, Russ Koesterich, David Clayton, Kent Hogshire
Fondswährung	USD
Fondsvolumen	18.390 Mrd.

Anteilklasse	ISIN	Jährliche Verwaltungsgebühr
A2 USD (thesaurierend)	LU0072462426	1.5%
A2 Hedged CHF (thesaurierend)	LU0343169966	1.5%
A2 EUR (thesaurierend)	LU0171283459	1.5%
A2 Hedged EUR (thesaurierend)	LU0212925753	1.5%
D2 USD (thesaurierend)	LU0329592538	0.75%
D2 Hedged CHF (thesaurierend)	LU0827880260	0.75%
D2 EUR (thesaurierend)	LU0523293024	0.75%
D2 Hedged EUR (thesaurierend)	LU0329591480	0.75%

Quelle: BlackRock, per 30. April 2018.

Wichtige Hinweise

Dieses Dokument richtet sich ausschliesslich an, und wird zur Verfügung gestellt für, qualifizierte Investoren gemäss dem Bundesgesetz über kollektive Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006, in der geänderten Fassung.

Herausgegeben von BlackRock Investment Management (UK) Limited, einer Tochtergesellschaft von BlackRock, Inc., zugelassen und beaufsichtigt durch die Financial Conduct 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.

Der BlackRock Global Funds ist in Luxemburg domiziliert. BlackRock Asset Management Schweiz AG, Bahnhofstrasse 39, CH-8001 Zürich, fungiert als Schweizer Vertreter und State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, Beethovenstrasse 19, CH-8002 Zürich, ist die Schweizer Zahlstelle. Der Prospekt, die Wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger, die Satzung sowie die jüngsten und sämtliche früheren Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos beim Schweizer Vertreter erhältlich. Die Anleger sollten die in den Wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger und im Prospekt erläuterten fondsspezifischen Risiken lesen.

BGF Global Allocation Fund - Risiken

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 üblicherweise auch in Anteile kleinerer Unternehmen an, die schwerer einschätzbar und weniger liquide sein können, als dies bei Anteilen größerer Unternehmen der Fall ist.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung. Der Wert einer Anlage und die hieraus erzielten Erträge können steigen, aber auch fallen und sind in ihrer Höhe nicht garantiert, sodass der investierte Ausgangsbetrag nicht garantiert werden kann. Änderungen der Wechselkurse können dazu führen, dass der Wert der Anlagen steigt oder fällt. Insbesondere bei Fonds mit höherer Volatilität können starke Schwankungen auftreten, die einen raschen und drastischen Wertrückgang der Anlage nach sich ziehen können. Höhe und Grundlage der Besteuerung können sich von Zeit zu Zeit ändern.

Die hierin genannten Analysen wurden von BlackRock erarbeitet und können nach eigenem Ermessen verwendet werden. Die Resultate dieser Analysen werden ausschliesslich zu einem bestimmten Zweck zur Verfügung gestellt und entsprechen nicht notwendigerweise der Meinung der BlackRock-Gruppe oder anderer Gesellschaften der Gruppe, und für ihre Richtigkeit wird keinerlei Garantie übernommen.

Dieses Dokument dient nur zu Informationszwecken und stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung zur Anlage in einen BlackRock-Fonds dar und wurde nicht im Zusammenhang mit einem solchen Angebot erstellt.

© 2018 BlackRock, Inc. Sämtliche Rechte vorbehalten. BLACKROCK, BLACKROCK SOLUTIONS, iSHARES, BUILD ON BLACKROCK, SO WHAT DO I DO WITH MY MONEY und das stilisierte i Logo 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.

BLACKROCK®