



BlackRock Global Funds - Fixed Income Global Opportunities Fund (FIGO)

Mai 2018

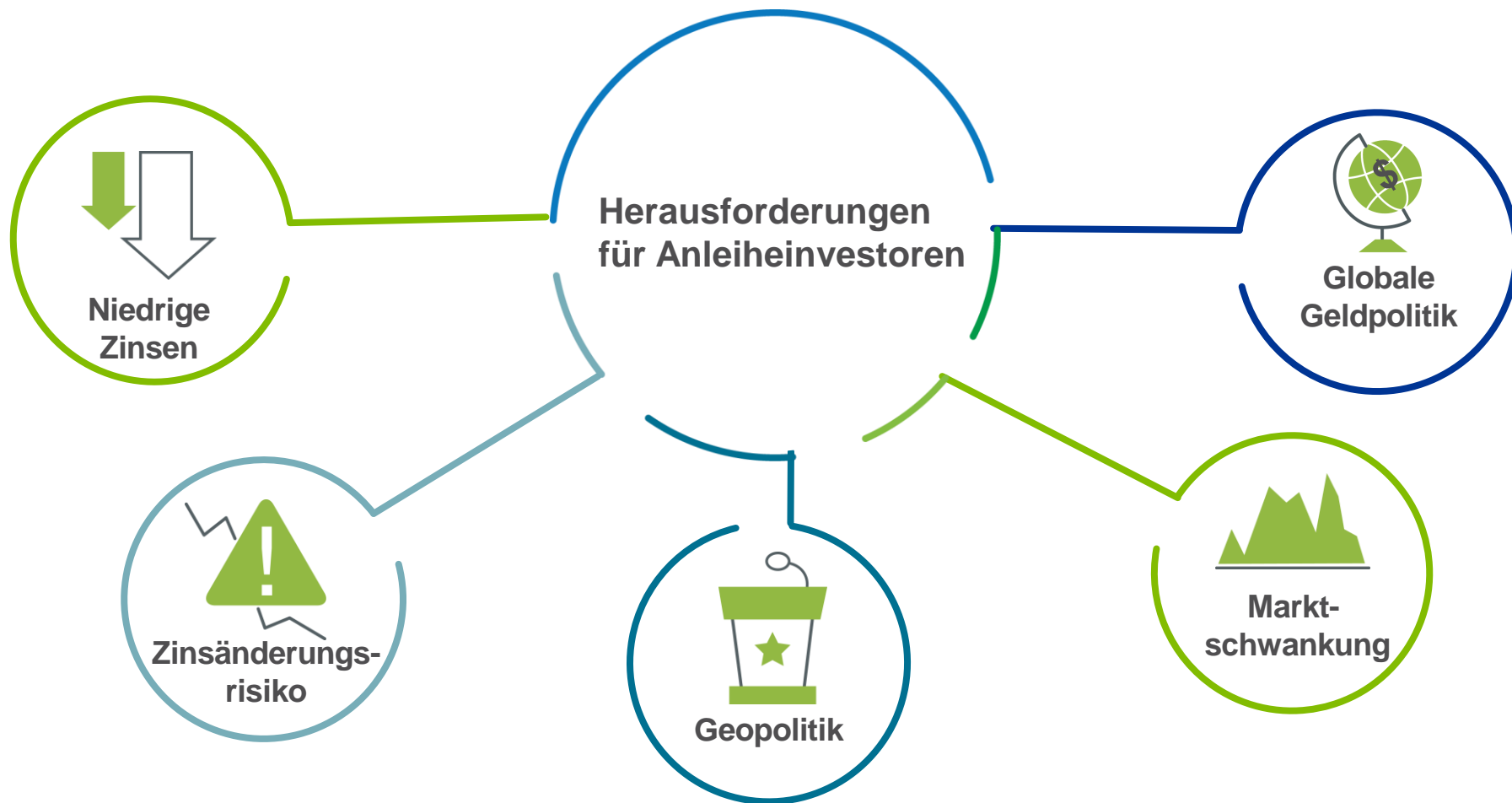


BLACKROCK®

NUR FÜR VERTRIEBSPARTNER – KEINE WEITERGABE AN KUNDEN

RET0518E-498257-1572894

Ein komplexes Umfeld für Anleiheninvestoren



Quelle: BlackRock per 30. April 2018.

Investoren konnten von fallenden Zinsen profitieren – kann dies weitergehen?

Renditen 10jährige Staatsanleihen (%)



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

Quelle: Bloomberg, 30. April 2018.

Bereits ein geringer Zinsanstieg kann erhebliche Verluste nach sich ziehen

Wie hoch die Kursverluste bei Anleihen ausfallen können sind sich viele Anleger nicht bewusst

1%
Zinsanstieg

-9,8%
Kursverlust

	Periode1	Periode 2
Von	20. September 2016	11. Dezember 2017
Bis	12. Dezember 2016	2. Februar 2018
Zinsanstieg	+0,54%	+0,47%
Ertrag (Bund Futures)	-3,31%	-3,53%

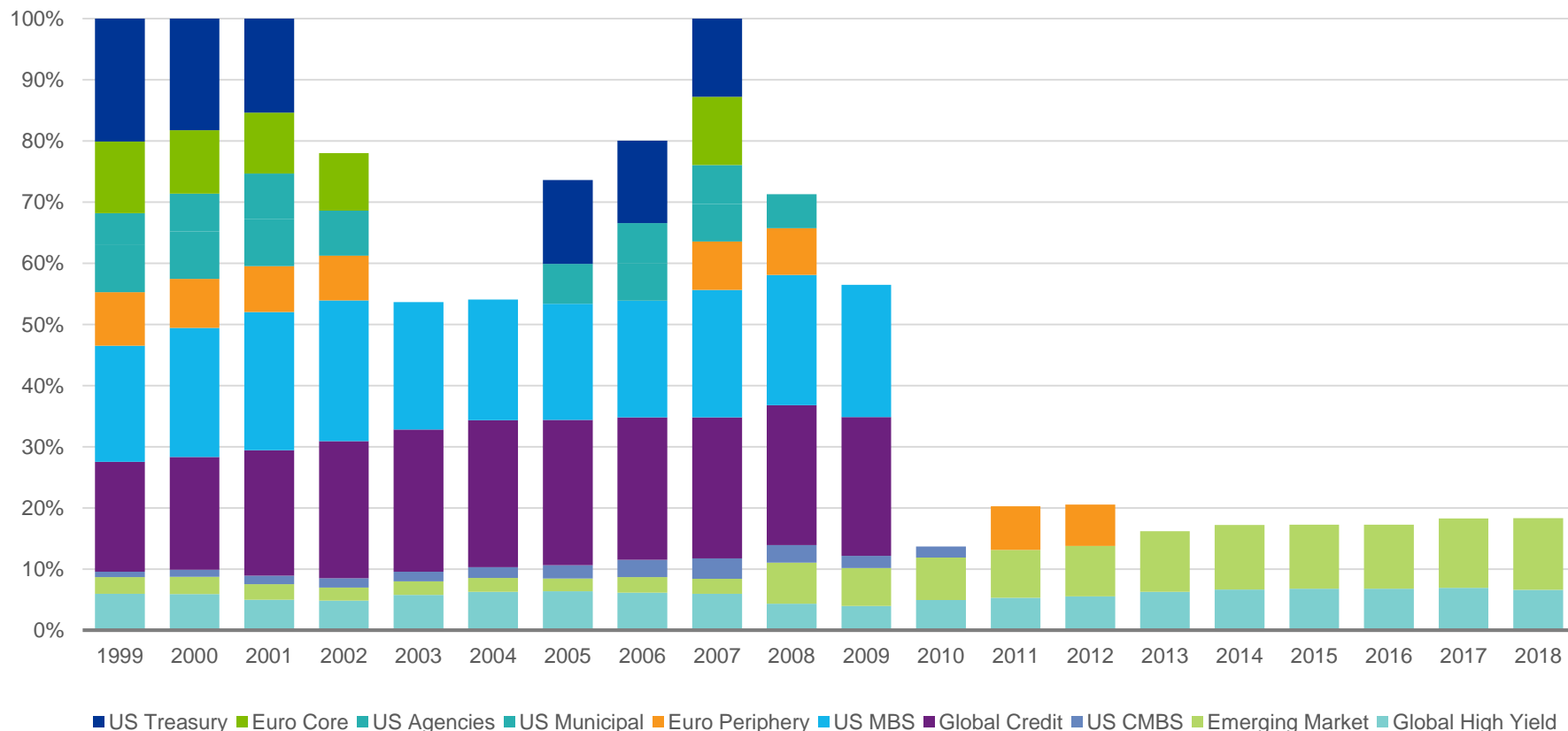


Die vergangene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und sollte nicht allein als Grundlage für die Produkt- oder Strategieauswahl dienen.

Quelle: Blackrock, Bloomberg per 28. Februar 2018. Illustrative Darstellung.

Eine hohe Rendite bedeutet oft höheres Risiko

Fixed Income Sektoren mit >4% Rendite



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

Quelle: BlackRock Investment Institute, Barclays and Thomson Reuters, 31. März 2018. Die Balken in der Grafik zeigen Marktkapitalisierungs-gewichte von Vermögenswerten mit einer durchschnittlichen jährlichen Rendite von über 4% in einem ausgewählten Universum, das rund 70% des Barclays Multiverse Bond Index repräsentiert. "Euro Core" basiert auf französischen und deutschen Staatsschuldenindizes. "Euro Periphery" ist ein Durchschnitt der Staatsschuldenindizes für Italien, Spanien und Irland. Schwellenländer kombinieren Fremd- und Lokalwährungsanleihen.

Dies erfordert eine differenzierte Herangehensweise



BlackRock Global Funds - Fixed Income Global Opportunities Fund (FIGO)

Flexibilität



- Chancen über alle Regionen, Sektoren und Kreditqualitäten nutzen
- Ohne Bindung an Benchmarkgewichtung
- Aktives Laufzeitenmanagement

Diversifikation



- Breite Risikostreuung
- Langjähriges, erfahrenes Fondsmanagement
- Globale und lokale Expertenteams

Risikomanagement



- Einzigartiges Risikomanagementsystem
- Analysiert täglich über 4.000 verschiedene Risikofaktoren
- Hilft den Managern Risiken umfassend zu verstehen

Quelle: BlackRock per 30. April 2018.



Das Fondsmanagement legt einen hohen Stellenwert auf Risikostreuung

Es zielt darauf ab, Erträge aus allen Ecken der Märkte zu erwirtschaften, ohne, dass ein Trade oder ein Markt das Risiko-/Renditeprofil dominiert

2.922

Einzeltitle



69

Länder



175+

Sektorspezialisten



FIGO nutzt vielfältige Instrumente um globale Chancen wahrzunehmen

Laufzeitmanagement (Duration)

- ▶ Die durchschnittliche Restlaufzeit der im Fonds enthaltenen Anleihen kann erhöht oder gesenkt werden, je nachdem ob das Fondsmanagement steigende oder sinkende Zinsen erwartet.



Qualitätsmanagement

- ▶ Der Fonds kann Anleihen mit sehr gutem Rating, aber auch Anleihen mit relativ niedrigem oder ohne Rating in sein Portfolio aufnehmen. Je nachdem wie das Fondsmanagements das jeweilige Unternehmen einschätzt.

Länderverteilung

- ▶ Der Fonds investiert weltweit und hat keine Beschränkungen für einzelne Länder. So kann das Fondsmanagement flexibel dort investieren, wo es aktuell die meisten Chancen sieht.

Währungsmanagement

- ▶ Das Fondsmanagement kann sich gegen unterschiedlichen Währungsentwicklungen, die sich im Vergleich zur Basiswährung ergeben, absichern oder Währungschancen aktiv nutzen.

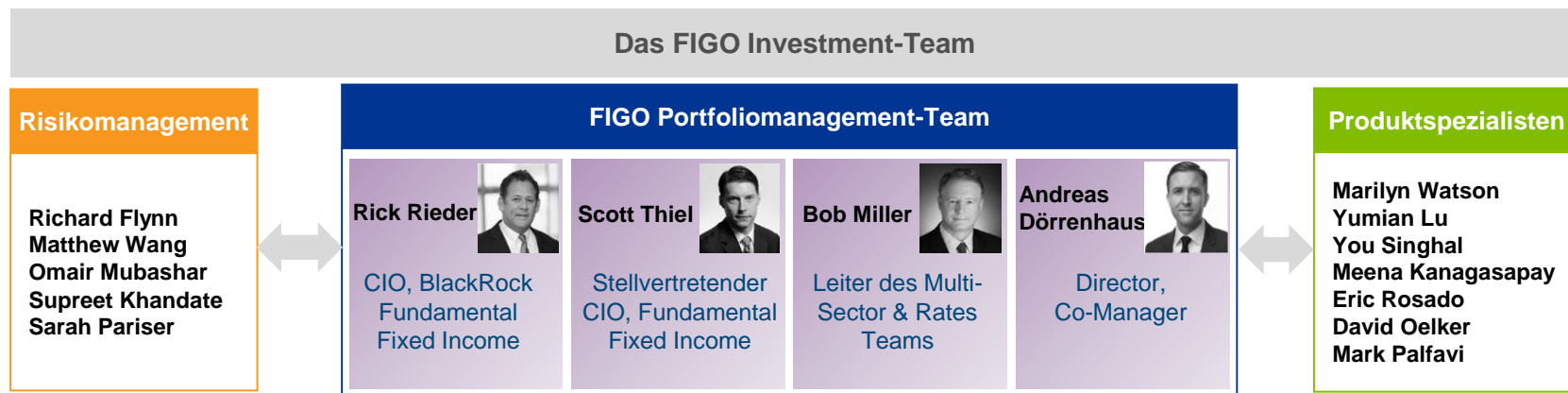
Die vorgenannten Strategien werden zu Risikominimierung eingesetzt. Ein vollumfänglicher risikominimierender Effekt kann jedoch nicht gewährleistet werden.

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 kann eine Vielzahl an Strategien nutzen, um flexibel auf Veränderungen am Markt reagieren zu können.

Quelle: BlackRock per 30. April 2018.

Das FIGO-Investmentteam nutzt BlackRocks umfangreiche Ressourcen



Auf der flexiblen Anleihenplattform managt das FIGO Investment-Team aktuell 47,7 Mrd. USD¹.

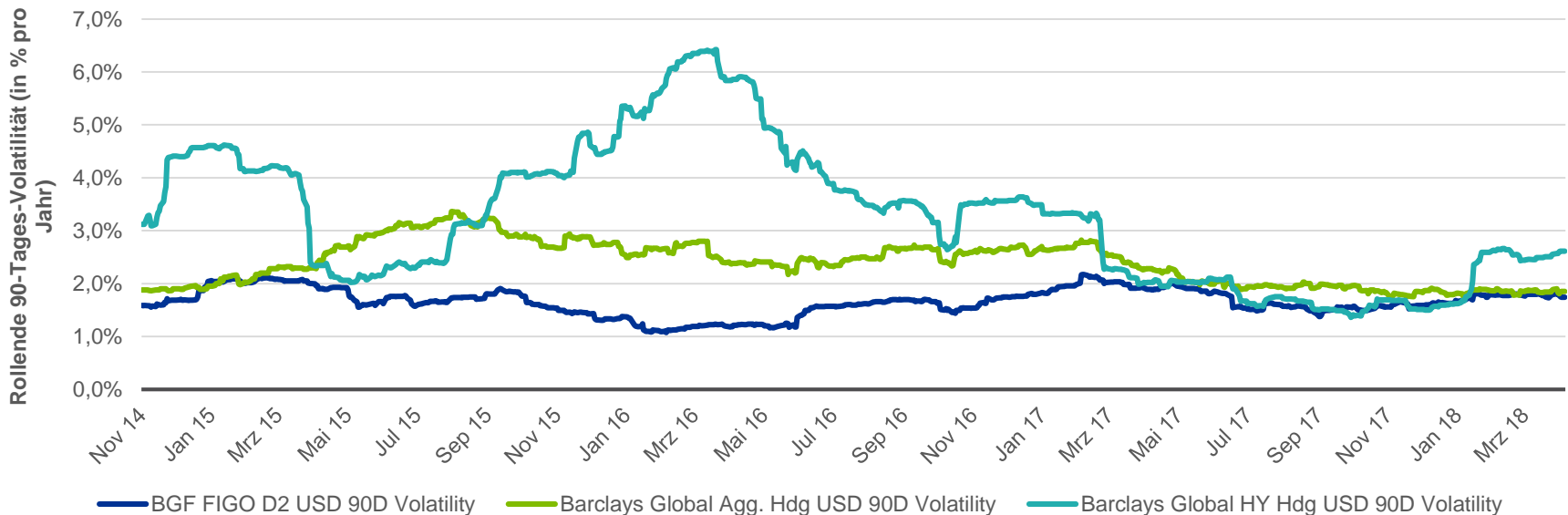
Angaben zum Investment-Team vom 30. April 2018.

¹ Stand: 30. April 2018. Einschließlich des verwalteten Vermögens im Rahmen des BGF-Fonds (FIGO) sowie der entsprechenden Strategie im Rahmen von US-Vehikeln.

Sicher ans Ziel: Einzigartiges Risikomanagement

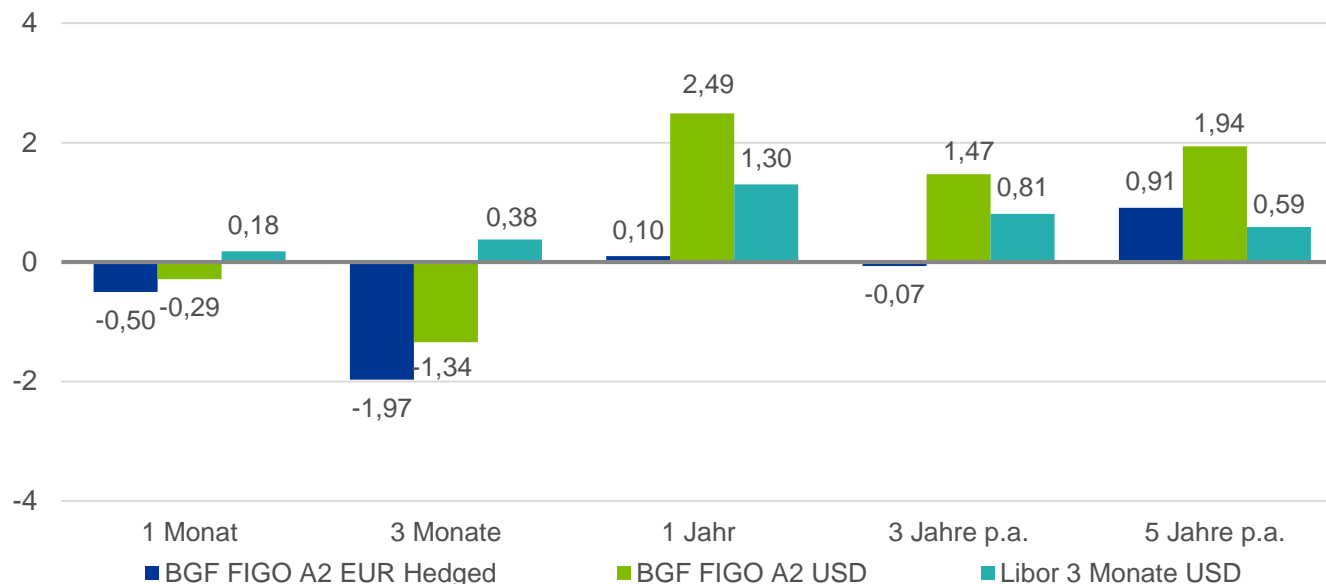


- **25 Jahre** Erfahrung in modernster Technologie und Risikoanalyse in Echtzeit
- **Aladdin** integriert Risikoanalyse in diszipliniertes Portfoliomanagement
- Pro Woche: **5.000 Portfolio-Stresstests**
- **Täglich: Überwachung von 4.000 Risikofaktoren**
- **Das Resultat:** der aktive Risikomanagementansatz führt zu einem **konstantem und niedrigem Volatilitätsprofil**



Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Quelle: Bloomberg, Stand per 30. April 2018. Chart zeigt die Netto-Performance des BGF - Fixed Income Global Opportunities Fund in der Anteilsklasse A2 USD nach laufenden Fondskosten. Berechnung auf NAV Basis in USD, Erträge werden reinvestiert. Verwendete Indizes: Barclays Global Aggregate Hdg USD, Barclays Global High Yield Hdg USD, Barclays Global Aggregate Corporates USD Hdg, BofAML US Treasury Current 10-year, JPM GBI-EM Global Diversified TR USD, BofAML German Federal Govt 7-10-year TR USD Hdg, JPM EMBI Global TR USD.

Performance – BlackRock Global Funds - Fixed Income Global Opportunities Fund



Die gezeigten Daten beziehen sich auf die vergangene Wertentwicklung. Die vergangene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und sollte nicht allein als Grundlage für die Produkt- oder Strategieauswahl dienen.

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung (Anteilsklasse A2 EUR Hedged)

Apr. 2013	Apr. 2014	Apr. 2015	Apr. 2016	Apr. 2017
–	–	–	–	–
Apr. 2014	Apr. 2015	Apr. 2016	Apr. 2017	Apr. 2018
2,4%	2,4%	-2,7%	2,5%	0,1%

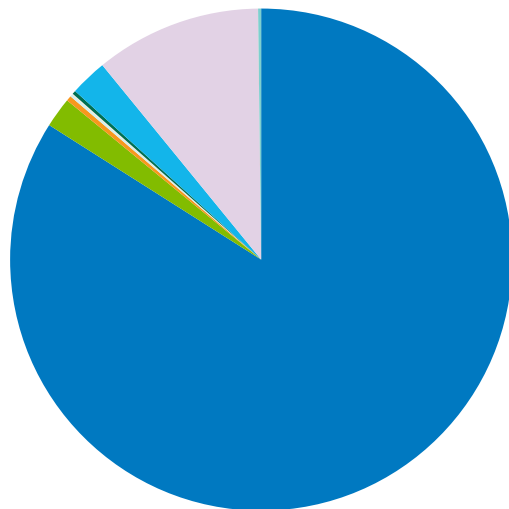
Damit Ihre Kunden beruhigt in Anleihen anlegen können.

Chart zeigt die Netto-Performance des BGF - Fixed Income Global Opportunities Fund in der Anteilsklasse A2 EUR Hedged (LU0278453476) und Anteilsklasse A2 USD Anteilsklasse (LU0278466700) nach laufenden Fondskosten. Berechnung auf NAV-Basis in Euro, Erträge werden reinvestiert. Nur für illustrative Zwecke.
Quelle: BlackRock. Stand: 30.04.2018.

FIGO kann die Risiken deutlich breiter streuen als traditionelle Anleiheportfolios

Risikoallokation des Barclays Global Aggregate Bond Index (EUR Hedged)

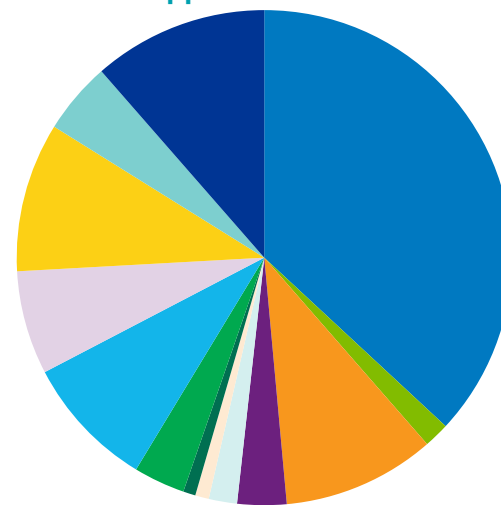
- Zinsen
- Volatilität
- Währungen
- CMBS
- ABS
- Hypotheken
- Non-Agency
- Schwellenländer
- IG-Anleihen
- Hochzinsanleihen
- Swap Spreads
- Aktien



Duration	6,88 Jahre
Risiko ¹	189 Bp
80% des Portfoliorisikos ist in Zinsrisiken konzentriert	

Risikoallokation des BlackRock Global Funds - Fixed Income Global Opportunities Fund

- Zinsen
- Volatilität
- Währungen
- Inflation
- CMBS
- ABS
- Hypotheken
- Non-Agency
- Schwellenländer
- IG-Anleihen
- Hochzinsanleihen
- Swap Spreads
- Aktien



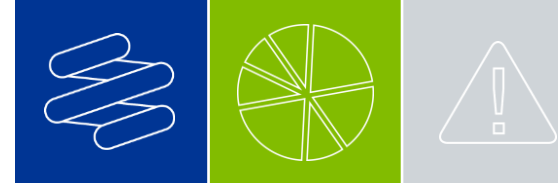
Duration	1,51 Jahre
Risiko ¹	104 Bp
Diversifikation reduziert Abhängigkeit von Zinsentwicklung	

Der FIGO kann dazu beitragen, das Risiko zu senken und zu versuchen, einen stetigeren Ertrag zu generieren.¹

Datenstand: 30. April 2018. Quelle: BlackRock Solutions (BRS); Ex-ante Value-at-Risk (1 Standardabweichung) basierend auf dem durchschnittlichen Risikobeitrag aus dem BRS-Portfolio-Risikomodell.

¹ Diversifizierung kann nicht alle Risiken eliminieren.

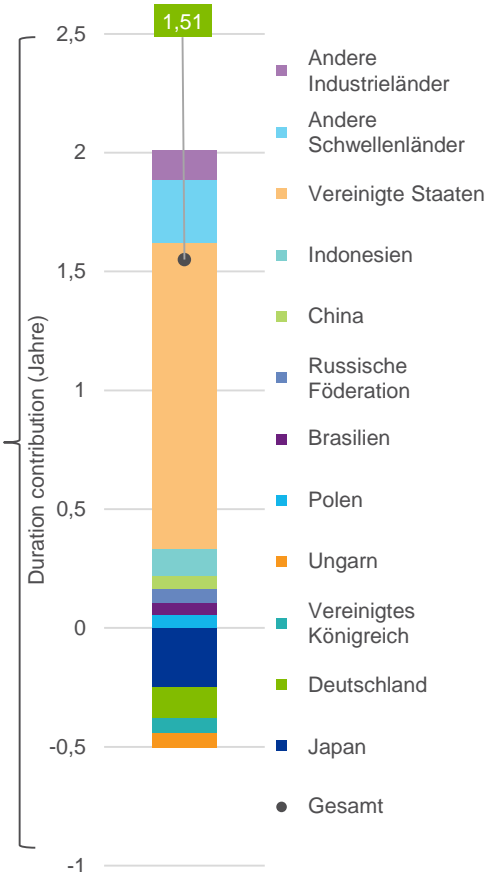
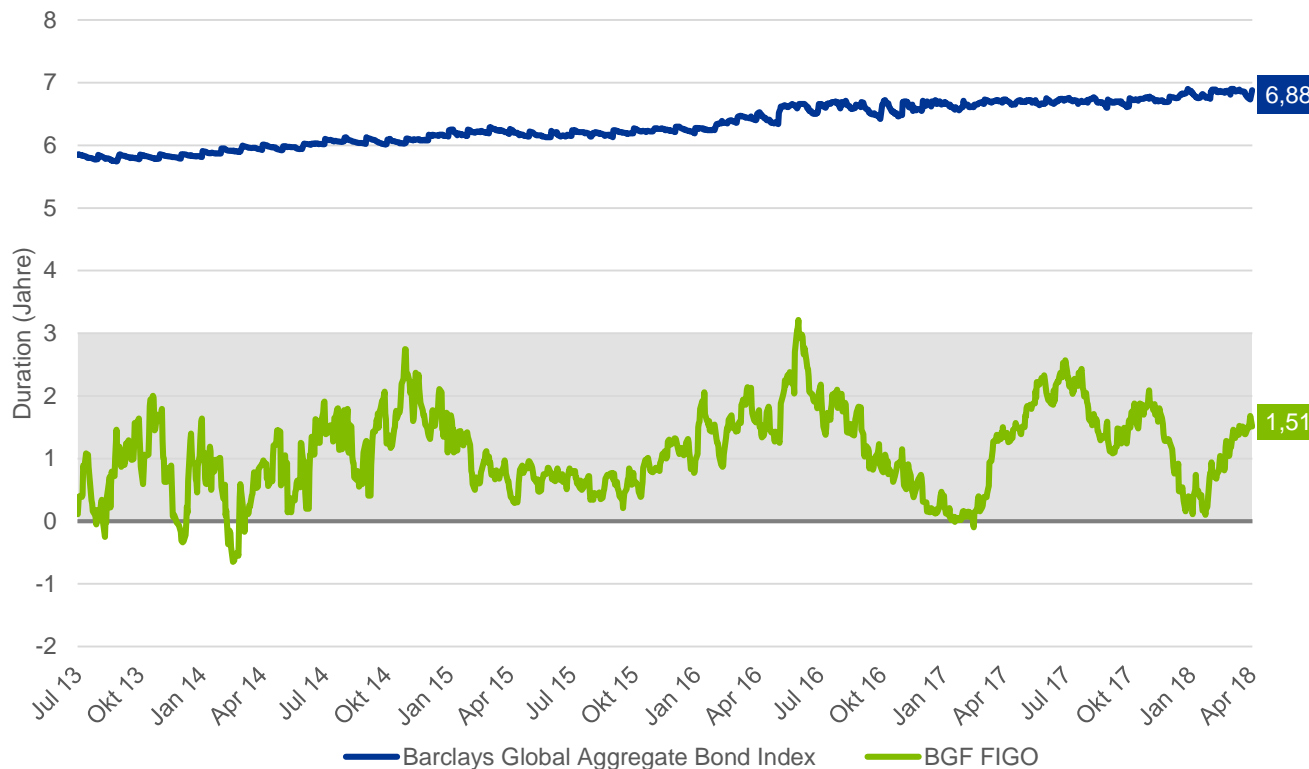
Flexibilität in der Praxis



Actives Laufzeitmanagement ist kritisch um beständige Erträge in unterschiedlichen Zinsumfeldern generieren zu können

- **Durationsband:** -2 bis +7 Jahre, typisch 0-3 Jahre

Der Fonds in Aktion



Quelle: BlackRock, Barclays per 30. April 2018, basiert auf täglichen Durationsdaten.
Es gibt keine Garantie dafür, dass ein positives Anlageergebnis erzielt wird.

Daten und Fakten

BlackRock Global Funds – Fixed Income Global Opportunities Fund (Fondsdaten per 30. April 2018)

Auflegungsdatum	31. Januar 2007
Fondsmanager	Rick Rieder, Scott Thiel, Bob Miller, Andreas Dörrenhaus
Fondswährung	USD
Fondsvolumen	12.067 Mio. USD
Ausgabeaufschlag	3 %
Verwaltungsvergütung	1 %
Laufende Kosten laut KIID ¹ per 01.02.2018 (Anteilklasse A4 EUR Hedged)	1,22%

Anteilklassen	WKN	ISIN
A4 EUR Hedged	A1W6AG	LU0973708182
A4 USD	A12HFJ	LU1153584997
A2 EUR Hedged	A0KDTJ	LU0278453476
A2 USD	A0MJTY	LU0278466700

Quelle: BlackRock. ¹ Laufende Kosten: Diese Kennzahl erfasst die auf Fondsebene anfallenden Gesamtkosten, die in Verbindung mit der Verwaltung des Fondsvermögens entstehen. Diese Kosten bestehen hauptsächlich aus der Management,- und der Administrationsgebühr. Die Gesamtkosten des Fonds werden dabei durch das Gesamtvermögen des Fonds geteilt und als Prozentzahl ausgedrückt.

Die laufenden Kosten werden nach der für die Wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document (KIID)) vorgeschriebenen Methode berechnet. Bei Anlagen über Dritte fallen ggf. zusätzliche Gebühren, z. B. Depotgebühren an.

Fondsspezifische Risiken

Eine Finanzanlage ist typischerweise mit gewissen Risiken verbunden. Der Wert einer Anlage sowie das hieraus bezogene Einkommen können Schwankungen unterliegen und sind nicht garantiert. Es besteht die Möglichkeit, dass der Anleger nicht die gesamte investierte Summe zurückerhält. Vergangene Wertentwicklung, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung und sollten bei der Auswahl eines Produkts nicht als alleiniges Kriterium herangezogen werden. Sowohl die Höhe der Steuer als auch ihre Berechnungsgrundlage können sich in der Zukunft ändern, beide sind außerdem abhängig von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers. Es gibt keine Garantie dafür, dass Investitionen in Finanzmärkten einen wirksamen Schutz gegen Inflation bieten. 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 in hochverzinsliche Wertpapiere an. Unternehmen, die Hochzinsanleihen begeben, weisen üblicherweise ein größeres Ausfallrisiko für die Rückzahlung des investierten Kapitals bzw. der darauf fälligen Zinsen auf. Im Falle einer Zahlungsunfähigkeit kann sich der Wert Ihrer Anlage verringern. Zudem können sich wirtschaftliche Bedingungen sowie die Höhe der Zinssätze signifikant auf den Wert der Hochzinsanleihen auswirken. Der Fonds legt in festverzinsliche Wertpapiere an, die von Unternehmen ausgegeben wurden. Verglichen mit Wertpapieren, die von Regierungen begeben werden, können diese Unternehmensanleihen ein größeres Ausfallrisiko für die Rückzahlung des investierten Kapitals bzw. der darauf fälligen Zinsen aufweisen. Der Fonds investiert in Unternehmens- oder Regierungsanleihen mit fester oder variabler Verzinsung (auch als Kupon bekannt). Diese haben Ähnlichkeit mit einem Darlehen. Sie sind daher Zinsschwankungen ausgesetzt, die den Wert aller gehaltenen Wertpapiere beeinflussen.

Außerdem kann der Fonds in strukturierte Kreditprodukte die mit Vermögensgegenständen unterlegt sind (Asset Backed Securities, „ABS“) investieren. Diese verbrieften Pfand- und andere Schuldrechte in einfachen oder mehreren Kreditprodukten, die dann Anlegern gegen Renditezahlungen auf Bewegungen der zugrundeliegenden Vermögenswerte angeboten werden. Diese Wertpapiere weisen ähnliche Eigenschaften wie Unternehmensanleihen auf, beinhalten jedoch ein höheres Risiko, da Einzelheiten zu den zugrundeliegenden Darlehen unbekannt sind. Üblicherweise werden aber Darlehen mit vergleichbaren Konditionen zusammengefasst. Die Ertragsstabilität solcher ABS hängt nicht nur vom Zinsänderungsrisiko ab, sondern auch von vorzeitigen Rückzahlungen der zugrundeliegenden Darlehen. Diese sind wiederum abhängig von sich ändernden wirtschaftlichen Bedingungen oder den individuellen Umständen des Darlehensnehmers. Daher reagieren diese Wertpapiere sensibler auf sich ändernde wirtschaftliche Rahmenbedingungen. Sie können ausgeprägten Preisschwankungen unterliegen und in schwierigen Marktsituationen schwerer oder teurer zu verkaufen sein.

Wichtige Informationen

Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an, und wird zur Verfügung gestellt für Vertriebspartner und in der Schweiz für qualifizierte Investoren gemäss dem Bundesgesetzes über kollektive Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006, in der geänderten Fassung. Das vorliegende Material ist nicht als verlässliche Prognose, Untersuchung oder Anlageberatung zu verstehen und ist keine Empfehlung, Angebot oder Werbung für den Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder für eine bestimmte Strategie. Wir empfehlen nachdrücklich, dass Sie sich vor einer Finanzanlage professionell beraten lassen.

BlackRock Global Funds (BGF) (die „Gesellschaft“) ist in Luxemburg als Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) errichtet und als Organismus für die gemeinsame Anlage in Wertpapieren (OGAW) in der EU zugelassen. Die Fondsanteile sind an der Luxemburger Börse notiert und nach der Richtlinie der Kommission 85/611/EWG anerkannt.

Die Entscheidung, Anteile der genannten Fonds zu zeichnen, muss auf Basis der Informationen des Prospekts erfolgen, ergänzt um den jeweils aktuellen Jahres- und Halbjahresbericht sowie auf Basis der wesentlichen Anlegerinformationen, die Sie auf unserer Webseite www.blackrockinvestments.de abrufen können. Weitere Informationen, der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos und in Papierform beim Herausgeber, der deutschen Informationsstelle sowie bei unseren Vertriebspartnern erhältlich. Zahlstelle in Deutschland ist die J.P. Morgan AG, CIB / Investor Services – Trustee & Fiduciary, Taunustor 1 (Taunus Turm), D-60310 Frankfurt am Main, in Österreich die Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, A-1030 Wien, Am Stadtpark 9. Informationsstelle in Deutschland ist die BlackRock Investment Management (UK) Limited, German Branch, Frankfurt am Main, Bockenheimer Landstraße 2-4, 60306 Frankfurt am Main. 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. Diese Werbemitteilung wurde ausschließlich für Vertriebspartner und qualifizierte Investoren erstellt und unterliegt nicht den gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen. Das Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Finanzanalysen gilt daher nicht. Alle Rechte vorbehalten.

Wichtige Informationen

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. BlackRock ist ein Handelsname von BlackRock Investment Management (UK) Limited. BlackRock Inc. und ihre Tochtergesellschaften sind als BlackRock Gruppe bekannt. © 2018 BlackRock, Inc. All Rights reserved. 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®