

NUR FÜR VERTRIEBSPARTNER



Built with  
iShares®

**Ganz entspannt  
passiv genießen.**  
Dank aktivem  
Management.

**BlackRock Managed Index  
Portfolios.**



**BLACKROCK®**

Quelle: Scope Analysis GmbH: Das Scope Fondsrating bewertet die Qualität eines Fonds innerhalb seiner Vergleichsgruppe. In die Bewertung fließen quantitative und qualitative Kriterien ein. Die Ratingskala geht dabei von A - sehr gut bis E - schwach. Die Profile Conservative, Moderate und Growth von BlackRock Strategic Funds (BSF) aus der Fondsfamilie BlackRock Managed Index Portfolios wurden mit Rating [A] und das Profil Defensive mit Rating [B] ausgezeichnet. Der Scope Award wurde den Fonds mit der Anteilsklasse A2 EUR verliehen. Weitere Informationen finden Sie unter [www.scopeanalysis.com](http://www.scopeanalysis.com); Stand: 30. April 2018.

# Was sind BlackRock Managed Index Portfolios?

BlackRock Managed Index Portfolios sind diversifizierte Multi-Asset-Fonds mit vier unterschiedlichen Rendite-Risiko-Profilen auf Basis von ETFs und Indexfonds.

Die BlackRock Managed Index Portfolios gehören zur Fondskategorie der Active Index Portfolios, kurz AIPs. Das sind aktiv gemanagte Multi-Asset-Fonds, die im Rahmen ihrer Vermögensallokation konsequent ETFs und Indexfonds einsetzen und damit besonders kostengünstig sind.

Angesichts anhaltend niedriger Zinsen und eines zunehmend komplexen Marktumfelds erfordert der Aufbau von robusten Multi-Asset-Fonds eine effiziente Portfolioallokation, die einen modernen Investmentprozess und kostengünstige Portfoliobausteine miteinander verbindet.

In diesem Bewusstsein hat BlackRock auf der Basis seines computergestützten Ansatzes zur Portfoliokonstruktion und seiner umfassenden Expertise im Management von Multi-Asset-Strategien ein attraktives Angebot von aktiv gemanagten Multi-Asset-Portfolios zusammengestellt. Die Portfolios zielen darauf, Risiken innerhalb ihrer jeweiligen Risikokategorien zu halten und Erträge zu maximieren. Die Bestimmung der Risikobandbreite erfolgt auf Basis des jeweils festgelegten SRRI (Synthetic Risk and Reward Indicator). Diese Kennzahl für die Höhe der Volatilität wird nach einheitlichen Standards der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde berechnet.

Um im Rahmen einer liquiden und kosteneffizienten Lösung für volle Transparenz und stärkere Diversifizierung zu sorgen, werden BlackRock Managed Index Portfolios unter Verwendung von iShares ETFs und Indexfonds als kostengünstige Bausteine zusammengestellt. Damit haben Anleger Zugang zur Kompetenz des weltweit größten Vermögensverwalters und technologischen Vorreiters im Asset Management und profitieren zusätzlich von ETFs und damit von passiven Anlageinstrumenten, die sich in den letzten Jahren erfolgreich am Markt etabliert haben (Quelle: BlackRock, auf Basis eines verwalteten Vermögens von 6,317 Bio. USD am 31. März 2018).

---

**RISIKEN** Bei jeder Kapitalanlage bestehen Risiken. Der Wert einer Kapitalanlage kann ebenso gut fallen wie steigen und der ursprünglich angelegte Betrag kann nicht garantiert werden. Der Wert von Aktien und aktienähnlichen Papieren kann durch tägliche Kursbewegungen an den Börsen beeinträchtigt werden. Weitere Faktoren sind Meldungen aus Politik und Wirtschaft und wichtige Unternehmensereignisse und -ergebnisse. Kreditrisiko, Zinsschwankungen und/oder der Ausfall eines Emittenten haben wesentliche Auswirkungen auf die Wertentwicklung von festverzinslichen Wertpapieren. Potenzielle oder effektive Herabstufungen der Kreditwürdigkeit können zu einem Anstieg des Risikos führen. Die Fonds legen in anderen Währungen an. Wechselkursänderungen wirken sich daher auf den Anlagewert aus. Außerdem sind die Fonds einem Kontrahenten- und einem Liquiditätsrisiko ausgesetzt. Die Fonds sind als Dachfonds konzipiert, die bis zu 100 % ihres Nettoinventarwerts in anderen kollektiven Kapitalanlagen anlegen können. Diversifikation kann zwar Risiken reduzieren, diese aber nicht vollständig eliminieren.

---

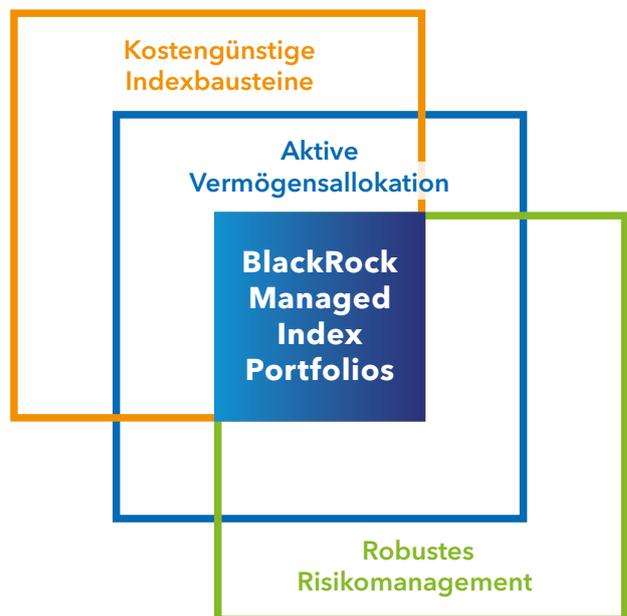
# Auf einen Blick

- Die Kompetenz von BlackRock, zusammengefasst in einer modernen, kostengünstigen Multi-Asset-Lösung
- Vier Rendite-Risiko-Profile zur Auswahl
- Risikogesteuerter Ansatz
- Langfristige, aktiv gemanagte Investments
- Erfahrenes Managementteam mit vorzeigbarem Track Record
- Volle Transparenz und regelmäßiges Reporting

Mit den BlackRock Managed Index Portfolios erhalten Anleger einen diversifizierten, transparenten und kosteneffizienten Zugang zur Kompetenz von BlackRock.

Das Investmentkonzept der Fonds beruht auf drei zentralen Elementen:

- Aktive Vermögensallokation
- Transparente und kostengünstige Indexbausteine
- Robustes Risikomanagement



---

**Ihr Kapital ist Risiken ausgesetzt.** Bei jeder Kapitalanlage bestehen Risiken. Der Wert einer Kapitalanlage kann ebenso gut fallen wie steigen und der ursprünglich angelegte Betrag kann nicht garantiert werden. Diversifikation kann Risiken zwar reduzieren, diese aber nicht vollständig eliminieren.

---

# Auswahl zwischen vier Fonds mit unterschiedlichen Risikoprofilen:

Ziel: Maximale Rendite unter Einhaltung der jeweiligen Risikobandbreite

Das Risikoprofil der Fonds kann zwischenzeitlich außerhalb des angegebenen Bereichs liegen und ist nicht garantiert.



Geringeres Risiko  
I. d. R. geringere Erträge

Höheres Risiko  
I. d. R. höhere Erträge



**Ihr Kapital ist Risiken ausgesetzt.** Bei jeder Kapitalanlage bestehen Risiken. Der Wert einer Kapitalanlage kann ebenso gut fallen wie steigen und der ursprünglich angelegte Betrag kann nicht garantiert werden. Diversifikation kann Risiken zwar reduzieren, diese aber nicht vollständig eliminieren.

# BlackRock Managed Index Portfolios im Überblick

(Daten per Mai 2018)

Fonds	Defensive	Conservative	Moderate	Growth
Schwankungsbreite p.a.	2-5%	5-8%	5-10%	10-15%
Fondsmanager	Anthony Chan, Christopher Downing, Stephen Walker			
Domizil	Luxemburg (entsprechen den Richtlinien für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW bzw. UCITS (engl.))			
Basiswährung	EUR			
Ausgabeaufschlag	3% (max. 5%)			
<b>Anteilsklasse</b>	<b>A2 EUR</b>			
WKN	A14UAN	A2H9W8	A14UAQ	A14UAS
Ertragsverwendung	Thesaurierend			
Auflagedatum	3. Juni 2015	26. Januar 2018	3. Juni 2015	3. Juni 2015
Laufende Kosten (incl. Managementgebühr)*	1,13%			
Managementgebühr	1,00%			
<b>Anteilsklasse</b>	<b>A4 EUR</b>			
WKN	A14X2J	A2H9W9	A14X2K	A14X2L
Ertragsverwendung	Jährlich ausschüttend			
Auflagedatum	12. August 2015	26. Januar 2018	12. August 2015	12. August 2015
Laufende Kosten (incl. Managementgebühr)*	1,13%			
Managementgebühr	1,00%			
<b>Anteilsklasse</b>	<b>D5 EUR (keine Bestandsvergütung)</b>			
WKN	A14QTK	A2H9XB	A14QTQ	A14QTV
Ertragsverwendung	Quartalsweise ausschüttend			
Auflagedatum	10. April 2015	26. Januar 2018	10. April 2015	10. April 2015
Laufende Kosten (incl. Managementgebühr)*	0,50%			
Managementgebühr	0,37%			

\* **Die laufenden Kosten** erfassen 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. Sie berücksichtigen daher u.a. keine Transaktionskosten, die für den Erwerb von Vermögensgegenständen anfallen. Bei Anlagen über Dritte fallen ggf. zusätzliche Gebühren, z. B. Depotgebühren, an.

# Wie sieht der Investmentprozess aus?

---

## Risikomanagement:

In jeder Marktphase kann das Investmentteam auf das Risikomanagementteam von BlackRock zugreifen sowie auf Aladdin®, das firmeneigene System für den ganzheitlichen Investment- und Risikomanagementprozess, inkl. Szenarioanalyse, und die Investmentplattform des Portfoliomanagements.

---

Der Investmentprozess für die BlackRock Managed Index Portfolios verbindet computergestützte Analyse und aktives Management erfahrener Fondsmanager. Er umfasst drei Hauptelemente:

## 1. Moderne strategische und taktische Portfolioallokation

Beim Aufbau der BlackRock Managed Index Portfolios geht das Investmentteam über die traditionelle statische Vermögensallokation hinaus, die sich typischerweise an historischen Renditen von Anlageklassen orientiert. Stattdessen nutzt das Team ein Hochleistungs-Computersystem für zukunftsgerichtete Bewertungen und Risikofaktoren für die Auswahl von Anlageklassen, Regionen, Segmenten und Themen.

## 2. Optimierung des Portfolios

Unter Berücksichtigung von Rendite- und Risikoaspekten sowie Korrelationen wird darauf abgezielt die Rendite zu maximieren und das Risiko innerhalb vorgegebener Bandbreiten in der jeweiligen Risikokategorie begrenzt zu halten. Allerdings kann nicht garantiert werden, dass die Schwankungsbreiten immer eingehalten werden.

## 3. Professionelle Anlageentscheidungen

Ein erfahrenes Investmentteam prüft und entscheidet über jeden Vorschlag im Portfoliokontext. Im Zusammenspiel mit dem BlackRock Risikomanagementteam werden die Portfoliorisiken laufend überwacht und bewertet und die Nutzung attraktiver Investmentopportunitäten sichergestellt. Die technologische Kompetenz und die langjährigen Research-, Investment- und Risikomanagement-Expertise von BlackRock sichern den Prozess ab.

---

**Ihr Kapital ist Risiken ausgesetzt.** Bei jeder Kapitalanlage bestehen Risiken. Der Wert einer Kapitalanlage kann ebenso gut fallen wie steigen und der ursprünglich angelegte Betrag kann nicht garantiert werden. Risikomanagement-Systeme können zwar helfen, Risiken zu reduzieren, diese aber nicht vollständig eliminieren. Diversifikation und Vermögensallokation können Sie nicht vollständig vor dem Marktrisiko schützen.

---

# Wesentliche Chancen und Risiken der BlackRock Managed Index Portfolios

## Wesentliche Chancen

- Hohes Renditepotenzial einer Vielzahl chancenreicher Anlageklassen.
- Laufende Verzinsung von Anleihe- und Geldmarktanlagen, Kurschancen bei Zinsrückgang.
- Wechselkursgewinne gegenüber Anlegerwährung möglich.
- Breite Risikostreuung über eine Vielzahl von Anlageklassen.

## Risiken

- Überdurchschnittliche Wertschwankungen bzw. Verlustrisiken bei chancenreichen Anlagen. Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteils werts kann stark erhöht sein.
- Zinsniveau am Anleihe- und Geldmarkt schwankt, Kursrückgänge möglich.
- Wechselkursverluste gegenüber Anlegerwährung möglich.
- Begrenzte Teilhabe an positiver Wertentwicklung einzelner Anlagen durch breite Streuung. Diversifikation kann zudem nicht vor sämtlichen Risiken schützen.

# Was BlackRock Managed Index Portfolios erreichen möchten



Built with  
iShares®

## Aktive Vermögensallokation und Risikosteuerung

BlackRock Managed Index Portfolios (BMIPs) sind aktiv gemanagte, aus iShares ETFs (Exchange Traded Funds) und Indexfonds bestehende Portfolios, die auf dem breit gefächerten Investment-Know-how von BlackRock basieren. Die Fonds haben einen langfristigen Investmenthorizont, mit zukunftsgerichteten Bewertungen und Risikofaktoren, nehmen aber auch kurzfristige taktische Anlagechancen wahr. Dabei werden Investmentchancen computergestützt identifiziert, in Allokationsgewichte für Aktien, Anleihen und Alternative Investments übersetzt und aktiv gesteuert. Unter Berücksichtigung komplexer Risikomodelle werden dabei Schwankungen auf eine vorgegebene Bandbreite begrenzt.

## Breite Diversifizierung

Die BlackRock Managed Index Portfolios bieten Anlegern eine globale Multi-Asset-Lösung. Dank ihrer optimierten strategischen Vermögensallokation sind die BMIPs über die bedeutenden Anlageklassen und über 7.500 zugrunde liegende Wertpapiere diversifiziert. Der Grad der Diversifizierung nach Anlageklassen strebt danach, einen Ausgleich zwischen den potenziellen Risiken und den Ertragsvorteilen für jede der vier Rendite-Risiko-Profile zu erzielen. Bitte beachten Sie, dass Diversifizierung Risiken zwar reduzieren, aber nicht ganz ausschalten kann.

## Investments über Indexbausteine

Die BlackRock Managed Index Portfolios bieten Anlegern Zugang zu einer modernen und kostengünstigen Multi-Asset-Lösung. Anleger profitieren vom Trend zu ETFs und Indexfonds, indem diese konsequent zur Umsetzung der Vermögensallokation eingesetzt werden.

ETFs sind börsengehandelte Investmentfonds, die auf effiziente und transparente Weise Zugang zu Finanzmärkten bieten können. Als passive Fonds versuchen sie, dieselbe Wertentwicklung wie ein vorgegebener Index zu erreichen - abzüglich anfallender laufender Kosten. Im Vergleich zu aktiv gemanagten Fonds fallen bei ETFs in der Regel niedrigere laufende Kosten an.

---

### Risikomanagement:

BlackRock Managed Index Portfolios nutzen die Expertise von Aladdin®, dem erstklassigen Risikomanagementsystem von BlackRock. Das System verbindet hauseigene Risikomanagementtechnologie und die daraus resultierenden umfangreichen Analysemöglichkeiten mit einem tiefgreifenden Verständnis von Finanzmärkten und Anlageprozessen, um bei Anlageentscheidungen zu beachtende Risiken zu untersuchen und zu verstehen.

---

## Wesentliche Risiken

Kreditrisiko, Zinsschwankungen und/oder der Ausfall eines Emittenten haben wesentliche Auswirkungen auf die Wertentwicklung von festverzinslichen Wertpapieren. Potenzielle oder effektive Herabstufungen der Kreditwürdigkeit können zu einem Anstieg des Risikos führen. Der Fonds legt in anderen Währungen an. Wechselkursänderungen wirken sich daher auf den Anlagewert aus. Der Wert von Aktien und aktienähnlichen Papieren wird ggf. durch tägliche Kursbewegungen an den Börsen beeinträchtigt. Weitere Faktoren sind Meldungen aus Politik und Wirtschaft und wichtige Unternehmensereignisse und -ergebnisse. Außerdem ist der Fonds einem Kontrahenten- und einem Liquiditätsrisiko ausgesetzt. Die BSF - BlackRock Managed Index Portfolios sind als Dachfonds konzipiert, die bis zu 100 % ihres Nettoinventarwerts in anderen kollektiven Kapitalanlagen anlegen können.

Bitte beachten Sie, dass vergangene Wertentwicklung kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklung ist und nicht der einzige zu berücksichtigende Aspekt bei der Auswahl eines Produkts oder einer Strategie sein sollte. Der Wert der BSF Managed Index Portfolios kann Schwankungen unterliegen und ist nicht garantiert. Es besteht die Möglichkeit, dass der Anleger nicht die gesamte investierte Summe zurückerhält, dies insbesondere bei kurzfristigen Anlagen. Dies gilt auch für den zu zahlenden Ausgabeaufschlag. Zudem könnte die Wertentwicklung der ETFs durch Änderungen der wirtschaftlichen und markttechnischen Bedingungen sowie aufgrund von unsicheren politischen Entwicklungen, geänderten Regierungsstrategien, rechtlichen, steuerlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen nachteilig beeinflusst werden.

---

# Das Scope Fondsrating

Die Ratingagentur Scope bewertet drei von vier Profilen, aus der Fondsfamilie BSF - BlackRock Managed Index Portfolios, mit der höchsten Ratingnote A

Fonds	Peergroup	Volatilitätsziel p.a.	Volumen in Euro Mio.	Gesamtbewertung
<b>BSF - BlackRock Managed Index Portfolios - Defensive</b>	Mischfonds Global konservativ	2-5%	111,1	B („gut“)
<b>BSF - BlackRock Managed Index Portfolios - Conservative</b>	Mischfonds Global ausgewogen	5-8%	104,1	A („sehr gut“)
<b>BSF - BlackRock Managed Index Portfolios - Moderate</b>	Mischfonds Global ausgewogen	5-10%	395,0	A („sehr gut“)
<b>BSF - BlackRock Managed Index Portfolios - Growth</b>	Mischfonds Global dynamisch	10-15%	141,3	A („sehr gut“)

Quelle: Scope Analysis GmbH, Stand: 30. April 2018. Auflage der Profile Defensive, Moderate und Growth im Juni 2015 / Conservative im Januar 2018.

## Gründe für das gute Rating:

- Die hohe Unternehmensqualität von BlackRock (dem größten Vermögensverwalter weltweit, der insbesondere mit seinem Risikomanagement überzeugt)
- Das sehr hohe Ausbildungsniveau und die langjährige Expertise des Fondsmanagements
- Die im Vergleich zur Peergroup sehr hohe Flexibilität in der Allokation (sie orientiert sich an Volatilitätsbändern und nicht an festen Aktienquoten)
- Das hauseigene weltweite Research (das Fondsmanagement kann auf das gesamte Research von BlackRock zurückgreifen)
- Die bisherige Performance der Produkte (die Fonds konnten die Vergleichsgruppe hinter sich lassen bei gleichzeitig teilweise geringerer Volatilität)

Quelle: Scope Analysis GmbH, Stand: 30. April 2018.

**IHR KAPITAL IST RISIKEN AUSGESETZT. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse und sollte nicht als einziges Entscheidungskriterium bei der Auswahl eines Produkts oder einer Strategie dienen.** Bei jeder Kapitalanlage bestehen Risiken. Der Wert einer Kapitalanlage kann ebenso gut fallen wie steigen und der ursprünglich angelegte Betrag kann nicht garantiert werden.

## Wichtige Informationen

Bei dieser Broschüre handelt es sich um eine Werbemitteilung, die nur Informationszwecken dient und keinen Anlage- oder sonstigen Rat darstellt. Diese Broschüre wurde nicht in Einklang mit Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt daher auch keinem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen.

BlackRock Strategic Funds (BSF) ist eine nach Luxemburger Recht gegründete offene Investmentgesellschaft, die die Voraussetzungen eines Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes erfüllt. Diese Werbemitteilung stellt keinen Anlage- oder sonstigen Rat dar und dient rein zu Informationszwecken. Die Entscheidung, Anteile der BSF zu zeichnen, muss auf Basis der Informationen des Verkaufsprospekts erfolgen, ergänzt um den jeweils aktuellen Jahres- und Halbjahresbericht und die Wesentlichen Anlegerinformationen, die Sie unter [blackrockinvestments.de](http://blackrockinvestments.de) abrufen können. BSF stehen ausschließlich Nicht-US-Staatsbürgern (wie im Prospekt definiert) zu Anlagezwecken zur Verfügung.

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. Weitere Informationen, der Verkaufsprospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos, in deutscher Sprache und in Papierform beim Herausgeber in Deutschland, J.P. Morgan AG, CIB / Investor Services - Trustee & Fiduciary, Taunustor 1 (Taunus Turm), D-60310 Frankfurt am Main, und bei unseren Vertriebspartnern erhältlich. Zahlstelle in Deutschland ist die JP Morgan AG, Junghofstraße 14, 60311 Frankfurt am Main, in Österreich die Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien. © 2018 BlackRock, Inc. Sämtliche Rechte vorbehalten. BLACKROCK, iSHARES, BLACKROCK SOLUTIONS, BAUEN AUF BLACKROCK, WAS ALSO SOLL ICH MIT MEINEM GELD TUN 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.

## Warum BlackRock

BlackRock unterstützt Menschen rund um den Globus sowie die weltgrößten Institutionen und Regierungen bei der Erreichung ihrer finanziellen Ziele. Wir bieten:

- Eine umfangreiche Palette an innovativen Lösungen, darunter Anlagefonds, Separately Managed Accounts (SMA), alternative Investments und iShares ETFs
- Einblicke in globale Märkte und Anlagen
- Fortschrittliche Risiko- und Portfolioanalysen

Wir arbeiten ausschließlich für unsere Kunden, die uns mit der Verwaltung von 6,317 Billionen USD\* betraut haben und uns damit mehr Geld anvertrauen als allen anderen Investmentgesellschaften weltweit.

\*Verwaltetes Vermögen zum 31. März 2018.

---

## Möchten Sie mehr erfahren?



blackrockinvestments.de  
blackrock.at  
iShares.de  
iShares.at



vertriebspartner@blackrock.com  
info@ishares.de  
info@ishares.at



+49 (0) 800 101 5013  
(BlackRock)  
+49 (0) 89 42729 5858  
(iShares)

**BLACKROCK®**