

BlackRock®

Ganz entspannt Passiv genießen.

Dank aktivem Management.

Mit den vier ETF-basierten
BlackRock Managed Index Portfolios



Moderne Entwicklungen erleichtern viele Bereiche unseres Lebens

Sie gehören mittlerweile ganz
selbstverständlich zu unserem
Alltag



Ziele ganz entspannt erreichen

Neuentwicklungen erleichtern uns den Alltag

Kräfte bündeln und leichter ans Ziel kommen! Sollte das nicht auch bei der Geldanlage Priorität haben?



Smart leben und vieles besser verstehen

Manche Trends sind mittlerweile nicht mehr wegzudenken

Sollte einfaches und schnelles Verstehen nicht auch bei der Geldanlage alltäglich sein?



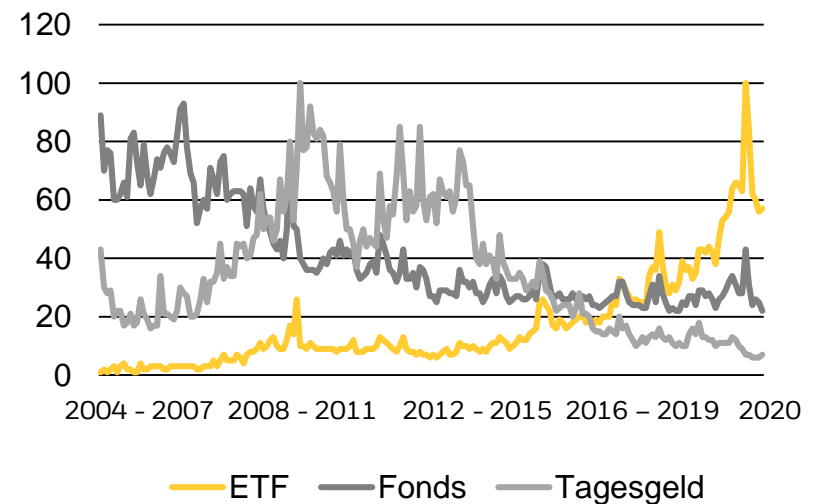
Welcher Trend ist beim Investieren nicht mehr wegzudenken?

Wir haben einfach mal gegoogelt!

ETFs sind als Begriff bei deutschen Privatanlegern in der Breite angekommen!

- Google Suchanfragen zum Begriff „ETF“ haben sich seit 2013 mehr als versechsfacht
- Suchanfragen zu „Fonds“ und „Tagesgeld“ bereits seit neun Jahren im Trend rückläufig
- Der Begriff „ETF“ wird mittlerweile häufiger gegoogelt als „Fonds“ oder „Tagesgeld“

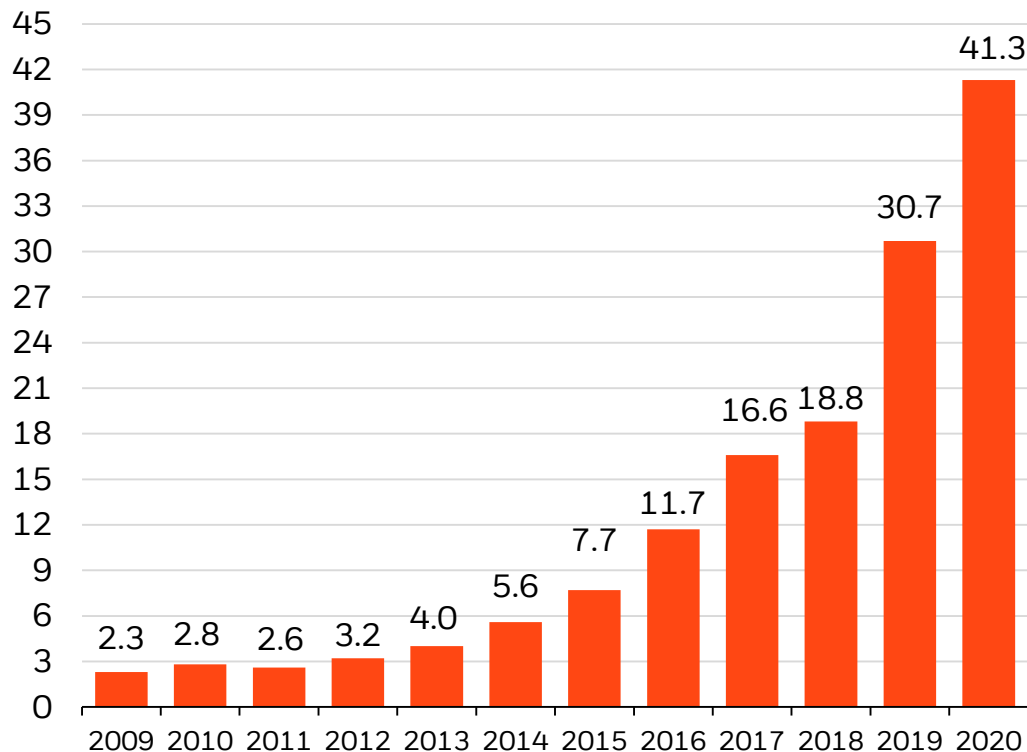
Google-Suchanfragen in Deutschland ¹



¹ Quelle: Google, Stand: 31.08.2020. Betrachtungszeitraum: 01.01.2004 bis 31.08.2020. Alle Zeitreihen von Google indiziert auf den höchsten Wert aller Zeitreihen.

Der ETF als Anlagelösung ist zwischenzeitlich in den Depots deutscher Privatanleger angekommen

ETF-Anlagevolumen bei ausgewählten Banken in Deutschland¹ (in Mrd. EUR)



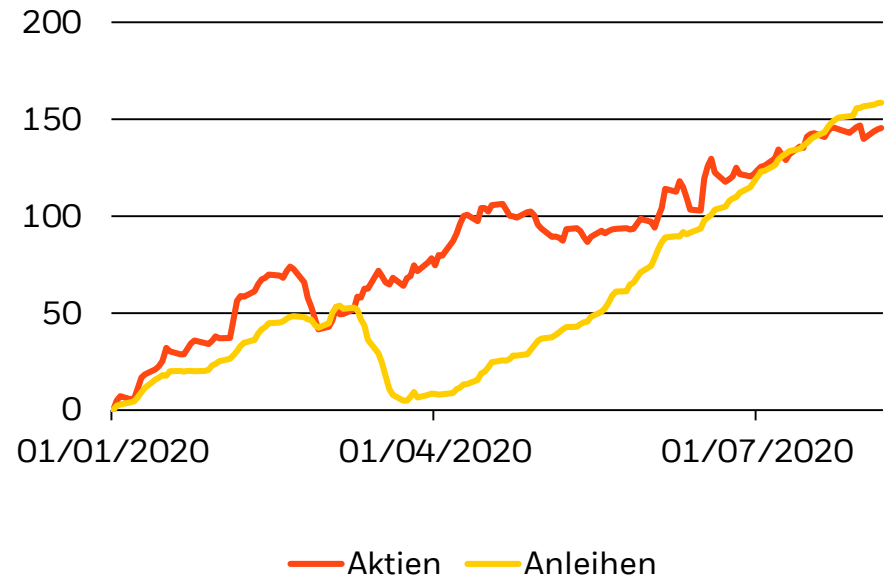
- Das ETF-Anlagevolumen ausgewählter Banken in Deutschland hat sich seit 2018 erneut verdoppelt ¹
- Es werden mittlerweile monatlich über 1.858.000 ETF-Sparpläne mit einer durchschnittlichen Sparrate von 170 EUR ausgeführt. Mehr als siebzehnmal soviel wie in 2014¹
- Hauptgründe hierfür:
 - **Kosteneffizienz**
 - **Transparenz**
 - **Einfachheit der Produkte**
 - **Positive Berichterstattung in Presse und von Verbraucherschützern**

¹ Quelle: Extra-Magazin, www.extra-funds.de. Stand: 31.08.2020. Zahlen basieren auf Daten von ausgewählten Banken in Deutschland (comdirect, Commerzbank (ab 01/16), Consorsbank (inkl. DAB), DKB Bank, finanzen.net Broker, ebase, Finevsto (ab 01/17), Flatex, ING, onivsta bank).

Der ETF-Markt besteht den Härtetest

- Das Anlagevolumen in ETFs wächst weiter. Anfang 2020 waren insgesamt USD 6,3 Billionen in ETFs investiert¹
- Zwischenzeitliche Abverkäufe zeigten Nutzung des ETFs als Vehikel zur Risikosteuerung durch Investoren
- Gerade bei besonders hoher Volatilität sorgten ETFs für Liquidität und ermöglichten Anlegern handlungsfähig zu bleiben

Kumulierte Zuflüsse in Aktien und Anleihen-ETFs mit globalem Fokus in Mrd. USD²



Quelle: BlackRock, Stand: 31.08.2020. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

1 Quelle: ETFGI.com per 16.06.2020.

2 Quelle: BlackRock. Kumulierte Zuflüsse in Aktien und Anleihen-ETFs mit globalem Investmentfokus. Datenstand: 31.07.2020. Betrachtungszeitraum: 31.12.2019 bis 31.07.2020

ABER: Was kann ein ETF nicht?



Anlagementalität und Anlageziele berücksichtigen



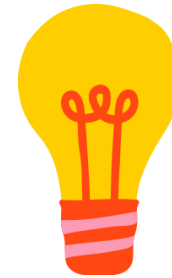
Wirtschaftliche Entwicklungen antizipieren



Risiken managen

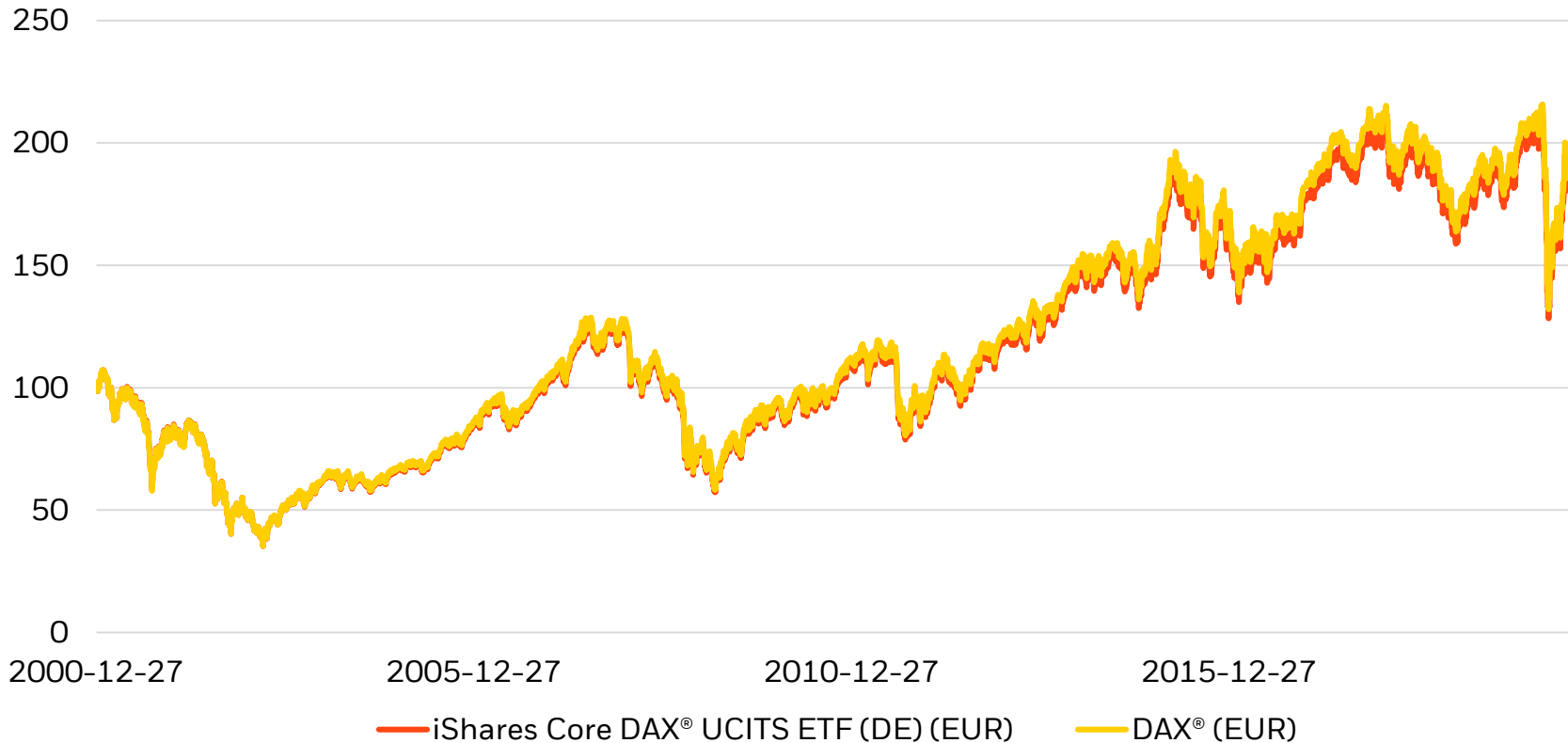


Chancen in Einzeltiteln individuell nutzen



Deshalb kombinieren wir ETFs mit aktiver Vermögensallokation

iShares Core Dax UCITS ETF vs. Dax Index



Nur für illustrative Zwecke. Quelle: BlackRock. Auflegungsdatum: 27. Dezember 2000. WKN: 593393. Darstellung der Nettowertentwicklung und aller auf Fondsebene anfallender Kosten wie z.B. Verwaltungsvergütung im Zeitraum 31.12.2000- 31.08.2020, indiziert auf 100, in EUR. Indexrenditen sind nur zu Anschauungszwecken. Index-Wertentwicklung seit Auflage inklusive Dividenden, ohne Managementgebühren, Transaktionskosten oder sonstige Kosten. Indizes werden nicht gemanagt und können nicht direkt in andere Indizes investieren. Vergangene Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Entwicklung.

Die geballte Kompetenz von BlackRock in einer Fondsfamilie

β

iShares
by BlackRock

iSHARES & INDEXFONDS

α

BlackRock





MULTI-ASSET SOLUTIONS

Aladdin
by BlackRock

**BlackRock
Managed
Index Portfolios**

Quelle: BlackRock, 31.08.2020. Beta beschreibt, inwiefern ein Wertpapier oder ein Portfolio Marktschwankungen ausgesetzt ist. Die BlackRock Managed Index Portfolios investieren in iShares ETFs und Indexfonds, die sie den Marktschwankungen ausgewählter Märkte im gewünschten Moment aussetzt. Alpha beschreibt in diesem Kontext, inwiefern ein Fonds, gegeben seinem Marktexposure (Beta) eine bessere Wertentwicklung liefert als der Gesamtmarkt.

Vier Fonds für unterschiedliche Risikoneigungen

	BMIPs Defensive	BMIPs Conservative	BMIPs Moderate	BMIPs Growth
Allokation				
<ul style="list-style-type: none"> ■ Aktien ■ Anleihen ■ Alternative Anlagen 				
Minimale - maximale Aktienquote	0% - 30%	0% - 50%	25% - 70%	25% - 90%
Historische Aktienquote¹	9% - 23%	23% - 45%	27% - 65%	71% - 89%
Volatilitätsbandbreite ²	2% - 5%	5% - 8%	5% - 10%	10% - 15%
Auflagedatum Fonds ³	03.06.2015	26.01.2018	03.06.2015	03.06.2015

Quelle: BlackRock, die Darstellung dient illustrativen Zwecken. 1 Minimale und maximale Aktienquote je Profil seit Auflegung, Stand: 31.08.2020. 2 Es kann nicht garantiert werden, dass diese Bandbreiten immer eingehalten werden. Bei der Berechnung zugrunde gelegt wird die annualisierte historische Volatilität auf wöchentlicher Basis über 5 Jahre. 3 Für Profile Defensive, Moderate und Growth Datum der Auflegung der Anteilklassen A2 EUR. Das Profil Conservative wurde erst am 26.01.2018 aufgelegt.

Ausblick und aktuelle Positionierung

- Das Portfoliomanagement ist davon überzeugt, dass die weitreichenden Antworten von Notenbanken, Regierungen sowie fiskalischen Maßnahmen zur Unterstützung der Konjunktur im Zeitablauf wirken
- Die Erwartung medizinischer Fortschritte in der Heilung und Impfung von Covid-19 sowie die Vermeidung eines erneuten Lockdowns schürt Zuversicht unter den Anlegern
- Stabilisierungsversuche und Erholungstendenzen der Märkte sollten durch wiederkehrende Unsicherheiten und Schwankungen unterbrochen werden
- Das Risiko wiederkehrender Ansteckungswellen mit regionalen Eindämmungsmaßnahmen dürfte die Dynamik der Konjunkturerholung über die kommenden Monate ausbremsen

Defensivere Ausrichtung in risikoafineren Profilen, offensivere Ausrichtung im chancenorientiertem Profil;
Beibehaltung der „Hantelstrategie“ in allen Profilen:

- Aktien:
 - Nutzung des Risikobudgets vornehmlich über die Aktienquote
 - Fokus auf Regionen mit größerem geld- und fiskalpolitischen Spielraum und Nachholbedarf bei der Wertentwicklung
 - Moderat höhere Allokation in Schwellenländer, im Chance Profil mit individuellem Länderfokus (Mexiko, Brasilien, China, Indien)
 - Allokation in globaler Faktorstrategie (bspw. Quality, Min-Vol)
 - Fortlaufender Tausch in ESG-Bausteine unter Beachtung von Transaktionskosten
- Anleihen:
 - Positionierung in Staatsanleihen hoher Qualität, um Schwankungen im Portfolio zu reduzieren
 - Aktives Durationsmanagement: Duration wird hinsichtlich niedriger Renditen und unter Korrelationsaspekten fortlaufend geprüft
 - Unternehmensanleihen mit Fokus auf gute Bonität, da diese im Zentrum der expansiven Geldpolitik stehen
- Alternative Anlagen
 - Allokation in Gold zur Portfoliodiversifikation (ungehedged)

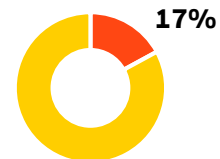
Quelle: BlackRock, Stand: 31.08.2020.

Neue ETF & Indexfonds-Bausteine in BMIPs

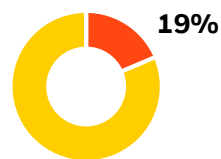
Umschichtung in Environmental, Social und Governance (ESG)-ETFs

- Die IndexInvest Fondsfamilie begann in 2020 ESG-ETFs zu nutzen
- In der Regel werden iShares ESG Enhanced ETFs genutzt, die den ESG-Wert gegeben einer Abweichung vom jeweiligen Ursprungsindex optimieren
- Gleichzeitig wird das Ziel einer 30% Reduzierung von CO₂-Emissionen und Treibhausgasen gegenüber dem Ursprungsindex angestrebt
- Zudem werden Unternehmen anhand von sieben Kriterien gefiltert. 90% der Unternehmen aus der traditionellen Benchmark bleiben dabei enthalten

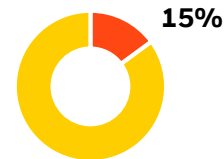
Substanz



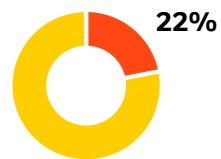
Balance



Wachstum



Chance



■ ESG-ETFs ■ Andere ETFs

Gezielte Investition in einzelne Schwellenländer auf der Aktienseite

- Um Chancen in Schwellenländern besser zu nutzen, hat das Portfoliomanagement begonnen individuelle Schwellenländer-ETFs zu nutzen
- Aktuell sind Indien, China und Mexiko insgesamt zu 5,8% im Profil Chance allokiert



Indien



China



Mexiko

Quelle: BlackRock, Stand: 31.08.2020.

Aktuelle Allokation und wesentliche Portfolioanpassungen

Aktien:

- Reduktion: Schweiz, Asia Pacific ex Japan, Europa
- Erhöhung: ESG enhanced USA, ESG enhanced Japan, Schwellenländer, UK
- Globale Faktorenstrategie: Erhöhung des Faktoren Momentum, Value und Size durch leichte Reduktion in MinVol und Quality
- Aktienquoten: moderate Erhöhung in Defensive, Conservative, Moderate

Anleihen:

- Reduktion in EUR- und US-Staatsanleihen mit unterschiedlichen Restlaufzeiten
- Erhöhung in EUR-Hochzinsanleihen, ESG Schwellenländeranleihen (HC)
- Duration: unverändert

Währungen:

- Fremdwährungsexposure in Defensive leicht reduziert, in Conservative, Moderate und Growth moderat erhöht

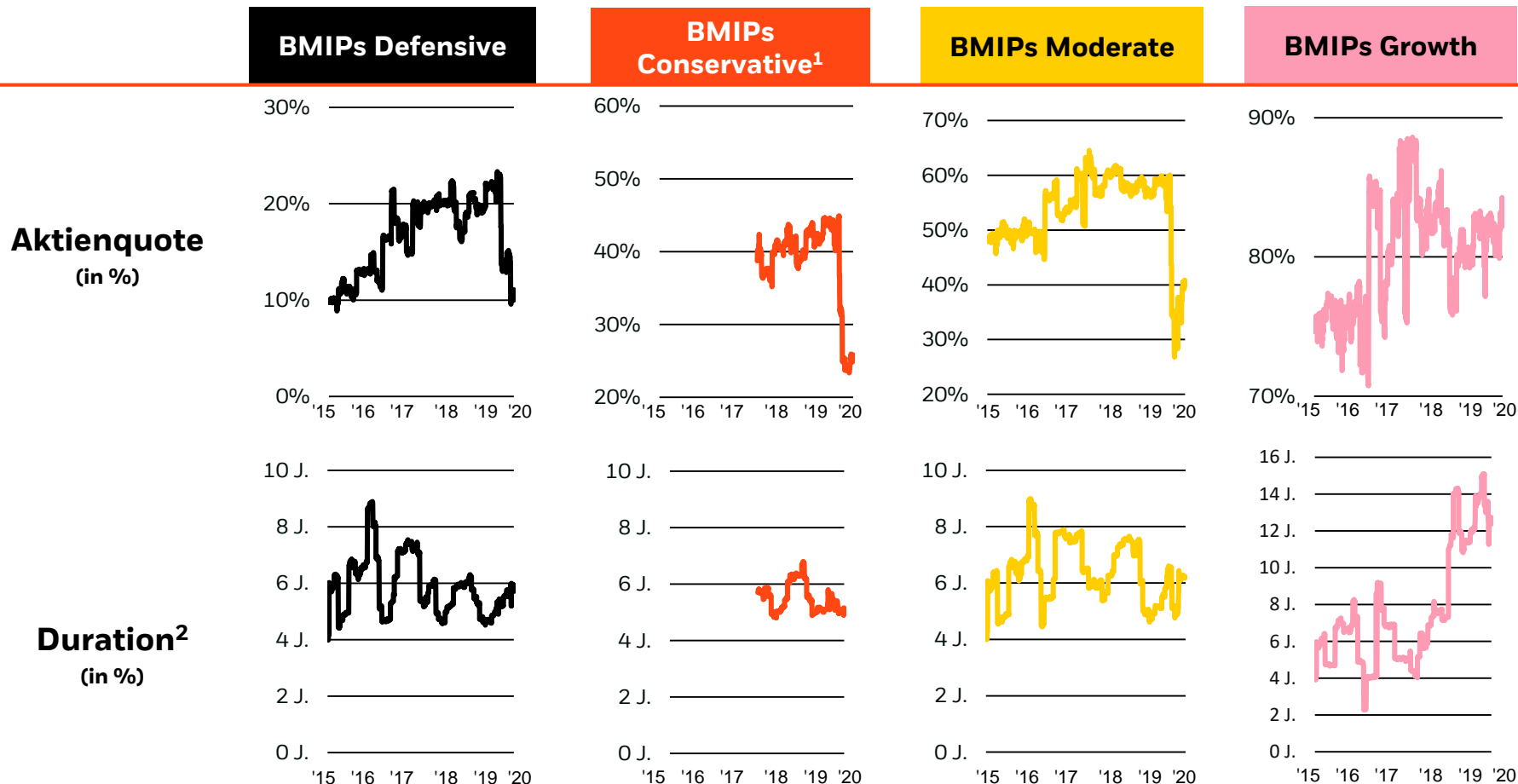
Risiko:

- Moderate Risikoerhöhung in allen Profilen

	Defensive	Conservative	Moderate	Growth
Aktien	11,0%	25,8%	40,7%	82,2%
Industrieländeraktien	9,7%	22,8%	35,9%	71,1%
Schwellenländeraktien	1,3%	2,9%	4,8%	11,1%
Anleihen	86,5%	71,6%	56,3%	14,4%
Staatsanleihen	58,6%	39,8%	37,1%	10,2%
Unternehmensanleihen	19,9%	22,0%	10,7%	4,2%
Hochzinsanleihen	4,6%	7,5%	6,7%	0,0%
Schwellenländeranleihen	3,4%	2,3%	1,8%	0,0%
Duration Anleihenseite	5,7 J.	5,2 J.	6,2 J.	12,7 J.
Alternative Anlagen	1,7%	2,1%	2,4%	2,6%
Liquidität	0,8%	0,6%	0,7%	0,8%

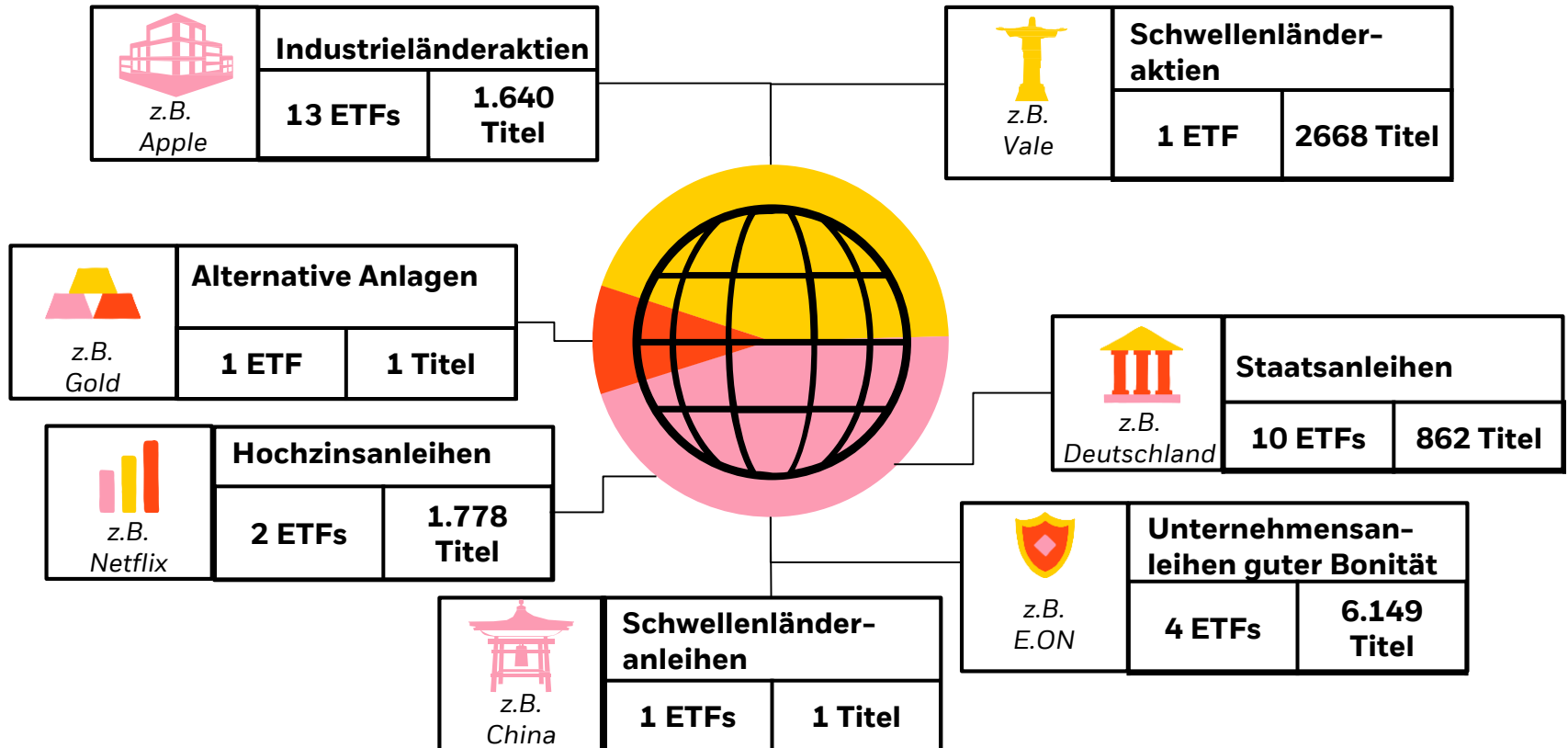
Nur für illustrative Zwecke. Angestrebte Zielallokation der Portfoliomanager per 31.08.2020. Die Portfolio-Allokationen können sich ändern und beinhalten keine Restbestände in Cash oder Währungs-Forwards, welche zur Absicherung von Währungsrisiken verwendet werden.

Aktives Management durch Steuerung der Aktienquote und Duration



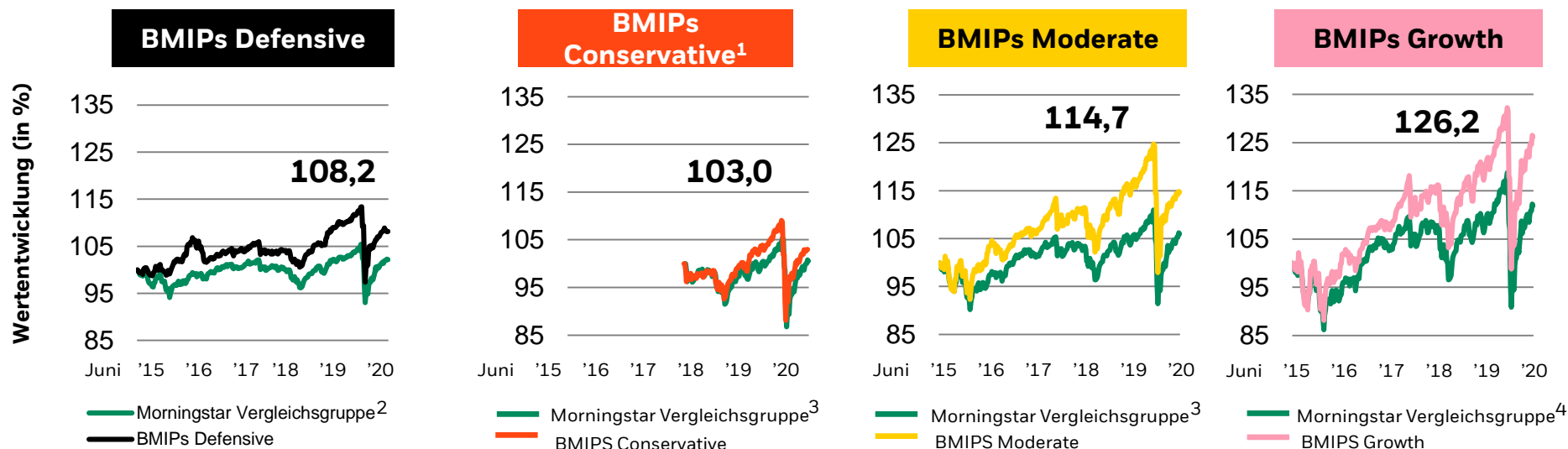
Nur für illustrative Zwecke. Quelle: BlackRock. Stand: 31.08.2020. 1 Auflegung am 26.01.2018. 2 Bezogen auf die Anleienseite des Portfolios. Duration der Portfolios bereinigt um Datenfehler. Daten basieren teilweise auf dem Zeitraum vor Anpassung der internen Anlagerestriktionen mit einer Durationsbandbreite von 0 bis 8 Jahren.

Weltweit und transparent: Derzeit sieben Anlageklassen, 32 ETFs / Indexfonds und mehr als 7.500 Aktien und Anleihen



Nur für illustrative Zwecke. Die genannten Firmennamen dienen nur der Veranschaulichung der Anlagestrategie und stellen keine Anlageberatung oder Empfehlung dieser Unternehmen dar. Die Einzeltitel sind nicht zwingend im Portfolio enthalten. 1 Beispiel: Anzahl der ETFs und Indexfonds sowie Titel im Profil BMIPs Moderate per 31.08.2020.

Track Record: Historische Performance der BMIPs



Renditen je Kalenderjahr (nach laufenden Fondskosten, vor Agio)

Jahr	Defensive	Conservative ⁵	Moderate	Growth
2015 (ab 03.06.)	- 0,5%	n/a	- 1,7%	- 2,1%
2016	+ 3,0%	n/a	+ 4,6%	+ 5,2%
2017	+ 2,9%	n/a	+ 7,8%	+ 11,0%
2018	- 4,5%	-	- 7,3%	- 9,0%
2019	+ 10,7%	+ 14,8%	+ 18,2%	+ 22,6%
2020 (per 08.31.)	- 3,1%	- 3,6%	- 5,6%	- 1,1%
Morningstar Vergleichsgruppe ¹	1. Quartil ²	n/a	1. Quartil ³	1. Quartil ⁴

Die vergangene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Hinweis für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung und sollte nicht der alleinige Entscheidungsfaktor bei der Auswahl einer Strategie oder eines Produktes sein.

Quelle: BlackRock. Stand: 31.08.2020. Darstellung der Wertentwicklung der BSF - BlackRock Managed Index Portfolios. Darstellung jeweils in der Anteilsklasse A2 EUR.1 Betrachtung Wertentwicklung seit Auflegung der Anteilsklasse am 03.06.2015. 2 Morningstar EAA Fund EUR Cautious Allocation-Global. 3 Morningstar EAA Fund EUR Moderate Allocation-Global. 4 Morningstar EAA Fund EUR Aggressive Allocation-Global. 5 Auflegung am 26.01.2018.

Wichtigste Gründe für die Entwicklung in 2020

(+) Positiv	(-) Negativ
Investition in Aktien, die sich relativ besser entwickelt haben als der Marktdurchschnitt <ul style="list-style-type: none"> • China A-Shares • USA • Schweiz • Schwellenländer • Aktien-Stilfaktoren Momentum, Quality 	Aktienquotensteuerung: <ul style="list-style-type: none"> • Relativ hohe Aktienquote im Februar und März • Relativ niedrige Aktienquote in der Markterholung im Mai
Investition in Staatsanleihen hoher Qualität mit höchstem Gewicht innerhalb aller Anleihe-segmente (EUR- und US-Staatsanleihen)	Allokation in Aktien aus <ul style="list-style-type: none"> • Europa • Asien ex Japan • Aktien-Stilfaktoren, Size, Value
Durationsmanagement mit Positionierung in Staatsanleihen mit langer Restlaufzeit	Investition in <ul style="list-style-type: none"> • Hochzinsanleihen • Schwellenländeranleihen
Goldposition	
Niedrige laufende Fondskosten	

Quelle: BlackRock, 31.08.2020.

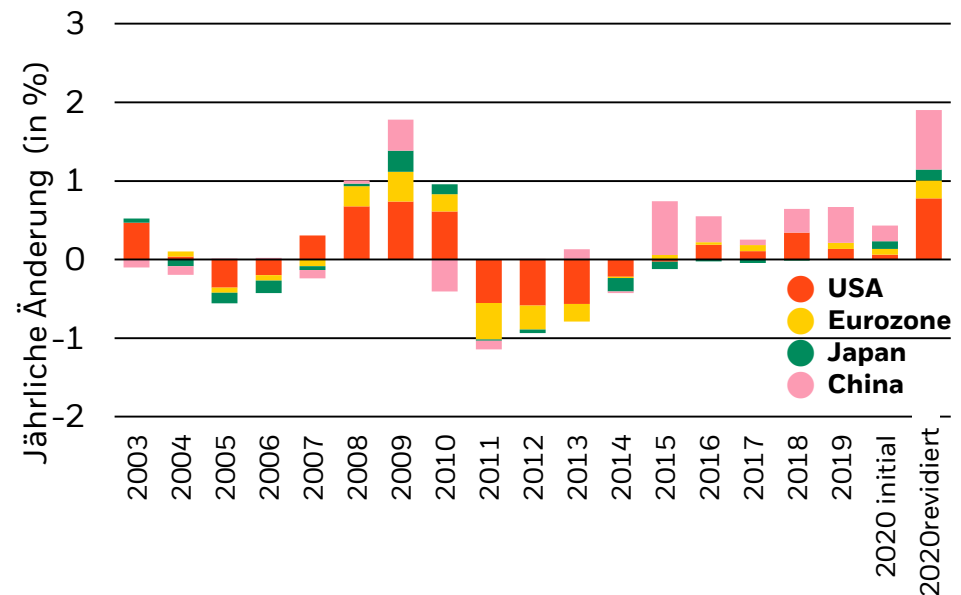
Blick ins Portfolio: Fokus auf US-Standardwerte (1/3)

Aktuelle Gewichtung (min./max.): iShares Core S&P 500 UCITS ETF	13,4% (8,7%/18,8%)¹
Aktuelle Gewichtung (min./max.): iShares MSCI USA UCITS ETF	0,0% (0,0%/19,4%)¹
Aktuelle Gewichtung (min./max.): iShares MSCI USA ESG UCITS ETF	18,1% (0,0%/18,1%)¹

Allokation in US-Aktien

- Beibehaltung eines hohen Gewichts in US-Aktien, u.a. aufgrund von eher konjunktur-resistenten Branchen, wie IT, Gesundheit und nicht-zyklischem Konsum (S&P 500 Anteil ca. 50%)
- Die USA hat in einem beträchtlichen politischem Ausmaß mit fiskalischen Anreizen auf COVID-19 reagiert
- Investments in US-Unternehmen mit ESG-Aspekten profitieren tendenziell von:
 - geringeren Kapitalkosten
 - höherer Profitabilität
 - geringerer Wahrscheinlichkeit von Extremrisiken

Fiskalische Impulse von G3 und China²



Nur für illustrative Zwecke. 1 Anteil am Portfolio BMIPs Growth. Angaben in Klammern geben minimale und maximale Gewichtung seit Auflage an, Stand: 31.08.2020. 2 Quelle: Thomson Reuters, Betrachtungszeitraum: 02.01.2015 bis 31.03.2020 (wöchentliche Werte). Die Grafik zeigt die jährliche Veränderung des zyklisch angepassten staatlichen Primärsaldos (Haushaltssaldo abzüglich Zinszahlungen), gewichtet nach BIP, gemessen an der Kaufkraftparität. Die Balken zeigen den fiskalischen Impuls jeder Region im Verhältnis zur Größe der Weltwirtschaft. Die Schätzungen für 2020 beziehen sich auf diskretionäre Ausgaben und beinhalten keine zunehmende Unterstützung durch verschiedene Sozialversicherungsprogramme. Initiale Schätzung bezieht sich auf den Jahresbeginn. Überarbeitete Schätzung ist vom März 2020. Es besteht keine Garantie, dass diese Prognosen eintreffen werden.

Blick ins Portfolio: Gold Allokation zur Diversifikation in volatilen Märkten (2/3)

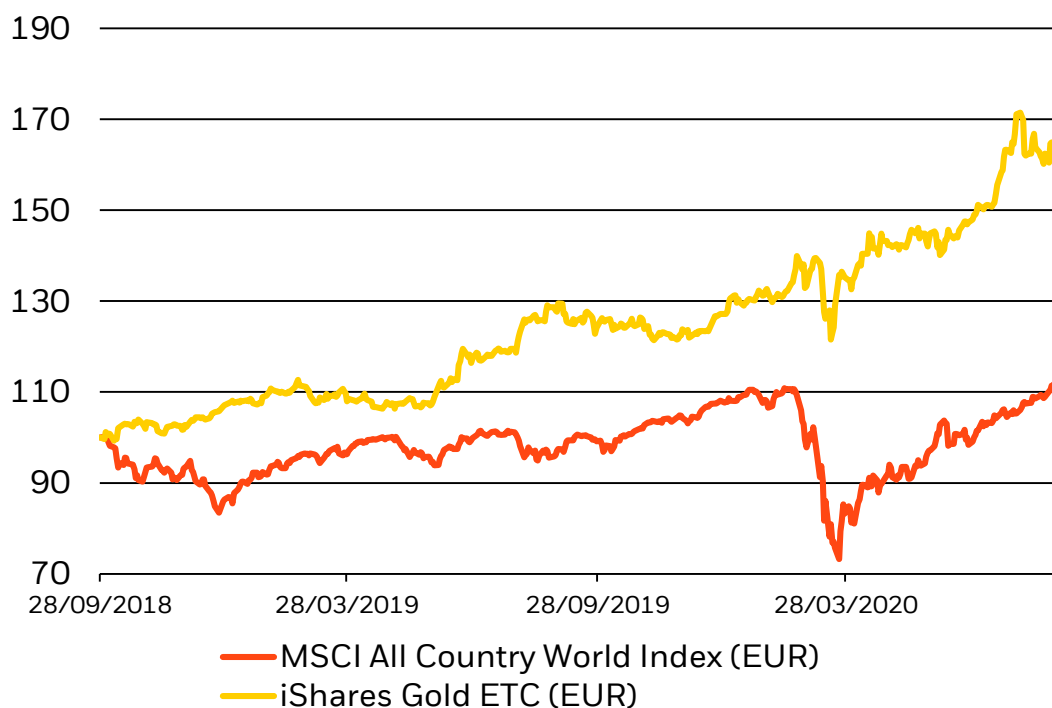
Aktuelle Gewichtung (min./max.): iShares Gold ETC

2,4% (0,0%/5,9%)¹

Gold als Portfoliobaustein

- Mitte Dezember 2018 allokierte das Portfolio-management einen Exchange Traded Commodity Fonds (ETC), der in physisches Gold investiert und dessen Wertentwicklung abbildet
- Gold hat insbesondere in Krisenzeiten eine niedrige Korrelation zum Kapitalmarkt und gilt daher als „sicherer Hafen“. Dies gilt auch im aktuellen Umfeld. Seit Anfang Q2 2020 beträgt die Korrelation zum MSCI ACWI Index (in EUR) nur -0,06
- Der Goldpreis profitiert zudem von den aktuell niedrigen Zinserwartungen
- Zur Diversifikation und zur Stabilisierung der Portfolien in schwankungsreichen Phasen ist Gold ein sinnvolles Investment

Goldpreis im Vergleich zu globalen Aktienmärkten²



Nur für illustrative Zwecke. 1 Anteil am Portfolio BMIPs Moderate. Quelle: BlackRock, Stand: 31.08.2020. 2 Quelle: BlackRock, Stand: 31.08.2020, Betrachtungszeitraum: 30.09.2018 bis 31.08.2020.

Blick ins Portfolio: Min-Vol ETFs zur Reduktion des Risikos bei ähnlicher Rendite (3/3)

Aktuelle Gewichtung (min./max.): iShares Edge S&P 500 Min-Vol ETF

5,0% (0,0%/14,0%)¹

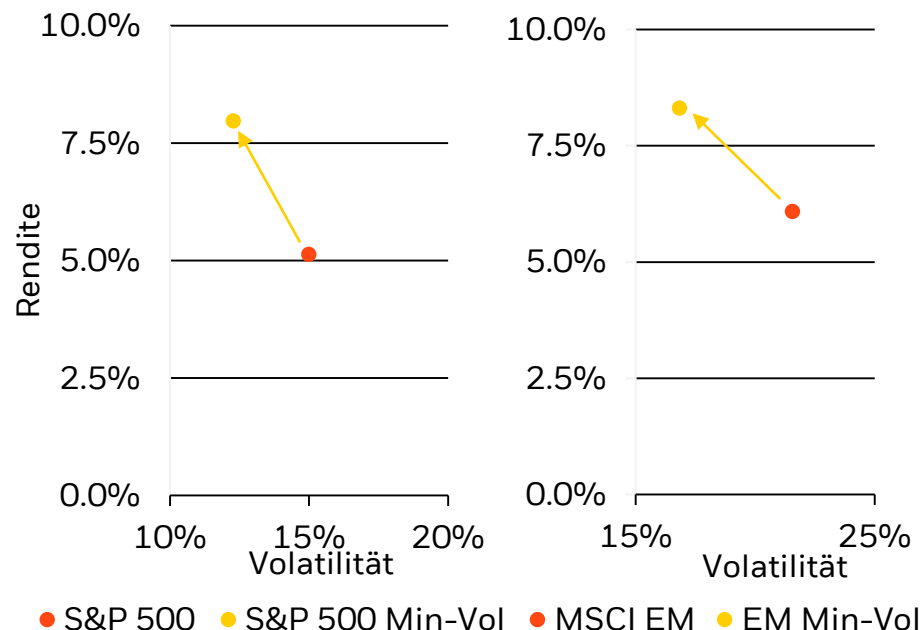
Aktuelle Gewichtung (min./max.): iShares Edge MSCI EM Min-Vol ETF

0,0% (0,0%/3,2%)¹

Warum Min-Vol Strategien?

- Das Portfoliomangement allokierte im Februar 2019 zwei Min-Vol ETFs im Profil Wachstum, um das Risiko der Portfolios zu reduzieren und trotzdem an der Entwicklung der Aktienmärkte partizipieren zu können
- Min-Vol ETFs haben aus Sicht des Portfoliomangement insbesondere in volatilen Märkten ein attraktives Chance-Risiko-Verhältnis
- Dies liegt daran, dass mit dem Faktor Min Vol insbesondere in defensive Unternehmen aus Bereichen wie Konsumgütern und Versorgern investiert wird

Rendite-/Risikodiagramm²

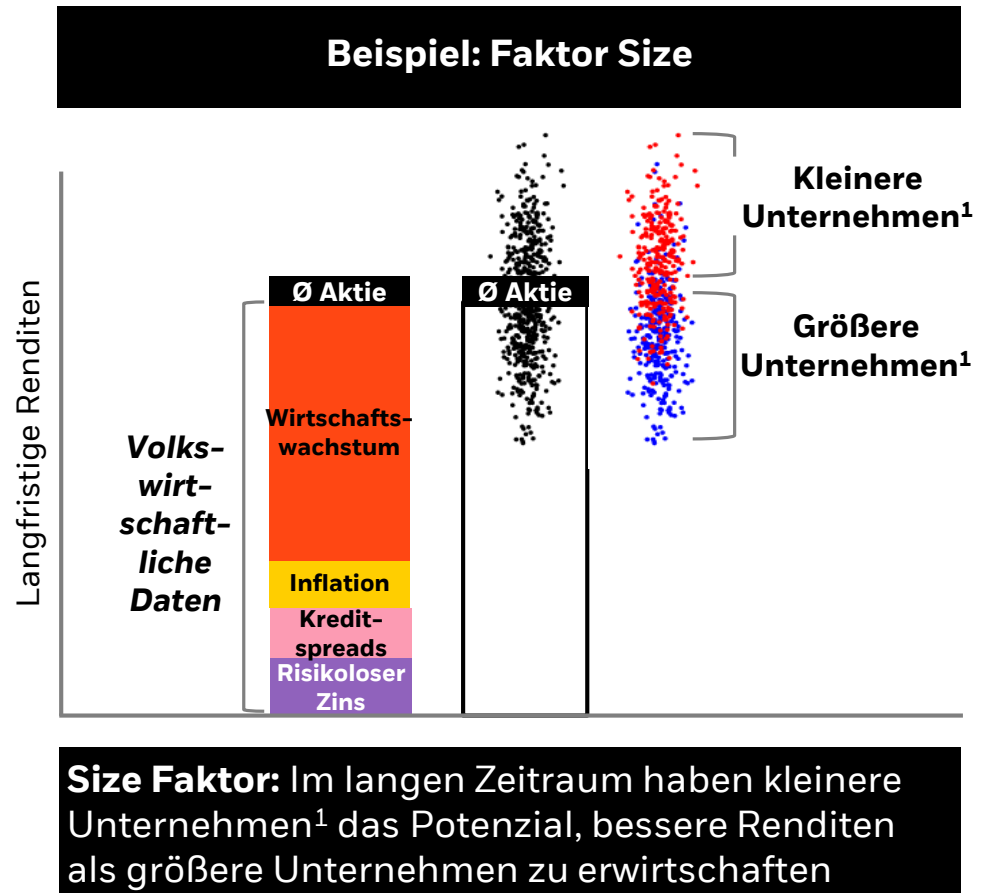


Nur für illustrative Zwecke. 1 Anteil am Portfolio BMIPs Moderate. Quelle: BlackRock, Stand: 31.08.2020. 2 Quelle: Morningstar, Stand: 31.08.2020. Betrachtungszeitraum: 31.12.1999 bis 31.08.2020.

BMIPs nutzt seit Mai 2018 auch Faktorstrategien als zusätzliche Alphaquelle auf der Aktienseite (1/3)

Was sind Faktoren genau?

- Die Renditen von Assetklassen wie z.B. Industrieländeraktien werden durch volkswirtschaftliche Daten beeinflusst
- Innerhalb der Assetklassen, lässt sich die Verteilung der Renditen auf einzelne Aktien anhand von Faktoren erklären
- **Welche Faktoren nutzt BMIPs?**
 - **Value:** Aktien mit günstiger Bewertung
 - **Quality:** Aktien mit robuster Bilanz
 - **Size:** Mittelgroße Aktien
 - **Momentum:** Aktien mit Aufwärtsbewegung
 - **Minimum Volatility:** Aktien mit geringer Schwankungsintensität



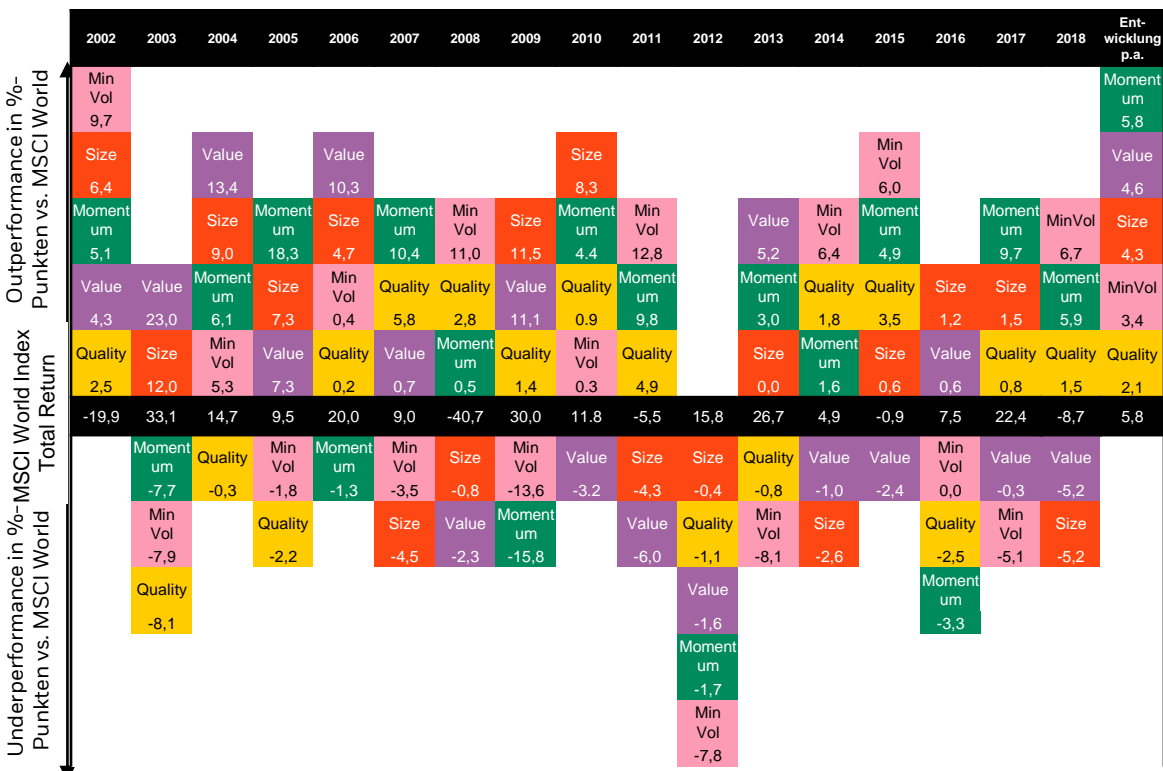
Nur für illustrative Zwecke. Quelle: BlackRock, Stand: 31.08.2020. 1 Gemessen an der Marktkapitalisierung.

Faktor-Flickenteppich zeigt Mehrwert am Beispiel des MSCI World (2/3)

MSCI World Faktoren vs. MSCI World Index¹

Faktoren bieten Mehrwert

- Abbildung zeigt in der Mitte die Rendite des MSCI World Total Return (in USD) und die Out- bzw. Underperformance einzelner Faktoren (in %-Punkten)
- Letzte Spalte zeigt, dass seit 2002 alle fünf Faktoren eine bessere Wertentwicklung als der „breite“ Aktienmarkt hatten, allerdings performt auf Jahres-sicht nicht jeder Faktor immer den „breiten“ Aktienmarkt aus
- Ziel der Faktorstrategie von BlackRock: Zusätzlicher Mehrwert über aktives Management der Faktoren**



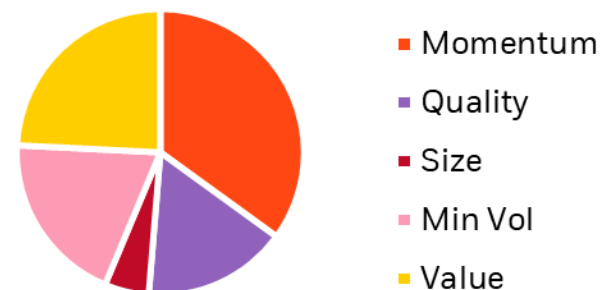
Nur für illustrative Zwecke. 1 Quelle: MSCI. Stand: 31.12.2018, Angaben in USD, inklusive Dividenden. Quellen zur MSCI-Indexmethodik finden Sie unter www.msci.com. MSCI World Momentum Index bezeichnet als Momentum; MSCI World Mid-Cap Equal Weighted bezeichnet als Size; MSCI World Enhanced Value Index bezeichnet als Value; MSCI World Quality Sector Neutral Index bezeichnet als Quality; MSCI World Minimum Volatility bezeichnet als Min Vol. Die Index-Performance spiegelt keine Verwaltungsgebühren, Transaktionskosten oder sonstige Kosten wider. Indizes werden nicht aktiv gemanagt und man kann nicht direkt in einen Index investieren. Diese Berechnung berücksichtigt zurückgerechnete Indexdaten. Die Daten für Zeiträume vor Beginn des Index sind hypothetisch und dienen nur zu Informationszwecken, um die historische Performance anzuzeigen, wenn der Index über den entsprechenden Zeitraum verfügbar gewesen wäre. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für aktuelle oder zukünftige Ergebnisse. Der Wert einer Investition kann sowohl steigen als auch fallen und Sie erhalten möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Es besteht das Risiko, dass der gesamte investierte Betrag verloren geht. BlackRock gibt keine Zusicherungen oder Gewährleistungen hinsichtlich der Genauigkeit oder Vollständigkeit der hierin enthaltenen, vergangenen, geschätzten oder simulierten Performanceergebnisse ab. Darüber hinaus können Sie sich nicht auf die hierin enthaltenen Zusicherungen hinsichtlich vergangener oder zukünftiger Performanceergebnisse verlassen.

BMIPs nutzt aktives Management zur Steuerung der Faktor-Exposures (3/3)

Wie funktioniert die Faktorstrategie?

- Die **globale Faktorstrategie nutzt die zyklischen Eigenschaften von Faktoren**, mit dem Ziel in der jeweiligen Marktphase aussichtsreiche Faktoren stärker zu allokkieren
- Folgende Signale fließen unter anderem in das Faktormodell ein:
 - **Konjunkturelle Signale:** Wo stehen wir im Zyklus?
 - **Bewertungssignale:** Wie teuer sind die Aktien im Verhältnis zu anderen Faktoren und in der eigenen Historie?
 - **Technische Signale:** Was ist das Preis-momentum des Faktors?
 - Wie extrem ist die Ausprägung der Faktorkennzahlen der Unternehmen?

Optimierung Faktorstrategie



- Jeder der fünf Faktoren wird innerhalb der Faktorstrategie von BMIPs zwischen 0% und 40% gewichtet¹
- Die Gewichtung der Faktorstrategie innerhalb von BMIPs erfolgt diskretionär durch die Portfoliomanager
- Umsetzung erfolgt in BMIPs mit globalen Smart Beta-ETFs

Nur für illustrative Zwecke. Quelle: BlackRock, Stand: 31.08.2020. Nur zur Illustration. Es gibt keine Garantie, dass ein positives Anlageergebnis erzielt wird. Die Grafik dient ausschließlich illustrativen Zwecken. 1 Abweichungen hiervon sind in Ausnahmefällen durch die Portfoliomanager möglich.

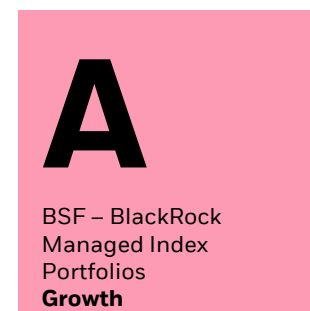
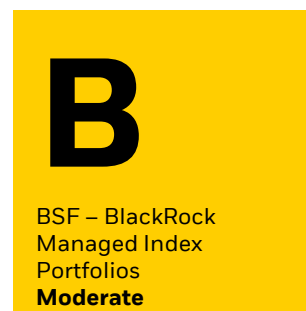
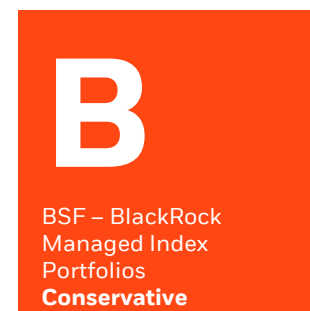
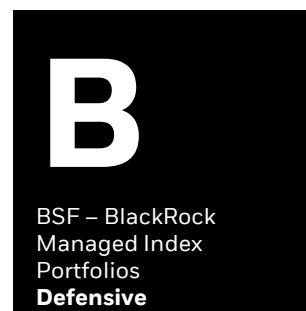
BSF - BlackRock Managed Index Portfolios: Beste Ratingnote von Scope¹

”

Sowohl der Investmentansatz als auch die bisher realisierte Performance der [...] Anteilsklassen der BSF - Black Rock Managed Index Portfolios Defensive, Moderate und Growth bewertet Scope mit sehr gut. Das Risikomanagement in Verbindung mit der Informations- und Risikomanagementplattform Aladdin unterstützen den professionellen Investmentansatz. Zudem sind die hohe Transparenz des Produktes als auch die ergebnisorientierte Ausrichtung („outcome-oriented“) sowie die hohe Kosteneffizienz wegweisend für vergleichbare Produkte.

”

- Scope Ratings
(Scope Analysis GmbH, 31.08.2020)



Nur für illustrative Zwecke. 1 Die Ratings beziehen sich auf die A2 Anteilsklasse der BSF - BlackRock Managed Index Portfolios.

Quelle für das Fondsrating: Scope Analysis GmbH: das Scope Fondsrating bewertet die Qualität eines Fonds innerhalb seiner Vergleichsgruppe. Stand: 31.08.2020.

Die wichtigsten Kennzahlen auf einen Blick – BSF - BlackRock Managed Index Portfolios

	Defensive	Conservative	Moderate	Growth
Risikobandbreite ¹	2% - 5%	5% - 8%	5% - 10%	10% - 15%
Auflagedatum	10.04.2015	26.01.2018	10.04.2015	10.04.2015
Basiswährung	EUR			
Ausgabeaufschlag	3,00%			
Anteilsklasse	A2 EUR, thesaurierend			
WKN	A14UAN	A2H9W8	A14UAQ	A14UAS
ISIN	LU1241524617	LU1733247073	LU1241524708	LU1241524880
Laufende Kosten ²	1,12%	1,11%	1,13%	1,13%
Davon Managementgebühr	1,00%			
Anteilsklasse	D2 EUR, thesaurierend			
WKN	A141ZG	A2H9XA	A141ZH	A141ZJ
ISIN	LU1304596254	LU1733247230	LU1304596684	LU1304596841
Laufende Kosten ²	0,52%	0,45%	0,50%	0,50%
Davon Managementgebühr	0,37%			

Nur für illustrative Zwecke. 1 Es kann nicht garantiert werden, dass diese Bandbreiten immer eingehalten werden. Bei der Berechnung zugrunde gelegt wird die annualisierte historische Volatilität auf wöchentlicher Basis über 5 Jahre. 2 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. Es kann nicht garantiert werden, dass die Risikobänder eingehalten werden können. Quelle: BlackRock, 31.08.2020.

Chancen und Risiken

Chancen

- **Hohes Renditepotenzial** einer Vielzahl chancenreicher Anlageklassen
- **Laufende Verzinsung** von Anleihen- 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 Fondsanteilswerts kann stark erhöht sein
- **Zinsniveau** am Anleihen- und Geldmarkt schwankt, Kursrückgänge möglich
- **Wechselkursverluste** möglich
- Begrenzte Teilhabe an **positiver Wertentwicklung** einzelner Anlagen durch breite Streuung

Zusammenfassung



Weltweit

Transparente Anlage in Aktien und Anleihen



Kostengünstig

Mit laufenden Fondskosten von nur 1,13% p.a. unter den Top-Produkten



ETFs

als moderne, effiziente Investmentbausteine



Wechselkurs-sicherung

in EUR durch das Fondsmanagement möglich¹



Moderner Investmentprozess

Kombination computergestützte Analyse und erfahrene Fondsmanager



Track Record BMIPs

- Defensive
- Moderate
- Growth

¹ Wechselkursrisiken können durch das Fondsmanagement abgesichert werden. Im Rahmen der Wechselkurssicherungspolitik werden Fremdwährungen aus Risikomanagementüberlegungen, dem Abwägen von Sicherungskosten und zu Zwecken der Portfoliodiversifikation flexibel gemanagt. Eine spekulative Positionierung in Fremdwährungen zur Generierung von Erträgen ist nicht Bestandteil des Investmentprozesses.

Täglicher Portfolio-Einblick

Alle vier Profile

BlackRock Managed Index Portfolios

Das Beste aus zwei Welten zeichnet die BlackRock Managed Index Portfolios aus. Das sind ETFs und Indexfonds kombiniert mit einem aktiven Management. So entsteht eine moderne, einfache und transparente Anlage. Um Sie immer auf dem neuesten Stand zu halten, wie sich die aktuellen Portfolios zusammensetzen und welche ETFs und Indexfonds enthalten sind, geben wir Ihnen hier einen detaillierten und direkten Einblick. Mit nur wenigen Klicks sind Sie so jederzeit und überall bestens informiert!

Bitte Profil auswählen >

DEFENSIVE

Maximale Aktienquote:

30%

CONSERVATIVE

Maximale Aktienquote:

50%

MODERATE

Maximale Aktienquote:

70%

GROWTH

Maximale Aktienquote:

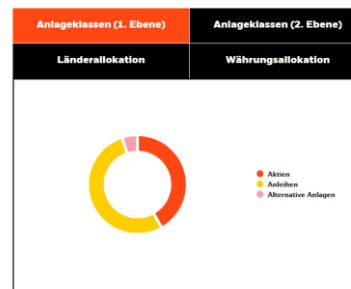
90%

Nur für illustrative Zwecke..

Asset Allokation I

Portfoliozusammensetzung BSF - BlackRock Managed Index Portfolios Conservative per 23.9.2019

Allokation im Überblick

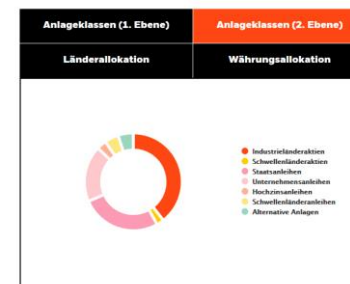


Tägliche Allokation auf Einzeltitelebene

Asset Allokation II

Portfoliozusammensetzung BSF - BlackRock Managed Index Portfolios Conservative per 23.9.2019

Allokation im Überblick



	Gewichtung	
Industrieländeraktien	39,45%	
ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF >	18,28%	
ISHARES MSCI EMU UCITS ETF >	4,61%	
ISHRS JAP EO IDX FD (LU) X2 EUR >	3,13%	
ISHARES EDGE MSCI WRLD QUALITY FAC >	2,84%	
ISHARES SLU UCITS ETF DE >	2,58%	
ISHARES MSCI USA UCITS ETF >	2,03%	
ISHARES EDGE MSCI WORLD MIN VOL >	1,78%	
ISHARES MSCI WORLD VALUE FACTOR UC >	1,49%	
ISHARES MSCI CANADA UCITS ETF >	1,21%	
ISHARES EDGE MSCI WRLD SIZE FACTOR >	0,75%	
ISHARES EDGE MSCI WORLD MOMENTUM >	0,75%	
Schwellenländeraktien	2,45%	
Staatsanleihen	26,58%	
Unternehmensanleihen	18,62%	
Hochzinsanleihen	3,19%	
Schwellenländeranleihen	4,65%	
Alternative Anlagen	5,04%	
Liquidität	0,02%	

Vertriebs- materialien



Broschüre

BLACKROCK

MONATSBERICHT
BSF – BlackRock Managed Index Portfolios – Moderate

Entwicklung an den Märkten
 Die Märkte der Welt sind im Juli 2017 im Vergleich zum entsprechenden Wert im Juli 2016... (text continues)

Entwicklung des Fondsmanagements
 Insgesamt sind weiterhin sieben Investmentmanager... (text continues)

Wertentwicklung des Fonds (%)

Zeitraum	BSF	AV 2016
1. Juli 2016	100,00%	100,00%
31. Juli 2017	114,25%	108,80%
1. Juli 2017	114,25%	108,80%
31. Juli 2016	100,00%	100,00%
31. Juli 2017	114,25%	108,80%
31. Juli 2016	100,00%	100,00%
31. Juli 2017	114,25%	108,80%
31. Juli 2016	100,00%	100,00%
31. Juli 2017	114,25%	108,80%

Die Wertentwicklung ist auf Grundlage der Monatsberichte 2017... (text continues)

Monatsreporting

Nur für illustrative Zwecke.

Diese ETFs und Indexfonds können derzeit vom Fondsmanagement für die Profile erworben werden

ISIN	Staatsanleihen	Repl. Meth.	ISIN	Industrielländeraktien	Repl. Meth.
IE00B3FH7618	iShares EUR Government Bond 0-1yr ETF	Strat. Sampl.	IE00B539F030	iShares MSCI UK ETF (GBP)	Vollreplizierend
IE00B14X4Q57	iShares EUR Government Bond 1-3yr ETF	Strat. Sampl.	IE00B53HP851	iShares FTSE 100 UCITS ETF (GBP)	Vollreplizierend
IE00B4WXJG34	iShares EUR Government Bond 5-7yr ETF	Strat. Sampl.	IE00B00FV128	iShares FTSE 250 UCITS ETF (GBP)	Optimierung
IE00B1FZS806	iShares EUR Government Bond 7-10yr ETF	Strat. Sampl.	IE00B53QG562	iShares MSCI EMU ETF (EUR)	Vollreplizierend
IE00B4WXJH41	iShares EUR Government Bond 10-15yr ETF	Strat. Sampl.	IE00B86MWN23	iShares Edge ² MSCI Europe Minimum Volatility ETF (EUR)	Optimierung
IE00B1FZS913	iShares EUR Government Bond 15-30yr ETF	Strat. Sampl.	IE00B6SPMN59	iShares Edge ² S&P 500 Minimum Volatility ETF (USD)	Optimierung
IE00BSKRJX20	iShares EUR Govt Bond 20yr Target Duration ETF	Strat. Sampl.	IE00B5BMR087	iShares Core ¹ S&P 500 ETF (USD)	Vollreplizierend
LU0826454976	iShares EUR Government Bond Index Fund	Strat. Sampl.	IE00B52SFT06	iShares MSCI USA ETF (USD)	Vollreplizierend
IE00B428Z604	iShares Spain Government Bond ETF (EUR)	Strat. Sampl.	IE00BD1F4M44	iShares Edge ² MSCI USA Value Factor ETF (USD)	Vollreplizierend
IE00B0M62X26	iShares EUR Inflation Linked Government Bond ETF	Strat. Sampl.	IE00BP3QZ601	iShares Edge ² MSCI World Quality Factor ETF (USD)	Optimierung
IE00B1FZSB30	iShares Core ¹ UK Gilts ETF (GBP)	Strat. Sampl.	IE00BP3QZ825	iShares Edge ² MSCI World Momentum Factor ETF (USD)	Optimierung
IE00B1FZSD53	iShares GBP Index-Linked Gilts ETF	Strat. Sampl.	IE00BP3QZD73	iShares Edge ² MSCI World Size Factor ETF (USD)	Optimierung
IE00B3VWN393	iShares USD Treasury Bond 3-7yr ETF	Strat. Sampl.	IE00B8FHGS14	iShares Edge ² MSCI World Minimum Volatility ETF (USD)	Optimierung
IE00B1FZS798	iShares USD Treasury Bond 7-10yr ETF	Strat. Sampl.	IE00BP3QZB59	iShares Edge ² MSCI World Value Factor ETF (USD)	Optimierung
IE00BSKRJZ44	iShares USD Treasury Bond 20+yr ETF	Strat. Sampl.	IE00B52SF786	iShares MSCI Canada ETF (USD)	Vollreplizierend
IE00B1FZSC47	iShares USD TIPS ETF	Strat. Sampl.	LU0938202743	iShares Japan Equity Index Fund (USD)	Vollreplizierend
IE00B14X4S71	iShares USD Treasury Bond 1-3yr ETF	Strat. Sampl.	LU0938202826	iShares Pacific ex Japan Equity Index Fund (USD)	Vollreplizierend
IE00B7LGZ558	iShares France Government Bond ETF (EUR)	Strat. Sampl.	DE0005933964	iShares SLI ETF (CHF)	Vollreplizierend
IE00BZ6V7883	iShares US Mortgage Backed Securities ETF (USD)	Strat. Sampl.	IE00BHZPJ890	iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF (USD)	Optimierung
ISIN	Unternehmensanleihen guter Bonität	Repl. Meth.	IE00B52MJY50	iShares Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	Vollreplizierend
IE00B6X2VY59	iShares EUR Corporate Bond Intr. Rate Hedged ETF	Strat. Sampl.	IE00BHZPJ346	iShares MSCI Japan ESG Enhance ETF (USD)	Optimierung
IE00B3B8Q275	iShares EUR Covered Bond ETF	Strat. Sampl.	DE000A0H08M3	iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF	Vollreplizierend
IE00B00FV011	iShares Core ¹ GBP Corporate Bond ETF	Strat. Sampl.	IE00BQT3WG13	iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	Optimierung
IE00BCLWRB83	iShares USD Corp. Bond Interest Rate Hedged ETF	Strat. Sampl.	ISIN	Schwellenländeraktien	Repl. Meth.
IE0032895942	iShares USD Corporate Bond ETF	Strat. Sampl.	IE00B8KGV557	iShares Edge ² MSCI EM Minimum Volatility ETF (USD)	Optimierung
ISIN	Hochzinsanleihen	Repl. Meth.	IE00BKM4GZ66	iShares Core ¹ MSCI Emerging Markets IMI ³ ETF (USD)	Optimierung
IE00B66F4759	iShares EUR High Yield Corporate Bond ETF	Strat. Sampl.	IE00BQT3WG13	iShares MSCI China A UCITS ETF	Optimierung
IE00B4PY7Y77	iShares USD High Yield Corporate Bond ETF	Strat. Sampl.	ISIN	Alternative Anlagen	Repl. Meth.
ISIN	Schwellenländeranleihen	Repl. Meth.	IE00B4ND3602	iShares Physical Gold ETC (USD)	Vollreplizierend
LU0826455437	iShares Emerging Mkts. Gov. Bond Index Fund (USD)	Strat. Sampl.	IE00B1FZS350	iShares Developed Markets Property Yield ETF (USD)	Vollreplizierend
IE00BDDRDW15	iShares USD J.P. Morgan ESG EM Bond UCITS ETF	Strat. Sampl.			
IE00B5M4WH52	iShares Emerging Mkts. Local Gov. Bond ETF (USD)	Strat. Sampl.			

Quelle: BlackRock. Stand: 31.08.2020. Wechselkursrisiken können durch das Fondsmanagement abgesichert werden. Im Rahmen der Wechselkursicherungspolitik werden Fremdwährungen aus Risikomanagementüberlegungen, dem Abwägen von Sicherungskosten und zu Zwecken der Portfoliodiversifikation flexibel gemanagt. Eine spekulative Positionierung in Fremdwährungen zur Generierung von Erträgen ist nicht Bestandteil des Investmentprozesses.¹ „Core“ bezeichnet Basis-ETFs in üblichen Kernanlageklassen. 2 „Edge“ bezeichnet Smart Beta-ETFs, die auf Indizes beruhen, deren Gewichtung und Titelauswahl speziellen Zielsetzungen wie etwa der Verminderung von Volatilität folgen. 3 „IMI“ steht für Investable Market Index. Aufnahme weiterer ETFs/Indexfonds (z. B. faktorbasierter Strategien oder Sektorfonds) in Abhängigkeit von Research und Grad der Überzeugung des Portfoliomanagements möglich.

Wesentliche Risiken

Kapitalrisiko: Der Wert der Anlagen und die daraus erzielten Erträge können fallen oder steigen und werden nicht garantiert. Anleger erhalten möglicherweise den ursprünglich investierten Betrag nicht vollständig zurück.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die aktuelle oder die künftige Entwicklung und sollte nicht der alleinige Entscheidungsfaktor bei der Auswahl eines Produkts oder einer Anlagestrategie sein, der bei der Auswahl eines Produkts oder einer Strategie berücksichtigt wird.

Änderungen der Wechselkurse zwischen Währungen können dazu führen, dass der Wert von Anlagen sinkt oder steigt. Bei Fonds mit höherer Volatilität können die Schwankungen besonders ausgeprägt sein, und der Wert einer Anlage kann plötzlich und erheblich fallen. Steuersätze und die Grundlagen für die Besteuerung können sich von Zeit zu Zeit ändern.

BlackRock hat nicht geprüft, ob sich diese Anlage für Ihre individuellen Bedürfnisse und Ihre Risikobereitschaft eignet. Die angezeigten Daten sind nur eine zusammenfassende Information. Eine Anlageentscheidung sollte auf Grundlage des jeweiligen Prospekts getroffen werden, der beim Manager erhältlich ist.

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

Rechtliche Informationen

Dieses Material ist lediglich zur Weitergabe an professionelle Kunden (laut Definition in den Vorschriften der britischen Finanzmarktaufsichtsbehörde oder den MiFID-Regeln) bestimmt und sollte nicht von anderen Personen als Entscheidungsgrundlage herangezogen werden.

Wesentliche Risiken

Der Anlagewert sämtlicher iShares Fonds kann Schwankungen unterworfen sein und Anleger erhalten ihren Anlagebetrag möglicherweise nicht zurück. Anlagerisiken aus Kurs- und Währungsverlusten sowie aus erhöhter Volatilität und Marktkonzentration können nicht ausgeschlossen werden. BlackRock hat nicht geprüft, ob diese Anlage für Ihre individuellen Anforderungen und Ihre Risikofähigkeit geeignet ist.

Vergangene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklung. Der Wert der 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, insbesondere bei kurzfristigen Anlagen. Dies gilt auch für den zu zahlenden Ausgabeaufschlag.

Risiken von ETFs:

Marktwert und Erträge der einem ETF zugrunde liegenden Wertpapiere können fallen und steigen – und damit auch der Wert bzw. die Erträge eines ETF. Demzufolge ist es möglich, dass Anleger beim Verkauf nicht den gesamten Betrag ihrer Anlage in ETFs zurückerhalten. Zudem könnte die Performance des ETF durch Änderungen der wirtschaftlichen und markttechnischen Bedingungen sowie aufgrund von unsicheren politischen Entwicklungen, geänderten Regierungsstrategien, rechtlichen, steuerlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen nachteilig beeinflusst werden. Die vergangenheitsbezogene Performance eines Index ist nicht unbedingt maßgeblich für die zukünftige Entwicklung. Alle Unternehmen in einem Branchen-ETF sind zum Zeitpunkt der Aufnahme in derselben Branche aktiv. Daher können die Aktienkurse dieser Unternehmen eine höhere Korrelation aufweisen als diejenige von Unternehmen, die nach einer anderen Anlagestrategie ausgewählt wurden – z. B. nach geografischer Region oder einer breiter gestreuten Branchenverteilung. Die Frage nach der Korrelation bei Branchen-Indizes spielt eine nicht zu unterschätzende Rolle. Weil das Anlagespektrum begrenzter und damit volatiler ist, können nicht nur die Ertragschancen, sondern auch die Risiken wesentlich größer sein. Der Diversifikationseffekt wird durch die Konzentration auf eine Branche weitgehend neutralisiert. Das Indexrisiko besteht aus zwei Komponenten: Zum einen kann nicht gewährleistet werden, dass die abgebildeten Indizes auch zukünftig auf die gleiche Art und Weise berechnet werden. Zum anderen kann auch die Indexzusammensetzung ein Risiko darstellen. Dies könnte die Auswahl einzelner Titel und die Gewichtung einiger Branchen betreffen. In einigen Indizes sind die enthaltenen Unternehmen nach der Marktkapitalisierung gewichtet, in anderen ist die Gewichtung gleich. Die dauerhafte Notierung an einer Börse ist nicht gewährleistet. Eine Anlage in die in diesem Dokument aufgeführten Produkte ist möglicherweise nicht für jeden Anleger geeignet und kann mit einem erheblichen Risiko verbunden sein. Anleger sollten die im Prospekt aufgeführten Risikofaktoren aufmerksam lesen und sicherstellen, dass sie diese verstanden haben. Es gibt keine festgelegten Erträge, sondern diese können Schwankungen unterliegen. Der Kurs der Wertpapiere ist in US-Dollar ausgewiesen und der Anlagewert in anderen Währungen wird von Wechselkursbewegungen beeinflusst. Wir weisen darauf hin, dass sich Höhe und Grundlagen der Besteuerung sowie Regelungen im Hinblick auf Steuerentlastungen ändern können. Eine Finanzanlage ist typischerweise mit gewissen Risiken verbunden. 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.

Fondsrisiken

Die Fonds können ein indirektes Exposure gegenüber festverzinslichen Wertpapieren wie Unternehmens- oder Staatsanleihen aufweisen, die eine feste oder variable Verzinsung bieten (den so genannten Kupon) und insofern mit einem Darlehen vergleichbar sind. Diese Wertpapiere sind somit einem Zinsänderungsrisiko ausgesetzt, das sich im Wert der gehaltenen Wertpapiere widerspiegelt. Die Fonds können ein indirektes Exposure gegenüber von Unternehmen begebenen festverzinslichen Wertpapieren aufweisen, die im Vergleich zu Anleihen, die von Staaten emittiert oder garantiert werden, ein höheres Ausfallrisiko bezüglich der Rückzahlung des dem Unternehmen zur Verfügung gestellten Kapitals oder der dem Fonds geschuldeten Zinsen bergen. Die Fonds der iShares-Palette BSF sind als Dachfonds konzipiert, die bis zu 100% ihres Nettoinventarwerts in anderen kollektiven Kapitalanlagen anlegen können.

Kreditrisiko, Zinsschwankungen und/oder der Ausfall eines Emittenten haben wesentliche Auswirkungen auf die Wertentwicklung von festverzinslichen Wertpapieren. Potenzielle oder tatsächliche Herabstufungen der Kreditwürdigkeit können zu einem Anstieg des Risikos führen.

Währungsrisiko: 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.

Besondere Risiken, die nicht auf angemessene Art und Weise vom Risikoindikator erfasst werden, umfassen:

- Kontrahentenrisiko: Die Insolvenz von Unternehmen, die die Verwahrung von Vermögenswerten übernehmen oder als Gegenpartei bei Derivaten oder anderen Instrumenten handeln, kann den Fonds Verlusten aussetzen.
- Liquiditätsrisiko: Geringere Liquidität bedeutet, dass es nicht genügend Käufer oder Verkäufer gibt, um Anlagen leicht zu verkaufen oder zu kaufen.

Rechtliche Hinweise

Das vorliegende Material ist nicht als verlässliche Prognose, Untersuchung oder Anlageberatung zu verstehen und ist weder eine Empfehlung noch ein Angebot für den Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder für eine bestimmte Strategie. Diese Werbemitteilung 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.

BlackRock Managed Index Portfolios (“die Fonds”) sind ein Unterfonds von BlackRock Strategic Funds (“BSF”). 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 auf unserer Webseite abrufen können. BSF stehen ausschließlich Nicht-US-Staatsbürgern (wie im Prospekt definiert) zu Anlagezwecken zur Verfügung. BlackRock Strategic Funds (BSF) ist in Luxemburg ansässige offene Investmentgesellschaften, deren Anteile nur in bestimmten Gerichtsbarkeiten zum Verkauf angeboten werden. Anteile an BGF und BSF dürfen weder in den USA noch an US-Personen verkauft werden. BGF- und BSF-bezogene Produktinformationen dürfen nicht in den Vereinigten Staaten und einigen anderen Jurisdiktionen veröffentlicht werden. Die Fonds sind gemäß Artikel 264 des Financial Services and Markets Act 2000 zugelassen. BSF-Teilfonds verfügen über Pfund-Sterling-Anteile der Klasse A mit Reporting-Fund-Status, die bestrebt sind, die Anforderungen an den Status eines berichtenden Fonds in Großbritannien zu erfüllen.

Deutschland: Es handelt sich hier um eine Werbemitteilung aus dem Finanzsektor. Weitere Informationen, der Verkaufsprospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos und in Papierform bei der deutschen Informationsstelle erhältlich: BlackRock Investment Management (UK) Limited German Branch, Frankfurt am Main, Bockenheimer Landstraße 2-4, 60306 Frankfurt am Main. Zahlstelle in Deutschland ist die J.P. Morgan AG, CIB / Investor Services – Trustee & Fiduciary, Taunustor 1 (Taunus Turm), D-60310 Frankfurt am Main.

Österreich: Nähere Informationen enthalten der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht, die in Papierform kostenlos bei der österreichischen Zahlstelle unter folgender Adresse erhältlich sind: Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, A-1030 Wien, Am Stadtpark 9.

Rechtliche Hinweise

Bis zum 31. Dezember 2020 ist der Herausgeber BlackRock Investment Management (UK) Limited, einem von der britischen Financial Conduct Authority („FCA“) zugelassenen und beaufsichtigten Unternehmen mit Geschäftssitz 12 Throgmorton Avenue, London, EC2N 2DL, England, Tel. +44 (0)20 7743 3000. Registriert in England und Wales unter Nummer 2020394. Zu Ihrem Schutz werden Telefonate üblicherweise aufgezeichnet. Eine Liste aller Aktivitäten, für die BlackRock zugelassen ist, finden Sie auf der Website der Financial Conduct Authority.

Falls Großbritannien aus der Europäischen Union (EU) austritt, ohne eine Vereinbarung mit der EU geschlossen zu haben, die es Unternehmen in Großbritannien erlauben würde, in den Europäischen Wirtschaftsraum Finanzdienstleistungen zu erbringen („No-Deal-Brexit-Ereignis“), ist der Herausgeber dieser Materialien ab 31. Dezember 2020:

- BlackRock Investment Management (UK) Limited für alle Länder außerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums bzw.
- BlackRock (Netherlands) B.V. für Länder im Europäischen Wirtschaftsraum,

BlackRock (Netherlands) BV, einem von der niederländischen Finanzdienstleistungsaufsicht zugelassenen und beaufsichtigten Unternehmen mit Geschäftssitz Amstelplein 1, 1096 HA, Amsterdam, Tel: 020 – 549 5200, Tel.: +31 020 549 – 5200, Handelsregister Nr. 17068311. Zu Ihrem Schutz werden Telefonate üblicherweise aufgezeichnet.

Alle hier angeführten Analysen wurden von BlackRock erstellt und können nach eigenem Ermessen verwendet werden. Die Resultate dieser Analysen werden nur bei bestimmten Gelegenheiten veröffentlicht. Die geäußerten Ansichten stellen keine Anlageberatung oder Beratung anderer Art dar und können sich ändern. Sie geben nicht unbedingt die Ansichten eines Unternehmens oder eines Teils eines Unternehmens innerhalb der BlackRock-Gruppe wieder, und es wird keinerlei Zusicherung gegeben, dass sie zutreffen.

© 2020 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.