

Το παρόν έγγραφο σας παρέχει βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές σχετικά με αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Δεν αποτελεί διαφημιστικό υλικό. Οι πληροφορίες απαιτούνται από το νόμο, προκειμένου να σας βοηθήσουν να κατανοήσετε τη φύση και τους κινδύνους της επένδυσης σε αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Σας συμβουλεύουμε να το διαβάσετε, ούτως ώστε να αποφασίσετε εάν θα επενδύσετε έχοντας γνώση των πραγμάτων.

ESG Emerging Markets Bond Fund

Ένα τμήμα αμοιβαίου κεφαλαίου της BlackRock Global Funds

Class A2 EUR Hedged

ISIN: LU1817795278

Εταιρεία Διαχείρισης: BlackRock (Luxembourg) S.A.

Στόχοι και Επενδυτική Πολιτική

- ▶ Το A/K επιδιώκει να μεγιστοποιήσει την απόδοση στην επένδυσή σας μέσω ενός συνδυασμού κεφαλαιακής ανάπτυξης και αύξησης εισοδήματος στα στοιχεία ενεργητικού του A/K.
- ▶ Το A/K υπόκειται σε ενεργητική διαχείριση και ο Σύμβουλος Επενδύσεων (ΣΕ) έχει τη διακριτική ευχέρεια να επιλέξει τις επενδύσεις του A/K, υπό την προϋπόθεση ότι το A/K θα επενδύσει τουλάχιστον το 70% του συνολικού ενεργητικού του σε τίτλους σταθερού εισοδήματος (FI) εντός του J.P. Morgan ESG Emerging Market Bond Index Global Diversified (ο «Δείκτης») και οι τίτλοι που περιλαμβάνονται σε αυτό είναι «Τίτλοι συνδεδεμένοι με δείκτες», που περιλαμβάνει τίτλους σταθερού εισοδήματος (FI) που εκδίδονται από κυβερνήσεις και κυβερνητικούς φορείς και εταιρείες που εδρεύουν ή δραστηριοποιούνται σε χώρες αναδυόμενων αγορών. Το A/K θα ανατρέχει στον Δείκτη για σκοπούς διαχείρισης κινδύνου, προκειμένου να διασφαλίζει ότι ο ενεργός κίνδυνος (δηλαδή ο βαθμός απόκλισης από τον δείκτη) που αναλαμβάνει το A/K παραμένει κατάλληλος, με βάση τον επενδυτικό στόχο και την πολιτική του A/K. Ο ΣΕ δεν δεσμεύεται από τη στάθμιση του Δείκτη, κατά την επιλογή των συνδεδεμένων με δείκτες τίτλων. Το γεωγραφικό πεδίο εφαρμογής και οι περιβαλλοντικές, κοινωνικές και σχετικά με τη διακυβέρνηση (ΠΚΔ) απαιτήσεις (που περιγράφονται παρακάτω) του επενδυτικού στόχου και της πολιτικής μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα τον περιορισμό του βαθμού απόκλισης των επενδύσεων του χαρτοφυλακίου από τον Δείκτη. Ο Δείκτης θα πρέπει να χρησιμοποιείται από τους μεριδιούχους για τη σύγκριση της επίδοσης του A/K.
- ▶ Κατά την επιλογή συνδεδεμένων με δείκτες τίτλων και τίτλων FI που αποτελούν μέρος του εναπομένοντος 30% του χαρτοφυλακίου του A/K, ο ΣΕ θα λαμβάνει υπόψη και θα αναλύει, πέραν των άλλων επενδυτικών κριτηρίων, τα ΠΚΔ χαρακτηριστικά του εκάστοτε εκδότη, χρησιμοποιώντας δεδομένα που παρέχονται από εξωτερικούς αξιολογητές ΠΚΔ, υποδείγματα αποκλειστικής εκμετάλλευσης και συστήματα τοπικής ευφύιας. Το A/K μπορεί να αποκτήσει έμμεση έκθεση (μέσω, μεταξύ άλλων, παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων (ΠΧΜ) (δηλ. επενδύσεις των οποίων οι τιμές βασίζονται σε ένα ή περισσότερα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία) και μεριδίων σε προγράμματα συλλογικής επένδυσης) σε τίτλους που ενδεχομένως να μην πληρούν αυτά τα κριτήρια ΠΚΔ.
- ▶ Οι τίτλοι FI, στους οποίους επενδύει το A/K, μπορεί να περιλαμβάνουν ομόλογα και μέσα χρηματαγοράς (δηλ. χρεωστικούς τίτλους βραχυπρόθεσμης διάρκειας) που μπορεί να είναι επενδυτικού βαθμού (δηλ. θα ανταποκρίνονται σε προκαθορισμένα επίπεδα φερεγγυότητας), μηδενικής επενδυτικής αξιολόγησης ή να μην έχουν αξιολογηθεί. Οι επενδύσεις σε τίτλους FI υψηλής απόδοσης αναμένεται να υπερβαίνουν το 50% του καθαρού ενεργητικού του A/K.
- ▶ Ο ΣΕ μπορεί να χρησιμοποιήσει ΠΧΜ για την επίτευξη του επενδυτικού στόχου του A/K και τη μείωση των κινδύνων στο χαρτοφυλάκιο του A/K. Το A/K μπορεί, μέσω των ΠΧΜ, να παράγει μόχλευση της αγοράς (δηλ. όταν το A/K κερδίζει έκθεση στην αγορά που υπερβαίνει την αξία του ενεργητικού της).
- ▶ Ο ΣΕ θα χρησιμοποιήσει τίτλους μέσα για τη διαχείριση της συναλλαγματικής έκθεσης και της έκθεσης στα επιτόκια. Αυτοί οι τίτλοι μπορεί να εκφράζονται σε νομίσματα μη αναδυόμενων αγορών.
- ▶ Σύσταση: Αυτό το A/K μπορεί να μην είναι κατάλληλο για βραχυπρόθεσμες επενδύσεις.
- ▶ Οι μετοχές σας θα είναι μη διανομής (δηλ. έσοδα από μερίσματα θα συμπεριληφθούν στην αξία τους).
- ▶ Το βασικό νόμισμα του A/K είναι το Δολάριο ΗΠΑ. Η αγοραπωλησία μεριδίων για αυτή την κατηγορία γίνεται σε Ευρώ. Η επίδοση των μεριδίων σας μπορεί να επηρεαστεί από αυτή τη συναλλαγματική διαφορά.
- ▶ Οι μετοχές σας θα «αντισταθμίζονται» με σκοπό τον περιορισμό των συνεπειών από τις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών μεταξύ του νομίσματος στο οποίο είναι εκπεφρασμένες και της νομισματικής μονάδας βάσης του A/K. Η στρατηγική αντιστάθμισης μπορεί να μην εξαλείψει πλήρως τον νομισματικό κίνδυνο και, επομένως, μπορεί να επηρεαστεί η επίδοση των μεριδίων σας.
- ▶ Μπορείτε να αγοράζετε και να πωλείτε τις μετοχές σας καθημερινά. Η ελάχιστη αρχική επένδυση για αυτή την κατηγορία μετοχών είναι 5.000 δολάρια ΗΠΑ ή ισοτίμο ποσό σε άλλη νομισματική μονάδα.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, τις κατηγορίες μεριδίων, τους κινδύνους και τις επιβαρύνσεις, ανατρέξτε στο Ενημερωτικό Δελτίο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που διατίθεται στις σελίδες προϊόντων στη διεύθυνση www.blackrock.com.

Προφίλ κινδύνου και απόδοσης



- ▶ Ο δείκτης επικινδυνότητας υπολογίστηκε με την ενσωμάτωση προσομοιωμένων δεδομένων ιστορικού και ενδέχεται να μην είναι αξιόπιστη ένδειξη του μελλοντικού προφίλ επικινδυνότητας του Κεφαλαίου.
- ▶ Η κατηγορία κινδύνου που παρουσιάζεται δεν είναι εγγυημένη και ενδέχεται να αλλάξει στο μέλλον.
- ▶ Η χαμηλότερη κατηγορία δεν ισοδυναμεί με μηδενικό κίνδυνο.
- ▶ Το A/K έχει αξιολόγηση 3, λόγω της φύσης των επενδύσεών του, οι οποίες περιλαμβάνουν τους ακόλουθους κινδύνους. Αυτοί οι παράγοντες μπορεί να έχουν αντίκτυπο στην αξία των επενδύσεων ή να εκθέσουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε απώλειες.

- Αλλαγές στα επιτόκια, πιστωτικός κίνδυνος ή/και αθετήσεις εκδοτών θα έχουν σημαντικό αντίκτυπο στην απόδοση των τίτλων σταθερού εισοδήματος. Οι τίτλοι σταθερού εισοδήματος μηδενικής επενδυτικής αξιολόγησης μπορεί να είναι πιο ευαίσθητοι σε αλλαγές αυτών των κινδύνων σε σχέση με τους τίτλους σταθερού εισοδήματος υψηλότερης επενδυτικής αξιολόγησης. Οι πιθανές ή πραγματικές υποβαθμίσεις πιστοληπτικής ικανότητας ενδέχεται να αυξήσουν το επίπεδο του κινδύνου.
- Οι αναδυόμενες αγορές είναι εν γένει περισσότερο ευάλωτες στις οικονομικές και πολιτικές συνθήκες από ό,τι οι ανεπτυγμένες αγορές. Στους λοιπούς παράγοντες περιλαμβάνεται ο μεγαλύτερος «κίνδυνος ρευστότητας», περιορισμοί ως προς την επένδυση ή τη μεταφορά στοιχείων ενεργητικού και αποτυχημένη/καθυστερημένη παράδοση τίτλων ή πληρωμών που οφείλονται στο A/K.
- Τα παράγωγα ενδέχεται να είναι ιδιαίτερα ευαίσθητα στις μεταβολές της αξίας του στοιχείου ενεργητικού στο οποίο βασίζονται και μπορούν να αυξήσουν το μέγεθος των ζημιών και των κερδών, οδηγώντας σε μεγαλύτερες διακυμάνσεις της αξίας του A/K. Ο αντίκτυπος στο A/K μπορεί να είναι μεγαλύτερος όταν τα παράγωγα χρησιμοποιούνται με εκτεταμένο ή πολύπλοκο τρόπο.

- Οι συγκεκριμένοι κίνδυνοι που δεν αποτυπώνονται με ακρίβεια από το δείκτη κινδύνου περιλαμβάνουν:
 - Κίνδυνος αντισημμιβαλλόμενου: Η αφερεγγυότητα οποιουδήποτε ιδρύματος το οποίο παρέχει υπηρεσίες όπως διαφύλαξη στοιχείων ενεργητικού ή συμμετοχή ως αντισημμιβαλλόμενος σε παράγωγα ή άλλα μέσα, μπορεί να εκθέσει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε οικονομικές απώλειες.

- Πιστωτικός κίνδυνος: ο εκδότης ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου που περιέχεται στο Α/Κ ενδέχεται να μην αποδώσει εισόδημα ή επαναπληρώσει κεφάλαιο στο Α/Κ τη στιγμή που το οφείλει.
- Κίνδυνος ρευστότητας: χαμηλότερη ρευστότητα σημαίνει ότι υπάρχουν ανεπαρκείς αγοραστές ή πωλητές ώστε να μπορεί το Α/Κ να πωλεί ή να αγοράζει έγκαιρα επενδύσεις.

Επιβαρύνσεις

Οι χρεώσεις χρησιμοποιούνται για την πληρωμή του κόστους λειτουργίας του Α/Κ, συμπεριλαμβανομένου του κόστους προώθησης και διανομής του. Οι χρεώσεις αυτές μειώνουν την πιθανή ανάπτυξη της επένδυσής σας.

Οι χρεώσεις εισόδου και εξόδου που προβάλλονται είναι μέγιστοι αριθμοί. Σε κάποιες περιπτώσεις ίσως να πληρώσετε λιγότερα. Ανατρέξτε στο χρηματοοικονομικό σας σύμβουλο ή στο διανομέα για τις πραγματικές χρεώσεις εισόδου και εξόδου.

*Υπόκειται σε χρέωση μέχρι 2% που καταβάλλεται στο Α/Κ όπου ο Διευθυντής υποπεύεται συναλλαγές καθ' υπέρβαση από έναν επενδυτή.

Το αριθμητικό στοιχείο των τρεχουσών επιβαρύνσεων βασίζεται στα έξοδα για τη δωδεκάμηνη περίοδο που τελειώνει στις 31 Δεκεμβρίου 2019. Αυτό το μέγεθος μπορεί να διαφέρει από το ένα έτος στο άλλο. Εξαιρείται το κόστος που σχετίζεται με συναλλαγές χαρτοφυλακίων, εκτός από το κόστος που καταβάλλεται στο θεματοφύλακα και τυχόν χρεώσεις εισόδου/εξόδου που καταβάλλονται σε υποκείμενο συλλογικό οργανισμό (αν υπάρχει).

** Στο βαθμό που το Α/Κ προβαίνει σε δανεισμό χρεογράφων, για να μειώσει τα έξοδά του, το Α/Κ θα λάβει 62,5% των συσχετιζόμενων εσόδων που προκύπτουν και το υπόλοιπο 37,5% θα ληφθεί από τη BlackRock, υπό την ιδιότητά της ως παράγοντα δανεισμού χρεογράφων. Επειδή ο καταμερισμός των εσόδων από το δανεισμό χρεογράφων δεν αυξάνει τα έξοδα λειτουργίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, εξαιρείται από τις τρέχουσες επιβαρύνσεις.

Εφάπαξ επιβαρύνσεις που εισπράττονται πριν ή μετά την επένδυσή σας	
Επιβάρυνση Εισόδου	5.00%
Επιβάρυνση Εξόδου	Μηδέν*

Αυτό είναι το μέγιστο που μπορεί να αφαιρεθεί από τα χρήματά σας πριν από την επένδυσή τους ή πριν από την καταβολή των προσόδων των επενδύσεών σας.

Χρεώσεις που εισπράττονται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατά τη διάρκεια κάθε έτους	
Τρέχουσες Επιβαρύνσεις	1.47%**
Χρεώσεις που εισπράττονται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπό ορισμένες προϋποθέσεις	
Αμοιβή Επίδοσης	Μηδέν

Προηγούμενες επιδόσεις

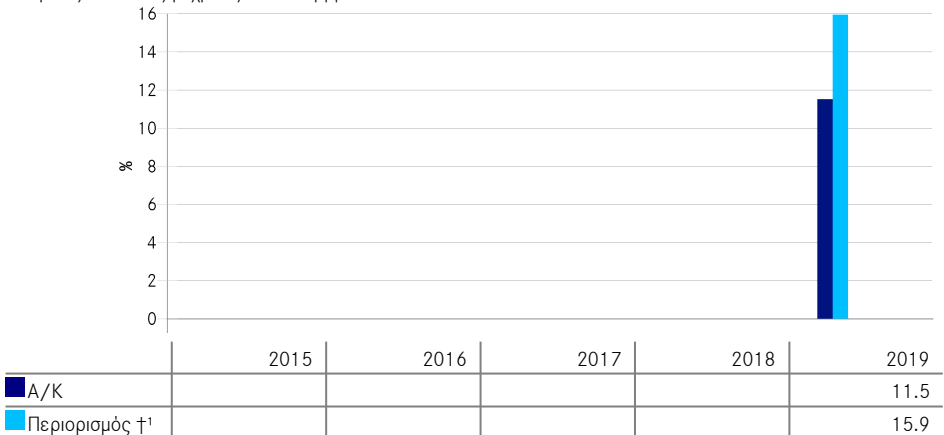
Οι προηγούμενες επιδόσεις δεν αποτελούν γνώμονα για τις μελλοντικές.

Το διάγραμμα δείχνει τις ετήσιες επιδόσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε EUR για κάθε πλήρες ημερολογιακό έτος κατά την διάρκεια της περιόδου που παρουσιάζεται στο διάγραμμα. Εκφράζεται ως ποσοστιαία μεταβολή της καθαρής αξίας ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο τέλος κάθε έτους. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο άρχισε να λειτουργεί στις 2018. Η κατηγορία μετοχών άρχισε να λειτουργεί στις 2018. Οι επιδόσεις εμφανίζονται μετά την αφαίρεση των τρεχουσών επιβαρύνσεων. Ο υπολογισμός δεν περιλαμβάνει καμία χρέωση εισόδου/εξόδου.

†1 J.P. Morgan ESG Emerging Market Bond Index Global Diversified (USD)

Η απόδοση του Α/Κ δεν προβλέπεται να παρακολουθεί τον δείκτη.

Ιστορικές επιδόσεις μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2019



Πρακτικές Πληροφορίες

- Θεματοφύλακας του Α/Κ είναι η Bank of New York Mellon SA / NV, Υποκατάστημα Λουξεμβούργου.
- Περισσότερες πληροφορίες για το Α/Κ μπορούν να ληφθούν από τις πιο πρόσφατες ετήσιες και εξαμηνιαίες εκθέσεις της BlackRock Global Funds (BGF). Τα έγγραφα αυτά διατίθενται δωρεάν στα Αγγλικά, αλλά και σε ορισμένες άλλες γλώσσες. Τα έγγραφα αυτά, καθώς και άλλες πληροφορίες, όπως οι τιμές μετοχών, στο διαδικτυακό τόπο της BlackRock στο www.blackrock.com ή τηλεφωνώντας στην ομάδα Εξυπηρέτησης Διεθνών Επενδυτών της περιοχής σας στο +44 (0) 20 7743 3300.
- Επισημαίνεται στους επενδυτές ότι η φορολογική νομοθεσία που ισχύει για το Α/Κ μπορεί να επιδράσει επί της προσωπικής φορολογικής θέσης της επένδυσής σας στο Α/Κ.
- Το Α/Κ αποτελεί επιμέρους κεφάλαιο της BGF, ενός σχήματος τύπου umbrella που περιλαμβάνει διάφορα επιμέρους κεφάλαια. Το παρόν έγγραφο αφορά αποκλειστικά στο Α/Κ και την κατηγορία μετοχών που δηλώθηκε στην αρχή του παρόντος εγγράφου. Εντούτοις, το ενημερωτικό δελτίο, η ετήσια και η εξαμηνιαία έκθεση προετοιμάζονται για ολόκληρο το σχηματισμό.
- Η BGF μπορεί να υπέχει ευθύνη μόνο βάσει δήλωσης που περιέχεται στο παρόν έγγραφο και είναι παραπλανητική, ανακριβής ή ασυνεπής προς τα σχετικά μέρη του ενημερωτικού δελτίου.
- Σύμφωνα με το δίκαιο του Λουξεμβούργου, η BGF έχει κατανειμί αρμοδιότητες μεταξύ των δευτερευόντων Α/Κ (δηλ. τα περιουσιακά στοιχεία του Α/Κ δεν θα χρησιμοποιηθούν για να εξαλείψουν τις αρμοδιότητες άλλων δευτερευόντων Α/Κ στο πλαίσιο της BGF). Επιπλέον, το ενεργητικό του Α/Κ διατηρείται ξεχωριστά από το ενεργητικό άλλων δευτερευόντων Α/Κ.
- Οι επενδυτές μπορούν να αλλάξουν τις μετοχές τους στο Α/Κ με μετοχές ενός άλλου δευτερευόντος Α/Κ στη BGF, υπό την προϋπόθεση της εκπλήρωσης ορισμένων προϋποθέσεων, οι οποίες ορίζονται στο ενημερωτικό δελτίο.
- Η πολιτική αμοιβών της Εταιρείας Διαχείρισης, η οποία περιγράφει τον τρόπο καθορισμού και απονομής των αμοιβών και παροχών, καθώς και το σχετικό πλαίσιο διακυβέρνησης, διατίθεται στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.blackrock.com/Remunerationpolicy ή κατόπιν αιτήματος από το εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας Διαχείρισης.