

BLACKROCK®



BLACKROCK STRATEGIC FUNDS (BSF)

Funds of iShares Portfolio Series

Multi-Asset Portefeuilles Afgestemd op uw Risicoprofiel



“Met BSF Funds of iShares® maakt BlackRock® strategisch gebruik van ETF's om breed gespreide portefeuilles op te bouwen, met een risicoprofiel dat optimaal aansluit bij uw behoeften en verwachtingen.”


Co-fondsbeheerder Mason Woodworth



Inhoud

Zorgvuldig afgestemde multi-asset portefeuilles	2
Beleggen in ETF's via iShares, 's werelds nr. 1 ETF-aanbieder	4
De voordelen van een multi-asset aanpak	7
Multi-asset fondsen met een afgebakend risico	10
Baanbrekende producten dankzij de combinatie van BlackRock en iShares	14

BSF Funds of iShares: Zorgvuldig Afgestemde Multi-Asset Portefeuilles



Beleggers worden regelmatig geconfronteerd met verwarrende en vaak ook tegenstrijdige informatie over beleggingen. Om hiervoor een oplossing te bieden heeft BlackRock een overzichtelijke en transparante reeks fondsen ontwikkeld, bedoeld om beleggers meer vaste grond onder de voeten te geven. De BSF Funds of iShares fondsen bieden exposure naar een groot aantal beleggingscategorieën, landen en valuta's en zijn elk afgestemd op een specifiek risiconiveau.

Een veelzijdige reeks van vier fondsen

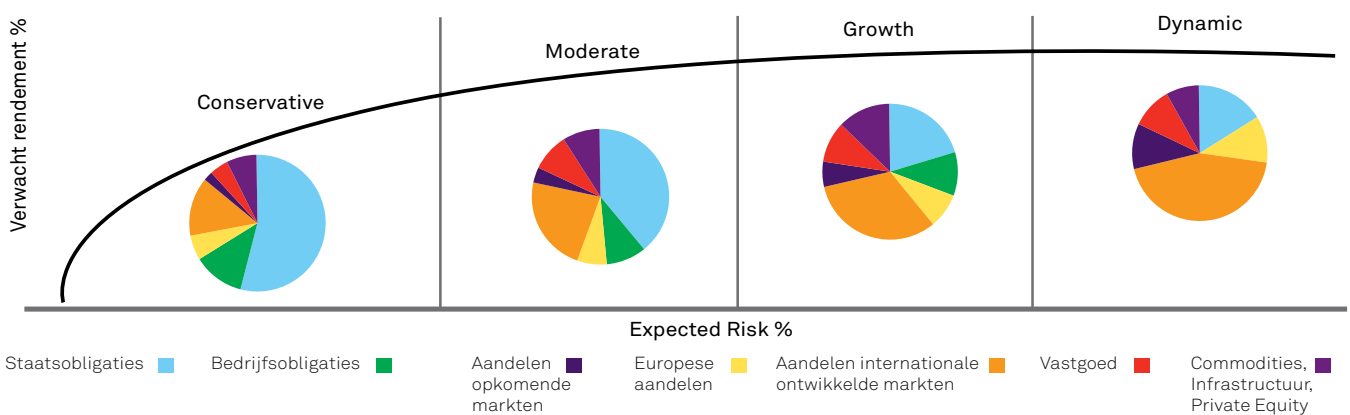
BSF Funds of iShares is een reeks van vier fondsen met een oplopend risiconiveau – Conservative, Moderate, Growth en Dynamic – die elk beleggen in verschillende wereldwijde beleggingscategorieën. De fondsen voldoen aan de UCITS-richtlijnen van de Europese Unie, waarin is vastgelegd waaraan instellingen voor collectieve beleggingen dienen te voldoen om in de hele EU te worden toegelaten.

Elk van de vier fondsen biedt een exposure die is afgestemd op een specifiek risicoprofiel, variërend van Conservative (het laagste risico binnen de reeks) tot Dynamic (het hoogste risiconiveau binnen deze reeks).

BSF Funds of iShares in Het Kort:

- ▶ **Minder zorgen:** een risiconiveau dat past bij uw tolerantie ten aanzien van verlies en schommelend rendement.
- ▶ **Een unieke,** baanbrekende benadering van risicobeheer.
- ▶ **Keuze:** een reeks producten, afgestemd op uiteenlopende risicoprofielen.
- ▶ **Beleggen via iShares:** de ideale bouwstenen voor asset-allocation.
- ▶ **Transparantie:** iShares biedt een volledig en duidelijk overzicht van de onderliggende beleggingen.
- ▶ **Eenvoudig en efficiënt:** portefeuilles worden opgebouwd met flexibele en kosten-efficiënte iShares fondsen.
- ▶ **Geavanceerd:** u profiteert van toonaangevende expertise op het gebied van asset-allocation en portefeuillebeheer.
- ▶ **Breed gespreid:** toegang tot een grote variëteit van beleggingen in een groot aantal categorieën, sectoren en landen.

De BSF Funds of iShares fondsen bieden beleggers toegang tot vier professioneel beheerde, breed gespreide portefeuilles met een verschillend risico- en rendementsprofiel.



(Uitsluitend ter illustratie)

Beleggen in ETF's via iShares, 's Werelds nr. 1 ETF-Aanbieder

De beleggingsstrategie combineert BlackRock's expertise op het gebied van asset-allocation en risicobeheer met de veelzijdigheid van iShares Exchange Traded Funds (ETF's) als de ideale bouwstenen.

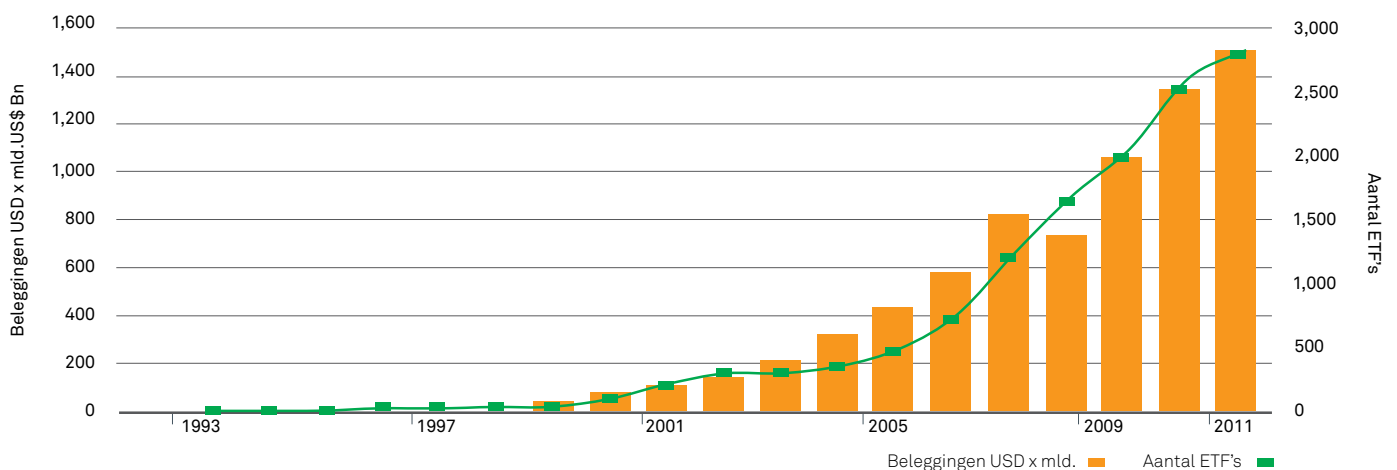
De BSF Funds of iShares fondsen zijn ontwikkeld om beleggers meer houvast te geven door hen de keuze te bieden uit wereldwijd gespreide fondsen met een zorgvuldig afgebakend risiconiveau. De portefeuilles worden opgebouwd met behulp van iShares ETF's, die door hun transparantie en flexibiliteit de ideale bouwstenen zijn. De fondsen zijn breed gespreid over beleggingscategorieën, sectoren en landen.

iShares: de Ideale Bouwstenen Voor Asset-Allocation

iShares is 's werelds grootste aanbieder van Exchange Traded Funds (ETF's), die beleggen in een groot aantal beleggingscategorieën, zoals aandelen, obligaties, vastgoed en commodities. Vooral dankzij iShares zijn ETF's de laatste jaren ook in Europa steeds populairder geworden en zijn ze nu toegankelijk voor alle typen beleggers.

iShares ETF's zijn uitstekende bouwstenen voor asset-allocation portefeuilles, omdat ze een nauwkeurig afgestemde exposure bieden tot verschillende beleggingscategorieën, landen, regio's en thema's. Ze richten zich zowel op ontwikkelde als opkomende markten, op grote en kleine ondernemingen, op staats- en bedrijfsobligaties. Het zijn transparante beleggingen, waarvan de posities dagelijks gepubliceerd worden. Ze zijn bovendien snel, eenvoudig en tegen relatief lage kosten te verhandelen.

Groei van wereldwijd belegd vermogen sinds de introductie van de eerste ETF in 1993



Wegwijs in Exchange Traded Funds (ETF's)

ETF's hebben de manier waarop beleggers hun portefeuilles opbouwen, ingrijpend veranderd. Een ETF is een collectieve belegging die is opgebouwd als een fonds, waarvan de aandelen net als de aandelen van ondernemingen op de beurs kunnen worden gekocht en verkocht. Ze combineren dus de voordelen van een beleggingsfonds met die van aandelen.

De voordelen van ETF's

1. Toegang tot een groot aantal beleggingstypen, landen en valuta's
2. Lage kosten – lager dan die van veel traditionele beleggingsfondsen
3. Relatief lager risico – dankzij ingebouwde spreiding
4. Liquide en flexibel – eenvoudig en snel te kopen of verkopen
5. Transparant – de onderliggende beleggingen worden dagelijks gepubliceerd en de kosten zijn transparant



Beleggen in ETF's via iShares, 's Werelds nr. 1 ETF-Aanbieder

Het Beleggingsteam: Ongeëvenaarde Expertise en Ervaring

Het team dat verantwoordelijk is voor het beheer van de BSF Funds of iShares portefeuilles bewijst eens te meer dat kwaliteit en innovatie bij BlackRock consequent voorop staan. Het BlackRock Multi-Asset Class Solutions team (BMACS) telt ruim 140 beleggingsprofessionals met een grote expertise op het gebied van de ontwikkeling en het beheer van multi-asset portefeuilles. BMACS is BlackRock's 'centre of excellence' voor de research en implementatie van multi-asset producten.

Tot het BMACS-team behoren fondsbeheerders, researchanalisten, beleggingsstrategen, economen en statistici. Ze zijn werkzaam op verschillende locaties over de hele wereld, van Londen, Amsterdam en Zürich tot New York, San Francisco, Sydney en Tokio. Ze werken nauw samen met andere beleggingsspecialisten van BlackRock en worden ondersteund door het wereldwijde netwerk en de geavanceerde systemen van BlackRock, om voor elk van de BSF Funds of iShares fondsen de optimale multi-asset portefeuille samen te stellen in combinatie met het gedefinieerde risiconiveau.

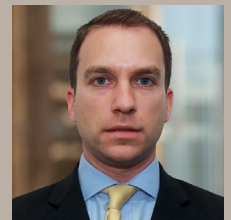
De BSF Funds of iShares portefeuilles worden beheerd door Mason Woodworth en Steve Walker, die samen bijna 25 jaar ervaring hebben in het beheer van beleggingen.

“De BSF Funds of iShares fondsen weerspiegelen BlackRock's visie op het gebruik van ETF's om breed gespreide, strategische portefeuilles op te bouwen.”

Co-fondsbeheerder Mason Woodworth



Mason Woodworth



Steve Walker

De Voordelen van een Multi-Asset Aanpak

Asset-allocation is de combinatie van verschillende beleggingscategorieën tot een portefeuille die optimaal is afgestemd op specifieke beleggingsdoelen. Dit zijn 'traditionele' beleggingscategorieën, zoals aandelen, obligaties en liquiditeiten, maar ook minder conventionele instrumenten, die bijvoorbeeld exposure bieden naar commodity- of vastgoedmarkten.

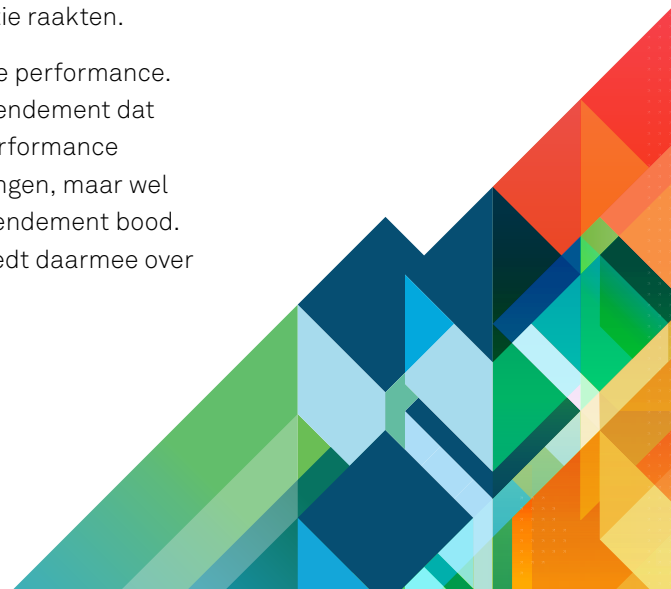
Elke beleggingscategorie gedraagt zich op zijn eigen manier, in samenhang met het stadium waarin de marktcyclus verkeert en het heersende marktklimaat. Een portefeuille die exposure biedt naar verschillende beleggingscategorieën, wordt gespreid genoemd. Bij zo'n portefeuille is het minder waarschijnlijk dat de slechte prestaties van één belegging of categorie de hele portefeuille nadelig beïnvloeden.

De BSF Funds of iShares portefeuilles bieden beleggers de keuze uit fondsen met een vastgelegde spreiding over de verschillende beleggingscategorieën (zoals aandelen, obligaties, vastgoed en commodities) en over verschillende landen en regio's.

De Gulden Middenweg

In het schema hiernaast geven de gekleurde blokken de performance van de verschillende beleggingscategorieën en subcategorieën in de eerste 10 jaar van de 21e eeuw weer. Zo is te zien dat in de eerste jaren van de eeuw, vlak na het uiteenspatten van de technologiezeepbel, staatsobligaties en liquiditeiten de beste performance boden, terwijl aandelen van kleinere ondernemingen, die alom als riskant werden gezien, achterbleven. Maar in 2003 keerde het vertrouwen van beleggers terug: vanaf dat moment presteerden juist aandelen in kleinere ondernemingen en opkomende markten het beste, terwijl liquiditeiten en risicoarme staatsobligaties uit de gratie raakten.

De gekleurde blokken vestigen vooral de aandacht op de extremen in de performance. Maar tussen de best en de slechtst presterende beleggingen, ligt het rendement dat gegenereerd wordt door een 'gespreide' multi-asset portefeuille. De performance daarvan is niet zo spectaculair als die van de best presterende beleggingen, maar wel aanzienlijk beter dan die van de categorie die in elk jaar het slechtste rendement bood. Een succesvolle multi-asset strategie omzeilt de pieken en dalen en biedt daarmee over de langere termijn een evenwichtiger, gelijkmatiger rendement.



De Voordelen van een Multi-Asset Aanpak

Het Rustgevende Gevoel van een Multi-Asset Portefeuille

Voor de meeste particuliere beleggers kost het veel tijd en moeite om een evenwichtige portefeuille op te bouwen en te onderhouden. Hiermee zijn bovendien aanzienlijke kosten gemoeid. Wanneer de beleggingsdoelen en de risicotolerantie van een belegger bepaald zijn, is het zaak een portefeuille samen te stellen die het potentieel biedt om die doelen te verwezenlijken, terwijl het risico onder controle blijft. En dat is helaas nog niet eens de helft van het werk: de beleggingsportefeuille moet constant bewaakt worden, er moeten knopen worden doorgehakt en wanneer nodig moeten er veranderingen worden doorgevoerd.

Dit vergt behalve tijd en geduld ook een grote dosis kennis en ervaring, om nog maar niet te spreken van de toegang tot informatiebronnen, technologie en infrastructuur. Het is niet verwonderlijk dat veel beleggers hiervoor terugschrikken. Een professioneel beheerde multi-asset portefeuille biedt beleggers de welkome mogelijkheid om al dit harde werk over te dragen aan experts.



Totaal rendement op jaarbasis (2000-2009) gerangschikt naar performance

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Beste ↑	Staats-obligaties 9.47%	Opkomende markten 40.54%	Mid Cap 22.88%	Opkomende markten 50.46%	Mid Cap 30.21%	Opkomende markten 37.43%	Staats- obligaties 13.59%	High Yield 59.48%	Mid Cap 27.40%	Staats- obligaties 16.90%
	Bedrijfs- obligaties 9.03%	Small Cap 39.71%	Opkomende markten 17.44%	Mid Cap 30.23%	Small Cap 20.59%	Internationale -aandelen 7.72%	Liquiditeiten 6.90%	Opkomende markten 59.39%	Opkomende markten 22.94%	Bedrijfs- obligaties 5.40%
	Liquiditeiten 4.21%	Mid Cap 38.86%	High Yield 14.69%	Internationale -aandelen 23.04%	Opkomende markten 16.30%	Large Cap 7.36%	Bedrijfs- obligaties -9.94%	Small Cap 54.27%	Small Cap 19.52%	High Yield 2.94%
	High Yield 0.39%	High Yield 30.69%	Small Cap 14.00%	Small Cap 22.40%	Large Cap 14.43%	Liquiditeiten 6.12%	Internationale -aandelen -17.39%	Mid Cap 50.64%	Internationale -aandelen 15.87%	Liquiditeiten 1.22%
	Gespreide Portefeuille -10.44%	Gespreide Portefeuille 22.38%	Gespreide Portefeuille 11.74%	Large Cap 20.78%	Gespreide Portefeuille 11.66%	Gespreide Portefeuille 5.88%	Gespreide Portefeuille -19.98%	Gespreide Portefeuille 31.56%	High Yield 15.00%	Large Cap -2.18%
	Opkomende markten -15.02%	Internationale -aandelen 20.29%	Large Cap 11.25%	Gespreide Portefeuille 19.27%	High Yield 11.41%	Staats- obligaties 4.70%	High Yield -27.37%	Large Cap 27.33%	Gespreide Portefeuille 14.47%	Gespreide Portefeuille -2.24%
	Large Cap -22.17%	Large Cap 17.89%	Internationale -aandelen 7.46%	Bedrijfs- obligaties 8.79%	Internationale -aandelen 5.83%	High Yield 2.16%	Large Cap -28.33%	Internationale -aandelen 16.45%	Large Cap 12.62%	Internationale -aandelen -4.31%
	Mid Cap -25.04%	Bedrijfs- obligaties 7.50%	Bedrijfs- obligaties 6.63%	Staats- obligaties 8.00%	Liquiditeiten 4.81%	Bedrijfs- obligaties 0.43%	Opkomende markten -35.18%	Bedrijfs- obligaties 15.10%	Bedrijfs- obligaties 8.67%	Mid Cap -10.06%
	Internationale -aandelen -27.26%	Liquiditeiten 3.82%	Staats- obligaties 6.61%	Liquiditeiten 4.90%	Bedrijfs- obligaties 0.83%	Mid Cap -2.46%	Mid Cap -38.15%	Liquiditeiten 2.21%	Staats- obligaties 7.26%	Small Cap -12.53%
	Small Cap -27.57%	Staats- obligaties 2.09%	Liquiditeiten 4.68%	High Yield 4.80%	Staats- obligaties 0.50%	Small Cap -10.55%	Small Cap -43.91%	Staats- obligaties -0.81%	Liquiditeiten 0.95%	Opkomende markten -17.57%
Slechtste ↓										

Beleggen gaat altijd gepaard met een zekere mate van risico. De waarde van uw belegging en de gegenereerde inkomsten kunnen fluctueren en het is niet zeker dat u uw oorspronkelijk inleg terug ontvangt. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor toekomstige resultaten en dienen niet als enige criterium te worden genomen bij de selectie van een product. Om u ervan te verzekeren dat een belegging aansluit bij uw persoonlijke behoeften en risicotolerantie, raden we u aan onafhankelijk advies in te winnen alvorens u besluit om te beleggen. Bronnen: BlackRock EMEA Benchmark Queries.

- ▶ **'Large-caps'** zijn gebaseerd op de MSCI World Large Cap Index, een gewogen index op basis van de vrij verhandelbare marktkapitalisatie, gericht op een dekking van ca. 70% van de vrij verhandelbare marktkapitalisatie in elke markt. Deze index is ontworpen om de performance van aandelen in ontwikkelde markten tot uiting te brengen.
- ▶ **'Small-caps'** zijn gebaseerd op de MSCI World Small Cap Index, een gewogen index op basis van de vrij verhandelbare marktkapitalisatie die een breed beeld geeft van dit marktsegment door zich te richten op ondernemingen die wel deel uitmaken van de Investible Market Index, maar niet van de standaard-indices van de verschillende markten. De betrokken indices omvatten 456 ontwikkelde en opkomende markten, value- en growth-indices en sectorspecifieke indices, gebaseerd op de Global Industry Classification Standard.
- ▶ **'Mid-caps'** zijn gebaseerd op de MSCI Mid Cap Index, een gewogen index op basis van de vrij verhandelbare marktkapitalisatie, die erop gericht is de performance van aandelen in ontwikkelde markten in kaart te brengen. Per 27 mei 2010 omvatte de MSCI World Index 24 landenindices van ontwikkelde markten.
- ▶ **'Internationale aandelen'** zijn gebaseerd op de MSCI World Index, een gewogen index op basis van de vrij verhandelbare marktkapitalisatie, die erop gericht is de performance van aandelen in ontwikkelde markten in kaart te brengen. Per 27 mei 2010 omvatte de MSCI World Index 24 landenindices van ontwikkelde markten.
- ▶ **'Opkomende markten'** zijn gebaseerd op de MSCI Emerging Markets Index, een gewogen index op basis van de vrij verhandelbare marktkapitalisatie, die erop gericht is de performance van aandelen in opkomende markten in kaart te brengen. Per 27 mei 2010 omvatte de MSCI Emerging Markets Index de indices van de volgende 21 opkomende markten: Brazilië, Chili, China, Colombia, Tsjechië, Egypte, Hongarije, India, Indonesië, Korea, Maleisië, Mexico, Marokko, Peru, Filipijnen, Polen, Rusland, Zuid-Afrika, Taiwan, Thailand en Turkije.
- ▶ **'Staatsobligaties'** zijn gebaseerd op de CitiGroup Bond Index World Government Bond Index Europe (CGBI WGBI), een kapitalisatie-gewogen index die is samengesteld uit staatsobligaties van Europese landen. Elke obligatie moet minimaal een BBB-/Baa3-rating van S&P of Moody's hebben; de index bevat geen Amerikaanse staatsobligaties.
- ▶ **'Bedrijfsobligaties'** zijn gebaseerd op de BarCap Pan European Aggregate Corporates Index, een index van vastrentende investment-grade effecten, die zijn uitgegeven in de volgende Europese valuta's: euro's, Britse ponden, Noorse, Deense en Zweedse kronen, Tsjechische koruna's, Hongaarse forint, Poolse zloty en (voorheen) Slowaakse koruna's.
- ▶ **'Liquiditeiten'** zijn gebaseerd op de JP Morgan 3 Month Euro Cash Index, een onbeheerde index die gebaseerd is op de waarde van 3-maandelijkse staatsobligaties, waarbij ervan wordt uitgegaan dat de obligaties aan het begin van de maand gekocht worden en aan het eind van de maand overgaan in een andere enkelvoudige emissie.
- ▶ **'High Yield'** is gebaseerd op de Merrill Lynch Global High Yield Euro Constrained USD Hedged index, die de performance meet van langlopende schuldpapieren met een rating onder investment-grade, in buitenlandse valuta's, gebaseerd op een combinatie van Moody's en S&P.
- ▶ De gespreide portefeuille is gebaseerd op een vertegenwoordigde indices.

Multi-Asset Fondsen met een Afgebakend Risico

“Risicobeheer is voor BlackRock de basis voor een adequate opbouw van portefeuilles. In onze ogen is effectief beheer van de risico’s onmisbaar voor een succesvolle beleggingsstrategie. De BSF Funds of iShares portefeuilles gaan uit van een consistent, doelbewust risicobeleid, waarvan de performance een direct resultaat is, in plaats van andersom.”

Co-fondsbeheerder Mason Woodworth

Risico is de centrale factor in het beleggingsproces dat de fondsbeheerders van het BMACS-team voor de BSF Funds of iShares portefeuilles hanteren. BMACS stelt voor elke beleggingscategorie risico- en rendementprognoses op, die de beheerders in staat stellen gefundeerde asset-allocation beslissingen te nemen en een reeks gespreide portefeuilles samen te stellen die zijn afgestemd op specifieke risicoprofielen. De structuur van elke portefeuille wordt bepaald door de langetermijnverwachtingen van BMACS ten aanzien van de relatie tussen beleggingen en beleggingscategorieën. Deze benadering verschilt van het traditionele ‘actieve’ beheer, waarin het risiconiveau vaak stijgt of daalt wanneer de marktsituatie verandert.

Van conservatief tot dynamisch – wat betekent het?

Termen als ‘conservatief’, ‘gematigd’, ‘groei’ en ‘dynamisch’ klinken regelmatig op in beleggingsland, maar de betekenis ervan is uiterst subjectief. Eén en hetzelfde woord kan door verschillende beleggingsmaatschappijen verschillend worden uitgelegd. Hoewel het mogelijk is dat het ene fonds binnen de BSF Funds of iShares reeks, op grond van het risico-profiel en de samenstelling, voor een bepaalde belegger meer in aanmerking komt dan het andere, is het in onze ogen van belang om de vier fondsen in hun onderlinge samenhang te bekijken. Dit geeft een beter beeld van de specifieke eigenschappen van elke portefeuille.

Het risico controleren

Risicobeheer vormt de basis van het beleggingsproces van BlackRock. BlackRock staat dan ook bekend om zijn geavanceerde benadering van risk management en we hebben geavanceerde instrumenten ontwikkeld om portefeuilles te analyseren en het risico te controleren.

Hoewel onze systemen en technologie een centrale rol spelen in het controleren en beheren van risico, dragen de expertise en het deskundige oordeel van ons BMACS-team ook in belangrijke mate bij tot het succes hiervan. Hun kennis en ervaring, ondersteund door het wijdvertakte research- en analyzenetwerk van BlackRock helpen om het risico consequent in toom te houden.

Risico meten

De vier Funds of iShares fondsen zijn elk gericht op een specifiek risiconiveau. Dit biedt u de mogelijkheid de portefeuille te kiezen die het best beantwoordt aan uw risicotolerantie en beleggingsdoelen.

Hoe meten wij het risico?

Zoals we op blz. 10 al zeiden kan 'risico' voor verschillende mensen iets anders betekenen. Maar als het om beleggingen gaat, heeft dit begrip meestal betrekking op de waarschijnlijkheid dat de waarde van een belegging of een portefeuille in de loop der tijd in waarde daalt.

Hieruit volgt dat het risiconiveau van een portefeuille wordt afgemeten aan de potentiële schommelingen in het rendement van de beleggingen; met andere woorden de mate waarin de performance van de belegging aan verandering onderhevig is. Hoe groter de potentiële verandering (of schommeling), hoe meer beleggers geneigd zijn zich zorgen te maken over het rendement van een belegging en de mogelijkheid dat ze geld verliezen.

Om het risiconiveau van de Funds of iShares fondsen in toom te houden, beschikken we over geavanceerde risicosystemen, die prognoses bieden voor de potentiële schommeling van het rendement en dit vergelijken met de gestelde risicolimieten. Wanneer de verhouding tussen het verwachte risico en de risicolimiet een bepaald niveau overstijgt, wordt de exposure naar risicobeleggingen verkleind en wordt meer belegd in beleggingen met een lager risico (zoals liquiditeiten), om de volatiliteit van het rendement te verkleinen. Omgekeerd is het ook mogelijk dat deze verhouding onder een bepaalde grens zakt. In dat geval zullen eventuele beleggingen in activa met een laag risico worden omgezet in risicobeleggingen.

Het is belangrijk hierbij op te merken dat het risico tijdens de aanpassing van de portefeuille aan een veranderde marktsituatie kortstondig hoger kan zijn dan de risicolimiet. Wanneer het algemene marktrisico laag is en de portefeuille al volledig belegd is in risicobeleggingen, is het eveneens mogelijk dat het risiconiveau enige tijd onder het beoogde risico ligt.

Om goed te kunnen bepalen welk van deze fondsen het meest geschikt voor u is, is het daarom van cruciaal belang te begrijpen dat het risiconiveau van elke portefeuille onlosmakelijk verbonden is met de potentiële schommelingen van het rendement. De verhouding tussen risico en potentieel rendement wordt uitgelegd bij "Wat is risico" op blz. 12.

Een maatstaf voor risico die in de financiële wereld veel gebruikt wordt, is 'volatiliteit'.



Multi-Asset Fondsen met een Afgebakend Risico

Wat is risico precies?

Voor veel mensen roept het woord 'risico' vooral negatieve associaties op. Hoewel risico voor verschillende mensen een andere inhoud kan hebben, vormt het een onlosmakelijk – en vaak ook complex – onderdeel van iedere beleggingsbeslissing. Iedere belegger dient daarom zelf te bepalen welke mate van risico het beste bij hem of haar past.

Een voorzichtige belegger kan bijvoorbeeld de voorkeur geven aan een portefeuille met een relatief gematigd risico, zoals staatsobligaties of liquiditeiten. Het risico om geld te verliezen is niet al te groot, maar daar staat tegenover

dat ook de potentiële opbrengst relatief bescheiden is, zodat de inflatie op de langere termijn een flink deel van de werkelijke waarde van de portefeuille kan 'afknibbelen'. Wie rendement wil behalen, kan niet kiezen voor een oplossing zonder enig risico.

Het tegenovergestelde is een belegger die wel bereid is een hoger risico te accepteren, omdat dit uitzicht biedt op een hoger potentieel rendement. Deze belegger dient er echter rekening mee te houden dat het risico om geld te verliezen hoger is en dat het rendement sterker kan schommelen.

Wat is volatiliteit?

In het dagelijks spraakgebruik wordt de term 'volatiel' gebruikt voor iets dat wisselvallig of onvoorspelbaar is. In deze zin wordt het woord ook gebruikt om het gedrag van de financiële markten aan te duiden in perioden waarin ze als gevolg van economische, ecologische of politieke gebeurtenissen onder druk staan. Hier kan volatiliteit ook een positieve wending nemen, bijvoorbeeld wanneer de markt sterk reageert op nieuws over stijgende winsten, een gunstige verkiezingsuitslag of groeiprognoses.

De volatiliteit van een belegging is een manier om de potentiële schommelingen van het rendement te berekenen op basis van historische gegevens. Denkt u er hierbij wel aan dan historisch rendement in absolute zin geen betrouwbare indicatie is voor het toekomstige rendement. Maar in grotere lijnen, over een langere periode gemeten, geeft volatiliteit fondsbeheerders wel een goede indicatie voor het gedrag van beleggingen in verschillende marktsituaties en vooral voor de mogelijke schommeling van de waarde ervan.

Hoe wordt volatiliteit gemeten?

Wiskundig gezien drukt de volatiliteit uit hoe het rendement over regelmatige tijdsintervallen fluctueert in vergelijking tot het gemiddelde rendement van een belegging over een bepaalde periode. De spreiding geeft aan hoe sterk het rendement varieert, of er grote verschillen zijn of juist een grote concentratie rond het gemiddelde rendement.

Het gemiddelde rendement op jaarbasis wordt berekend door het cumulatieve rendement over de totale periode, bijvoorbeeld 5 jaar, te delen door het aantal jaren, in dit geval dus 5.




Wanneer de rendementen meer verspreid zijn ten opzichte van het gemiddelde rendement, duidt dit op een hogere volatiliteit. Wanneer de rendementen daarentegen meer rondom het gemiddelde rendement geconcentreerd zijn, geeft dit aan dat de volatiliteit lager is.



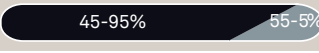
Deze berekening wordt op regelmatige tijdstippen uitgevoerd (de 'observatieperiode' genoemd); in dit geval gaat het om voortschrijdende perioden van 1 jaar, startend op de eerste dag van elke maand, dus van 1 januari tot 31 december, van 1 februari tot 31 januari, enzovoort. In de regel geldt dat hoe groter het aantal observatieperioden, des te groter de betrouwbaarheid van de cijfers; maar ook hier valt geen garantie voor te geven. De risico- experts van de beleggings-maatschappij bepalen wat de beste basis voor de berekening is.

De statistische maatstaf voor de variatie van het rendement, die voor elke tijdsinterval berekend wordt en vergeleken wordt met het gemiddelde rendement, wordt de 'standaarddeviatie' genoemd. Als het gemiddelde rendement over een periode bijvoorbeeld 5% op jaarbasis is en de standaarddeviatie over deze periode is 10% op jaarbasis, dan verwachten wij dat het rendement op jaarbasis in elk jaar in deze periode tussen de -5% en +15% op jaarbasis zal variëren. Statistisch gezien betekent dit dat het rendement op jaarbasis in ca. 30% van de tijd buiten deze marges kan vallen.

Baanbrekende multi-asset producten dankzij de combinatie van BlackRock en iShares

Op basis van de bekroonde ETF's van iShares bieden de BlackRock Funds of iShares portefeuilles een baanbrekende benadering van multi-asset beleggen.

BSF Funds of iShares fondsen		
	BSF Funds of iShares – Conservative	BSF Funds of iShares – Moderate
Benchmark-verhouding 		
Beoogde volatiliteit (standaarddeviatie op jaarbasis)	5%	8%
Asset-allocation strategie	Behoudende verdeling over aandelen en obligaties	Behoudende verdeling over aandelen en obligaties
Sector	Euro Cautious Balanced	Euro Moderate Balanced

BSF Funds of iShares fondsen		
	BSF Funds of iShares – Growth	BSF Funds of iShares – Dynamic
Benchmark-verhouding 		
Beoogde volatiliteit (standaarddeviatie op jaarbasis)	11%	14%
Asset-allocation strategie	Accent op aandelen, kleiner deel obligaties	Sterk accent op aandelen, met klein deel obligaties
Sector	Euro Aggressive Balanced	Global Large-Cap Blend Equity

Ondersteund door BlackRock, een van 's werelds grootste vermogensbeheerders, biedt iShares wereldwijd het grootste aanbod van ETF's. Dankzij hun transparantie en flexibiliteit zijn iShares ETF's de ideale bouwstenen voor asset-allocation. Ze bieden directe, doelgerichte en breed gespreide exposure naar een groot aantal beleggingscategorieën, sectoren en landen.

Kort samengevat zijn de BSF Funds of iShares fondsen erop gericht de sterke punten van BlackRock en iShares te verenigen tot een winnende combinatie.



Notities

Notities

Wie is BlackRock?

In een wereld die sneller dan ooit verandert, biedt BlackRock houvast aan beleggers die hun mogelijkheden maximaal willen benutten en behoefte hebben aan duidelijkheid over risico's. Als onafhankelijke wereldwijde vermogensbeheerder stelt BlackRock in al zijn activiteiten de belangen van cliënten centraal.

Daarom vertrouwen veel van de grootste pensioenfondsen en verzekeringsmaatschappijen ter wereld op BlackRock om hun specifieke doelstellingen te helpen verwezenlijken en doen financiële adviseurs en particuliere beleggers een beroep op BlackRock om de sterk dynamische, gespreide portefeuilles te creëren waar deze tijd om vraagt.

Om optimaal in te spelen op de behoeften van cliënten biedt BlackRock een breed scala van actieve en passieve strategieën, waaronder ook iShares® ETF's, ondersteund door diepgaande kennis, ongeëvenaarde competenties en het vermogen om in diverse beleggingscategorieën, regio's en sectoren de beste ideeën te vinden. Dit aanbod is onlosmakelijk verbonden met een sterke focus op het behalen van uitstekende, consistente resultaten.

Zo'n honderd beleggingsteams in 27 landen over de hele wereld werken nauw samen om inzichten te delen die tot de beste uitkomsten kunnen leiden. Daarnaast telt BlackRock ruim duizend risicospecialisten, die gedreven zijn om risico's in al hun facetten te doorgronden. Ze graven naar de cijfers achter de cijfers, om helderheid te scheppen in de moeilijkste financiële opgaven. Dit alles vormt een stevige basis voor de beleggingskeuzes die BlackRock samen met zijn cliënten maakt om toonaangevende, consistente resultaten te behalen.

BlackRock. Investing for a new world.

In het verleden behaalde resultaten zijn geen garantie voor toekomstig rendement en dienen niet als enige criterium te worden genomen bij de selectie van een product. Beleggen gaat altijd gepaard met een zekere mate van risico. De waarde van uw belegging en de gegenereerde inkomsten kunnen sterk fluctueren als gevolg van het beleggingsbeleid en het is niet zeker dat u uw oorspronkelijke inleg terugontvangt. Het fonds belegt voor een groot deel in waarden die genoteerd zijn in een vreemde valuta; schommelingen van de betreffende valutakoersen zullen een invloed hebben op de waarde van de belegging. De fondsen kunnen direct of indirect blootgesteld staan aan vastrentende waarden zoals ondernemings- of staatsobligaties, die een vaste of variabele rente (ook wel "coupon" genaamd) uitkeren en vergelijkbaar functioneren als een lening. Daarom staan deze effecten blootgesteld aan veranderingen in de rentevoet, wat weer de waarde van de gehouden effecten beïnvloedt. De fondsen kunnen direct of indirect blootgesteld staan aan vastrentende waarden uitgegeven door ondernemingen waarbij, vergeleken met obligaties uitgegeven of gegarandeerd door overheden, een groter risico bestaat tot niet nakoming door de onderneming van terugbetaling van het kapitaal verstrekt aan de onderneming en de opeisbare rentebetalingen. De BSF Fund of iShares series hebben een fund of funds structuur en kunnen tot 100% van de Intrinsieke Waarde investeren in andere collectieve beleggingsinstellingen. Tenzij anders aangegeven biedt dit document slechts beperkte informatie over het fonds. Beleggingen dienen te worden gedaan op basis van het huidige prospectus, het meest recente financiële jaarverslag, het vereenvoudigd prospectus of de Essentiële Beleggersinformatie en de betreffende inschrijfformulieren, die beschikbaar zijn op de website www.blackrock.nl of kunnen worden aangevraagd bij het Nederlandse kantoor van BlackRock, gevestigd op Amstelplein 1, 1096 HA Amsterdam, telefoon: 020 - 549 5200. Deze documentatie wordt door BlackRock niet ter beschikking gesteld aan beleggers in bepaalde jurisdicties waar het fonds/de fondsen niet voor verkoop is/zijn toegelaten, tenzij de heersende wetgeving met betrekking tot de marketing van beleggingsproducten dit toelaat. ICBE's (instellingen voor collectieve belegging in effecten) moeten het vereenvoudigd prospectus per 1 juli 2012 hebben vervangen door de Essentiële Beleggersinformatie. BlackRock Strategic Funds (BSF) is een open-end beleggingsmaatschappij gevestigd in Luxemburg die in een beperkt aantal jurisdicties beleggingsproducten aanbiedt. BSF en haar subfondsen zijn opgenomen in het register als bedoeld in art. 1:107 Wet op het financieel toezicht. BSF wordt niet ter verkoop aangeboden in de VS of aan Amerikaanse ingezetenen. Productinformatie met betrekking tot BSF mag niet in de VS worden gepubliceerd. Inschrijvingen in BSF zijn alleen geldig als ze worden gedaan op basis van het huidige prospectus, het meest recente financiële jaarverslag en het vereenvoudigd prospectus of de Essentiële Beleggersinformatie, die op onze website beschikbaar zijn. Het is mogelijk dat het prospectus, het vereenvoudigd prospectus of de Essentiële Beleggersinformatie en inschrijfformulieren niet beschikbaar zijn voor beleggers in bepaalde jurisdicties waar het betreffende fonds niet is toegelaten. Uitgegeven door BlackRock Investment Management (UK) Limited, in het Verenigd Koninkrijk geautoriseerd en gereguleerd door de Financial Services Authority, geregistreerd onder nummer 2020394 en gevestigd op het adres: 12 Throgmorton Avenue, Londen EC2N 2DL. Telefoon: +44 (0)20 7743 3000. Voor uw bescherming worden telefoongesprekken doorgaans opgenomen. BlackRock is een handelsnaam van BlackRock Investment Management (UK) Limited. De gegevens in dit document zijn slechts bedoeld ter informatie en niet als een aanbod om aandelen te kopen in een van de BlackRock Strategic Funds. U dient zorgvuldig na te gaan of een belegging geschikt is voor u. Alle in dit document gegeven meningen weerspiegelen de mening van onze beleggingsdeskundigen bij het ter perse gaan en zijn aan verandering onderhevig.

© 2012 BlackRock, Inc. Alle rechten voorbehouden. BLACKROCK, BLACKROCK SOLUTIONS, ALADDIN, ISHARES, LIFEPATH, SO WHAT DO I DO WITH MY MONEY (MAAR WAT KAN IK HET BESTE DOEN MET MIJN GELD?), INVESTING FOR A NEW WORLD en BUILT FOR THESE TIMES zijn geregistreerde en ongeregistreerde handelsnamen (trademarks) van BlackRock, Inc. en haar dochterondernemingen in de Verenigde Staten en daarbuiten. Alle andere handelsnamen (trademarks) zijn van de respectievelijke eigenaren.

Neem voor nadere informatie contact op met uw financieel adviseur
of uw BlackRock relationship manager
BlackRock
Rembrandttoren, 17e verdieping
Amstelplein 1
1096 HA, Amsterdam
Website: blackrock.nl

BLACKROCK®