

ΤΟ ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΥΤΟ ΕΙΝΑΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟ ΚΑΙ ΧΡΗΣΕΙ ΤΗΣ ΑΜΕΣΗΣ ΠΡΟΣΟΧΗΣ ΣΑΣ

Εάν έχετε οποιαδήποτε αμφιβολία σχετικά με τις ενέργειες στις οποίες πρέπει να προβείτε, συμβουλευτείτε αμέσως τον χρηματιστή σας, τον τραπεζίτη σας, τον δικηγόρο σας, τον λογιστή σας, το στέλεχος που έχει αναλάβει τη διαχείριση των υποθέσεών σας ή κάποιον άλλο επαγγελματία.

BLACKROCK GLOBAL FUNDS

Έδρα: 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Μέγα Δουκάτο του Λουξεμβούργου
R.C.S. Λουξεμβούργο B6317

25 Οκτωβρίου 2017

Αξιότιμοι μεριδιούχοι,

BGF US Dollar Core Bond Fund

ISINs: LU0028835386, LU0096258362, LU0172417379, LU0147418528, LU0147418874, LU0548367084, LU0592701923, LU0147419096, LU1484781049, LU1484781122, LU1294567448, LU1165522647

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου (τα «μέλη του Δ.Σ.») της BlackRock Global Funds (η «Εταιρία») σας απευθύνουν την παρούσα επιστολή για να σας γνωστοποιήσουν τις ακόλουθες αλλαγές στις οποίες προτίθενται να προβούν αναφορικά με το BGF US Dollar Core Bond Fund (το «Κεφάλαιο»).

Οι αλλαγές που παρατίθενται στην παρούσα επιστολή θα τεθούν σε ισχύ την (ή περί την) 8η Δεκεμβρίου 2017 (η «Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος») και με την παρούσα επιστολή απευθύνεται ειδοποίηση προς τους μεριδιούχους σχετικά με όσα περιγράφονται ακολούθως.

Οι όροι που δεν ορίζονται στην παρούσα επιστολή έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στο Ενημερωτικό Δελτίο (διαθέσιμο στη διεύθυνση www.blackrock.com).

Αλλαγές στις επενδυτικές πολιτικές

(α) Επενδύσεις σε παράγωγα

Κατόπιν εξέτασης των στρατηγικών επενδύσεων της Εταιρίας, τα μέλη του Δ.Σ. αποφάσισαν να διευκρινίσουν τη χρήση των παραγώγων ως μέρος της επενδυτικής πολιτικής κάθε Κεφαλαίου. Η διευκρίνηση αυτή δεν θα μεταβάλει με κανέναν τρόπο τον επενδυτικό στόχο του Κεφαλαίου, αλλά θα δώσει στο Κεφάλαιο την ευελιξία να χρησιμοποιεί παράγωγα για επενδυτικούς σκοπούς. Τα μέλη του Δ.Σ. θεωρούν ότι η επιπλέον ευελιξία είναι προς το συμφέρον των μεριδιούχων, καθώς θα συμβάλει στη δημιουργία ενός ευρύτερου επενδυτικού περιβάλλοντος με σκοπό την καλύτερη διαχείριση του κινδύνου και τη μεγιστοποίηση της απόδοσης του Κεφαλαίου. Η ευελιξία αυτή θα διασφαλίσει ότι τα επενδυτικά χαρακτηριστικά και η θέση του Κεφαλαίου παραμένουν σχετικά και σύμφωνα με το υφιστάμενο επενδυτικό περιβάλλον και τις προσδοκίες των μεριδιούχων.

Η αλλαγή μπορεί να αυξήσει το προφίλ κινδύνου του Κεφαλαίου ανάλογα με την κατά διαστήματα έκταση της χρήσης παραγώγων. Για περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τον κίνδυνο, ανατρέξτε στον Συνθετικό Δείκτη Κινδύνου/Απόδοσης στο Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές που ισχύει για το Κεφάλαιο.

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις επενδύσεις σε παράγωγα περιλαμβάνουν τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου/πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο ρευστότητας, τον κίνδυνο αποτίμησης, τον κίνδυνο ασάθειας και τον κίνδυνο εξωχρηματοπιστηριακών συναλλαγών. Το στοιχείο/ο παράγοντας μόχλευσης ενός παραγώγου μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα πολύ μεγαλύτερη ζημία σε σχέση με το ποσό που επενδύθηκε στο παράγωγο. Η έκθεση σε παράγωγα μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα σοβαρό κίνδυνο σημαντικής ζημίας για το Κεφάλαιο. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τους κινδύνους που σχετίζονται με τις επενδύσεις σε παράγωγα, ανατρέξτε στο τμήμα «**Παράγωγα – Γενικά**» της ενότητας «**Ζητήματα κινδύνων**» του Ενημερωτικού Δελτίου.

(β) Επενδύσεις σε Καλυπτόμενα από Στοιχεία Ενεργητικού Χρεόγραφα (ABS) και Τίτλους με Εγγύηση Απαιτήσεων Υποθήκης (MBS)

Με απλά λόγια, τα ABS και τα MBS είναι χρεόγραφα που καλύπτονται ή ασφαρίζονται με ροή εισοδήματος από υποκείμενη ομάδα στοιχείων ενεργητικού ή ενυπόθηκων δανείων αντίστοιχα. Οι υποχρεώσεις που συνδέονται με αυτές τις κινητές αξίες μπορεί να υπόκεινται σε μεγαλύτερο πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και επιτοκιακό κίνδυνο από άλλες κινητές αξίες σταθερού εισοδήματος, όπως τα κρατικά ομόλογα. Για τον λόγο αυτό, προκειμένου να εξασφαλιστεί μεγαλύτερη διαφάνεια όσον αφορά τη χρήση τους για τους μεριδιούχους, θα συμπεριληφθεί κατάλληλη διαδικασία γνωστοποίησης στην επενδυτική πολιτική του Κεφαλαίου. Η χρήση ABS και MBS θα περιοριστεί στο 50% του συνόλου των στοιχείων ενεργητικού του Κεφαλαίου.

Η εισαγωγή της εν λόγω γνωστοποίησης δεν θα έχει ως αποτέλεσμα τη μεταβολή της επενδυτικής στρατηγικής του Κεφαλαίου.

Οι τίτλοι ABS και MBS μπορεί να υπόκεινται σε μεγαλύτερο πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και επιτοκιακό κίνδυνο από άλλες κινητές αξίες σταθερού εισοδήματος. Οι τίτλοι ABS και MBS έχουν συχνά έκθεση σε κίνδυνο επέκτασης (δηλ. μη έγκαιρη καταβολή των υποχρεώσεων επί των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού) και κίνδυνο προεξόφλησης (δηλ. καταβολή των υποχρεώσεων επί των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού νωρίτερα του αναμενομένου). Ανατρέξτε στο τμήμα «Καλυπτόμενα από Στοιχεία Ενεργητικού Χρεόγραφα («ABS») και Τίτλοι με Εγγύηση Απαιτήσεων Υποθήκης («MBS»)» της ενότητας «Ζητήματα κινδύνων» του Ενημερωτικού Δελτίου για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τους κινδύνους που σχετίζονται με τις επενδύσεις σε ABS και MBS.

Διαπραγματική Αγορά Ομολόγων της Κίνας (China Interbank Bond Market – «CIBM»)

Αρχής γενομένης από την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος, στο Ενημερωτικό Δελτίο θα περιλαμβάνεται επιπλέον γνωστοποίηση ώστε το Κεφάλαιο να μπορεί να αποκτήσει άμεση έκθεση σε εγχώρια (onshore) κινεζικά ομόλογα μέσω της CIBM.

Η πρόσβαση στη CIBM μπορεί να αποκτηθεί μέσω του Foreign Access Regime (όπως θα ορίζεται στο Ενημερωτικό Δελτίο) και/ή μέσω του Bond Connect. Το Bond Connect είναι μια πρωτοβουλία που δρομολογήθηκε τον Ιούλιο του 2017 για την αμοιβαία πρόσβαση στην αγορά ομολόγων μεταξύ του Χονγκ Κονγκ και της ηπειρωτικής Κίνας, όπως θα περιγραφεί λεπτομερώς στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Το Κεφάλαιο μπορεί να αποκτήσει πρόσβαση στη CIBM για έως 10% του συνολικού ενεργητικού του Κεφαλαίου.

Μετονομασία του Κεφαλαίου

Η ονομασία του Κεφαλαίου θα αλλάξει από «US Dollar Core Bond Fund» σε «US Dollar Bond Fund». Η αλλαγή αφορά μόνο την ονομασία και δεν συνεπάγεται οποιαδήποτε αλλαγή στον επενδυτικό στόχο και την πολιτική του Κεφαλαίου. Το προφίλ κινδύνου του Κεφαλαίου θα παραμείνει αμετάβλητο.

Συναλλαγές με Μεριδία Κεφαλαίων

Από την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος, όταν οι μεριδιούχοι συμμετέχουν ή εξαγοράζουν Μεριδία με ορισμένη αξία, ο αριθμός των εν λόγω Μεριδίων που προκύπτει από τη διαίρεση της αξίας τους με την ισχύουσα Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίο στρογγυλοποιείται έως τέσσερις δεκαδικές μονάδες (έναντι δύο δεκαδικών μονάδων, όπως συμβαίνει σήμερα). Η στρογγυλοποίηση αυτή μπορεί να αποβαίνει προς όφελος του Κεφαλαίου ή του μεριδιούχου. Επιβεβαίωση της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μεριδίο για οποιαδήποτε συναλλαγή θα αναγράφεται στη σημείωση της σύμβασής σας.

Έξοδα σε σχέση με τη σύναψη σύμβασης από την Εταιρία για τη χορήγηση πιστωτικής γραμμής

Σύμφωνα με όσα αναγράφονται επί του παρόντος στο Ενημερωτικό Δελτίο, αν ένα Κεφάλαιο έχει προβεί σε δανεισμό, τυχόν χρηματικά ποσά που δανείστηκε καθώς και τυχόν δεδουλευμένοι τόκοι, καταβάλλονται απευθείας από το ενεργητικό του Κεφαλαίου. Έως τώρα, βάσει των όρων του Ενημερωτικού Δελτίου, η Αμοιβή Διαχείρισης χρησιμοποιείται από την Εταιρία Διαχείρισης για την κάλυψη όλων των πάγιων και μεταβλητών λειτουργικών και διοικητικών εξόδων και δαπανών που πραγματοποιεί η Εταιρία. Ως εκ

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

τούτου, τυχόν προμήθεια δέσμευσης που σχετίζεται με τη σύναψη σύμβασης χορήγησης πιστωτικής γραμμής καταβάλλεται επί του παρόντος από την Αμοιβή Διαχείρισης που λαμβάνει η Εταιρία Διαχείρισης.

Στο πλαίσιο της διαδικασίας διαχείρισης της ρευστότητας, η Εταιρία έχει συνάψει σύμβαση χορήγησης πιστωτικής γραμμής με τρίτη τράπεζα προς όφελος όλων των Κεφαλαίων, και τυχόν έξοδα σχετίζονται με τη σύναψη της εν λόγω σύμβασης χορήγησης πιστωτικής γραμμής (συμπεριλαμβανομένης της αποπληρωμής τυχόν δανεισθέντων χρηματικών ποσών, καθώς και τυχόν δεδουλευμένων τόκων και από την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος κάθε προμήθειας δέσμευσης που είναι καταβλητέα επί αυτής) καταβάλλονται από τα στοιχεία Ενεργητικού των σχετικών Κεφαλαίων. Έως τώρα, βάσει των όρων του Ενημερωτικού Δελτίου, η προμήθεια δέσμευσης που σχετίζεται με τη σύναψη σύμβασης χορήγησης πιστωτικής γραμμής καταβάλλεται από την Εταιρία Διαχείρισης. Εφεξής, από την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος, η προμήθεια δέσμευσης που σχετίζεται με τη σύναψη σύμβασης από την Εταιρία για τη χορήγηση πιστωτικής γραμμής θα καταβάλλεται από τα σχετικά Κεφάλαια. Η προμήθεια αυτή θα κατανέμεται μεταξύ των σχετικών Κεφαλαίων σε αναλογική βάση και μπορεί να επιφέρει αμελητέα αύξηση στις αμοιβές που ισχύουν για τα σχετικά Κεφάλαια.

Με άλλα λόγια, από την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος, οποιαδήποτε προμήθεια δέσμευσης προκύπτει από δανεισμό καταβάλλεται από τα στοιχεία ενεργητικού των σχετικών Κεφαλαίων. Η προμήθεια αυτή θα κατανέμεται μεταξύ των σχετικών Κεφαλαίων σε δίκαιη και ισότιμη βάση.

Σύμβαση συνάπτεται για τη χορήγηση πιστωτικής γραμμής προς όφελος Κεφαλαίου με σκοπό την παροχή ρευστότητας σε ακραίες συνθήκες αγοράς. Καθώς η χορήγηση πιστωτικής γραμμής εξυπηρετεί το συμφέρον των μεριδιούχων των σχετικών Κεφαλαίων, θεωρείται εύλογο τα σχετικά Κεφάλαια να απορροφήσουν τα συναφή έξοδα.

Η εν λόγω αλλαγή ισχύει για όλα τα Κεφάλαια. Ωστόσο, τυχόν νέα Κεφάλαια δεν υπόκεινται αυτομάτως σε πιστωτική γραμμή και συνεπώς θα πρέπει να προστεθούν μέσω διαδικασίας συνένωσης. Η εν λόγω διαδικασία περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, κάθε απαραίτητο νομικό έλεγχο που πραγματοποιείται από τους δανειστές με σκοπό την έγκριση της προσθήκης των νέων Κεφαλαίων. Κατά τη διάρκεια της περιόδου αυτής, τα εν λόγω Κεφάλαια δεν υπόκεινται σε πιστωτική γραμμή, ούτε αντλούν πιστώσεις από αυτή. Επιπλέον, η έγκριση της προσθήκης τυχόν νέων Κεφαλαίων από τους δανειστές, αλλά και η διαθεσιμότητα πιστώσεων για ορισμένο Κεφάλαιο δεν είναι διασφαλισμένη, καθώς η πιστωτική γραμμή εξαρτάται από τη διαθεσιμότητα (σε ισότιμη βάση κατανομής) μεταξύ των Κεφαλαίων και άλλων κεφαλαίων της BlackRock που συμμετέχουν στη σύμβαση πίστωσης. Ως τέτοια, ορισμένα Κεφάλαια μπορεί να μην υπόκεινται στην πιστωτική γραμμή και δεν θα βαρύνονται με σχετική προμήθεια.

Έξοδα που σχετίζονται με αιτήματα επιστροφής φόρου

Από την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος, τυχόν επαγγελματικά έξοδα που σχετίζονται με αιτήματα επιστροφής παρακρατηθέντος φόρου εντός ή εκτός της ΕΕ (πλέον τυχόν φόρων ή τόκων επ' αυτών) καταβάλλονται από την Εταιρία και κατανέμονται μεταξύ των σχετικών Κεφαλαίων σε δίκαιη και ισότιμη βάση (με τον ίδιο τρόπο που τα εν λόγω έξοδα υπολογίζονται σε σχέση με αιτήματα επιστροφής παρακρατηθέντος φόρου στην ΕΕ).

Μέχρι στιγμής, τα αιτήματα της Εταιρίας για επιστροφή παρακρατηθέντος φόρου τελεσφορούν σε ικανοποιητικό βαθμό. Επίσης, πριν την υποβολή αιτήματος επιστροφής παρακρατηθέντος φόρου εκτός της ΕΕ, πραγματοποιείται ανάλυση κόστους-οφέλους προκειμένου να διασφαλιστεί ότι η αξία του αιτήματος επιστροφής του φόρου υπερβαίνει κατά πολύ τα επαγγελματικά έξοδα της διαδικασίας. Επομένως, είναι εύλογο τυχόν επαγγελματικά έξοδα που σχετίζονται με αιτήματα επιστροφής παρακρατηθέντος φόρου εκτός της ΕΕ να καταβάλλονται από την Εταιρεία και να κατανέμονται μεταξύ των σχετικών Κεφαλαίων σε δίκαιη και ισότιμη βάση, αντί να καταβάλλονται από την Αμοιβή Διαχείρισης.

Ωστόσο, στον βαθμό που ένα αίτημα επιστροφής παρακρατηθέντος φόρου εκτός της ΕΕ δεν τελεσφορήσει, μπορεί να επιφέρει αμελητέα αύξηση στις αμοιβές που ισχύουν για τα σχετικά Κεφάλαια λόγω των επαγγελματικών εξόδων που κατανέμονται στα Κεφάλαια.

Κατηγορίες Μεριδίων Κεφαλαίων Έκθεσης Ηνωμένου Βασιλείου

Από τις αρχές του 2018, οι κατηγορίες μεριδίων του Κεφαλαίου με καθεστώς Κεφαλαίων Έκθεσης Ηνωμένου Βασιλείου δεν θα περιλαμβάνουν πλέον τα γράμματα «RF» στο όνομά τους. Η εν λόγω μεταβολή του ονόματος δεν θα επηρεάσει το φορολογικό καθεστώς της κατηγορίας, ωστόσο η Εταιρία δεν θα χρησιμοποιεί πλέον το αναγνωριστικό. Οριστικός κατάλογος όλων των κατηγοριών μεριδίων της BlackRock με καθεστώς Κεφαλαίων Έκθεσης Ηνωμένου Βασιλείου είναι διαθέσιμος στον δικτυακό τόπο της Φορολογικής και Τελωνιακής Αρχής του Ηνωμένου Βασιλείου (HM Revenue and Customs) στην παρακάτω διεύθυνση: www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τη μεταβολή, επικοινωνήστε με την ομάδα Εξυπηρέτησης Επενδυτών.

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Αντίκτυπος για τους Μεριδιούχους

Οι μεριδιούχοι που διαφωνούν με τις αλλαγές που περιγράφονται στην παρούσα επιστολή μπορούν να προβαίνουν σε εξαγορά των Μεριδίων τους χωρίς να καταβάλουν προμήθειες εξαγοράς πριν από την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος, σύμφωνα με τις προβλέψεις του Ενημερωτικού Δελτίου. Σε περίπτωση που έχετε απορίες σχετικά με τη διαδικασία εξαγοράς, επικοινωνήστε με τον αντιπρόσωπο της περιοχής σας ή με την ομάδα Εξυπηρέτησης Επενδυτών (βλ. στοιχεία παρακάτω).

Το προϊόν της εξαγοράς καταβάλλεται στους μεριδιούχους εντός τριών Εργάσιμων Ημερών από την εκάστοτε Ημέρα Συναλλαγής, εφόσον παραληφθούν τα σχετικά έγγραφα (όπως περιγράφονται στο Ενημερωτικό Δελτίο).

Γενικές πληροφορίες

Ενημερωμένες εκδόσεις του Ενημερωτικού Δελτίου θα διατεθούν στους μεριδιούχους δωρεάν μετά την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος. Αντίγραφα του Καταστατικού της Εταιρίας, των ετήσιων και εξαμηνιαίων εκθέσεων είναι επίσης διαθέσιμα δωρεάν κατόπιν σχετικού αιτήματος από τον αντιπρόσωπο της περιοχής σας ή την ομάδα Εξυπηρέτησης Επενδυτών, στη διεύθυνση: Investor.services@blackrock.com, τηλέφωνο 00 44 (0)207 743 3300.

Τα μέλη του Δ.Σ. αναλαμβάνουν την ευθύνη για το περιεχόμενο της παρούσας επιστολής. Εξ όσων γνωρίζουν και πιστεύουν τα μέλη του Δ.Σ. (τα οποία κατέβαλαν κάθε εύλογη προσπάθεια προς την κατεύθυνση αυτή), οι πληροφορίες που περιέχονται στην παρούσα επιστολή είναι ακριβείς και δεν παραλείπεται κανένα στοιχείο που θα μπορούσε ενδεχομένως να μεταβάλει το νόημα των εν λόγω πληροφοριών.

Με εκτίμηση



Paul Freeman
Πρόεδρος

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ