

Flexible Multi-Asset Fund

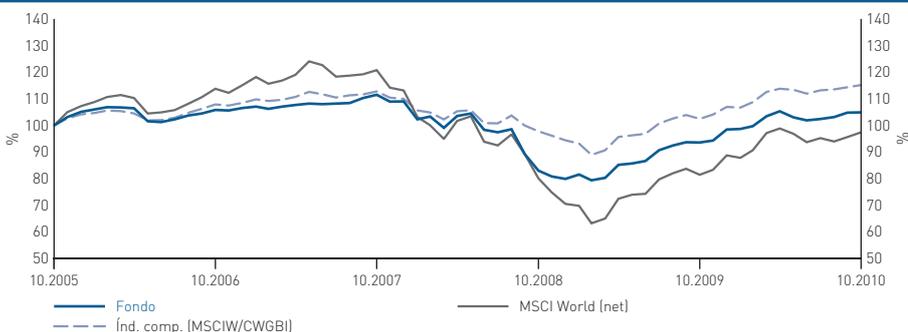
Rent. a 31 de Octubre de 2010

Multi Asset Fund

Nivel de riesgo
↓
Bajo ■ ■ ■ ■ Alto

BLACKROCK

Rentabilidad en € - Acciones de clase 'E'***



Rentabilidad acumulada

	1 mes %	3 Meses %	6 Meses %	1 año %	3 Años %	5 Años %	Desde Enero de 2010 %	Anualizada (5 Años) %
Clase E	0.1	2.4	-0.4	12.1	-6.0	4.9	6.5	1.0
Índ. comp. (MSCIW/CWGBI)	0.7	1.8	1.2	12.5	2.3	15.5	7.7	2.9
MSCI World (net)	1.9	2.3	-1.4	19.7	-19.2	-2.3	9.8	-0.5

Rentabilidad Anual

	2005 %	2006 %	2007 %	2008 %	2009 %
Clase E	12.9	1.4	2.3	-26.7	23.2
Índ. comp. (MSCIW/CWGBI)	14.7	4.2	1.4	-14.1	13.3
MSCI World (net)	26.2	7.4	-1.7	-37.6	25.9

Datos del Fondo

Categoría	Subfondo - SICAV Luxemburguesa
Gestor	Andy Warwick
Fecha de Constitución	04.01.1999
Moneda base	€
Divisas adicionales	US\$
Índice de referencia	Composite (MSCIW/CWGBI)
Sector Morningstar	Asset Allocation Global Neutral (EURO)
Patrimonio Total (m)	€96,9

Códigos en moneda base

ISIN	LU0093503737
Ticker de Bloomberg	MEREGBE LX
Reuters Page Id	BLRKIB

Negociación y precios

Comisiones	%
Comisión de Gestión Anual (clase E)*	2.00
Valor liquidativo	(€)
Clase E	10.11
Max/Min valor liquidativo en 12 meses	(€)
Clase E	10,26/8,93

Datos de la Directiva del Ahorro en UE

Estatus del fondo respecto a la Directiva de la UE sobre la fiscalidad del Ahorro	Afecta al reparto de dividendos y a los reembolsos
Rentas Imponibles por Acción	0.0000000000

Fondos de Renta Mixta	
Renta Variable (30%) Bonos y Liquidez (70%) Exposición mínima permitida a renta variable	Renta Variable (30%) Renta Variable (70%) Renta Variable (100%)
Enfoque de asignación de activos	Sesgo inherente hacia la renta variable
Universo de Standard and Poor's	AA Global Neutral

Resumen de los Objetivos de Inversión

El Strategic Allocation Fund (Euro) aplica una política de signación de activos que busca maximizar la rentabilidad total. El Subfondo invierte en valores de renta variable y valores negociables de renta fija (entre los que pueden contarse valores negociables de renta fija de alta rentabilidad) de todo el mundo. El Subfondo podrá invertir, sin limitación alguna, en valores denominados en monedas distintas de la moneda de referencia (euros). La exposición del Subfondo al riesgo de cambio se gestiona de forma flexible.

10 Posiciones Principales

	%
TREASURY BOND (OTR) 4.375 15 May 2040	3.3
BlackRock Latin American Investment 9/15/2015	2.1
PepsiCo	2.1
Sanofi-Aventis	2.1
Institutional Liquidity Fund	2.0
JAPAN (GOVT OF) 20-YR #99 2.1 12/20/2027	1.8
Chevron Corp	1.7
SPX	1.6
iShares JPMorgan Emerging Markets	1.6
BH Macro	1.5
Total	19.8

Publicación del valor liquidativo

www.blackrock.es

Cinco Días Expansión

* La comisión anual del Fondo es el resultado de sumar a la comisión de Gestión un 0.50% correspondiente a la comisión de Distribución de las acciones de clase E. ** El pasado 1 de junio de 2010 el benchmark cambió del ML 3M Constant MAT USD Libor al 7 Day LIBID Interest Rate (US\$), (el nuevo índice se incorporará al historial del antiguo índice). La rentabilidad de las acciones de clase E se calcula neta de la comisión de gestión y lleva incorporada la comisión de distribución correspondiente; además incluye la reinversión de dividendos. Las acciones de clase E se lanzaron el 1 de septiembre de 1998 y con el fin de mostrar la rentabilidad histórica del fondo se ha aplicado la estructura de comisión de las acciones de clase E a las acciones de clase A de la Sociedad. ■ ■ ■ Nivel de riesgo: Riesgo medio (en una escala de bajo, medio, medio/alto y alto). Esta categoría se aplica a los Fondos con exposición a los mercados de capitales, pero donde el riesgo de la renta variable se combina con bonos con categoría de inversión. Sólo debe utilizarse en el contexto de los Fondos de BlackRock Global Funds (BGF) y en particular, no deben efectuarse comparaciones con fondos no comercializados por BIM(UK) L. Esta clasificación hace referencia al nivel de riesgo de un Fondo determinado y no supone una garantía de rentabilidad. ■ ■ ■ Los datos de rentabilidad a 31 de Octubre de 2010 en € se calculan en base al valor liquidativo con reinversión de los dividendos, y están sujetos a revisión. Con fecha 4 de febrero del 2002 se adaptó el cálculo a un único precio. El 28 de Abril de 2008 Merrill Lynch International Investment Funds (MLIIF) pasó a denominarse BlackRock Global Funds (BGF). Anteriormente se calculaban precios bid y offer, utilizándose los precios bid para la gama de fondos de Mercury Selected Trust. Los datos de rentabilidad se calculan netos de comisiones anuales. La información suministrada anteriormente sobre el Fondo es meramente informativa. El número de acciones en cartera es únicamente indicativo y el número real podría estar fuera del rango mostrado. No serán aplicables la mayoría de los servicios de protección que prevé el sistema legal británico y los servicios de compensación que se encuentran bajo iUK's Financial Services Compensation Scheme. BlackRock Global Funds (la Sociedad) es una sociedad de inversión de capital variable (SICAV) domiciliada en Luxemburgo. BlackRock (Channel Islands) Limited es la entidad Gestora de BlackRock Global Funds, siendo The Bank of New York Europe Limited, (Sucursal de Luxemburgo) la entidad Depositaria. Esta incluida en la sección 264 de iThe Financial Services & Markets Act 2000. La inversión en BlackRock Global Funds es válida únicamente si se hace basándose en el Folleto Informativo vigente, el Informe Financiero más reciente (anual o semestral) y el Folleto Simplificado. Todos ellos están disponibles en nuestra Web. Los inversores deben leer en el Folleto Informativo las consideraciones especiales en materia de riesgos. La Sociedad está inscrita con el número 140 en la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España (CNMV) y ha obtenido el registro de algunas Clases de Acciones de determinados Subfondos ante la CNMV. Estas clases de Acciones y los Subfondos pueden consultarse en la web de la CNMV: www.cnmv.es y podrán distribuirse públicamente en España a través de los distribuidores que designe el Distribuidor Principal. Un número limitado de subfondos de BGF, incluyendo este Fondo, tiene una clase A de acciones con estatus de distribuidor diseñada para cumplir con los requisitos necesarios para tener "UK Distributor Status". Esto es aplicable solamente para residentes del Reino Unido. La Directiva Europea sobre la Fiscalidad del ahorro entra en vigor el 1 de Julio de 2005. Para más información por favor diríjase a nuestra página web. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. El valor de las inversiones y las rentabilidades que obtienen pueden fluctuar, y en ningún caso están garantizadas. Las fluctuaciones podrán ser más pronunciadas en los fondos de mayor volatilidad, y el valor de la inversión podrá caer en un momento dado de forma significativa. Las fluctuaciones en las divisas pueden afectar también a la rentabilidad. El inversor puede no recuperar la cantidad invertida inicialmente. BGF sólo está disponible para inversiones de ciudadanos que no sean estadounidenses y que no residan en Estados Unidos. BGF no podrá ofrecerse ni venderse en Estados Unidos, o en cualquiera de sus territorios, dominios o áreas sujetas a su jurisdicción. Los subfondos de BGF no están registrados para su venta en todas las jurisdicciones. El nombre de BlackRock y logo son marcas registradas, y bajo licencia de uso, de BlackRock & Co., Inc. El Informe del gestor refleja la visión de BlackRock (Channel Islands) Limited, la gestora de inversiones de BGF. El Objetivo de Inversión antes expuesto es un resumen de los principales objetivos del Fondo. Por favor, consulte el Folleto Simplificado de BGF para más información. Emitido por BlackRock Investment Management (UK) Limited (autorizado y regulado por el Financial Services Authority). Oficina registrada: 33 King William Street, London EC4R 9AS. Registrado en el Reino Unido con el n.º 2020394. Emitido en Suiza por la oficina de representación de BlackRock Investment Management (UK) Limited, Sucursal de Zurich, Dreikönigstrasse 31a, 8002 Zurich, donde podrá obtener de forma gratuita el Folleto Informativo, el Folleto Simplificado, los Estatutos de la Sociedad, la Memoria Anual Auditada y el Informe Semestral no Auditado. El agente de pagos en Suiza es HSBC Private Bank (Suisse) S.A., Paradeplatz 5, 8001 Zurich. Para su seguridad, las conversaciones telefónicas pueden grabarse.

Contactos: Para cualquier información adicional, consulte con su distribuidor.

Flexible Multi-Asset Fund

continuación

Composición de la Cartera

Fondo/Índice de referencia

Activos	Fondo	Índice de referencia	%
Acciones	54.7	50.0	
Bonos	33.4	50.0	
Liquidez	9.6	0.0	
Alternativos	2.3	0.0	

Región	Fondo	Índice de referencia	%
Europa	58.8	65.3	
Norteamérica	36.2	26.9	
Japón	3.2	4.8	
Cuenca del Pacífico	1.8	3.0	

Sector	Fondo	Índice de referencia	%
Industria de la salud	15.1	10.1	
Consumo básico	14.3	10.6	
Consumo discrecional	13.6	10.7	
Tecno. de la Información	12.0	12.4	
Finanzas	10.5	21.1	
Materiales	8.1	8.2	
Energía	7.7	10.7	
Serv. de telecomunic.	7.6	4.7	
Valores industriales	6.1	11.5	
Liquidez e Instrumentos de liquidez	3.3	0.0	
Equity Investment Instruments	1.7	0.0	

Divisa	Fondo	Índice de referencia	%
Euro	43.4	57.4	
Dólar USA	36.1	26.8	
Libra esterlina	6.9	5.0	
Corona noruega	4.4	1.2	
Franco suizo	4.1	1.8	
Yen japonés	3.2	4.8	
Dólar australiano	0.7	2.0	
Hong Kong Dollar	0.7	0.6	
Singapore Dollar	0.5	0.4	

Asignación de activos - Posiciones activas

Fondo-Índice de referencia

Activos	Fondo	Índice de referencia	%
Acciones	4.7		
Bonos	-16.6		
Liquidez	9.6		
Alternativos	2.3		

Región	Fondo	Índice de referencia	%
Europa	-6.5		
Norteamérica	9.3		
Japón	-1.6		
Cuenca del Pacífico	-1.2		

Sector	Fondo	Índice de referencia	%
Industria de la salud	5.0		
Consumo básico	3.7		
Consumo discrecional	2.9		
Tecno. de la Información	-0.4		
Finanzas	-10.6		
Materiales	-0.1		
Energía	-3.0		
Serv. de telecomunic.	2.9		
Valores industriales	-5.4		
Liquidez e Instrumentos de liquidez	3.3		
Equity Investment Instruments	1.7		

Divisa	Fondo	Índice de referencia	%
Euro	-14.0		
Dólar USA	9.3		
Libra esterlina	1.9		
Corona noruega	3.2		
Franco suizo	2.3		
Yen japonés	-1.6		
Dólar australiano	-1.3		
Hong Kong Dollar	0.1		
Singapore Dollar	0.1		

Riesgo de la cartera

	3 Años	5 Años Desde Constitución	
Volatilidad (%)*			
- Fondo	11.6	9.5	10.1
- Índice de referencia**	8.3	6.9	9.3
Beta†	1.22	1.19	0.97

* Representa el grado de dispersión de las rentabilidades históricas del Fondo alrededor de su media. ** El Índice de Referencia utilizado para las estadísticas de riesgo del Fondo Flexible Multi-Asset Fund es el Composite (MSCIW/CWGBI). † Mide la sensibilidad de la rentabilidad del Fondo con respecto a la del mercado. ■