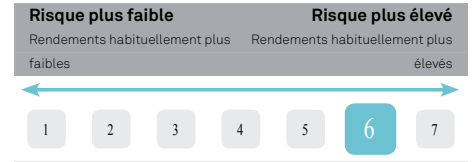


BGF Emerging Markets Local Currency Bond Fund

Performance au 31 août 2015

Indicateur Synthétique de Risque et de Rendement (SRR)



Il vous est conseillé de lire le Prospectus et le Document d'information clé pour l'investisseur (DICI) du/des fonds dans le(s)quel(s) vous souhaitez investir.

Objectif d'investissement

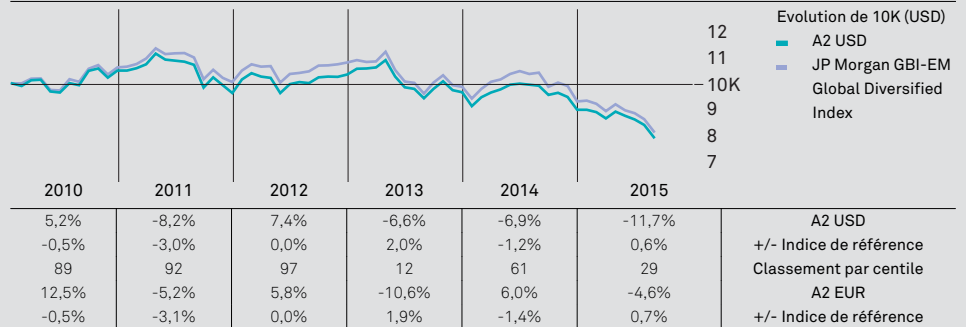
Le Compartiment Local Emerging Markets Bond Fund cherche à réaliser une croissance du capital. Le Compartiment investit au moins 70 % du total de son actif net dans des titres à revenu fixe négociables libellés en devise locale et émis par des gouvernements, des agences et des sociétés domiciliés ou exerçant la majeure partie de leurs activités économiques dans des marchés en développement. Le Compartiment pourra investir dans toute la gamme de titres disponibles, y compris des titres de moindre qualité. Le risque de change est géré avec souplesse.

Informations importantes sur le fonds

Le fonds investit en grande partie dans des actifs libellés dans d'autres devises. En conséquence les fluctuations des taux de change influenceront sur la valeur de l'investissement. Le fonds peut faire des distributions de capitaux ou de revenus ou poursuivre certaines stratégies d'investissement afin de générer des revenus. Alors que cela pourrait permettre une distribution plus importante de revenus, cela pourrait également avoir pour effet de réduire le capital et le potentiel de croissance du capital à long terme. En comparaison avec des économies plus développées, la valeur des investissements dans les marchés émergents peut être soumise à une plus forte volatilité du fait de la forte incertitude sur le mode de fonctionnement de ces marchés ou d'une instabilité politique ou économique. Le fonds investit généralement dans des actions d'entreprises de petite capitalisation pouvant s'avérer moins prévisibles et moins liquides que celles d'entreprises de plus grande capitalisation. Le fonds investit dans des titres à revenu fixe tels que des obligations d'entreprise ou des obligations d'État qui paient un taux d'intérêt fixe ou variable (également appelé le « coupon ») et se comportent de façon similaire à un prêt. Ces titres sont donc exposés à l'évolution des taux d'intérêt, laquelle affectera la valeur de tout titre détenu. (suite en page 2)

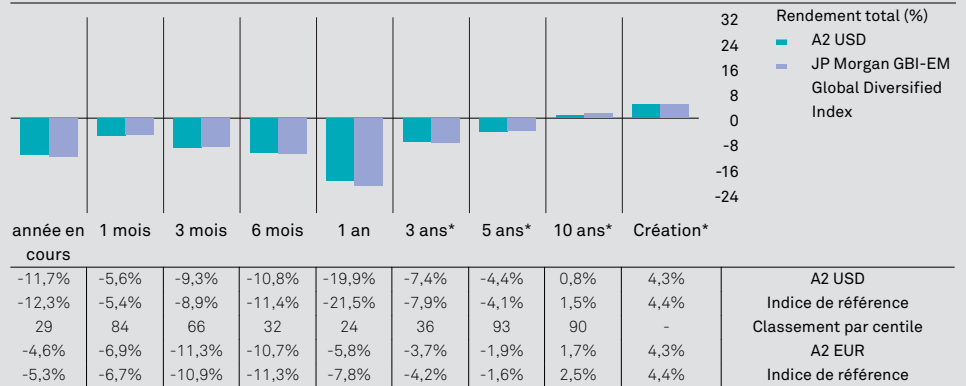
Performance du fonds

Performance annuelle nette - 31 août 2015



Source: Morningstar. La performance et la performance relative par rapport au JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index sont présentées au 31-08-2015 dans la devise indiquée ci-dessus et sont calculées sur la base de la Valeur Liquidative (VL) nette de commissions, revenus réinvestis. Les performances reprises dans le tableau couvrent des périodes complètes de 12 mois. Le classement par percentile est établi sur la base de la performance relative du Fonds par rapport aux fonds du Obligations Marchés Emergents Devise Locale, exprimée en pourcentage.

Performance annualisée - 31 août 2015



Source: Morningstar. La performance et la performance du JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index sont présentées au 31-08-2015 dans la devise indiquée ci-dessus et sont calculées sur la base de la Valeur Liquidative (VL) nette de commissions, revenus réinvestis. *Les données de performance sont présentées sur une base annualisée. Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. La valeur d'un investissement peut évoluer à la hausse comme à la baisse et il se peut que vous ne récupériez pas le montant initialement investi. Veuillez-vous reporter aux Avertissements spécifiques au dos de ce document.

Profil du portefeuille - 31 août 2015

10 principales valeurs (%)	Fonds	Répartition par devise (%)	Fonds	Indice	Actif	Maturité (%)	Fonds	Indice	Actif
South Africa (Republic Of) 10.5 12/21/2026	7,7	MXN	15,0	10,0	5,0	<30 jours	0,0	0,0	0,0
Poland (Republic Of) 5.5 10/25/2019	5,5	TRY	11,4	10,0	1,4	1 - 3 mois	0,7	0,0	0,7
Mexico (United Mexican States) (Go 4.75 06/14/2018)	5,2	BRL	9,8	10,0	-0,2	3 - 6 mois	0,8	0,0	0,8
Mexico (United Mexican States) (Go 6.5 06/10/2021)	5,0	ZAR	9,7	10,0	-0,3	6 - 12 mois	2,5	0,0	2,5
Mexico (United Mexican States) (Go 8.5 12/13/2018)	4,6	MYR	9,6	9,5	0,1	1 - 2 ans	7,9	11,2	-3,3
Malaysia (Federation Of) 3.418 08/15/2022	4,5	IDR	9,2	9,1	0,1	2 - 3 ans	12,8	12,9	-0,1
Hungary (Republic Of) 6.75 02/24/2017	4,1	HUF	8,7	5,5	3,2	3 - 5 ans	16,0	22,0	-6,1
Brazil Federative Republic Of 10 01/01/2025	3,3	THB	8,6	8,5	0,1	5 - 7 ans	16,3	12,8	3,5
Turkey (Republic Of) 10.4 03/20/2024	3,0	COP	7,5	6,2	1,3	7 - 10 ans	21,4	19,5	2,0
South Africa (Republic Of) 6.75 03/31/2021	2,9	PLN	6,1	10,0	-4,0	+ de 10 ans	19,8	21,6	-1,8
Les 10 principales positions	45,6	Liquidités	1,7	0,0	1,7				
Les 20 principales positions	65,2								
Nombre total de titres en portefeuille	93								

Notation de crédit (%)	Fonds	Indice	Actif
AAA	0,1	0,0	0,1
AA	0,2	0,1	0,1
A	37,3	39,8	-2,4
BBB	48,6	53,1	-4,6
BB	11,6	7,0	4,5
B	0,2	0,0	0,2
CCC	0,3	0,0	0,3
Pas de notation	0,0	0,0	0,0

Performance cumulée de la classe d'actif 31 août 2015

Classe d'actifs	Date de création	Valeur liquidative	1 mois	31-08-14 - 31-08-15	31-08-13 - 31-08-14	31-08-12 - 31-08-13	31-08-11 - 31-08-12	31-08-10 - 31-08-11	TFE	% Rendement	ISIN	Bloomberg
A1 Inc EUR	02/07	3,59	-6,4%	-5,8%	5,4%	-10,2%	7,1%	-5,0%	1,26%	-	LU0278461065	MLLEEA1
A1 Inc USD	07/98	4,03	-5,5%	-19,8%	5,1%	-5,7%	-6,6%	7,8%	1,26%	4,98%	LU0278477574	MLLEUA1
A2 CHF Hdg	05/11	7,12	-5,4%	-21,1%	4,5%	-6,1%	-8,1%	-	1,26%	-	LU0623004180	BGLEA2C
A2 Acc CHF	05/13	19,74	-4,6%	-15,5%	3,3%	-	-	-	1,26%	-	LU0938162186	BGLEA2C
A2 Acc EUR	02/07	18,20	-6,7%	-6,0%	5,4%	-10,1%	7,1%	-4,9%	1,26%	-	LU0278457204	MLLEEA2
A2 EUR Hdg	06/08	7,18	-5,7%	-20,8%	4,9%	-6,3%	-7,6%	7,2%	1,26%	-	LU0359002093	MLLEEAH
A2 PLN Hdg	03/10	8,68	-5,4%	-19,3%	7,1%	-3,4%	-4,4%	10,2%	1,26%	-	LU0480535052	BGEMA2P
A2 SGD Hdg	06/08	7,36	-5,6%	-20,2%	4,8%	-6,2%	-7,4%	7,3%	1,26%	-	LU0358998713	MLLEEA5
A2 Acc USD	06/97	20,44	-5,6%	-19,9%	5,1%	-5,7%	-6,6%	7,9%	1,26%	-	LU0278470058	MLLEUA2
A3 AUD Hdg	03/11	6,85	-5,5%	-17,8%	7,3%	-3,5%	-3,9%	-	1,26%	6,29%	LU0575500318	BGFEA3H
A3 Inc EUR	02/07	3,61	-6,6%	-6,0%	5,4%	-10,1%	7,1%	-5,0%	1,26%	-	LU0278457469	MLLEEA3
A3 Inc HKD	02/07	31,39	-5,6%	-19,9%	5,0%	-5,8%	-7,0%	8,1%	1,26%	-	LU0388349754	BGFLEA3
A3 Inc USD	02/07	4,05	-5,5%	-19,9%	5,0%	-5,6%	-6,7%	7,9%	1,26%	5,00%	LU0278470132	MLLEUA3
A4 Inc EUR	01/10	14,39	-6,7%	-6,0%	5,4%	-10,1%	7,1%	-5,0%	1,26%	-	LU0478974834	BGFLA4U
A4 Inc USD	01/10	16,16	-5,6%	-19,9%	5,1%	-5,8%	-6,6%	7,9%	1,26%	5,13%	LU0548402170	BGFEA4U
D2 Acc EUR	11/07	18,92	-6,7%	-5,6%	5,9%	-9,7%	7,7%	-4,5%	0,76%	-	LU0329592702	MLLEED2
D2 EUR Hdg	05/11	7,18	-5,5%	-20,3%	5,4%	-5,8%	-7,1%	-	0,76%	-	LU0622213642	BGLED2H
D2 Acc USD	11/07	21,26	-5,5%	-19,5%	5,6%	-5,3%	-6,1%	8,4%	0,76%	-	LU0383940458	BGFLEMD
D3 Inc USD	08/10	16,75	-5,5%	-17,8%	5,6%	-3,5%	-6,1%	8,4%	0,76%	5,58%	LU0523291242	BGFLED3
E2 Acc EUR	02/07	17,44	-6,7%	-6,5%	4,9%	-10,6%	6,5%	-5,4%	1,76%	-	LU0278459671	MLLEEE2
E2 EUR Hdg	12/09	6,99	-5,5%	-21,0%	4,2%	-6,7%	-8,1%	6,7%	1,76%	-	LU0474536231	BGFLE2H
E2 Acc USD	02/07	19,58	-5,6%	-20,3%	4,6%	-6,2%	-7,0%	7,4%	1,76%	-	LU0374975414	BGFLEEU

Source: Morningstar. La performance est calculée sur la base de la Valeur Liquidative (VL) nette de commissions, revenus réinvestis. Le Total Expense Ratio correspond au niveau de frais annualisés le plus récent pour la classe d'actions. Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. La valeur d'un investissement peut évoluer à la hausse comme à la baisse et il se peut que vous ne récupériez pas le montant initialement investi.

Informations règlementaires du fonds

Société de gestion	BlackRock Global Funds SICAV
Type de fonds	UCITS
Domiciliation	LUX
Date de création	26-06-1997
Devise de base	Dollar des États-Unis
Encours du fonds	\$700m
Statut du Fonds EUSD	Au sein du périmètre, distributions et remboursements

Informations sur le fonds

Gérant	Sergio Trigo Paz
Date de prise de fonction du gérant	27-07-2012
Gérant	Laurent Develay
Date de prise de fonction du gérant	27-07-2012
Gérant	Raphael Marechal
Date de prise de fonction du gérant	27-07-2012
Secteur	Obligations Marchés Emergents Devise Locale
Indice de référence	JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index

Publication de la valeur liquidative

Fréquence de transactions: Valorisation quotidienne;
Règlement: Date de transaction en J+3; Suisse:
www.blackrock.ch; www.fundinfo.com

Informations sur la part du fonds (A2 USD)

Souscription initiale minimum	\$5.000
Souscription ultérieure minimum	\$1.000
Frais d'entrée	5,00%
Frais de gestion annuels	1,00%

Pays d'enregistrement & Frais du fonds

Pour plus d'informations concernant les frais de gestion, veuillez vous référer au DCI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur). Pour plus d'informations sur le commentaire d'investissement du gérant de fonds, les activités relatives au portefeuille d'investissement et les perspectives de marché, n'hésitez pas à consulter le 'profil de fonds' sur www.blackrock.ch ou sur www.blackrock.fr

Informations importantes sur le fonds (suite)

Certains pays en développement sont largement débiteurs auprès des banques commerciales et des gouvernements étrangers. L'investissement en dette souveraine émise ou garantie par des gouvernements en développement ou leurs agences implique un niveau important de risque.

Informations importantes

Publié par BlackRock Investment Management (UK) Limited («BIM(UK)»), entité autorisée et réglementée par la Financial Conduct Authority. Siège social enregistré : 12 Throgmorton Avenue, EC2N 2DL Londres. La société est de droit anglais et immatriculée au Royaume-Uni sous le numéro 2020394. Publié en France par le bureau de représentation, BIM(UK) Succursale de Paris, Immeuble Washington Plaza - Bâtiment Artois, 44 rue Washington, 75008 Paris enregistré au RCS de Paris sous le numéro 491 561 411. Le correspondant centralisateur est Caceis Bank, 1-3 place Valhubert 75206 Paris. Publié en Suisse par le bureau de représentation de BlackRock Asset Management Schweiz AG, Bahnhofstrasse 39, CH-8001 Zurich, Switzerland. L'agent payeur en Suisse est JPMorgan Chase Bank, National Association, Columbus, Zurich Branch Switzerland, Dreikönigstrasse 21, CH-8002 Zurich. Le prospectus, le Document Clé d'Information pour l'investisseur, les statuts, le rapport annuel et les rapports intermédiaires sont disponibles sans frais auprès de BIM(UK), des bureaux de représentation et des agents payeurs. © 2015 BlackRock, Inc. Tous droits réservés. BLACKROCK, BLACKROCK SOLUTIONS, ISHARES, CONSTRUIRE AVEC BLACKROCK, ALORS OÙ PLACER MON ARGENT et le logo i stylisé sont des marques commerciales déposées ou non de BlackRock, Inc. ou de ses filiales aux États-Unis ou ailleurs. Toutes les autres marques commerciales appartiennent à leurs propriétaires respectifs.



glossaire

- **Croissance de la devise de base** - Outil permettant de représenter la hausse de la devise de référence du fonds ou de ses actifs relativement à une autre variable à partir d'un instant donné. Cet outil est très utile pour comparer les rendements lorsque les fluctuations de taux de change sont telles que la valeur en euro d'un fonds pourrait augmenter mais sa valeur en dollar diminuer.
- **Fonds** - Organisme de placement collectif par le biais duquel les apports initiaux et les contributions périodiques des participants sont investis dans des actifs tels que des actions ou des obligations. Parmi les types de fonds fréquemment rencontrés figurent les SICAV, dont les parts représentent chacune une partie du fonds. Les investisseurs peuvent acheter ces parts au lieu d'investir dans les actifs sous-jacents du fonds.
- **Performance du fonds** - Augmentation ou diminution de la valeur du fonds en fonction de la valeur des actifs sous-jacents. Le cours des actions d'une entreprise dépend de divers facteurs, notamment des profits, tandis que la valeur des obligations est plus sensible aux facteurs macroéconomiques comme les taux d'intérêt.
- **Notations** - Les organismes spécialisés dans l'évaluation de la performance des fonds -- comme par exemple Morningstar ou Citywire -- attribuent des récompenses et des cotes censées refléter la performance du fonds ou de ses gérants. Cette reconnaissance est très convoitée par les gérants de portefeuilles.
- **Pondération active** - Système permettant d'accorder plus d'importance à certains actifs qu'à d'autres. Il est possible, par exemple, qu'un fonds veuille acheter plus d'actions d'une société qu'une autre s'il estime que sa performance sera meilleure. Cette technique de sélection de valeurs, qui consiste à investir davantage dans ('surpondérer') les meilleures valeurs et relativement moins dans ('sous-pondérer') celles qui devraient sous-performer selon le gérant, est une forme de gestion active de portefeuille fréquemment utilisée. Les pondérations sont déterminées par rapport à un indice de référence ; si une valeur représente 3 % d'un indice mais 4 % de la valeur d'un portefeuille d'actions ayant cet indice pour référence, alors on dit que le fonds surpondère cette valeur.
- **Rendement du fonds** - Rendement du fonds incluant les revenus de ses actifs ainsi que les plus-values réalisées, auxquelles sont soustraites les commissions de gestion. Ce rendement est exprimé en pourcentage de la valeur totale du fonds. Il est généralement calculé chaque mois, et un rapport de gestion est envoyé aux investisseurs tous les six mois.
- **Benchmark** - Indice permettant aux investisseurs d'évaluer la performance d'un fonds par comparaison à un groupe de valeurs similaires à celles qu'il contient. Par exemple l'indice FTSE 100 , qui englobe les entreprises les plus importantes de la place de Londres, sert d'indice de référence aux fonds qui investissent sur le marché d'actions du Royaume-Uni. Les fonds gérés activement tentent de surperformer leur indice de référence.
- **Rendement** - Somme du revenu d'un actif et de son appréciation, exprimée en pourcentage de sa valeur initiale. Par exemple, le rendement d'une action comprend les dividendes versés par l'entreprise ainsi que toute augmentation de son cours. Le rendement d'une obligation est composé du taux d'intérêt initial et de toute plus-value éventuelle.
- **Total Return** - Rendement d'un investissement comprenant les revenus versés sous forme de dividendes ou d'intérêts, ainsi que l'appréciation ou la dépréciation du titre durant une période donnée, généralement un an.
- **Classement par Centile** - Les fonds sont classés les uns par rapport aux autres, ce qui permet d'évaluer leur performance relative. Les performances sont souvent regroupées par quartile. On dit alors que la performance d'un fonds appartient au premier, deuxième, troisième ou quatrième quartile sur une période donnée, généralement égale à un, trois, cinq ou dix ans. L'objectif des gestionnaires de portefeuilles est de faire régulièrement partie du premier quartile, faute de quoi ils s'exposent à une baisse de leur note.
- **Indicateur synthétique de risque et de rendement (SRRI) et Calcul du SRRI** - Outil permettant de concilier le rendement potentiel d'un fonds avec les risques inhérents à sa classe d'actifs. Par exemple, la dette des pays émergents offre souvent des rendements élevés mais comporte un risque de défaut important qui expose l'investisseur à une perte de capital. Le SRRI est calculé selon une formule mathématique complexe et permet à l'investisseur de déterminer si les risques encourus en valent la peine.
- **Résumé de l'objectif du fonds** - Déclaration des objectifs d'un fonds permettant d'assurer que le produit réponde précisément aux besoins de l'investisseur. Un fonds de rendement absolu pourrait, par exemple, y déclarer pour objectif de gagner en valeur quelles que soient les conditions de marché, au moyen de techniques telles que la vente à découvert pour générer des plus-values lorsque les marchés baissent.
- **Performance** - Rendement de l'investissement, comprenant le revenu des actifs et les plus-values, exprimé proportionnellement à la valeur de l'actif. La comparaison entre la performance du fonds et celle de l'indice de référence permettra de déterminer si le fonds a fait mieux (surperformé) ou moins bien que (sous-performé) l'indice.
- **Performance cumulée** - Les revenus des actifs, tels que les dividendes versés par une société ou les intérêts versés sur une obligation, peuvent être réinvestis dans le fonds. L'investisseur bénéficiera alors d'une assiette élargie pour ses rendements futurs. Exemple : un actif produisant un rendement de 10 % la première année bénéficiera l'année suivante d'un rendement cumulé sur la base de l'investissement initial majoré des 10 % supplémentaires. Autrement dit un rendement de 10 % la deuxième année résulterait en un rendement cumulé de 11 %.
- **Périodes glissantes** - Période sur laquelle le résultat et autres performances financières d'une entreprise sont calculés, en général les 12 derniers mois. Celle-ci est à distinguer du dernier exercice comptable, du dernier trimestre ou de la comparaison d'une année sur l'autre.
- **Depuis le début de l'année** - Mesure d'évaluation de la performance depuis le 1er janvier de l'année calendaire. Elle est peu significative durant les premiers mois de l'année - au 31 janvier, la performance sur l'année serait la même que la performance de janvier - mais devient plus utile au fil des mois. Dans le cas de certains fonds, la performance sur l'année désigne la performance sur les 12 derniers mois, une période qui s'étale sur deux années calendaires.
- **Profil du portefeuille** - Le degré de risque et le style relatifs d'un fonds, en fonction du type d'actifs choisis par le gérant. Un fonds d'actions, par exemple, peut choisir d'investir massivement dans des valeurs 'défensives' telles que les services aux collectivités en période de baisse des marchés d'actions, ou à l'inverse dans des valeurs à forte croissance comme celles du secteur de l'internet lorsque les marchés sont bien orientés. De même, un fonds d'obligations peut préférer les obligations d'Etat notées AAA émises par des pays comme l'Allemagne à des obligations plus risquées émises, par exemple, par l'Espagne. Le profil d'un portefeuille reflète par conséquent le type des investissements qui le composent et la part du portefeuille représentée par ces investissements.
- **Allocation d'actifs** - Sélection des actifs par le gestionnaire en fonction du type de fonds. L'allocation d'actifs peut être assez simple dans certains cas, par exemple si le gestionnaire ne peut investir que dans des actions britanniques. Les fonds multi-classes, cependant, permettent au gérant d'investir dans un éventail de valeurs différentes, aussi bien des actions que des obligations. L'allocation d'actifs peut également être de nature géographique pour les fonds pan-européens ou mondiaux, le gérant devant sélectionner les pays où il souhaite investir.
- **Maturité** - Fin de la période au bout de laquelle l'actif doit être remboursé. Celle-ci est fréquemment considérée comme la durée de vie d'une obligation. Une obligation d'Etat à 10 ans, par exemple, doit être remboursée au bout de cette échéance. Les obligations d'entreprises ont en général des échéances plus courtes allant jusqu'à cinq ans. Les produits dérivés possèdent également une échéance qui correspond à la date d'expiration de l'option, du contrat à terme ou du swap. La plupart des actions, en revanche, sont dépourvues d'échéance. Elles continuent d'exister jusqu'à ce que l'entreprise les annule ou les rachète.
- **Exposition géographique** - Proportion des actifs totaux investis dans un pays en particulier. Par exemple, on dit d'un fonds d'actions pan-européen dont 10 % des actifs sont investis en Allemagne que son exposition pays à l'Allemagne est égale à 10 %. Ceci revêt de l'importance lorsqu'un pays, comme la Grèce, rencontre des difficultés. Dans ce cas, l'exposition pays est généralement réduite.
- **10 principales valeurs** - Les 10 valeurs sur lesquelles le gérant a le plus investi. Par exemple, un fonds d'actions ciblera les entreprises qui devraient le mieux performer et révélera ses 10 investissements les plus importants pour indiquer aux investisseurs où l'argent a été placé.
- **Performance cumulée de la classe d'actif** - Toutes les actions ne sont pas identiques. Certaines sont assorties de droits de vote ou paient des dividendes différents. Une action de catégorie A, par exemple, peut bénéficier entièrement de droits de vote, contrairement à une action de catégorie B. Les entreprises émettent souvent des actions sans droit de vote pour éviter de bouleverser l'équilibre des pouvoirs en place. C'est souvent le cas lorsque le pouvoir est concentré sur un actionnaire unique (ex : une famille fondatrice). Par conséquent, certaines catégories d'actions ont plus de valeur que d'autres, ou présentent de meilleurs rendements. Les performances cumulées de ces différentes catégories d'actions peuvent donc varier en fonction de leurs rendements respectifs.
- **Date de création** - Date de lancement du fonds. Les statistiques relatives à la performance sont parfois données depuis la date d'entrée en vigueur afin d'être plus représentatives, surtout si le fonds existe depuis moins de trois ans.
- **Rendement** - Produit d'un investissement, exprimé en pourcentage de son prix d'achat initial. Exemple : si une action a coûté 10 euros et qu'elle produit un dividende annuel de 45 centimes, son rendement est de 4,5 %. Les rendements des obligations servent à exprimer le taux d'intérêt initial en fonction du prix payé pour le titre. Autrement dit, plus le prix de l'obligation est élevé, plus son rendement est faible, et inversement.
- **Code ISIN** - International Securities Identification Number. Code international unique permettant d'identifier une émission de titre. Chaque pays dispose d'une agence de numérotation chargée d'attribuer un code ISIN à tous les titres émis dans ce pays.
- **Bloomberg** - Société spécialisée dans les données et l'information financière, basée à New York. Elle gère les terminaux Bloomberg qui permettent aux opérateurs boursiers, aux gestionnaires de portefeuilles ou aux analystes d'extraire des données, des cours ou autres informations financières.
- **Sedol** - Stock Exchange Daily Official List, un code utilisé par le London Stock Exchange pour identifier les actions étrangères, en particulier celles qui ne sont pas négociées sur le marché américain et qui n'ont pas de code CUSIP.
- **Valoren** - Code affecté aux instruments financiers et institutions financières suisses, d'une longueur comprise généralement entre 6 et 9 chiffres. Ce code permet d'identifier les titres émis par des entreprises suisses, négociés sur les marchés européens.
- **TER - Total Expense Ratio** - Mesure du coût total de la gestion et de l'exploitation d'un fonds d'investissement tel qu'un fonds commun de placement. Ce coût comprend principalement les commissions de gestion, ainsi que les dépenses supplémentaires comme les frais de courtage et d'audit, les frais juridiques et autres dépenses d'exploitation. Le quotient du coût total du fonds sur le montant total de ses actifs représente le TER, exprimé en pourcentage.
- **Valeur liquidative** - Quotient de la valeur totale du fonds sur le nombre de parts émises par le fonds (dans le cas d'une SICAV) ou le nombre d'actions émises (dans le cas d'une société d'investissement). Exemple : un fonds d'une valeur totale de 100 millions d'euros ayant émis 50 millions de parts aura une valeur liquidative de 2 euros. La valeur liquidative est un indicateur de performance que le gérant essaie de faire progresser chaque année.
- **Devise de négociation** - Ensemble des devises utilisées pour l'acquisition d'actifs au profit du fonds. Un fonds d'actions pan-européen actif dans la zone euro, le Royaume-Uni et la Suède serait amené à traiter en euros, en livres sterling et en couronnes suédoises. Ceci engendre des risques de change pour l'investisseur dus à la fluctuation quotidienne des taux de change.
- **Devise de base** - Monnaie dans laquelle le fonds est libellé, en général l'euro, la livre sterling ou le dollar US. Les comptes du fonds sont publiés dans cette monnaie, ce qui représente un risque de change pour les investisseurs résidant en dehors de la zone d'utilisation de cette monnaie.
- **Secteur IMA** - Classification sectorielle réalisée par l'Investment Management Association dans le but d'aider les investisseurs à comprendre dans quels types d'actifs ils investissent. Les titres à revenu fixe vendus au Royaume-Uni, par exemple, sont catégorisés en tant que "Gilts", "Obligations d'entreprises" ou "Haut rendement", entre autres.
- **OPCVM** - Ensemble des fonds d'investissement adhérant aux principes d'investissement de l'Union Européenne applicables aux Organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM). Les OPCVM peuvent être vendus librement dans toute l'UE selon le principe du "passeport" à condition que l'activité du fonds soit autorisée dans au moins un pays membre de l'UE. Les OPCVM représentent environ 75 % de tous les fonds communs de placement vendus en Europe.
- **Bid et ask** - Prix auxquels les titres d'un fonds sont achetés et vendus au jour le jour. Ils peuvent être différents des cours de clôture dans le cas d'actifs comme les actions. Ceci peut engendrer des différences entre la valeur quotidienne d'un fonds et la valeur de clôture de ses indices de référence.
- **Résultat net** - Montant des bénéfices d'une entreprise après déduction de tous ses coûts, y compris les impôts et les éléments exceptionnels. Ce sont ces bénéfices qui peuvent ensuite être distribués aux actionnaires sous forme de dividendes.
- **Morningstar** - Société productrice de données et de rapports de recherche sur plus de 380 000 instruments de placement, aussi bien des actions que des fonds communs de placement, ainsi que d'informations financières en temps réel sur toutes les classes d'actifs. Morningstar gère également des fonds dont l'encours se chiffre à 190 milliards de dollars.
- **CityWire** - Société fournissant des données et des informations financières sur plusieurs milliers de fonds et leurs gérants. CityWire note également 8 000 gestionnaires de fonds en fonction de leur bilan et de la performance qu'ils ont générée pour le compte de leurs clients.

Descriptif

Résumé de l'objectif d'investissement

Cette section expose l'objectif visé par le fonds et aide les conseillers financiers et leurs clients à s'assurer que le produit répond exactement à leurs besoins. Par exemple, dans le cadre d'un objectif de performance absolue, le résumé de l'objectif d'investissement peut préciser que le fonds vise à accroître sa valeur, quelles que soient les conditions du marché, en utilisant des techniques telles que les ventes à découvert pour réaliser des plus-values lorsque les marchés sont en baisse.

Profil du portefeuille

Le profil du portefeuille montre aux investisseurs si le fonds est totalement investi dans des actifs tels que les actions ou s'il contient une part de liquidités disponibles. Il peut être très exposé aux valeurs défensives, comme les services aux collectivités, lors des périodes baissières des marchés d'actions ou être investi dans des valeurs à forte croissance, telles que les entreprises du secteur d'Internet, lorsque les marchés sont en hausse. De même, un fonds obligataire peut être positionné sur des emprunts d'État notés AAA émis par des pays comme l'Allemagne, plutôt que sur des titres plus risqués émis par des pays comme l'Espagne. Le profil d'un portefeuille reflète donc les types d'investissements choisis et dans quelles quantités.

Performance par catégorie de parts

BlackRock propose diverses catégories de parts de capitalisation et de distribution, dans une multitude de devises. Certaines d'entre elles sont soumises à des frais d'entrée, des frais d'administration ou des commissions de performance plus élevés, qui peuvent avoir un impact sur la performance totale du fonds. Les performances cumulées de ces différentes catégories de parts peuvent donc varier. Consultez le Document d'information clé pour l'investisseur (DICI) pour plus de détails.

Avertissements spécifiques

L'avertissement spécifique est une section de nos mentions légales qui présente les risques spécifiques associés au fonds auquel la fiche technique fait référence. Chaque fonds est différent : certains peuvent être investis dans des actifs perçus comme plus risqués, comme les matières premières ou l'immobilier, tandis que d'autres sont exposés à des actifs moins risqués comme la dette publique. Nous devons donc avertir les investisseurs des risques liés à chaque fonds dans nos reportings.



Indicateur synthétique de risque/rendement (ISRR)

Indicateur reflétant simultanément les performances potentielles d'un fonds et les risques associés à sa classe d'actifs. Par exemple, la dette des marchés émergents peut offrir des performances élevées, mais comporter un risque important de défaut, qui peut faire perdre à l'investisseur une partie de son capital. L'ISRR emploie une formule mathématique complexe pour permettre à l'investisseur d'estimer si les risques valent la peine d'être pris.

Performances

Rendement de l'investissement, comprenant les revenus issus des titres et les plus-values, exprimés en pourcentage de la valeur de l'actif. Les performances du fonds sont ensuite comparées à celles de l'indice de référence afin de voir s'il a fait mieux (surperformé) ou moins bien (sous-performé).

Performance cumulée

Rendement de l'investissement sur des périodes de temps données et exprimé en pourcentage de la valeur de l'actif. Les performances du fonds sont ensuite comparées à celles de l'indice de référence afin de voir s'il a fait mieux (surperformé) ou moins bien (sous-performé).



Informations légales sur le fonds

Ces informations regroupent un certain nombre de données importantes sur chaque fonds, que nous devons fournir dans le cadre de notre reporting régulier, conformément à la loi. Elles comprennent notamment le nom de la société de gestion, le type de fonds, sa domiciliation, sa date de lancement, sa devise de base, l'encours du fonds, le statut ISA du fonds, le montant minimum de la première souscription et des suivantes.

Récompenses et notations

Les entreprises qui mesurent la performance des fonds, comme Morningstar ou Citywire, décernent des récompenses et des notes aux fonds et à leurs gérants en fonction de leur réussite. Les prix et les bonnes notes sont très prisés par les gérants de fonds.

Mentions légales et informations importantes

Cette section contient des informations sur, entre autres, l'enregistrement de la société de gestion du fonds, le nom de son (ses) régulateur(s), la date des données sur la performance des investissements, les mentions de copyright, les avertissements sur les fluctuations des performances des actifs financiers, des références aux lois encadrant la réglementation financière dans les différentes juridictions et les informations sur les distributeurs locaux du fonds en question.