BLACKROCK GLOBAL FUNDS

BGF Global Government Bond Fund - Aggregate Class C3 USD

MAI 2018 FICHE TECHNIQUE

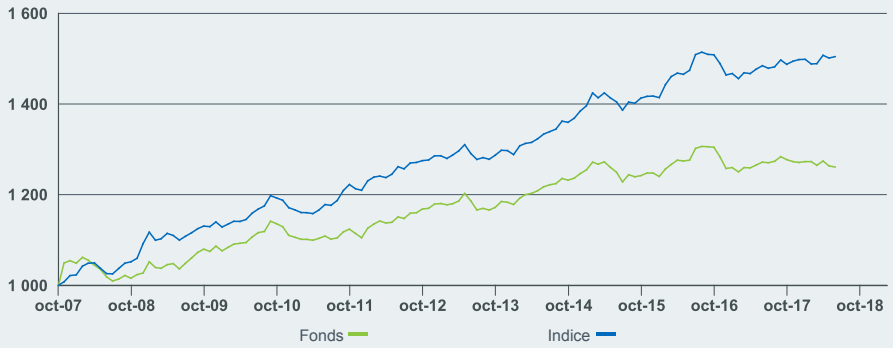
Sauf indication contraire, les performances, les compositions de portefeuilles et les informations relatives à l'actif net sont en date du : 31-mai-2018. Toutes les autres statistiques sont en date du 13-juin-2018.

Pour les investisseurs en France. Il est recommandé aux investisseurs de lire le Document d'information-clé pour l'investisseur et le Prospectus avant d'investir.

APERÇU DU FONDS BGF GLOBAL GOVERNMENT BOND FUND - AGGREGATE

Le Fonds vise à optimiser le rendement de votre investissement en combinant croissance du capital et revenu des actifs du Fonds. Le Fonds investit à l'échelle mondiale au moins 70% du total de son actif dans des titres de créances. Le Fonds peut utiliser des produits dérivés dans le cadre de sa stratégie d'investissement. Cette approche peut augmenter le profil de risque global du Fonds.

CROISSANCE HYPOTHÉTIQUE DE 1.000



Performances des Catégories d'Actions et de l'indice de référence indiquées en USD. Performance indiquée sur la base de la valeur nette d'inventaire (VNI), avec revenus bruts réinvestis.

PÉRIODES DE PERFORMANCE SUR 12 MOIS - JUSQU'À LA FIN DU DERNIER TRIMESTRE

	31/3/2013-31/3/2014	31/3/2014-31/3/2015	31/3/2015-31/3/2016	31/3/2016-31/3/2017	31/3/2017-31/3/2018	2017 Année calendaire
Classe d'Actions	1,42%	5,79%	0,30%	-1,34%	1,20%	1,05%
Indice	1,45%	8,31%	3,07%	-0,07%	2,74%	2,14%

La performance de chaque Catégorie d'Actions est calculée sur la base de la valeur nette d'inventaire (VNI) avec revenus réinvestis, en USD, nette de frais. La performance de l'indice de référence est indiquée en USD.

PERFORMANCE CUMULÉE ET ANNUALISÉE

	Cumulé (%)					Annualisé (% p.a.)		
	1m	3m	6m	DDA	1 An	3 Ans	5 Ans	Depuis la création
Classe d'Actions	-0,20 %	-0,30 %	-0,80 %	-0,94 %	-0,84 %	0,30 %	1,23 %	2,20 %
Indice	0,21 %	1,04 %	0,44 %	0,40 %	1,35 %	2,32 %	3,12 %	3,91 %
Classement par quartile	3	3	3	3	4	Sans Objet	Sans Objet	Sans Objet

Les chiffres mentionnés font référence à des performances passées. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures et ne doivent pas être le seul facteur pris en considération lors du choix d'un produit ou d'une stratégie. Performances des Catégories d'Actions et de l'indice de référence indiquées en USD et performances de l'indice de référence du fond couvert en USD. Performance indiquée sur la base de la valeur nette d'inventaire (VNI), avec revenus bruts réinvestis, le cas échéant. Le rendement de votre investissement pourrait augmenter ou diminuer à la suite de variations de change si votre investissement est réalisé dans une devise autre que celle utilisée pour calculer les performances passées. **Source:** BlackRock

Risques-clés: Le Fonds investit dans de nombreux actifs libellés dans d'autres devises, de sorte que les taux de change sous-jacents ont une incidence sur la valeur de votre investissement.

(Suite en page 2)

Capital exposé au risque. Tous les investissements financiers comportent un élément de risque. Par conséquent, la valeur de votre investissement et le revenu qu'il génère peuvent fluctuer. Le montant initialement investi ne peut pas être garanti.

INDICATEUR SYNTHÉTIQUE RISQUE/ RENDEMENT (SRRI)

Risque plus faible Rendements potentiellement plus faible

Risque plus élevé Rendements potentiellement plus élevé

1	2	**3**	4	5	6	7

POINTS CLÉS

Classe d'actif	Obligations
Catégorie Morningstar	Global Bond - USD Hedged
Date de lancement du Fonds	05-avr.-1993
Date de lancement de la Classe d'Actions	03-oct.-2007
Devise de base	USD
Devise de la Classe d'Actions	USD
Actifs Nets (ASG)	620,18 USD
Indice de référence	FTSE WGBI Index 100% Hedged in USD
Domiciliation	Luxembourg
Type de Fonds	UCITS
ISIN	LU0172412495
Symbole Bloomberg	MUSDBCC
Périodicité des distributions	Mensuelle
Investissement initial minimum	5.000 USD

* Ou équivalent dans une autre devise.

GESTIONNAIRE(S) DE PORTEFEUILLE

Scott Thiel (Depuis: 01 nov. 2011)
Aidan Doyle (FI) (Depuis: 01 oct. 2017)

PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE

ISHARES J.P. MORGAN $ EMER MKTS BD	5,41
TREASURY NOTE 1.375 02/15/2020	3,02
TREASURY (CPI) NOTE 0.5 01/15/2028	2,67
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #318 1 09/20/2021	2,59
FRANCE (REPUBLIC OF) RegS 0 05/25/2021	2,24
TREASURY NOTE 1.5 02/28/2023	1,82
TREASURY NOTE 2 10/31/2022	1,79
TREASURY NOTE 2.375 01/31/2023	1,78
ISHARES JPM EM LCAL GVT BD ETF DST	1,77
JAPAN (GOVERNMENT OF) 20YR #130 1.8 09/20/2031	1,57
Total du portefeuille	**24,66**

Positions susceptibles de modification.

Risques-clés, suite : Le Fonds investit dans des titres de créance émis par des sociétés qui, par rapport aux obligations émises ou garanties par des États, sont exposées à un risque plus élevé de défaut de paiement sur le capital fourni à l'entreprise ou sur les paiements d'intérêts dus au Fonds. Les investissements du Fonds peuvent subir des contraintes de liquidité, ce qui signifie que les actions peuvent être négociées moins fréquemment et par petits volumes. C'est le cas par exemple des petites entreprises. De ce fait, il se peut que l'évolution de la valeur des investissements soit plus difficile à prévoir. Dans certains cas, il se peut qu'il ne soit pas possible de vendre le titre au dernier cours coté ou à une valeur jugée la plus juste.Le Fonds investit dans des titres à intérêts fixes, comme des obligations de sociétés ou d'États, qui versent un taux d'intérêt fixe ou variable (appelé « coupon ») et se comportent d'une façon similaire à un prêt. Ces titres sont dès lors exposés aux variations des taux d'intérêt, qui auront une incidence sur la valeur des titres détenus.Le(s) Fonds peut/peuvent investir dans des produits de crédit structurés, comme des titres adossés à des actifs (Asset-backed securities, ABS), qui consistent à mettre en commun des crédits hypothécaires et d'autres obligations au sein d'un ou plusieurs produits de crédit qui sont ensuite proposés aux investisseurs, normalement en échange du paiement d'intérêts sur la base du flux de trésorerie des actifs sous-jacents Ces titres ont des caractéristiques semblables aux obligations émises par des entreprises, mais sont sujets à un plus grand risque car les caractéristiques des prêts sous-jacents ne sont pas connues, bien que les prêts regroupés soient généralement assortis de conditions similaires. La stabilité des rendements des « ABS » ne dépend pas seulement de la fluctuation des taux d'intérêt mais aussi des fluctuations dans les remboursements des prêts sous-jacents à la suite de changements dans les conditions économiques ou dans les circonstances propres au titulaire du prêt. Ces titres peuvent donc être plus sensibles aux circonstances économiques, peuvent être soumis à des variations significatives de prix et il peut être plus difficile et / ou plus onéreux de les vendre lorsque les marchés sont difficiles.

RÉPARTITION DES SECTEURS (%)

	Fonds	Indice	Actif
Obligations d'Etat	74,44	99,97	-25,53
Liquidités et/ou produits dérivés	8,58	0,03	8,56
Sociaux	7,87	0,00	7,87
Obligations titrisées	5,68	0,00	5,68
Obligations quasi étatiques	3,42	0,00	3,42

Des pondérations négatives peuvent être le résultat de circonstances spécifiques (par exemple de différences de timing entre les dates de transaction et de règlement de titres achetés par les Fonds) et/ou de l'utilisation de certains instruments financiers, comme les produits dérivés, qui peuvent être utilisés pour acquérir ou réduire une exposition au marché et/ou à des fins de gestion des risques. Allocations susceptibles de modification.

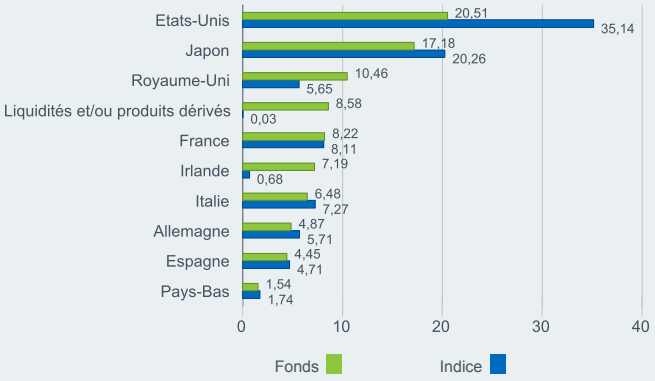
DÉTAIL DES FRAIS ET DÉPENSES

Frais de départ max.	0,00%
Frais de sortie	1,00%
Frais courants	2,22%
Commission de performance	0,00%

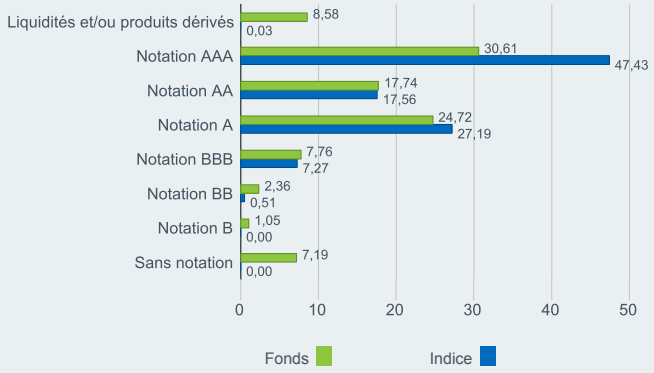
INFORMATIONS RELATIVES À LA NÉGOCIATION

Règlement	Date de transaction + 3 jours
Fréquence des opérations d'achat et de rachat	Quotidienne, sur la base d'un prix à terme

PRINCIPAUX PAYS (%)



NOTES DE CRÉDIT (%)



+44 (0) 20 7743 33 investor.services@blackrock.com www.blackrock.fr

UNE INFORMATION IMPORTANTE:

BlackRock Global Funds (BGF) est une société d'investissement à capital variable établie au Luxembourg qui n'est disponible à la vente que dans certains pays. L'investissement dans BGF n'est pas permis aux États-Unis ni par une personne qui est résidente aux États-Unis. La publication d'informations concernant BGF n'est pas autorisée aux États-Unis. BGF est reconnue en vertu de la Section 264 du Financial Services and Markets Act 2000 (Royaume-Uni). BlackRock Investment Management (UK) Limited est le distributeur britannique de BGF. La plupart des protections prévues par le système de réglementation britannique ainsi que l'indemnisation prévue par le Financial Services Compensation Scheme ne sont pas disponibles. Certains compartiments de BGF possèdent une catégorie d'actions A en sterling ayant le statut de Fonds déclarant qui vise à se conformer aux obligations imposées aux Fonds déclarants britanniques. Toute décision d'investissement doit être effectuée sur la base des informations contenues dans le Prospectus, le dernier rapport annuel et le Document d'information clé pour l'investisseur (KIID), qui sont disponibles sur notre site. Il se peut que le Prospectus, le Document d'information clé pour l'investisseur (KIID) ainsi que les formulaires de souscription ne soient pas mis à disposition des investisseurs dans certaines juridictions où le Fonds en question n'a pas été autorisé. Publié par BlackRock Investment Management (UK) Limited (société agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority). Siège social : 12 Throgmorton Avenue, London, EC2N 2DL. Enregistré en Angleterre N° 2020394 Tél. : 020 7743 3000. Pour votre protection, les appels téléphoniques sont généralement enregistrés BlackRock est une dénomination commerciale de BlackRock Investment Management (UK) Limited. © 2018 BlackRock, Inc. Tous droits réservés. BLACKROCK, BLACKROCK SOLUTIONS, iSHARES, CONSTRUIRE AVEC BLACKROCK, SO WHAT DO I DO WITH MY MONEY 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. © 2018 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations, données, analyses, et opinions contenues ici (1) comprennent des informations exclusives de Morningstar, (2) ne peuvent être copiées ni redistribuées, (3) ne constituent pas des conseils en matière d'investissements offerts par Morningstar, (4) sont fournies uniquement à titre d'information et, de ce fait, ne constituent pas une offre d'achat ou de vente d'un titre, et (5) ne sont pas garanties comme correctes, complètes, ou précises. Morningstar ne sera pas tenu responsable des décisions commerciales, des dommages ou autres pertes causés ou liés à ces informations, à ces renseignements, à ces analyses ou à ces opinions ou à leur usage.

BLACKROCK®

GLOSSAIRE

Duration effective : mesure la sensibilité du cours d'une obligation aux variations des taux d'intérêt. La Duration modifiée du Fonds est la moyenne des durations modifiées des obligations sous-jacentes, ajustée de façon à tenir compte de leurs pondérations respectives au sein du Fonds.

Frais courants: chiffre représentant l'ensemble des charges annuelles et autres paiements prélevés sur le fonds.

Quartile : fonds en quatre bandes égales en fonction de sa performance sur une période spécifique au sein du secteur Morningstar concerné. Un fonds qui se situe dans le premier quartile ou quartile supérieur fait partie des vingt-cinq premiers centiles, un fonds qui se situe dans le quatrième quartile ou quartile inférieur fait partie des vingt-cinq derniers centiles.

SRRI : valeur basée sur la volatilité du Fonds et donnant une indication du profil global de risque et de rendement du Fonds.

Maturité moyenne pondérée nominale : délai au terme duquel le prix de l'obligation (principal) doit être remboursé. La maturité moyenne pondérée du Fonds est la moyenne des maturités des obligations sous-jacentes, ajustée de façon à tenir compte de leurs pondérations respectives au sein du Fonds.

Rendement au pire (Yield To Worst) : rendement potentiel le plus faible qu'il est possible d'obtenir sur une obligation sans défaillance de l'émetteur. Le rendement au pire est calculé sur la base des scénarios les plus pessimistes pour l'émission concernée, en calculant le rendement qui serait perçu au cas où l'émetteur utiliserait les réserves.

Commission de performance : commission prélevée sur tout rendement du Fonds dépassant son point de référence pour la commission de performance, compte tenu d'un point haut historique (High Water Mark). Voir le Prospectus pour de plus amples informations.