BLACKROCK GLOBAL FUNDS

BGF Emerging Markets Local Currency Bond Fund Class C1 USD

SEPTEMBRE 2018 FICHE TECHNIQUE

Sauf indication contraire, les performances, les compositions de portefeuilles et les informations relatives à l'actif net sont en date du : 30-sept.-2018. Toutes les autres statistiques sont en date du 07-oct.-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

Le Fonds vise à optimiser le rendement de votre investissement en combinant croissance du capital et revenu des actifs du Fonds. Le Fonds investit au moins 70 % du total de son actif dans des titres de créances libellés en devises locales de pays en développement. Ces titres incluent les obligations et les instruments du marché monétaire.

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

	30/9/2013-30/9/2014	30/9/2014-30/9/2015	30/9/2015-30/9/2016	30/9/2016-30/9/2017	30/9/2017-30/9/2018	2017 Année calendaire
Classe d'Actions	-3,56%	-20,73%	17,30%	6,80%	-14,69%	12,70%
Indice	-1,54%	-19,77%	17,06%	7,32%	-7,40%	15,21%

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	2,55 %	-4,86 %	-17,89 %	-15,04 %	-14,69 %	2,24 %	-3,96 %	-1,35 %
Indice	2,59 %	-1,83 %	-12,06 %	-8,15 %	-7,40 %	5,17 %	-1,68 %	1,20 %
Classement par quartile	Sans Objet	Sans Objet	Sans Objet	Sans Objet	Sans Objet	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 Emerging Markets Bond - Local Currency
Date de lancement du Fonds	26-juin-1997
Date de lancement de la Classe d'Actions	02-févr.-2007
Devise de base	USD
Devise de la Classe d'Actions	USD
Actifs Nets (ASG)	5.004,84 USD
Indice de référence	JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index
Domiciliation	Luxembourg
Type de Fonds	UCITS
ISIN	LU0278478119
Symbole Bloomberg	MLLEUC1
Périodicité des distributions	Quotidienne
Investissement initial minimum	5.000 USD

* Ou équivalent dans une autre devise.

GESTIONNAIRE(S) DE PORTEFEUILLE

Sergio Trigo Paz
Laurent Develay
Michal Wozniak

PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE

MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 6.5 06/10/2021	3,73
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GO 10 01/01/2021	3,47
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GO 10 01/01/2023	3,33
COLOMBIA REPUBLIC OF (GOVERNMENT) 10 07/24/2024	2,31
COLOMBIA (REPUBLIC OF) 7.5 08/26/2026	1,87
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) 10 12/ 05/2024	1,59
CHILE (REPUBLIC OF) 4.5 03/01/2026	1,54
POLAND (REPUBLIC OF) 3.25 07/25/2019	1,52
INDONESIA (REPUBLIC OF) 8.375 03/15/2024	1,48
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) 8 06/11/ 2020	1,44
Total du portefeuille	**22,28**

Positions susceptibles de modification.

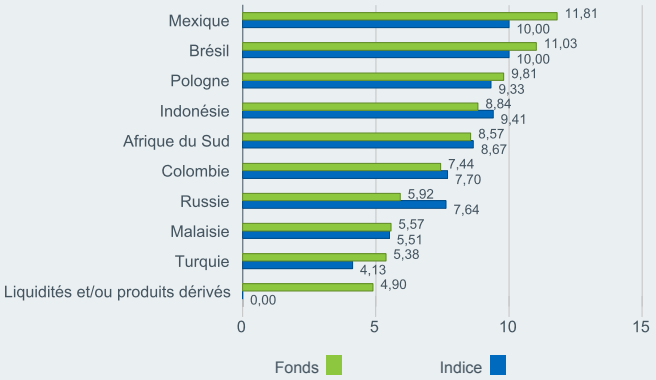
Risques-clés, suite : Par comparaison avec les économies mieux établies, la valeur des investissements dans les pays émergents en développement peut présenter une volatilité supérieur en raison de différences dans les principes comptables généralement reconnus et du fait de l'instabilité économique ou politique. 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 peut procéder à des distributions sur la base du capital ou des revenus ou appliquer certaines stratégies d'investissement dans le but de générer un revenu. Cette approche permet la distribution d'un revenu plus important, mais elle peut aussi avoir pour conséquence de réduire le capital et le potentiel de croissance à long terme du capital.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 Fonds peut investir dans des titres dont la société émettrice présente un risque élevé de défaut sur les versements d'intérêts, le remboursement du capital ou les deux. En cas de défaut, la valeur de l'investissement peut être réduite.Certains pays en développement ont des dettes particulièrement élevées envers les banques commerciales et les gouvernements étrangers. Le fait d'investir dans des titres de créance (dette souveraine) émis ou garantis par des pays en développement ou leurs organismes publics présente un risque élevé.Le Fonds utilise des produits dérivés dans le cadre de sa stratégie d'investissement. Par comparaison avec un Fonds qui investit uniquement dans des instruments traditionnels comme les actions et les obligations, les dérivés sont susceptibles de présenter un niveau de risque et de volatilité plus élevé. Les stratégies utilisées par le Fonds impliquent l'utilisation de produits dérivés afin de faciliter certaines techniques de gestion des investissements, par exemple la création de positions synthétiques « longues » et « courtes » et la création d'un effet de levier dans le but d'augmenter l'exposition économique d'un Fonds au-delà de la valeur de son actif. Le fait d'utiliser des produits dérivés de cette façon est susceptible d'augmenter le profil de risque global du Fonds.

RÉPARTITION DES SECTEURS (%)

	Fonds	Indice	Actif
Local Government Debt	90,00	99,36	-9,35
Liquidités et/ou produits dérivés	4,90	0,00	4,90
Dette publique extérieure	4,13	0,00	4,13
LC Corp	0,55	0,00	0,55
Autres	0,31	0,64	-0,34
Obligations d'organismes quasi-gouvernementaux	0,07	0,00	0,07
Obligations d'entreprises en devise forte	0,04	0,00	0,04

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.

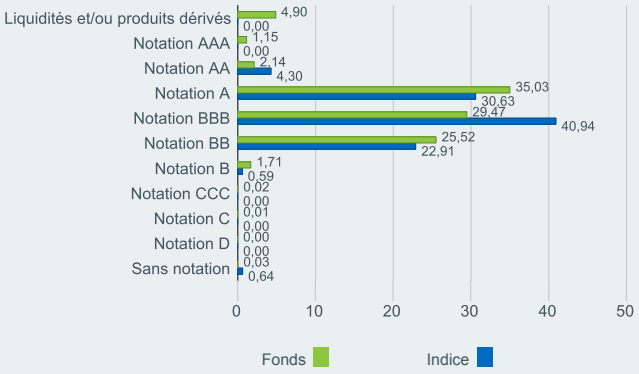
PRINCIPAUX PAYS (%)



DÉTAIL DES FRAIS ET DÉPENSES

Frais de départ max.	0,00%
Frais de sortie	1,00%
Frais courants	2,51%
Commission de performance	0,00%

NOTES DE CRÉDIT (%)



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

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

UNE INFORMATION IMPORTANT:

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.