ACTIF

# BGF Emerging Markets Local Currency Bond Fund

## Class E5 Hedged EUR

### BlackRock Global Funds

BlackRock

février 2024

**Sauf indication contraire, les performances, les compositions de portefeuilles et les informations relatives à l'actif net sont en date du : 29-févr.-2024. Toutes les autres statistiques sont en date du 08-mars-2024.**

**Ce document est une publication commerciale.** Il est destiné aux investisseurs du France. Les investisseurs doivent lire le DICI/PRIIP et le prospectus avant tout investissement et se référer au prospectus pour obtenir la liste complète des risques du fonds.

## APERÇU DU FONDS

- Le Fonds vise à maximiser le rendement sur 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 à revenu fixe (RF) libellés en devises locales de pays en développement et peut comprendre des investissements qui ont une qualité de crédit relativement faible ou qui ne sont pas notés. Il s'agit notamment d'obligations et d'instruments du marché monétaire (c'est-à-dire des titres de créance à échéance courte) qui peuvent être émis par des États, des organismes d'État, des sociétés et des entités supranationales (par ex. la Banque asiatique de développement) domiciliées, ou exerçant la majeure partie de leurs activités, dans les marchés émergents.
- Le gestionnaire financier par délégation (GFD) peut utiliser des instruments financiers dérivés (IFD) (c'est-à-dire des investissements dont le prix repose sur un ou plusieurs actifs sous-jacents) pour atteindre l'objectif d'investissement du Fonds et réduire le risque au sein du portefeuille du Fonds. Ceci peut générer un effet de levier (c'est-à-dire lorsque le Fonds acquiert une exposition au marché supérieure à la valeur de ses actifs).

## INDICATEUR DE RISQUE

**Risque plus faible**
Rendements potentiellement plus faible

**Risque plus élevé**
Rendements potentiellement plus élevé

| 1 | 2 | **3** | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

**RISQUE DE PERTE EN CAPITAL:** La valeur des investissements et les revenus qui en découlent peuvent baisser comme augmenter et ne sont pas garantis. Les investisseurs peuvent ne pas récupérer le montant initialement investi.

**RISQUES-CLÉS:**

- Le risque de crédit, les fluctuations des taux d'intérêt et/ou les défauts de l'émetteur auront un impact significatif sur la performance des titres de créance. Les titres de créances de qualité inférieure à la qualité d'investissement (non-investment grade) peuvent être plus sensibles aux fluctuations de ces risques que les titres de créance possédant une notation plus élevée. Les abaissements potentiels ou effectifs de la notation de crédit peuvent accroître le niveau de risque.
- De manière générale, les marchés émergents sont plus sensibles aux troubles d'ordre économique et politique que les marchés développés. D'autres facteurs incluent un « Risque de liquidité » plus élevé, des restrictions à l'investissement ou au transfert d'actifs, l'échec/le retard de livraison de titres ou de paiements au Fonds et des risques liés au développement durable.
- Les instruments dérivés peuvent être très sensibles aux variations de valeur des actifs auxquels ils se rapportent et peuvent amplifier les pertes et les gains, ce qui entraîne des fluctuations plus importantes de la valeur du Fonds. Une utilisation extensive ou complexe de ces instruments peut avoir un impact plus conséquent sur le Fonds.
- Les titres à revenu fixe émis ou garantis par des entités gouvernementales de marchés émergents présentent généralement un « Risque de crédit » plus élevé que celui des économies développées.
- Cette Catégorie d'Actions peut verser des dividendes ou prélever des frais sur le capital. Cette approche peut permettre la distribution de revenus plus élevés, mais elle peut aussi avoir pour effet de réduire la valeur de votre investissement et le potentiel de plus-value à long terme du capital.
- Risque de contrepartie : l'insolvabilité de tout établissement fournissant des services tels que la garde d'actifs ou agissant en tant que contrepartie à des instruments dérivés ou à d'autres instruments peut exposer le Fonds à des pertes financières.
- Risque de crédit : Il est possible que l'émetteur d'un actif financier détenu par le Fonds ne lui verse pas les revenus dus ou ne lui rembourse pas le capital à l'échéance.
- Risque de liquidité : La liquidité est faible quand les achats et les ventes ne suffisent pas pour négocier facilement les investissements du Fonds.

## POINTS CLÉS

**Contrainte[1] :** J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index

**Classe d'actifs :** Obligations

**Date de lancement du Fonds :** 26-juin-1997

**Date de lancement de la Catégorie d'Actions :** 07-mai-2014

**Devise de référence :** USD

**Devise de la Classe d'Actions :** EUR

**Utilisation des gains :** Distribution

**Actif net du Fonds (M) :** 1.617,54 USD

**Catégorie Morningstar :** Other Bond

**Classification SFDR :** Autre

**Domicile :** Luxembourg

**ISIN :** LU1062843260

**Société de gestion :** BlackRock (Luxembourg) S.A.

* Ou équivalent dans une autre devise.

## DÉTAIL DES FRAIS ET DÉPENSES

**Frais de gestion annuels :** 1,50%

**Frais courants :** 1,74%

**Commission de performance :** 0,00%

## INFORMATIONS RELATIVES À LA NÉGOCIATION

**Investissement initial minimum :** 5.000 EUR *

**Règlement :** Date de transaction + 3 jours

**Fréquence des opérations d'achat et de rachat :** Quotidienne, sur la base d'un prix à terme

* Ou équivalent dans une autre devise.

## CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

**Duration effective :** 5,72 ans

**Maturité moyenne pondérée :** 7,35

**Rendement à maturité :** 7,42%

**Écart-type (3ans) :** 11,68

**Bêta à 3 ans :** 1,06

**Nombre de positions :** 185

## GESTIONNAIRE(S) DE PORTEFEUILLE

Laurent Develay
Amer Bisat
Laurent Develay
Michal Wozniak

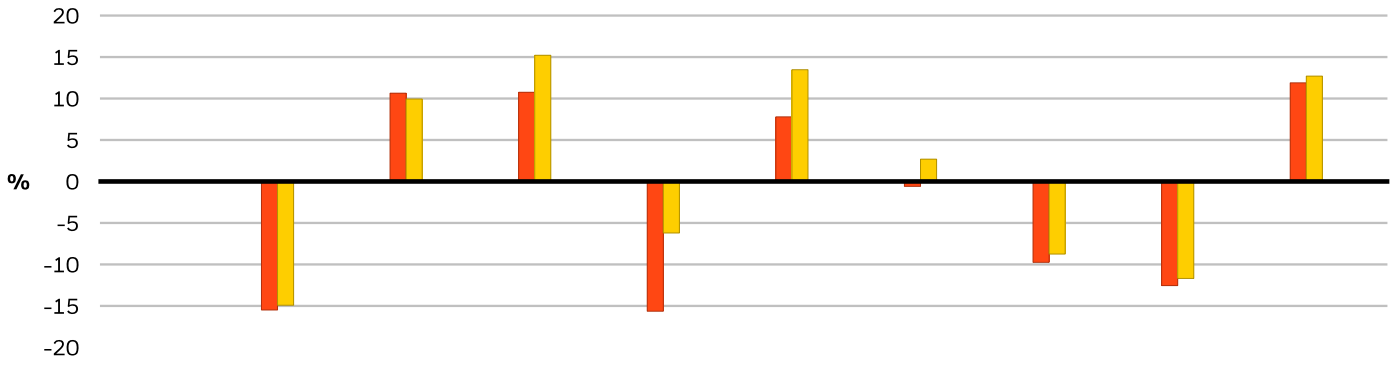
# BGF Emerging Markets Local Currency Bond Fund

## Class E5 Hedged EUR

### BlackRock Global Funds

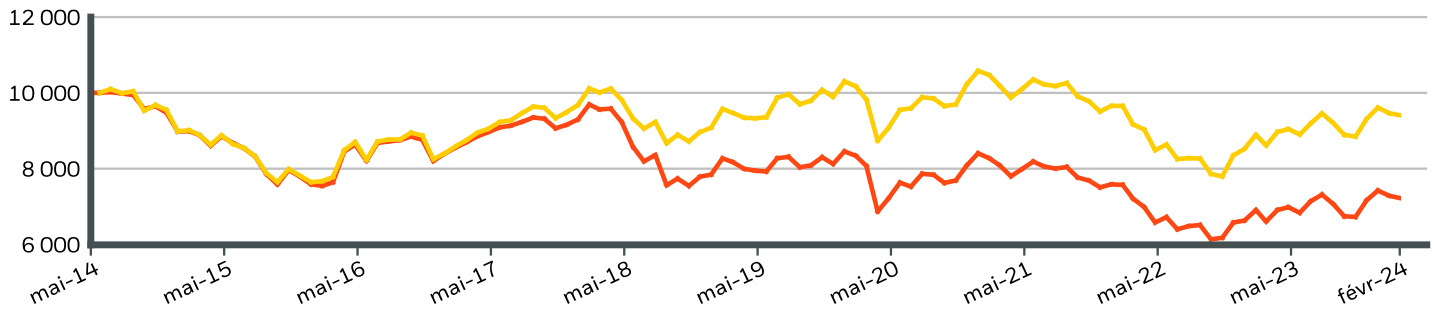
BlackRock

### PERFORMANCE DE L'ANNÉE CIVILE




| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Classe d'Actions | - | -15,49 | 10,64 | 10,75 | -15,64 | 7,79 | -0,59 | -9,75 | -12,55 | 11,89 |
| Contrainte[11] | - | -14,92 | 9,94 | 15,21 | -6,21 | 13,47 | 2,69 | -8,75 | -11,69 | 12,70 |

### CROISSANCE DE 10 000 EUR HYPOTHÉTIQUES DEPUIS LE LANCEMENT




### PERFORMANCE CUMULÉE ET ANNUALISÉE

| | CUMULÉ (%) | | | | | ANNUALISÉ (% p.a.) | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 1 mois | 3m | 6 mois | DDA | 1 An | 3 Ans | 5 Ans | Depuis la création |
| Classe d'Actions | -0,84 | 0,85 | 2,26 | -2,67 | 9,38 | -3,69 | -2,44 | -3,16 |
| Contrainte[11] | -0,57 | 1,05 | 2,25 | -2,09 | 9,26 | -2,61 | -0,13 | -0,54 |

**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 EUR 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

- Classe d'Actions — BGF Emerging Markets Local Currency Bond FundClass E5 Hedged EUR
- Contrainte[11] — J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index

**Nous contacter**
For EMEA: +44 (0) 20 7743 3300 • www.blackrock.com • investor.services@blackrock.com

# BGF Emerging Markets Local Currency Bond Fund

## Class E5 Hedged EUR

### BlackRock Global Funds

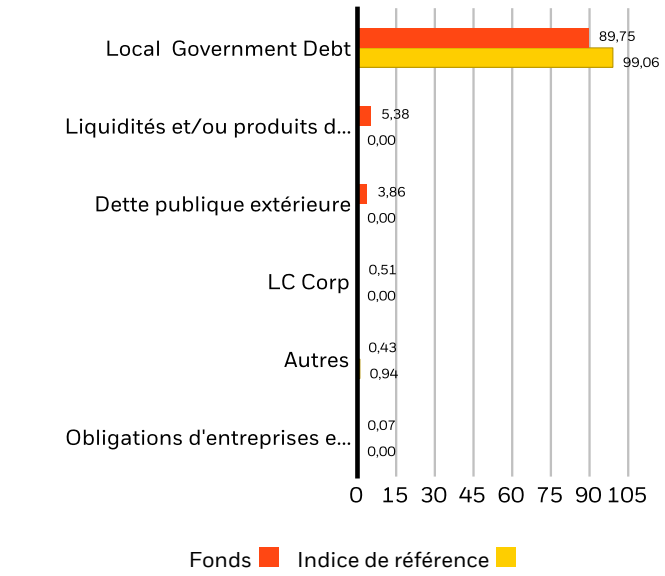
BlackRock

### PRINCIPALES 10 POSITIONS (%)

| | |
|---|---|
| BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 10 01/01/2029 | 2,63 % |
| PERU (REPUBLIC OF) 6.95 08/12/2031 | 2,36 % |
| POLAND (REPUBLIC OF) 6 10/25/2033 | 2,22 % |
| BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GO 10 01/01/2027 | 1,98 % |
| BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 0 01/01/2026 | 1,97 % |
| TREASURY NOTE 4.625 06/30/2025 | 1,94 % |
| MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 5.75 03/05/2026 | 1,70 % |
| BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF 10 01/01/2025 | 1,67 % |
| MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) 7.5 06/03/2027 | 1,64 % |
| BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 10 01/01/2031 | 1,57 % |
| **Total du portefeuille** | **19,68 %** |

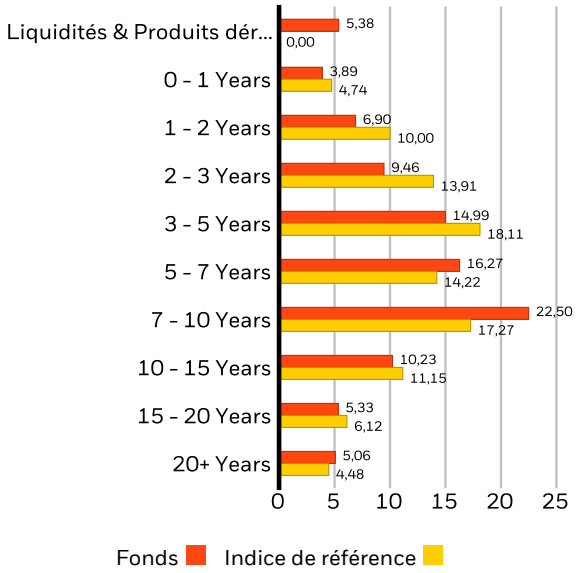
Positions susceptibles de modification.

### RÉPARTITION DES SECTEURS (%)



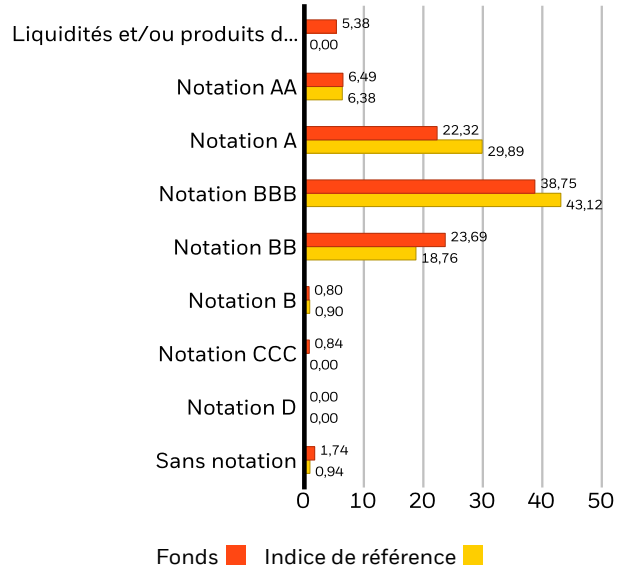

¹Allocations susceptibles de modification. **Source:** BlackRock

### ÉCHÉANCES




Allocations susceptibles de modification.**Source:** BlackRock

### NOTES DE CRÉDIT (%)




Allocations susceptibles de modification.**Source:** BlackRock

**Nous contacter**
For EMEA: +44 (0) 20 7743 3300 • www.blackrock.com • investor.services@blackrock.com

# BGF Emerging Markets Local Currency Bond Fund

## Class E5 Hedged EUR

### BlackRock Global Funds

BlackRock

**GLOSSAIRE**

**Classification SFDR: Article 8:** Produits qui promeuvent les caractéristiques environnementales ou sociales et les pratiques de bonne gouvernance. **Article 9:** Des produits qui ont des investissements durables comme objectif et suivent des pratiques de bonne gouvernance. **Autre:** Produits qui ne satisfont pas aux critères pour être classés comme Articles 8 ou 9.

**Yield to Maturity** Yield to Maturity (YTM) is the discount rate that equates the present value of a bond's cash flows with its market price (including accrued interest). The Fund Average YTM is the weighted average of the fund's individual bond holding YTMs based upon Net Asset Value ('NAV'). The measure does not include fees and expenses. For callable bonds, YTM is the yield-to-worst.

**Duration effective**: duration effective est une mesure de la sensibilité d'un fonds aux taux d'intérêt. Plus la duration d'un fonds est élevée, plus il est sensible aux variations des taux d'intérêt. Ainsi, un fonds dont la duration est de 10 ans est deux fois plus volatile qu'un fond d'une duration de cinq ans.

**INFORMATIONS IMPORTANTES :**

[1]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.

**Dans l'Espace économique européen (EEE) :** ce document est émis par BlackRock (Netherlands) B.V. et est autorisé et réglementé par l'Autorité néerlandaise des marchés financiers. Siège social Amstelplein 1, 1096 HA, Amsterdam, tél. : 020 - 549 5200, tél. : 31-20-549-5200. Registre du commerce n° 17068311. Pour votre protection, les appels téléphoniques sont généralement enregistrés.

Le présent document est de nature promotionnelle. BlackRock Global Funds (BGF) est une société d'investissement à capital variable établie et domiciliée au Luxembourg, qui n'est disponible à la vente que dans certains pays. BGF n'est pas disponible à la vente aux États-Unis ou aux ressortissants américains. Les informations concernant les produits BGF ne doivent pas être publiées aux États-Unis. BlackRock Investment Management (UK) Limited est le principal distributeur de BGF et peut mettre fin à la commercialisation à tout moment. Au Royaume-Uni, les souscriptions à BGF ne sont valables que si elles sont effectuées sur la base du Prospectus actuel, des rapports financiers les plus récents et du Document d'information clé pour l'investisseur. Dans l'EEE et en Suisse, les souscriptions à BGF ne sont valables que si elles sont effectuées sur la base du Prospectus actuel, des rapports financiers les plus récents et du document d'information clé sur les produits d'investissement de détail et d'assurance (PRIIPs KID), qui sont disponibles dans les juridictions et la langue locale où ils sont enregistrés, ceux-ci peuvent être trouvés sur www.blackrock.com sur les pages des produits concernés. Les prospectus, les documents d'informations clés pour l'investisseur, le PRIIPs KID et les formulaires de demande peuvent ne pas être disponibles pour les investisseurs dans certaines juridictions où le fonds en question n'a pas été autorisé. Toute décision d'investissement doit être fondée sur les seules informations contenues dans le Prospectus de la Société, le Document d'information clé pour l'investisseur (DICI), ainsi que le dernier rapport semestriel et les comptes non audités et/ou le dernier rapport annuel et les comptes audités, qui sont disponibles dans la langue locale dans les juridictions enregistrées et peuvent être consultées à l'adresse www.blackrock.com/fr et sont disponibles en anglais et en français. Les investisseurs doivent comprendre toutes les caractéristiques de l'objectif du fonds avant d'investir. Pour plus d'informations sur les droits des investisseurs et sur la manière d'émettre une réclamation, veuillez consulter https://www.blackrock.com/corporate/compliance/investor-right disponible dans la langue locale dans les juridictions enregistrées.

Toute recherche présentée dans ce document a été fournie et est susceptible d'avoir été utilisée par BlackRock à ses propres fins. Les résultats de telles recherches ne sont communiqués qu'à titre accessoire. Les opinions exprimées ne constituent pas un conseil d'investissement ni un conseil de quelque autre nature que ce soit et sont susceptibles de changer. Elles ne reflètent pas nécessairement les opinions d'une société du Groupe BlackRock ou d'une partie de celui-ci et aucune garantie n'est donnée quant à leur exactitude.

Le présent document est fourni à titre d'information uniquement. Il ne constitue pas une offre ni une invitation à quiconque d'investir dans tout fonds BlackRock et n'a pas été préparé dans le cadre d'une telle offre.

**© 2024 BlackRock, Inc. Tous droits réservés. BLACKROCK, BLACKROCK SOLUTIONS et iSHARES sont des marques enregistrées ou non de BlackRock Inc. ou de ses filiales aux Etats-Unis et ailleurs. Toutes les autres marques commerciales sont celles de leurs propriétaires respectifs.**

**Nous contacter**
For EMEA: +44 (0) 20 7743 3300 • www.blackrock.com • investor.services@blackrock.com