

BGF Fixed Income Global Opportunities Fund

Performance au 31 août 2015

Pour les investisseurs professionnels et particuliers

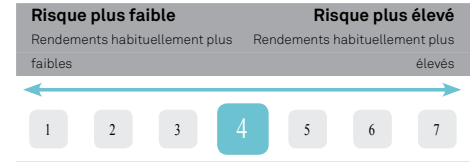
Objectif d'investissement

Le Compartiment Fixed Income Global Opportunities Fund vise à la réalisation d'un rendement absolu. Le Compartiment investit au moins 70 % du total de son actif net dans des titres à revenu fixe négociables libellés dans différentes devises, émis par des gouvernements, des agences et des sociétés du monde entier. La gamme complète des titres disponibles, y compris les titres de moindre qualité, peut être utilisée. Le risque de change est géré avec souplesse.

Informations importantes sur le fonds

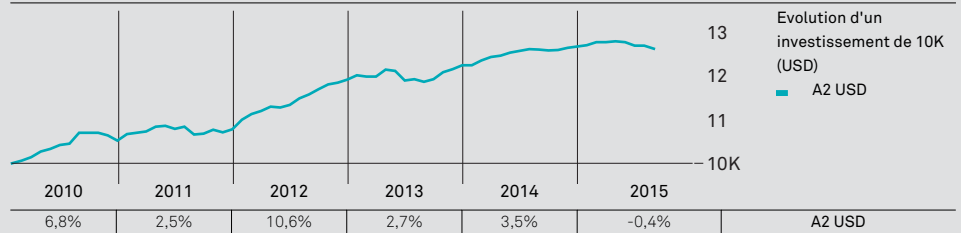
Le fonds investit en grande partie dans des actifs libellés dans d'autres devises. En conséquence les fluctuations des taux de change influenceront sur la valeur de l'investissement. Le fonds investit dans des obligations à haut rendement. Les entreprises qui émettent des obligations à rendement plus élevé sont généralement davantage susceptibles de ne pas rembourser l'argent qui leur a été avancé. En cas de défaut, la valeur de votre investissement peut diminuer. Les conditions économiques et le niveau des taux d'intérêt peuvent également avoir un impact significatif sur la valeur d'une obligation à haut rendement. 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. Le fonds peut investir dans des produits de crédit structurés tels que des titres adossés à des actifs (« ABS ») qui amalgament des emprunts hypothécaires et d'autres dettes en un ou plusieurs instruments de crédit vendus à des investisseurs, qui perçoivent normalement en échange des intérêts calculés en fonction des flux générés par les actifs sous-jacents.
(suite en page 2)

Indicateur Synthétique de Risque et de Rendement (SRII)



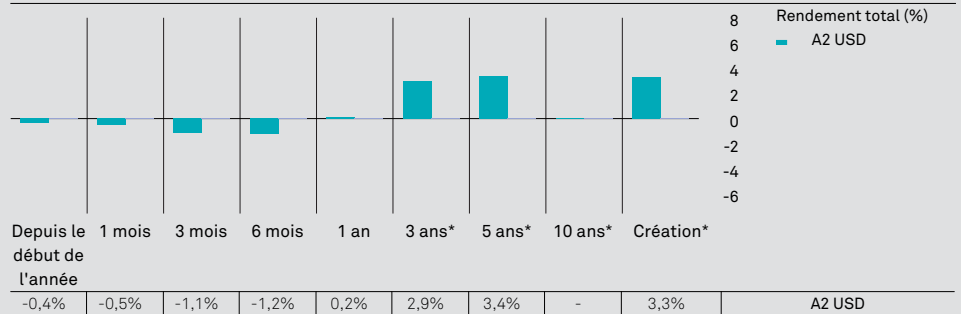
Performance du fonds

Performance annuelle nette - 31 août 2015



Source: Morningstar. La performance 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.

Performance annualisée - 31 août 2015



Source: Morningstar. La performance 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. La performance depuis le début de l'année (YTD) ne sera indiquée que si le Fonds a été lancé avant le 31-08-2015. Le classement par percentile est établi sur la base de la performance relative du Fonds par rapport aux fonds du secteur du/des/de la Obligations Internationales Flexibles Couvertes en USD, exprimée en pourcentage. 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. 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.

Profil du portefeuille au 31 août 2015

Maturité (%)	Fonds	Notations credit (%)	Fonds	Sector Exposure (% Notional)	Fonds
Liquidités	21,6	Liquidités	21,6	Net Derivatives	41,3
Derivatives	4,2	Derivatives	4,2	Liquidités	21,6
0 - 1 an	3,3	AAA Rated	32,5	US Agency MBS	20,3
1 - 2 ans	4,6	AA	3,5	Securitized Assets	17,5
2 - 3 ans	3,4	A	7,3	Emerging Market Debt	17,1
3 - 5 ans	25,3	BBB	12,8	Global IG Credit	7,2
5 - 7 ans	2,4	BB	6,6	Global HY Credit	3,4
7 - 10 ans	26,8	B	3,5	US Municipals	1,7
10 - 15 Years	3,2	CCC	1,4	Autre	0,3
15 - 20 Years	2,0	CC Rated	0,8	Obligations garanties par l'Etat	-30,4
20+ Years	3,3	C Rated	0,3		
		D Rated	0,5		
		Pas de notation	5,3		

Répartition par devise (%)	Fonds
USD	98,5
EUR	-1,9
NOK	1,5
MXN	1,2
ZAR	0,9
BRL	-0,8
Autre	-0,6
INR	0,6
IDR	0,5
HUF	0,4

Profil de risque et Caractéristiques du fonds* au 31-08-2015

Valeurs liquidatives max/min depuis un an	13,40/13,07
Ecart-type à 3 ans	2,11
Ecart-type à 5 ans	2,57
Ratio d'information à 3 ans	-
Ratio de Sharpe à 3 ans	2,27
Tracking-Error à 3 ans	-
Moyenne de la qualité du crédit	S&P A
Duration moyenne	1,61 (yrs)
Durée moyenne pondérée	8,55 (yrs)
Rendement à échéance (%)	2,28

*Source: Morningstar - Les statistiques, fournies exclusivement à titre d'information, peuvent être modifiées à tout moment et différer d'autres informations publiées par BlackRock. Pour des raisons liées à la disponibilité des informations et aux contraintes de temps, la méthodologie est calculée par Morningstar.

Performance cumulée de la classe d'actifs 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	SEDOL
A1 USD	12/13	10,07	-0,5%	0,2%	-	-	-	-	1,21%	1,65%	LU1003076855	BGFIA1U	BH65TT9
A1 EUR	12/13	8,97	-1,6%	17,5%	-	-	-	-	1,21%	-	LU1005244220	BGFGA1E	BH89CS9
A2 Acc EUR	12/13	11,75	-1,7%	17,5%	-	-	-	-	1,21%	-	LU1005243255	BGFGA2E	BH89CT0
A2 EUR Hdg	01/07	9,82	-0,5%	-0,3%	6,1%	2,1%	8,3%	-0,2%	1,21%	-	LU0278453476	MLIHEA2	B1PF620
A2 PLN Hdg	03/10	14,43	-0,4%	1,5%	8,5%	5,7%	12,7%	2,2%	1,21%	-	LU0480534915	BGFXA2P	B62C1N5
A2 SGD Hdg	01/07	19,26	-0,4%	0,5%	6,1%	2,4%	8,4%	-0,6%	1,21%	-	LU0278465488	MLIHSAA2	B1PF5Z6
A2 Acc USD	01/07	13,20	-0,5%	0,2%	6,3%	2,5%	8,6%	-0,4%	1,21%	-	LU0278466700	MLFIUA2	B1PF5Q7
A2 JPY Hdg	01/14	1023,00	-0,5%	-0,3%	-	-	-	-	1,21%	-	LU1005243099	BGFAIA2J	BH7T570
A2 CHF Hdg	10/14	10,01	-0,6%	-	-	-	-	-	1,21%	-	LU1121327164	BGFAIA2C	BRJSZ75
A3 USD	12/13	10,07	-0,5%	0,2%	-	-	-	-	1,21%	1,68%	LU1003076939	BGFGA3U	BH65TV1
A3 EUR	12/13	8,96	-1,6%	17,5%	-	-	-	-	1,21%	-	LU1005243339	BGFGA3E	BH89CV2
A4 EUR Hdg	10/13	10,15	-0,6%	-0,3%	-	-	-	-	1,21%	1,69%	LU0973708182	BGFAIA4E	BF10KJ2
A4 Inc USD	12/14	9,90	-0,5%	-	-	-	-	-	1,21%	-	LU1153584997	BGFAIA4U	BTF8BR5
A5 EUR Hdg	01/07	7,47	-0,5%	-0,2%	6,2%	2,1%	8,4%	-0,4%	1,21%	1,83%	LU0280467159	MLIHEA5	B1PF5R8
A5 SGD Hdg	01/07	14,68	-0,4%	0,5%	6,1%	2,4%	8,4%	-0,6%	1,21%	1,72%	LU0280468637	MLIHSAA5	B1PF5S9
A5 USD	01/07	10,08	-0,5%	0,1%	6,2%	2,6%	8,6%	-0,2%	1,21%	1,72%	LU0280465617	MLFIUA5	B1PF5G7
D2 GBP Hdg	11/13	10,51	-0,4%	0,9%	-	-	-	-	0,72%	-	LU0278463947	MLIHGD2	B1PF5P6
D2 EUR Hdg	01/07	10,21	-0,4%	0,3%	6,6%	2,6%	8,9%	0,1%	0,72%	-	LU0278456651	MLIHED2	B1PF5Y5
D2 SGD Hdg	10/12	19,53	-0,4%	1,0%	6,6%	-	-	-	0,72%	-	LU0827879767	BFD2SH	B87CWV9
D2 Acc USD	10/12	13,37	-0,4%	0,6%	6,8%	-	-	-	0,72%	-	LU0278469043	MLFIUD2	B1PF5M3
D4 Inc EUR	07/14	11,93	-1,6%	18,0%	-	-	-	-	0,72%	2,19%	LU1085283973	GLBLH	BP25SR0
D5 USD	03/12	10,60	-0,4%	0,7%	6,8%	3,0%	-	-	0,72%	2,23%	LU0737136415	BGFIOPP	B6XX6M1
E2 EUR Hdg	01/07	9,42	-0,5%	-0,7%	5,6%	1,6%	7,8%	-0,7%	1,71%	-	LU0278456818	MLIHEE2	B1PF608
E2 Acc USD	01/07	12,61	-0,6%	-0,4%	5,8%	2,0%	8,0%	-0,8%	1,71%	-	LU0278469472	MLFIUE2	B1PF5N4
E2 EUR	12/13	11,23	-1,7%	16,9%	-	-	-	-	1,71%	-	LU1005243685	-	-

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'actifs.

Informations réglementaires du fonds

Société de gestion	BlackRock Global Funds SICAV
Type de fonds	UCITS
Domiciliation	LUX
Date de création	31-01-2007
Devise de base	Dollar des États-Unis
Encours du fonds	\$9mds
Statut du Fonds EUSD	Au sein du périmètre, distributions et remboursements

Informations sur le fonds

Gérant	Rick Rieder
Date de prise de fonction du gérant	14-05-2013
Gérant	Scott Thiel
Date de prise de fonction du gérant	14-05-2013
Gérant	Bob Miller
Date de prise de fonction du gérant	14-05-2013
Secteur/Obligations Internationales Flexibles Couvertes en USD	
Indice de référence	Not Benchmarked

Publication de la valeur liquidative

Fréquence de transactions: Valorisation quotidienne;
Règlement: Date de transaction en J+3; blackrock.com/international blackrock.fr

Notations 31 août 2015*



Informations sur la part du fonds (A2 USD)

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

Informations importantes sur le fonds (suite)

Ces titres présentent des caractéristiques similaires aux obligations d'entreprise mais un degré de risque plus élevé, le détail des prêts sous-jacents n'étant pas connu, même si des prêts assortis de conditions similaires sont généralement amalgamés. La stabilité de la performance d'un ABS dépend non seulement de l'évolution des taux d'intérêt mais également du remboursement des prêts sous-jacents motivé par l'évolution de la conjoncture économique ou par la situation du détenteur du prêt. Ces titres peuvent par conséquent être plus sensibles à l'actualité économique et sujets à d'importantes variations de prix. Leur cession dans des marchés difficiles peut également être plus problématique et/ou plus coûteuse.

Informations importantes

La SICAV BlackRock Global Funds (« BGF ») est une Société d'Investissement à Capital Variable (« SICAV ») constituée au Luxembourg. Les souscriptions à la SICAV ne sont valables que sur la base du Prospectus en vigueur, des derniers Rapports financiers et du Document Clé d'Information pour l'Investisseur (« DICI »), disponibles sur notre site Internet, notre bureau de représentation BIM(UK), Succursale de Paris, Immeuble Washington Plaza - Bâtiment Artois, 44 rue Washington, 75008 Paris ou notre correspondant centralisateur Caceis Bank, 1-3 place Valhubert 75206 Paris. La directive européenne sur la fiscalité de l'épargne est effective depuis le 1 juillet 2005. Pour de plus amples renseignements, merci de consulter notre site Internet. Le nom et le logo BlackRock sont des marques à usage commercial, et propriété de BlackRock & Co., Inc., La note attribuée par Standard and Poor's Capital IQ à un fonds représente seulement une opinion et ne doit pas être utilisée pour prendre une décision d'investissement. La performance passée ne constitue pas un indicateur de la performance future. Les taux de change peuvent affecter la valeur des investissements. Copyright © 2015 par McGraw-Hill International (UK) Limited (S&P), une filiale de The McGraw-Hill Companies, Inc. Tous droits réservés. © 2015 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations, données, analyses et opinions contenues dans ce document (1) comprennent des informations propres à Morningstar, (2) ne doivent être ni copiées ni redistribuées, et (3) leur exactitude et leur exhaustivité ne sont pas garanties. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sauraient être tenus responsables des dommages ou autres pertes résultant de ou ayant trait à ces informations. La performance passée ne constitue pas un indicateur de la performance future. © 2015 BlackRock, Inc. Tous droits réservés. BLACKROCK, BLACKROCK SOLUTIONS, ISHARES, CONSTRUIRE AVEC BLACKROCK, ALORS OÙ PLACER MON ARGENT et le logo 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. © 2015 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations, données, analyses et opinions contenues dans ce document (1) comprennent des informations propres à Morningstar, (2) ne doivent être ni copiées ni redistribuées, et (3) leur exactitude et leur exhaustivité ne sont pas garanties. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sauraient être tenus responsables des dommages ou autres pertes résultant de ou ayant trait à ces informations. La performance passée ne constitue pas un indicateur de la performance future.

