BLACKROCK GLOBAL FUNDS

BGF Global Allocation Fund Class A2 Hedged EUR

JUIN 2020 FICHE TECHNIQUE

Sauf indication contraire, les performances, les compositions de portefeuilles et les informations relatives à l'actif net sont en date du : 30-juin-2020. Toutes les autres statistiques sont en date du 11-juil.-2020.

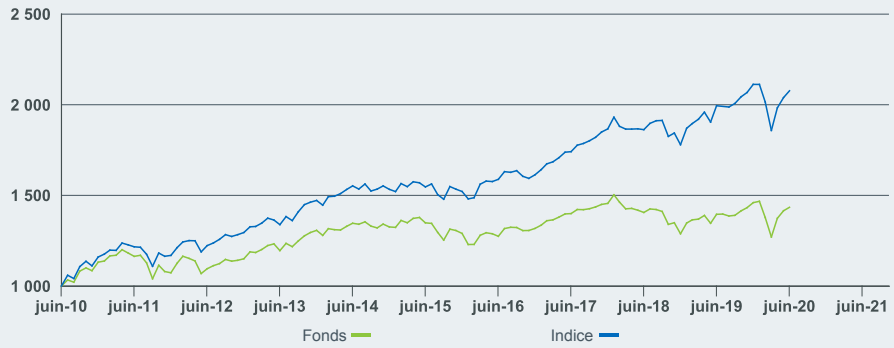
Pour les investisseurs en France. Il est recommandé aux investisseurs de lire le Document d'information-clé pour l'investisseur et le Prospectus avant d'investir.

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.

APERÇU DU FONDS

Le Global Allocation Fund cherche à optimiser le rendement total. Le Fonds investit mondialement en actions, titres de créance et valeurs mobilières à court terme, dont les émetteurs sont des sociétés ou des gouvernements, sans limites prescrites. Dans des conditions de marché normales, le Fonds investira au moins 70 % de son actif total dans des titres émis par des sociétés et des gouvernements. IL cherchera généralement à investir dans des titres sous-évalués, de l'avis du Conseiller en investissement. Le Fonds peut également investir en titres de participation de sociétés de croissance émergentes. Il peut également investir une partie de son portefeuille de titres de créance en valeurs mobilières à revenu fixe à rendement élevé. Le risque de change est géré de façon flexible.

CROISSANCE HYPOTHÉTIQUE DE 1.000



Performance des Catégories d'Actions indiquée en EUR et performance de l'indice de référence indiquée en USD. Performance indiquée sur la base de la valeur nette d'inventaire, avec revenus bruts réinvestis.

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

	30/6/2015-30/6/2016	30/6/2016-30/6/2017	30/6/2017-30/6/2018	30/6/2018-30/6/2019	30/6/2019-30/6/2020	2019 Année calendaire
Classe d'Actions	-5,50%	9,84%	0,44%	-0,74%	2,78%	13,34%
Indice	2,71%	9,61%	6,98%	7,08%	4,22%	18,79%

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

PERFORMANCE CUMULÉE ET ANNUALISÉE

	Cumulé (%)					Annualisé (% p.a.)		
	1m	3m	6m	DDA	1 An	3 Ans	5 Ans	Depuis la création
Classe d'Actions	1,36 %	12,89 %	-1,76 %	-1,76 %	2,78 %	0,82 %	1,24 %	3,62 %
Indice	1,85 %	11,78 %	-1,67 %	-1,67 %	4,22 %	6,08 %	6,09 %	6,15 %
Classement par quartile	2	1	1	1	1	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 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

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)

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	Mixte
Catégorie Morningstar	EUR Moderate Allocation - Global
Date de lancement du Fonds	03-janv.-1997
Date de lancement de la Classe d'Actions	22-avr.-2005
Devise de base	USD
Devise de la Classe d'Actions	EUR
Actifs Nets (ASG)	13.166,83 USD
Indice de référence	36% S&P 500 Index 24% FTSE World (ex.US) Index 24% ICE BofA ML Cur 5-yr US Treasury Index 16% FTSE Non-USD WGBI Index
Domiciliation	Luxembourg
Type de Fonds	UCITS
ISIN	LU0212925753
Symbole Bloomberg	MGHMLA2
Périodicité des distributions	Pas de distribution
Investissement initial minimum	5.000 USD
Nombre d'émetteurs	817

* Ou équivalent dans une autre devise.

GESTIONNAIRE(S) DE PORTEFEUILLE

Russ Koesterich, CFA, JD (Depuis: 2017)
David Clayton, CFA, JD (Depuis: 2017)
Kent Hogshire, CFA (Depuis: 2017)

PRINCIPALES POSITIONS EN ACTIONS (%)

MICROSOFT CORP	2,22
APPLE INC	2,13
AMAZON COM INC	2,05
ALPHABET INC CLASS C	1,58
UNITEDHEALTH GROUP INC	1,03
SIEMENS N AG	0,94
MORGAN STANLEY	0,91
ENEL	0,88
COMCAST CORP CLASS A	0,83
MASTERCARD INC CLASS A	0,83
Total du portefeuille	**13,40**

Positions susceptibles de modification.

Risques-clés, suite : Le Fonds peut investir dans des actions de petites sociétés, qui peuvent être plus imprévisibles et moins liquides que les actions de grandes entreprises.

VENTILATION PAR TYPE D'ACTIF (%)

	Fonds	Indice	Actif
Actions	63,82	60,00	3,83
Obligations	25,11	40,00	-14,89
Lié aux matières premières	4,20	0,00	4,20
Cash	6,87	0,00	6,87

Les allocations sont sujettes à modification.

DÉTAIL DES FRAIS ET DÉPENSES

Frais de départ max.	5,00%
Frais de sortie	0,00%
Frais courants	1,77%
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

ALLOCATION REGIONALE (%)[2]

	Fonds	Indice	Actif
Actions nord-américaines	42,83	37,17	5,66
Obligations nord-américaines	17,64	24,39	-6,75
Actions européennes	12,92	11,90	1,02
Liquidités	6,87	0,00	6,87
Actions émergentes	4,86	3,85	1,01
Europe Fixed Income	3,82	10,02	-6,20
Actions japonaises	2,51	5,01	-2,49
Dette émergente	1,54	0,47	1,07
Asia/Pacific (ex Japan) Fixed Income	1,07	0,55	0,51
Japan Fixed Income	1,04	4,56	-3,52
Asia/Pacific (ex. Japan) Equity	0,71	2,08	-1,38
Commodity Related	4,20	0,00	4,20

ALLOCATION EN DEVISE (%)2

	Fonds	Indice	Actif
Dollar des États-Unis	67,88	60,03	7,85
Euro	12,38	14,36	-1,98
Yen japonais	9,87	9,57	0,30
Other Asia	3,43	5,25	-1,82
British Pound Sterling	3,18	4,11	-0,93
Other Europe	1,85	3,37	-1,51
Rest of the World	0,84	2,57	-1,73
Amérique Latine	0,57	0,74	-0,17

GLOSSAIRE

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.

Écart-type: L'écart-type est appliqué au taux de rendement annuel d'un investissement pour en mesurer la volatilité. L'écart-type est également appelé volatilité historique et est utilisé par les investisseurs pour évaluer la volatilité prévue.

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.

Ratio de Sharpe: Mesure ajustée du risque calculée à partir de l'écart-type et du rendement excédentaire pour déterminer la prime par unité de risque. Plus le ratio de Sharpe est élevé, plus la performance ajustée du risque historique du fonds est élevée.

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.

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

UNE INFORMATION IMPORTANTE:

[1]L'Indice de référence est un indice pondéré non géré, composé comme suit : 36 % de l'Indice S&P 500 ; 24 % de l'Indice FTSE World (ex US) ; 24 % de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Current 5- year US Treasury ; et 16 % de l'Indice FTSE Non-US Dollar World Government Bond.

[2] % de l'actif net représentent l'exposition du Fonds basée sur la valeur économique des titres et sont ajustés pour les futures, options, swaps, et obligations convertibles. Les allocations sont sujettes à modification.

Les statistiques de risque sont basées sur des rendements de fonds mensuels sur la période de 3 ans. Les mesures de risque d'indice de référence sont calculées par rapport à l'indice FTSE World. L'écart-type mesure la volatilité des rendements du fonds. Un écart plus important représente une volatilité plus élevée. Le ratio de Sharpe utilise l'écart-type et le rendement excédentaire (différence entre le rendement du fonds et le rendement sans risque de bons du Trésor à 90 jours) d'un fonds pour déterminer la prime par unité de risque.

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. © 2020 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. © 2020 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®

CARACTÉRISTIQUES DE DURABILITÉ

Les Caractéristiques de durabilité peuvent aider les investisseurs à intégrer des considérations de durabilité importantes dans leur processus d'investissement. Ils permettent aux investisseurs d'évaluer les fonds en fonction de leurs risques et opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Cette analyse peut fournir un aperçu de la gestion efficace et des perspectives financières d'un fonds à long terme.

Les indicateurs ci-dessous ont été fournis à des seules fins de transparence et d'information. L'existence d'une notation ESG ne révèle pas la façon dont des facteurs ESG pourraient éventuellement être intégrés à un fonds. Les indicateurs sont basés sur les Notations de fonds MSCI et, sauf mention contraire dans la documentation du Fonds et inclusion dans l'objectif d'investissement d'un Fonds, l'intégration de critères ESG ne modifie pas l'objectif d'investissement d'un Fonds et ne restreint pas l'univers investissable du Gestionnaire d'investissement. Ceci n'indique pas qu'un Fonds adoptera une stratégie d'investissement ou des filtrages centrés sur les critères ESG ou les Impacts. Pour plus d'informations sur la stratégie d'investissement d'un fonds, veuillez vous référer à son prospectus.

Notation de Fonds ESG MSCI (AAA-CCC)	A	**Score de qualité ESG MSCI (0-10)**	6,26
Score de qualité ESG MSCI - Centile des pairs	78,26%	**% de couverture ESG MSCI**	91,86%
Classification mondiale Lipper des fonds	Mixed Asset USD Bal - Global	**Intensité carbone moyenne pondérée MSCI (tonnes d'eq CO2/M$ DE VENTES)**	186,10
Fonds dans le groupe de pairs	46		

Toutes les données proviennent des Notations de fonds ESG MSCI, en date du **01-Jun-2020**, selon les détentions de **31-Dec-2019**. De ce fait, les caractéristiques de durabilité du fonds peuvent parfois différer des Notations ESG MSCI.

Pour être inclus dans les Notations de Fonds ESG MSCI, 65 % des détentions sous-jacentes du fonds (en dehors des liquidités) doivent avoir fait l'objet d'une recherche par MSCI ESG Research, la date des détentions du fonds doit être inférieure à un an et le fonds doit posséder au moins dix titres. Pour les fonds nouvellement lancés, les caractéristiques de durabilité sont généralement disponibles 6 mois après le lancement.

GLOSSAIRE ESG

Notation de Fonds ESG MSCI (AAA-CCC) : la Notation ESG MSCI est calculée comme une correspondance directe des Scores de qualité ESG selon les catégories de notation par lettre (par exemple AAA = 8,6 à 10). Les Notations ESG vont de meilleures (AAA, AA) à moins bonnes (B, CCC), en passant par moyennes (A, BBB, BB).
Score de qualité ESG MSCI - Centile des pairs : le Centile ESG du fonds comparé à son groupe de pairs Lipper.
Classification mondiale Lipper des fonds : le groupe de pairs du fonds tel que défini par la Classification mondiale de Lipper.
Fonds dans le groupe de pairs : le nombre de fonds du groupe de pairs de la Classification mondiale de Lipper pertinent faisant aussi l'objet d'une couverture ESG.
Score de qualité ESG MSCI (0-10) : le Score de qualité ESG MSCI (0 - 10) des fonds est calculé à l'aide de la moyenne pondérée des scores ESG des détentions des fonds. Le Score tient aussi compte des tendances de Notation ESG des détentions et de l'exposition du fonds à des détentions dans la catégorie des retardataires. MSCI note les détentions sous-jacentes selon leur exposition à 37 risques ESG spécifiques aux industries et leur capacité à gérer ces risques par rapport à leurs pairs.
% de couverture ESG MSCI : pourcentage des détentions d'un fonds ayant des données de Notations ESG MSCI.
Intensité carbone moyenne pondérée MSCI (tonnes d'eq CO2/M$ DE VENTES) : Mesure de l'exposition d'un fonds aux entreprises émettrices de carbone. Ce chiffre représente les émissions de gaz à effet de serre estimées pour 1 million de dollars de ventes dans toutes les détentions du fonds. Ceci permet de comparer des fonds de différentes tailles.

UNE INFORMATION IMPORTANT:
Les indicateurs de Caractéristiques de durabilité ci-dessus ne doivent pas être considérés comme une liste exhaustive des domaines d'intérêt controversés et font partie d'un large ensemble d'indicateurs ESG de MSCI. Certaines opérations de société ou d'autres situations peuvent pousser le Fonds ou l'Indice à passivement détenir des titres qui pourraient ne pas respecter les critères ESG de MSCI. Voir le Prospectus du Fonds pour de plus amples informations. Le filtrage appliqué par MSCI peut inclure des limites de revenus fixées par MSCI. Les informations affichées ci-dessus peuvent ne pas inclure tous les filtrages qui s'appliquent à l'indice ou au Fonds concernés. Ces filtrages sont décrits plus en détail dans le prospectus et les DICI du Fonds, ainsi que dans la méthodologie de l'indice concerné.

Certaines informations contenues dans le présent document (les « Informations ») ont été fournies par MSCI ESG Research LLC, un RIA selon la Loi américaine de 1940 sur les Conseillers en investissement, et peuvent comprendre des données de ses affiliées (y compris MSCI Inc et ses filiales [« MSCI »] ou de prestataires tiers (chacun un « Fournisseur de données »). Elles ne peuvent pas être reproduites ou diffusées, que ce soit en tout ou en partie, sans autorisation écrite préalable. Les Informations n'ont pas été soumises à et n'ont pas été validées par la SEC américaine, ni aucun autre organisme de réglementation. Les Informations ne peuvent pas être utilisées pour créer des œuvres dérivées, ou dans le cadre ou la constitution d'une proposition d'achat ou de vente, ou d'une publicité ou recommandation de tout titre, instrument financier, produit ou stratégie d'investissement, et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de future performance, analyse, prévision ou prédiction. Certains fonds peuvent être basés sur ou liés à des indices MSCI et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du fonds ou d'autres indicateurs. MSCI a mis en place un cloisonnement de l'information entre la recherche d'indice d'actions et certaines Informations. Aucune des Informations ne peut être utilisée en soi pour déterminer quels titres acheter ou vendre ; ni quand les acheter ou les vendre. Les Informations sont fournies « en l'état » et l'utilisateur des Informations assumera l'intégralité des risques qu'il prend ou permet à d'autres de prendre sur la base des Informations. Ni MSCI ESG Research, ni aucune Partie aux Informations ne déclare, n'exprime ou n'implique de garanties (lesquelles sont expressément exclues), et ne saura être tenu responsable d'erreurs ou d'omissions dans les Informations, ou de dommages en découlant. Ce qui précède n'exclut ni ne limite aucune responsabilité qui pourrait ne pas être exclue ou limitée par la loi applicable.

BLACKROCK®