ACTIF

BGF US Dollar High Yield Bond Fund

PART A2 COUVERTE Euro

BlackRock Global Funds

BlackRock.

mars 2025

Sauf indication contraire, les performances, les compositions de portefeuilles et les informations relatives à l'actif net sont en date du : 31-mars-2025. Toutes les autres statistiques sont en date du 08-avr.-2025.

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.

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que cet OPCVM présente, au regard des attentes de L'Autorité des marchés financiers une communication disproportionnée sur la prise en compte des critères extra-financiers dans sa gestion.

APERÇU DU FONDS

- Le Fonds vise à maximiser le rendement sur votre investissement, en combinant croissance du capital et revenu des actifs du Fonds et en investissant de manière cohérente avec les principes de l'investissement centré sur les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).
- Le Fonds investit au moins 70 % du total de son actif dans des titres à revenu fixe libellés en dollars US. Il s'agit notamment d'obligations et d'instruments du marché monétaire (c'est-à-dire des titres de créance à échéance courte).
- Au moins 70 % du total de l'actif du Fonds comprendra des investissements qui ont une qualité de crédit relativement faible ou qui ne sont pas notés. Le reste peut comprendre des investissements de qualité « investment grade » (c'est-à-dire qu'ils atteignent un niveau de solvabilité défini) au moment de l'achat.

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:

- Les titres de créance de qualité inférieure à investment grade (non-investment grade) sont plus sensibles aux variations de taux d'intérêt et présentent un « risque de crédit » plus élevé que des titres de créance ayant une meilleure qualité.
- 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.
- Le Fonds vise à exclure les sociétés exerçant certaines activités non conformes aux critères ESG. Ladite sélection sur la base de critères ESG peut entraîner une réduction de l'univers d'investissement potentiel, ce qui pourrait avoir un effet défavorable sur la valeur des investissements du Fonds comparativement à un fonds qui ne serait pas soumis à cette sélection.
- 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.

NOTES

MORNINGSTAR Silver

POINTS CLÉS

Contrainte[t1] : Bloomberg US Corporate High Yield 2% Constrained Index

Classe d'actifs : Obligations

Date de lancement du Fonds : 29-oct.-1993

Date de lancement de la Catégorie d'Actions : 14-déc.-2007

Devise de référence : USD

Devise de la Classe d'Actions : EUR

Utilisation des gains : Capitalisation

Actif net du Fonds (M) : 2.490,29 USD

Catégorie Morningstar : Other Bond

Classification SFDR : Article 8

Domicile : Luxembourg

ISIN : LU0330917963

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

Sur la base des informations de l'analyste %[i] : -

Couverture des données %[i] : -

DÉTAIL DES FRAIS ET DÉPENSES

Frais de gestion annuels : 1,25%

Frais courants : 1,45%

Commission de performance : 0,00%

INFORMATIONS RELATIVES À LA NÉGOCIATION

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

Règlement : Date de transaction + 3 jours

CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Duration effective : 3,11 ans

Maturité moyenne pondérée : 4,31 ans

Bêta à 3 ans : 0,98

Écart-type (3ans) : 8,16

Rendement à maturité : 7,60%

Nombre de positions : 1.168

GESTIONNAIRE(S) DE PORTEFEUILLE

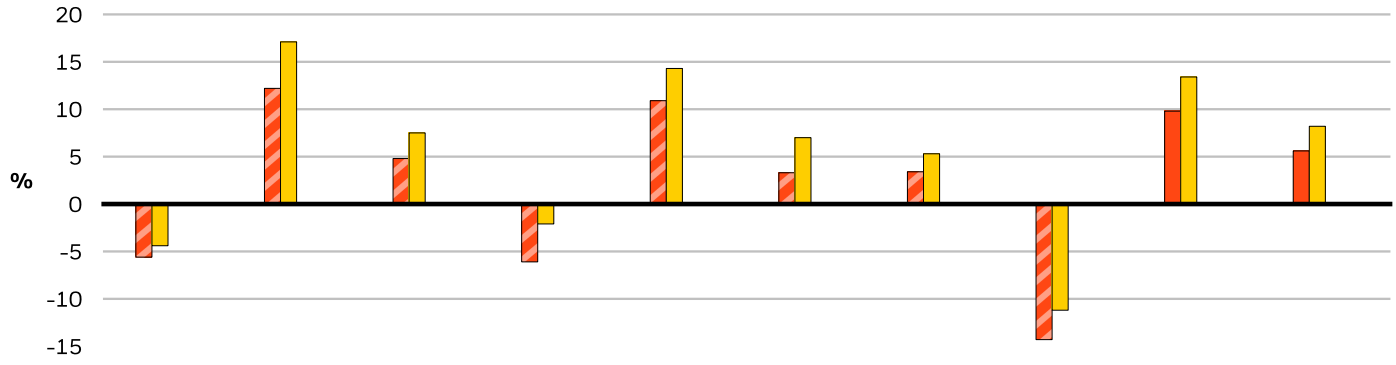
David Delbos

Mitchell Garfin

BGF US Dollar High Yield Bond Fund
PART A2 COUVERTE Euro
BlackRock Global Funds

BlackRock.

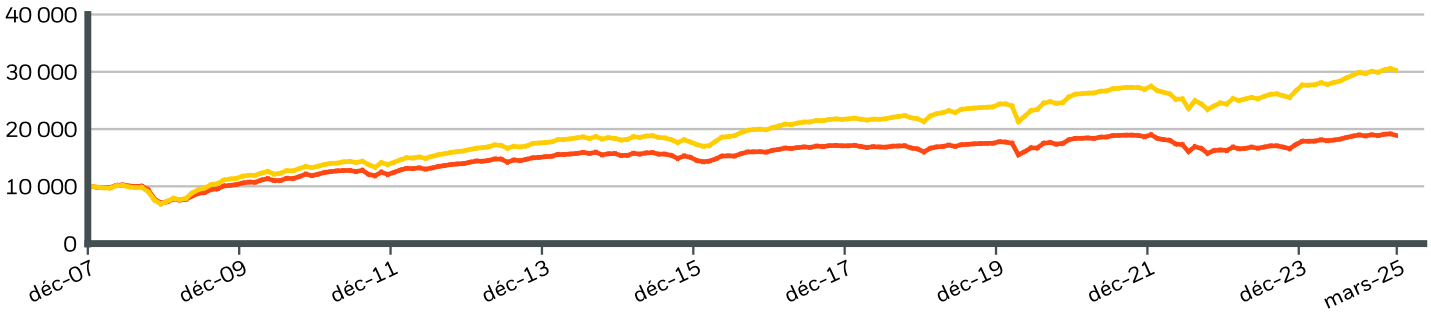
PERFORMANCE DE L'ANNÉE CIVILE



	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Classe d'Actions	-5,64	12,15	4,84	-6,13	10,94	3,34	3,36	-14,34	9,81	5,63
Contrainte[1]	-4,43	17,13	7,50	-2,08	14,32	7,05	5,26	-11,18	13,44	8,19

Durant cette période, la performance a été réalisée dans des circonstances qui ne sont plus applicables.

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	-1,48	0,00	-0,48	0,00	4,17	1,53	4,01	3,74
Contrainte[1]	-1,02	1,00	1,18	1,00	7,69	4,98	7,28	6,61

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 US Dollar High Yield Bond FundPART A2 COUVERTE Euro

Contrainte[1] Bloomberg US Corporate High Yield 2% Constrained Index

Nous contacter
For EMEA: +352 46268 5111 • www.blackrock.com • blackrock.dealing.lux@jpmorgan.com

BGF US Dollar High Yield Bond Fund
PART A2 COUVERTE Euro
BlackRock Global Funds

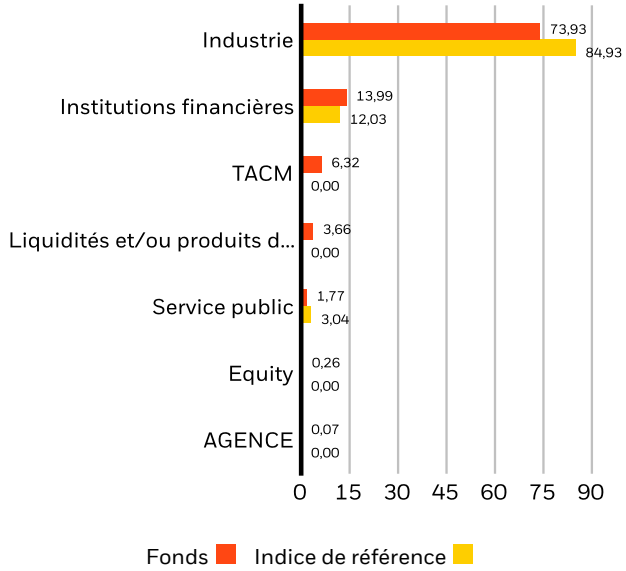
BlackRock.

PRINCIPALES 10 POSITIONS (%)

HUB INTERNATIONAL LTD 144A 7.375 01/31/2032	1,09 %
HUB INTERNATIONAL LTD 144A 7.25 06/15/2030	0,93 %
ATHENAHEALTH GROUP INC 144A 6.5 02/15/2030	0,91 %
MAUSER PACKAGING SOLUTIONS HOLDING 144A 7.875 04/15/2027	0,89 %
UKG INC 144A 6.875 02/01/2031	0,82 %
EMRLD BORROWER LP 144A 6.625 12/15/2030	0,78 %
1261229 BC LTD 144A 10 04/15/2032	0,74 %
CLOUD SOFTWARE GROUP INC 144A 9 09/30/2029	0,72 %
ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC 144A 7.875 02/15/2031	0,70 %
CLOUD SOFTWARE GROUP INC 144A 6.5 03/31/2029	0,64 %
Total du portefeuille	**8,22 %**

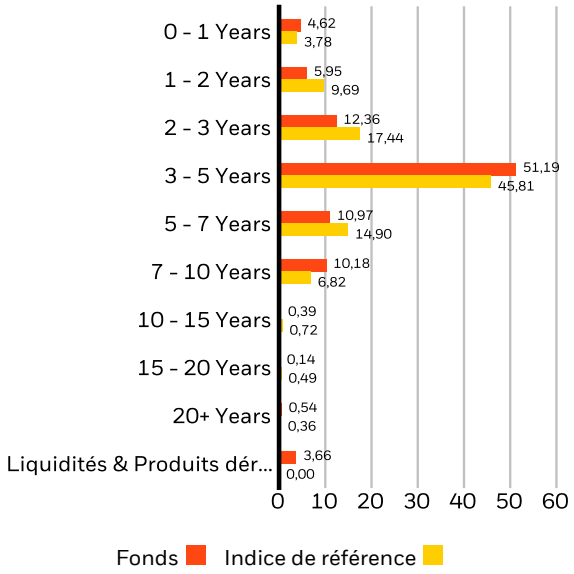
Positions susceptibles de modification.

RÉPARTITION DES SECTEURS (%)



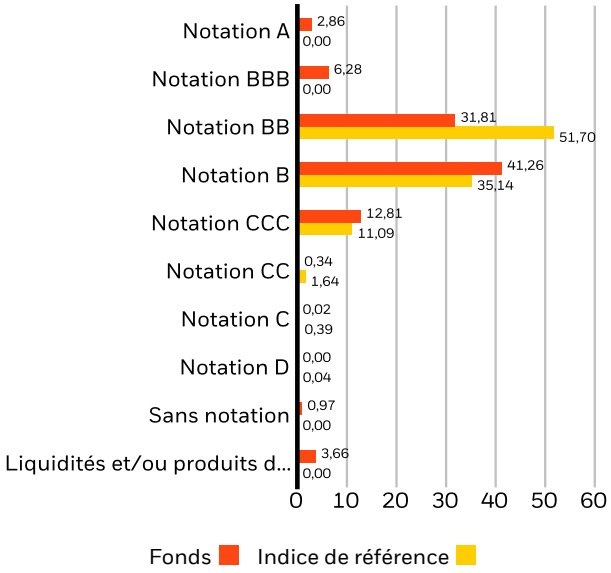
Des pondérations négatives peuvent être le résultat de circonstances spécifiques (par exemple de différences de timing entre les dates de transaction et de règlement de titres achetés par les Fonds) et/ou de l'utilisation de certains instruments financiers, comme les produits dérivés, qui peuvent être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

ÉCHÉANCES



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

NOTES DE CRÉDIT (%)



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

Nous contacter
For EMEA: +352 46268 5111 • www.blackrock.com • blackrock.dealing.lux@jpmorgan.com

BGF US Dollar High Yield Bond Fund
PART A2 COUVERTE Euro
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.

Sur la base des informations de l'analyste % correspond à la contribution de l'analyste à l'attribution de la note globale, y compris la couverture directe par l'analyste et tout pilier existant noté par l'analyste

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.

Couverture des données % correspond aux données disponibles pour le calcul de la note au niveau du Pilier

INFORMATIONS IMPORTANTES :

La notation Morningstar MedalistTM est l'expression synthétique de l'analyse prospective de Morningstar portant sur les stratégies d'investissement en utilisant une échelle de notation « Gold », « Silver », « Bronze », « Neutral » et « Negative ». Les notes indiquent quels investissements, selon Morningstar, sont susceptibles de surperformer un indice pertinent ou la moyenne d'un groupe de pairs sur une base ajustée du risque au fil du temps. Les analystes attribuent trois notes de pilier (personnes, société mère et processus) en fonction de leur évaluation qualitative, sous la supervision du comité de notation des analystes, les surveillent et les réévaluent au moins tous les 14 mois. Pour des informations plus détaillées sur ces notations et leur méthodologie, veuillez consulter la page global.morningstar.com/managerdisclosures. Les notes ne sont pas des déclarations de fait, ni des notes de crédit ou de risque. La notation (i) ne doit pas être utilisée comme seule base d'évaluation d'un produit d'investissement, (ii) implique des risques inconnus qui peuvent faire en sorte que les attentes ne se réalisent pas ou qu'elles diffèrent de ce qui était attendu, (iii) n'est pas garantie d'être basée sur des hypothèses ou des modèles complets ou exacts, (iv) implique le risque que l'objectif de rendement ne soit pas atteint en raison de changements imprévus dans les stratégies de gestion, la technologie, le développement économique, l'évolution des taux d'intérêt, les coûts d'exploitation et/ou de matériel, la pression concurrentielle, le droit de la surveillance, le taux de change ou d'imposition et/ou les changements des conditions politiques et sociales, et (v) ne doit pas être considérée comme une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente du produit d'investissement.

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. : +352 46268 5111. Registre du commerce n° 17068311. Pour votre protection, les appels téléphoniques sont généralement enregistrés.

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, y compris, le cas échéant, les informations sur le développement durable et les caractéristiques du fonds liées au développement durable, telles qu'elles figurent dans le prospectus, qui peut être consulté à l'adresse www.blackrock.com sur les pages du produit correspondant à l'endroit où le fonds est enregistré en vue de sa vente. 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.

iShares® et BlackRock® sont des marques déposées de BlackRock, Inc., ou de ses filiales aux Etats-Unis et dans le reste du monde..

© 2025 BlackRock (Netherlands) B.V. N° d'immatriculation 17068311. Tous droits réservés.

© 2025 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: +352 46268 5111 • www.blackrock.com • blackrock.dealing.lux@jpmorgan.com