

# BGF US Dollar High Yield Bond Fund

## PART A6 COUVERTE Hong Kong Dollar

### BlackRock Global Funds

Sauf indication contraire, les performances, les compositions de portefeuilles et les informations relatives à l'actif net sont en date du : 30-avr.-2026. Toutes les autres statistiques sont en date du 17-mai-2026.

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



**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\*\*



#### POINTS CLÉS

**Contrainte<sup>11</sup> :** Bloomberg U.S. Corporate High Yield 2% Issuer Capped Index

**Classe d'actifs :** Obligations

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

**Date de lancement de la Catégorie d'Actions :** 02-avr.-2012

**Devise de référence :** USD

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

**Actif net du Fonds (M) :** 2.845,55 USD

**Catégorie Morningstar :** USD High Yield Bond

**Classification SFDR :** Article 8

**Domicile :** Luxembourg

**ISIN :** LU0764619531

**Utilisation des gains :** Distribution

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

**Sur la base des informations de l'analyste %<sup>i</sup> :** 100,00%

**Couverture des données %<sup>11</sup> :** 100,00%

#### DÉTAIL DES FRAIS ET DÉPENSES

**Commission de gestion annuelle :** 1,25%

**Frais courants :** 1,46%

**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

#### CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

**Duration effective :** 1,89 ans

**Maturité moyenne pondérée :** 3,96 ans

**Bêta à 3 ans :** 0,97

**Écart-type (3ans) :** 4,38

**Rendement à maturité :** 7,09%

**Nombre de positions :** 1.198

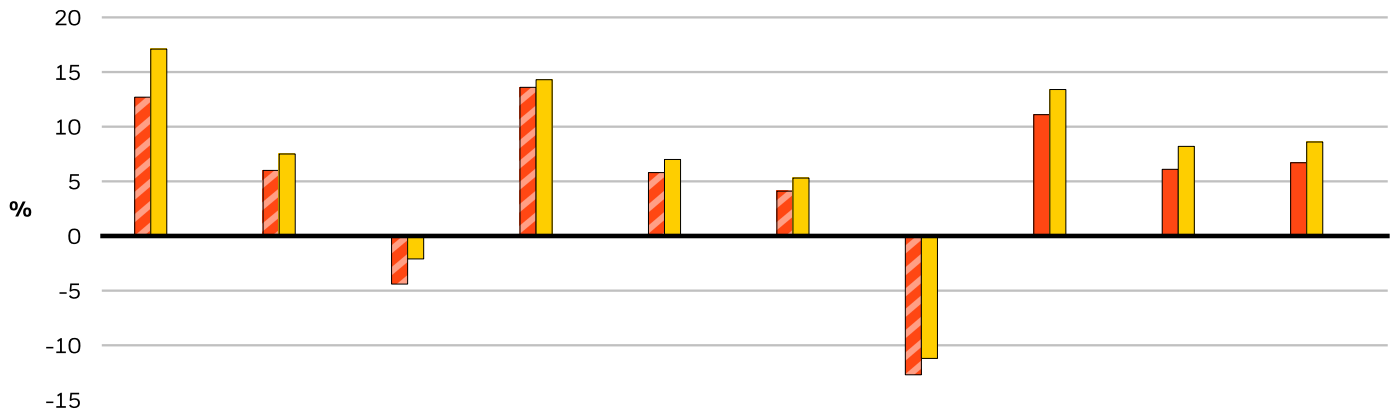
#### GESTIONNAIRE(S) DE PORTEFEUILLE

David Delbos

Mitchell Garfin

Veillez consulter le Glossaire pour de plus amples informations.

**PERFORMANCE DE L'ANNÉE CIVILE**

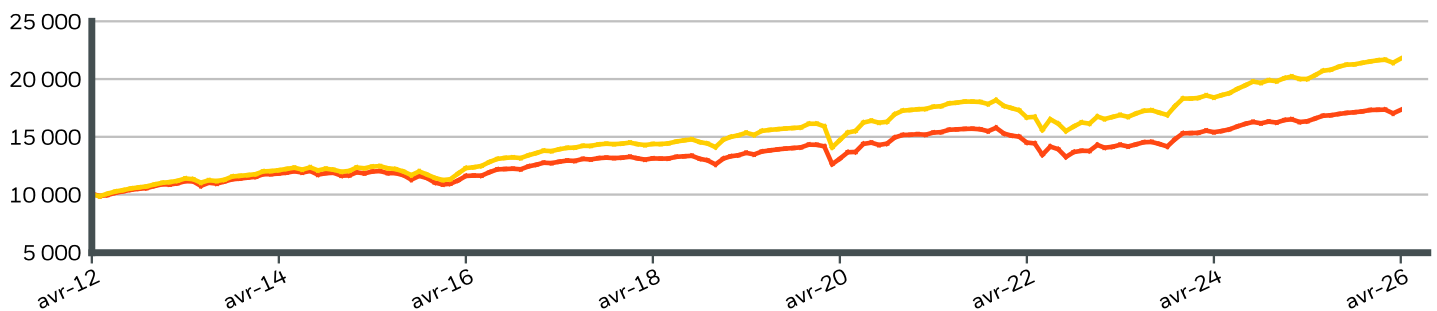


|                         | 2016  | 2017 | 2018  | 2019  | 2020 | 2021 | 2022   | 2023  | 2024 | 2025 |
|-------------------------|-------|------|-------|-------|------|------|--------|-------|------|------|
| <b>Classe d'Actions</b> | 12,72 | 6,04 | -4,42 | 13,60 | 5,83 | 4,10 | -12,68 | 11,06 | 6,12 | 6,65 |
| <b>Contrainte¹¹</b>     | 17,13 | 7,50 | -2,08 | 14,32 | 7,05 | 5,26 | -11,18 | 13,44 | 8,19 | 8,62 |

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

Le 30 août 2022, le Fonds a changé de nom et/ou d'objectif et de politique d'investissement.

**CROISSANCE DE 10 000 HKD 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 |
| <b>Classe d'Actions</b> | 1,79       | -0,03 | 1,21   | 0,09 | 6,04 | 6,61               | 2,44  | 3,98               |
| <b>Contrainte¹¹</b>     | 1,69       | 0,68  | 2,35   | 1,19 | 8,84 | 8,85               | 4,35  | 5,76               |

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 HKD 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 A6 COUVERTE Hong Kong Dollar
- Contrainte¹¹ Bloomberg U.S. Corporate High Yield 2% Issuer Capped Index

# BGF US Dollar High Yield Bond Fund

## PART A6 COUVERTE Hong Kong Dollar

### BlackRock Global Funds

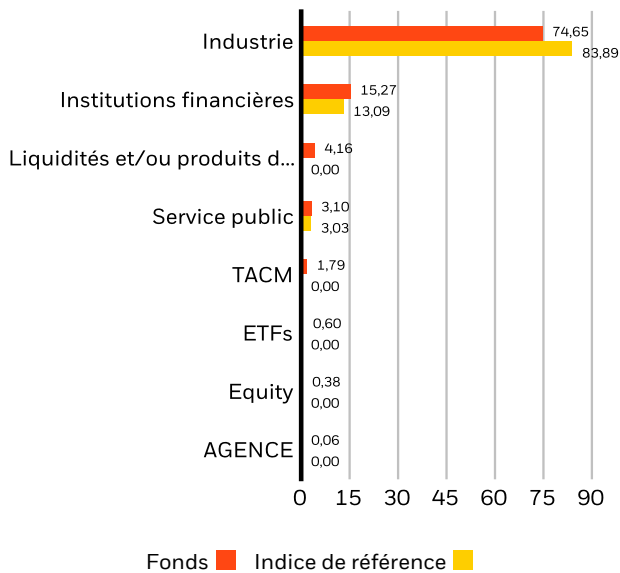


#### 10 principales positions

|  |               |
|--|---------------|
| BEIGNET INVESTOR LLC 144A 6.581 05/30/2049               | 1,46 %        |
| 1261229 BC LTD 144A 10 04/15/2032                        | 1,31 %        |
| HUB INTERNATIONAL LTD 144A 7.375 01/31/2032              | 1,16 %        |
| MERIDIAN ARC HOLDCO LLC 144A 6.25 04/30/2031             | 1,13 %        |
| MAUSER PACKAGING SOLUTIONS HOLDING 144A 7.875 04/15/2030 | 0,84 %        |
| ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC 144A 7.875 02/15/2031        | 0,80 %        |
| HUB INTERNATIONAL LTD 144A 7.25 06/15/2030               | 0,78 %        |
| LEVEL 3 FINANCING INC 144A 8.5 01/15/2036                | 0,64 %        |
| LEVEL 3 FINANCING INC 144A 6.875 06/30/2033              | 0,62 %        |
| WHITE CAP SUPPLY HOLDINGS LLC 144A 7.375 11/15/2030      | 0,61 %        |
| <b>Total du portefeuille</b>                             | <b>9,35 %</b> |

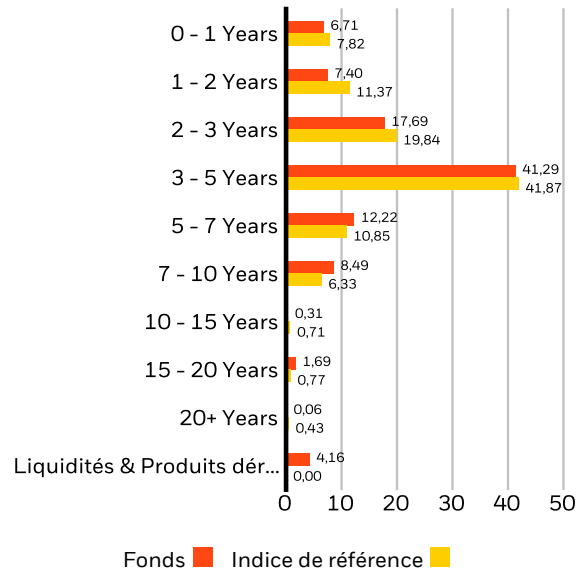
Positions susceptibles de modification.

#### RÉPARTITION DES SECTEURS (%)



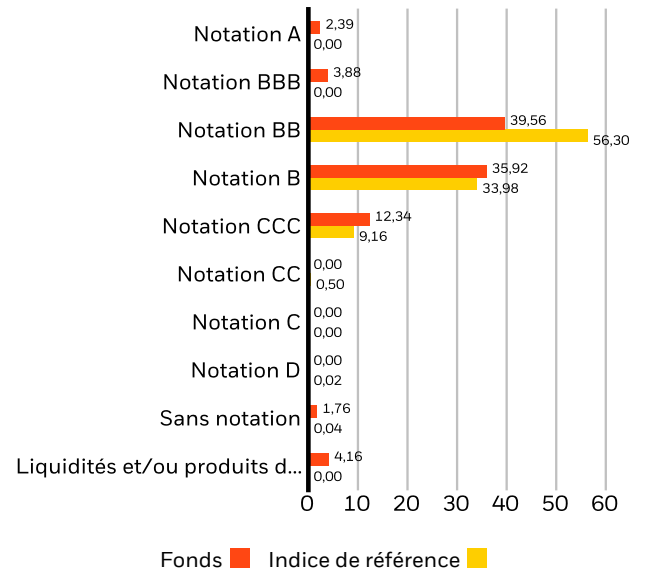
Des pondérations négatives peuvent être le résultat de circonstances spécifiques (par exemple de différences de timing entre les dates de transaction et de règlement de titres achetés par les Fonds) et/ou de l'utilisation de certains instruments financiers, comme les produits dérivés, qui peuvent être 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

# BGF US Dollar High Yield Bond Fund

## PART A6 COUVERTE Hong Kong Dollar

### 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 %<sup>i</sup>** 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 YTM's 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 durée d'un fonds est élevée, plus il est sensible aux variations des taux d'intérêt. Ainsi, un fonds dont la durée est de 10 ans est deux fois plus volatil qu'un fond d'une durée de cinq ans.

**Couverture des données %<sup>ii</sup>** correspond aux données disponibles pour le calcul de la note au niveau du Pilier

#### INFORMATIONS IMPORTANTES :

\*\* La notation Morningstar Medalist™ 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](http://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 publié par BlackRock (Netherlands) B.V., autorisé et réglementé par l'Autorité néerlandaise des marchés financiers. Siège social Amstelplein 1, 1096 HA, Amsterdam, Tél. : +352 46268 5111. Numéro de registre de commerce 17068311 Pour votre protection, les appels téléphoniques sont habituellement enregistrés.

**Au Royaume-Uni et dans les pays hors Espace économique européen (EEE):** ce document est publié par BlackRock Investment Management (UK) Limited, autorisé et réglementé par la Financial Conduct Authority. Siège social : 12 Throgmorton Avenue, Londres, EC2N 2DL. Tél. : +352 46268 5111. Enregistré en Angleterre et au Pays de Galles sous le numéro 02020394. Pour votre protection, les appels téléphoniques sont habituellement enregistrés. Veuillez consulter le site Internet de la Financial Conduct Authority pour obtenir la liste des activités autorisées menées par BlackRock.

Ce document est une publication commerciale. BlackRock Global Funds (BGF) est une société d'investissement de type ouvert constituée et domiciliée au Luxembourg, qui n'est disponible à la vente que dans certaines juridictions. BGF n'est pas disponible à la vente aux États-Unis ou pour les ressortissants américains. Les informations produits relatives à BGF ne peuvent être publiées aux États-Unis. BlackRock Investment Management (UK) Limited est le Distributeur principal de BGF et elle et/ou la Société de gestion peut/peuvent cesser la commercialisation à tout moment. Au Royaume-Uni, les souscriptions au sein de BGF ne sont valables que si elles sont effectuées sur la base du Prospectus en vigueur, des rapports financiers les plus récents et du Document d'information clé pour l'investisseur. Dans l'EEE et en Suisse, les souscriptions au sein de BGF ne sont valables que si elles sont effectuées sur la base du Prospectus en vigueur (disponible en anglais, français, allemand, italien et polonais), des rapports financiers les plus récents et du Document d'informations clés pour les produits d'investissement packagés de détail et fondés sur l'assurance (DIC PRIIP). Ces documents sont disponibles dans les juridictions où le Fonds est enregistré, dans la langue locale de ces juridictions, et peuvent également être consultés via le site du pays et la page dédiée au produit concernés sur le site [www.blackrock.com](http://www.blackrock.com). Les Prospectus, Documents d'information clé pour l'investisseur (au R.-U. uniquement), Documents d'informations clés relatifs aux PRIIPS et formulaires de demande peuvent ne pas être disponibles pour les investisseurs dans certaines juridictions où le Fonds n'a pas été autorisé. Toute décision en matière d'investissement doit être prise sur la base des informations présentées ci-avant et 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 de durabilité du fonds, telles qu'elles figurent dans le prospectus, qui peut être consulté sur le site [www.blackrock.com](http://www.blackrock.com), via la page dédiée au site du pays et au produit concernés dans les juridictions où il est autorisé à la commercialisation. Pour obtenir des informations sur les droits des investisseurs et sur la manière de déposer une plainte, veuillez consulter la page Internet <https://www.blackrock.com/corporate/compliance/investor-right>, disponible dans la langue locale des pays concernés. LES OPCVM N'OFFRENT PAS DE RENDEMENT GARANTI ET LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉJUGENT PAS DES RÉSULTATS FUTURS.

Toutes les recherches contenues dans le présent document ont été obtenues par BlackRock, qui peut avoir agi pour son propre compte sur la base de ces dernières. Les résultats de ces recherches sont communiqués uniquement à titre accessoire. Les opinions exprimées ne constituent pas un conseil en matière d'investissement ou autre et peuvent changer. Ils ne reflètent pas nécessairement les opinions de toute société du groupe BlackRock ou de toute partie d'entre elles et aucune garantie n'est fournie quant à leur exactitude.

Le présent document est fourni uniquement à titre d'information. Il ne constitue pas une offre ou une invitation, destinée à une quelconque personne, à investir dans les fonds de BlackRock, et n'a pas été préparé dans le cadre d'une telle offre ou invitation.

© 2026 BlackRock, Inc. Tous droits réservés. BLACKROCK, BLACKROCK SOLUTIONS et iSHARES sont des marques de commerce de BlackRock, Inc. ou de ses filiales. Les autres marques de commerce appartiennent à leurs détenteurs respectifs.