BLACKROCK GLOBAL FUNDS

BGF Emerging Markets Bond Fund Class X2 Hedged GBP

NOVIEMBRE 2019 FICHA INFORMATIVA

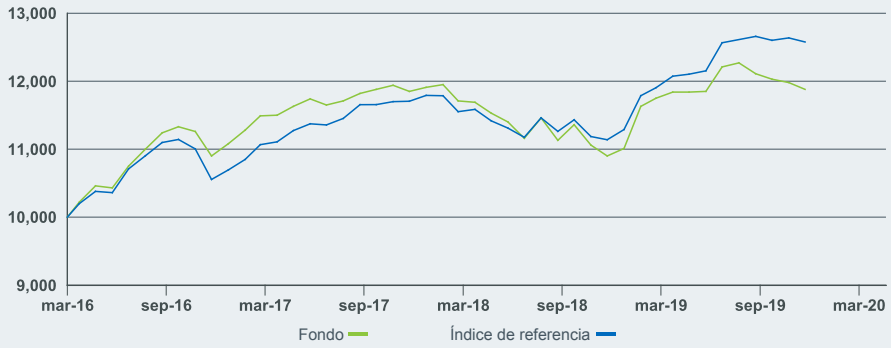
La rentabilidad, los desgloses de la cartera y la información sobre los activos netos son a: 30/11/19. Todos los demás datos a: 09/12/19.

Antes de invertir, los inversores deben leer el documento KIID y el folleto (prospectus).

DESCRIPCIÓN GENERAL DEL FONDO

El Fondo Emerging Markets Bond busca maximizar los beneficios totales. El Fondo invierte, como mínimo, un 70 % de sus activos globales en valores transferibles de renta fija de gobiernos y agencias gubernamentales, y en empresas domiciliadas, o que ejercen la parte predominante de su actividad económica, en mercados emergentes. El Fondo puede invertir en todo el espectro existente de valores, incluidos aquellos sin calificación crediticia. La exposición a las divisas se gestiona de forma flexible.

CRECIMIENTO HIPOTÉTICO DE 10.000



La clase de acciones y la rentabilidad del índice de referencia se muestran en GBP. Fuente: BlackRock. La rentabilidad se muestra sobre la base del valor liquidativo (NAV), con reinversión de los ingresos brutos.

% RENTABILIDAD ANUAL

	2018	2017	2016	2015	2014
Clase del fondo	-7.56	7.49	N/D	N/D	N/D
Índice de referencia	-4.26	10.26	N/D	N/D	N/D

El rendimiento de la clase de acciones es calculado en base al valor liquidativo, neto de comisiones en la moneda de negociación específica y no incluye gastos de venta o impuestos. Los rendimientos suponen la reinversión de cualquier distribución.

RENTABILIDAD ACUMULADA Y ANUALIZADA

	Acumulativo (%)					Anualizado (% p.a.)		
	1m	3m	6m	YTD	1 Año	3 Años	5 Años	Desde su creación
Clase del fondo	-0.83%	-1.90%	0.25%	7.90%	8.99%	2.91%	N/D	4.73%
Índice de referencia	-0.48%	-0.65%	4.75%	12.77%	14.29%	6.45%	N/D	6.69%
Clasificación cuartil	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

Las cifras mostradas hacen referencia a rentabilidades pasadas. La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de los resultados futuros y no debe ser el único factor que se considere a la hora de seleccionar un producto o estrategia. La clase de las acciones y la rentabilidad de referencia se muestran en GBP, mientras que la rentabilidad de referencia del fondo de cobertura se muestra en USD. La rentabilidad mostrada se basa en el valor liquidativo (Net Asset Value, NAV), con reinversión de los rendimientos brutos, cuando proceda. En caso de que su inversión se haya realizado en una divisa que no sea la utilizada en el último cálculo de rentabilidad, la rentabilidad de su inversión podrá ser mayor o menor en función de las fluctuaciones de la divisa. **Fuente:** BlackRock

Riesgos claves: Todas las inversiones financieras implican un elemento de riesgo. Por este motivo, el valor de su inversión y el rendimiento que obtenga de ella serán variables, y no se puede garantizar la cantidad inicial invertida. El fondo invierte en un importante porcentaje de activos denominados en otras monedas; por consiguiente, la variación de los tipos de cambio relevantes pueden afectar al valor de la inversión. En comparación con las economías más afianzadas, el valor de las inversiones en mercados emergentes en desarrollo está expuesto a una mayor volatilidad como consecuencia de las diferencias en los principios contables generalmente aceptados o de la inestabilidad económica o política. Las inversiones del fondo pueden estar sujetas a restricciones de liquidez, lo cual implica que las acciones pueden negociarse con menos frecuencia y en pequeños volúmenes, como el caso de las empresas más pequeñas. En consecuencia, la variación del valor de las inversiones es más impredecible. En ciertos casos puede no ser posible vender el valor al precio de mercado más reciente o a un valor considerado justo. El fondo puede hacer tanto distribuciones de capital como de renta, o bien implementar determinadas estrategias de inversión para generar renta.Aunque esto puede permitir distribuir más renta, también es susceptible de reducir el capital y de afectar al potencial de crecimiento del capital a largo plazo.

Capital en riesgo. Todas las inversiones financieras conllevan un cierto riesgo. Por consiguiente, el valor de su inversión y los rendimientos generados por ella variarán, y no puede garantizarse la cantidad de su inversión inicial.

FACTORES CLAVES

Clase de activos	Renta Fija
Categoría Morningstar	Other Bond
Fecha de lanzamiento del fondo	01/10/04
Fecha de lanzamiento de la clase del fondo	09/03/16
Divisa base del Fondo	USD
Divisa de la clase del fondo	GBP
Tamaño total del fondo (millones)	2,282.26 USD
Índice de referencia	JP Morgan EMBI Global Diversified Index
Domicilio	Luxemburgo
Tipo de fondo	UCITS
ISIN	LU1373034005
Ticker Bloomberg	BGEMX2G
Tipo de distribución	Acumulativo
Inversión Inicial Mínima	10,000,000 USD*

*equivalente en moneda

ADMINISTRACIÓN DE LA CARTERA

Sergio Trigo Paz
Michel Aubenas

POSICIONES PRINCIPALES (%)

UKRAINE (GOVERNMENT OF) RegS 0 05/31/2040	1.86
PETROLEOS MEXICANOS RegS 6.84 01/23/2030	1.51
RUSSIAN FEDERATION RegS 5.25 06/23/2047	1.21
NIGERIA (FEDERAL REPUBLIC OF) MTN RegS 7.143 02/23/2030	1.20
TREASURY NOTE 2.5 01/31/2021	1.12
QATAR (STATE OF) RegS 4.817 03/14/2049	1.10
ABU DHABI (EMIRATE OF) MTN RegS 2.5 09/30/2029	1.05
ECUADOR REPUBLIC OF (GOVERNMENT) RegS 7.95 06/20/2024	1.02
OMAN SULTANATE OF (GOVERNMENT) MTN RegS 6 08/01/2029	0.97
SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT RegS 3.25 04/28/2025	0.95
Total de la cartera	**11.99**

Tenencias sujetas a cambio

(Continúa en la página 2)

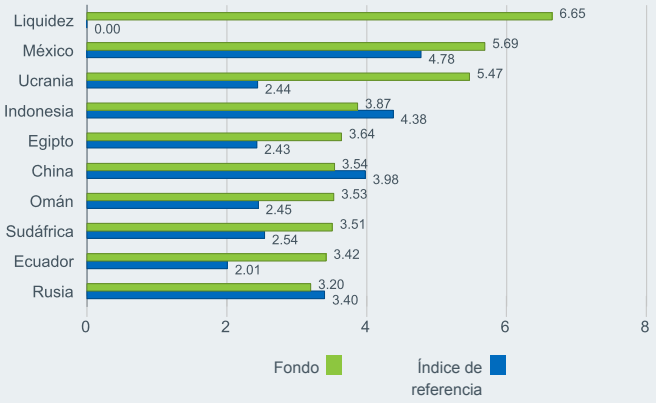
Riesgos claves (en continuación): El fondo invierte en títulos de renta fija, como bonos de empresas o de deuda pública, que pagan una tasa de interés fija o variable (también denominada ‘ cupón’) y cuyas características son similares a las de un préstamo. Por consiguientes, estos valores están expuestos a las variaciones de los tipos de cambio, susceptibles de afectar al valor de los títulos.

DESGLOSE POR SECTORES (%)

	Fondo	Índice de referencia	+/-
External Government Debt	67.26	79.72	-12.46
Quasi Government Debt	20.78	20.11	0.66
Liquidez	6.65	0.00	6.65
HC Corp	3.19	0.16	3.03
LC Corp	1.06	0.00	1.06
Local Government Debt	0.61	0.00	0.61
Otros	0.45	0.00	0.45

Pueden producirse ponderaciones negativas como resultado de circunstancias específicas (incluidas diferencias horarias entre la fecha de negociación y de liquidación de los valores comprados por los fondos) y/o el uso de ciertos instrumentos financieros, entre ellos los derivados, que se pueden utilizar para ampliar o reducir la exposición al mercado y/o la gestión del riesgo. Las asignaciones están sujetas a cambios.

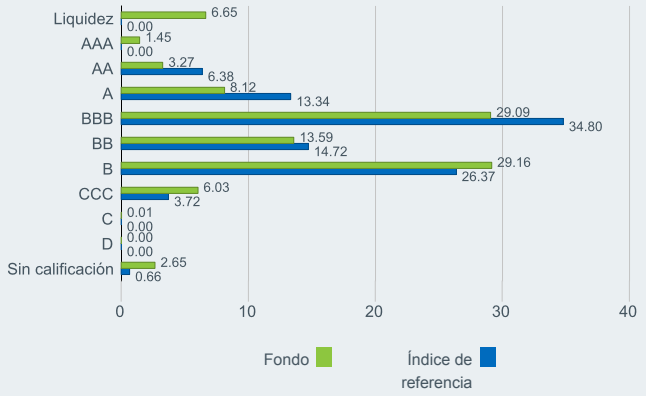
DESGLOSE GEOGRÁFICO (%)



CARACTERÍSTICAS DE LA CARTERA

Effective Duration (años)	5.91
Plazo Promedio Ponderado	11.44 Años
Rendimiento a peor (%)	5.65
Desviación Típica	5.85
Vencimiento Promedio Ponderado	5.65%

CALIDAD DE CRÉDITO (%)



COMISIONES Y GASTOS

Máx Comisión inicial	0.00%
Máx Comisión de salida	0.00%
Gasto corriente	0.02%
Comisión de rendimiento	0.00%

INFORMACIÓN DE OPERACIONES

Liquidación	Fecha de la operación + 3 días
Frecuencia de negociación	Liquidez diaria

www.blackrock.com

INFORMACIÓN IMPORTANTE:

Este material ha sido producido por BlackRock® y se proporciona para fines educativos únicamente y no constituye un consejo para la inversión, o una oferta o solicitud de venta o una solicitud de oferta para adquirir ninguna acción o fondo (tampoco deben ofrecerse o venderse dichas acciones a nadie) en ninguna jurisdicción en la que una oferta, solicitud, compra o venta fuera ilegal de conformidad con las leyes de valores vigentes en esa jurisdicción. Antes de invertir, usted debería considerar cuidadosamente los objetivos de inversión, las comisiones y gastos, y la variedad de riesgos (además de los descritos en las secciones de riesgos) en los documentos de la emisión aplicables. Ciertas clases de acciones de determinados fondos mencionados en este documento han sido registrados para su distribución únicamente en España, Portugal y Chile junto con los folletos de especificaciones para cada fondo. En España, los fondos están registrados con el número 140 en la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España (CNMV). En Portugal, los fondos están registrados en la Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM). En Chile, los fondos están registrados en la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) y aquellos fondos que no estén registrados están sujetos a la Regla General n. º 336, y estarán supervisados por la SVS. En Colombia, la venta de un fondo se dirige a menos de un centenar de inversores especialmente identificados y, por lo tanto, solo puede ser promovido o comercializado en Colombia o para residentes colombianos, según el Decreto 2555 de 2010 y demás normas. Ninguna autoridad de regulación de valores de ningún país de Latinoamérica o de Iberia ha confirmado la exactitud de la información aquí contenida. BlackRock Global Funds (BGF) es una sociedad de inversión de capital variable establecida en Luxemburgo cuyas ventas están autorizadas solo en ciertas jurisdicciones. BGF no está autorizada a vender en los Estados Unidos o a ciudadanos estadounidenses. La información de productos que concierna a BGF no debe publicarse en EE. UU. Está reconocida bajo el artículo 264 de la Ley de Servicios y Mercados Financieros de 2000. BlackRock Investment Management (UK) Limited es la compañía distribuidora de BGF para el Reino Unido. La mayoría de las protecciones proporcionadas por el sistema regulador del Reino Unido, y las indemnizaciones recogidas en el Plan de Compensación de Servicios Financieros (Financial Services Compensation Scheme, FSCS) no estarán disponibles. Una gama limitada de subfondos de BGF tiene un estatus de fondo declarante para las acciones de clase “A” de libras esterlinas que busca cumplir con los requisitos del Reino Unido de estatus de fondo declarante. Las suscripciones en BGF son solo válidas si se hacen basándose en el folleto de especificaciones vigente, en los informes financieros más recientes y en el documento “Datos fundamentales para el inversor” (Key Investor Information Document), que están disponibles en nuestra página web. Los folletos, el documento “Datos fundamentales para el inversor” y los formularios de solicitud puede que no estén disponibles para los inversores en ciertas jurisdicciones en las que el fondo en cuestión no ha sido autorizado. Emitido por BlackRock Investment Management (UK) Limited (autorizado y regulado por la Autoridad de conducta financiera [Financial Conduct Authority, FCA]). Domicilio social: 12 Throgmorton Avenue, Londres, EC2N 2DL. Registrada en Inglaterra con N. º 2020394. Tel: +44 (0) 20 7743 3000. Para su protección, por lo general, se graban las llamadas telefónicas. BlackRock es un nombre comercial de BlackRock Investment Management (UK) Limited. Morningstar Analyst Rating no es una calificación de crédito o riesgo. Se trata de una una evaluación subjetiva realizada por los analistas de gestión de Morningstar. Morningstar evalúa los fondos basándose en cinco pilares claves, que son: proceso, rentabilidad, personas, matriz y precio. Los analistas utilizan estos cinco pilares para determinar cómo creen que pueden comportarse los fondos a largo plazo de forma ajustada al riesgo. Consideran que los factores cuantitativos y cualitativos en su análisis, y la ponderación de cada pilar puede variar. La escala de calificación se desglosa en Oro, Plata, Bronce, Neutral y Negativo. Una calificación Morningstar Analyst Rating de Oro, Plata o Bronce refleja la confianza que un analista tiene sobre las perspectivas de un rendimiento superior al de un fondo. Las calificaciones de los analistas son monitorizadas y reevaluadas de manera continua, como mínimo, cada 14 meses. Para obtener una información más detallada del Morningstar Analyst Rating, incluída su metodología, le recomendamos que se dirija a http://corporate.morningstar.com/us/documents/MethodologyDocuments/AnalystRatingforFundsMethodology.pdf. Morningstar Analyst Rating no debe ser utilizado como única base en la evaluación de un fondo de inversión. Las calificaciones de Morningstar Analyst Rating se basan en las expectativas actuales de Morningstar sobre eventos futuros; por consiguiente, de ningún modo Morningstar presenta las calificaciones como una garantía ni deben ser vistas por un inversor como tal. Las calificaciones de Morningstar Analyst Rating implican riesgos e incertidumbres desconocidos que pueden ocasionar que las expectativas de Morningstar no se produzcan o difieran de manera significativa de lo que se esperaba. Morningstar califica los fondos de inversión de una a cinco estrellas basándose en cómo se han comportado (después de ajustar el riesgo y de considerar todos los gastos por ventas) en comparación a fondos similares. Dentro de cada Categoría Morningstar, el 10 % de los fondos recibe cinco estrellas, el siguiente 22,5 % cuatro estrellas, el medio 35 % tres estrellas, el siguiente 22,5 % dos estrellas y el 10 % inferior recibe una estrella. Los fondos son calificados hasta en tres períodos de tiempo - tres, cinco y diez años - y estas calificaciones se combinan para producir una calificación global. Los fondos con menos de tres años de historia no son calificados. Las calificaciones son objetivas, basadas totalmente en una evaluación matemática de la rentabilidad pasada. Son una herramienta útil para identificar los fondos que merecen un análisis adicional, pero no deben ser considerados como una recomendación para comprar o vender. Métrica de Morningstar Rating. Morningstar, Inc.® 2019. Todos los derechos reservados. La información contenida en el presente documento: (1) está patentada por Morningstar o sus filiales; (2) no puede ser ni copiada ni distribuida; y (3) no se garantiza que sea exacta, completa u oportuna. Ni Morningstar ni sus suministradores de contenido son responsables de cualquier daño o pérdida que surja de cualquier uso de esta información. La rentabilidad anterior no garantiza resultados futuros. PRODUCTOS DE INVERSIÓN: NO ESTÁN ASEGURADOS POR LA FDIC • SIN GARANTÍA BANCARIA • PUEDEN PERDER VALOR © 2019 BlackRock, Inc. Todos los derechos reservados. BLACKROCK, BLACKROCK SOLUTIONS, iSHARES, iTHINKING, BUILD ON BLACKROCK, SO WHAT DO I DO WITH MY MONEY, BUILT FOR THESE TIMES y el logotipo estilizado i son marcas comerciales registradas y no registradas de BlackRock, Inc. o sus subsidiarias en los Estados Unidos y otros lugares. El resto de marcas comerciales son propiedad de sus respectivos propietarios. LA-0544

BLACKROCK®

GLOSARIO

Effective duration: una medida de la sensibilidad a los precios de un bono ante los cambios de las tasas de interés. La duración modificada del fondo se calcula como el promedio de los valores de duración modificada de los bonos subyacentes, ajustada para tener en cuenta su ponderación relativa (tamaño) dentro del fondo.

Gastos corrientes: es una cifra que representa todos los gastos anuales y otros pagos que se retiran del fondo.

Clasificación cuartil: categoriza un fondo en cuatro bandas iguales basándose en su rentabilidad durante un período especificado dentro del sector relevante de Morningstar. El cuartil principal o superior contiene el 25 % principal de los fondos y llega hasta el 4º o cuartil inferior que contiene el 25 % inferior de los fondos.

Nominal weighted average life (WAL): el vencimiento de un bono es el plazo que transcurre hasta que se tiene que repagar el principal del bono. El WAL del fondo se calcula como la media de los vencimientos de los bonos subyacentes, ajustados para tener en cuenta su ponderación relativa (tamaño) dentro del fondo.

Rendimiento a peor: el rendimiento potencial más bajo que se puede recibir sobre un bono sin que el emisor incurra en un incumplimiento real. El rendimiento a peor se calcula realizando suposiciones del peor escenario posible sobre la emisión calculando los rendimientos que se recibirían si el emisor utiliza las provisiones.

Comisión de rendimiento: se cobra sobre cualquier rendimiento que, sujeto a su cuota máxima, alcance el fondo por encima del rendimiento de la comisión de su índice de referencia. Consulte el folleto para obtener información más detallada.