ENFOQUE ACTIVO

BGF China Bond Fund
Class I6 CNH
BlackRock Global Funds

BlackRock

enero 2024

La rentabilidad, los desgloses de la cartera y la información sobre los activos netos son a: 31/01/24. Todos los demás datos a: 08/02/24.

Este documento es material de marketing. Para inversores en el España. Los inversores deben leer el documento KIID/PRIIP KID y el folleto antes de invertir, además de remitirse al folleto si desean conocer la lista completa de riesgos del fondo.

DESCRIPCIÓN GENERAL DEL FONDO

- El Fondo tiene por objetivo maximizar la rentabilidad de su inversión a través de una combinación de revalorización del capital y rendimientos de los activos del Fondo.
- El Fondo invierte a escala mundial al menos el 70 % de sus activos totales en valores de renta fija (RF) emitidos o distribuidos dentro o fuera de la República Popular China (RPC) y denominados en renminbi u otras divisas nacionales no chinas. Estos valores incluyen bonos e instrumentos del mercado monetario (es decir, títulos de deuda con vencimientos a corto plazo) que pueden ser emitidos por gobiernos, agencias gubernamentales, empresas y organismos supranacionales (como el Banco Asiático de Desarrollo).
- El Fondo puede invertir en la gama completa de valores de renta fija, que pueden incluir inversiones con una calificación de solvencia relativamente baja o que carezcan de calificación.

INDICADOR DE RIESGO

Menor riesgo — Remuneración potencialmente menor

Mayor riesgo — Remuneración potencialmente mayor

1	2	**3**	4	5	6	7

CAPITAL EN RIESGO: El valor de las inversiones y los ingresos derivados de ellas pueden subir o bajar, y no están garantizados. Es posible que los inversores no recuperen la cantidad invertida originalmente.

RIESGOS CLAVES:

- El riesgo de crédito, los cambios en los tipos de interés y/o los incumplimientos de los emisores tendrán un impacto significativo en el comportamiento de los títulos de renta fija. Las rebajas de la calificación de solvencia potenciales o reales pueden incrementar el nivel de riesgo.
- Los mercados emergentes suelen ser más sensibles a las condiciones económicas y políticas que los mercados desarrollados. Entre otros factores se encuentra un mayor «riesgo de liquidez», mayores restricciones a la inversión o transmisión de activos, fallos/retrasos en la transmisión de valores o pagos debidos al Fondo, y también riesgos relacionados con la sostenibilidad.
- Riesgo de divisas: El Fondo invierte en otras divisas. En consecuencia, las variaciones de los tipos de cambio afectarán al valor de la inversión.
- Los derivados pueden ser muy sensibles a las variaciones del valor del activo en que se basan y pueden aumentar el volumen de las pérdidas y ganancias, provocando mayores oscilaciones en el valor del Fondo. El impacto sobre el Fondo puede ser mayor cuando los derivados se utilizan de forma generalizada o compleja.
- Riesgo de contraparte: La insolvencia de cualquier entidad que presta servicios como la custodia de activos, o como contraparte de contratos financieros como los derivados u otros instrumentos, puede exponer al Fondo a pérdidas financieras.
- Riesgo de crédito: El emisor de un valor mantenido en el Fondo puede que desatienda sus obligaciones de pago de importes debidos o de reembolso de capital.
- Riesgo de liquidez: Una menor liquidez significa que el número de compradores y vendedores es insuficiente para permitir que el Fondo venda o compre las inversiones con facilidad.

No asegurado por la FDIC - Sin garantía bancaria - Puede perder valor

FACTORES CLAVES

Comparación[11] : 1 Year China Household Savings Deposit Rate

Clase de activos : Renta fija

Fecha de lanzamiento del fondo : 11/11/11

Fecha de lanzamiento de la Clase de acciones : 27/02/19

Divisa de la clase del fondo : CNH

Uso de los Ingresos : Distribución

Activos netos del Fondo (M) : 21,640.62 CNH

Categoría Morningstar : China Bond

Clasificación SFDR : No es artículo 8 o 9

Domicilio : Luxemburgo

ISIN : LU1940842344

Empresa de gestión : BlackRock (Luxembourg) S.A.

COMISIONES Y GASTOS

Comisión Anual de Gestión : 0.40%

Gasto corriente : 0.51%

Comisión de rendimiento : -

INFORMACIÓN DE OPERACIONES

Inversión Inicial Mínima : 10,000,000 CNH *

Liquidación : Fecha de la operación + 3 días

Frecuencia de negociación : Monetario diaria

*equivalente en moneda

CARACTERÍSTICAS DE LA CARTERA

Duración Efectiva : 4.04

Plazo Promedio Ponderado : 6.73

Vencimiento Promedio Ponderado : 5.47%

Desviación típica (3 años) : 3.02

Beta a 3 años : -

Número de valores : 467

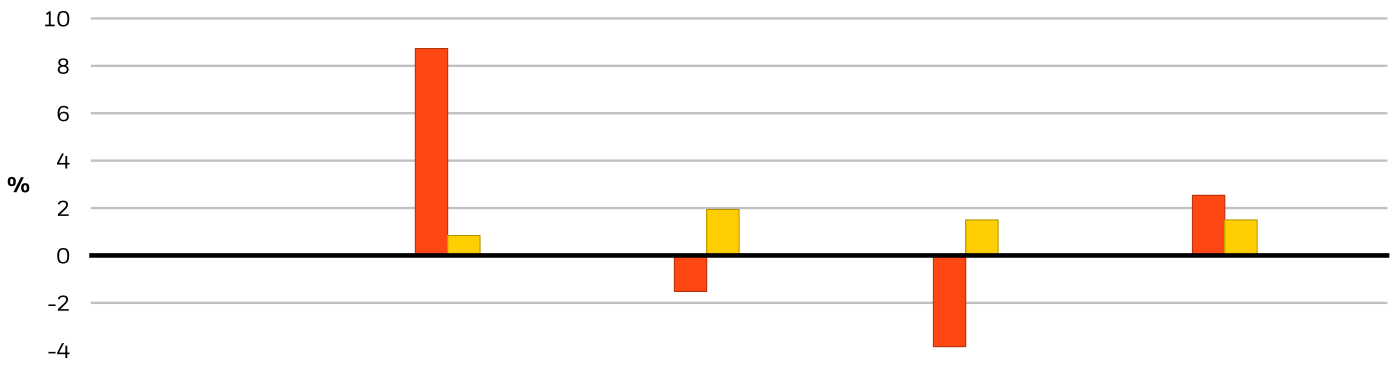
ADMINISTRACIÓN DE LA CARTERA

Yii Hui Wong
Suanjin Tan
Yingbo Xu

BGF China Bond Fund
Class I6 CNH
BlackRock Global Funds

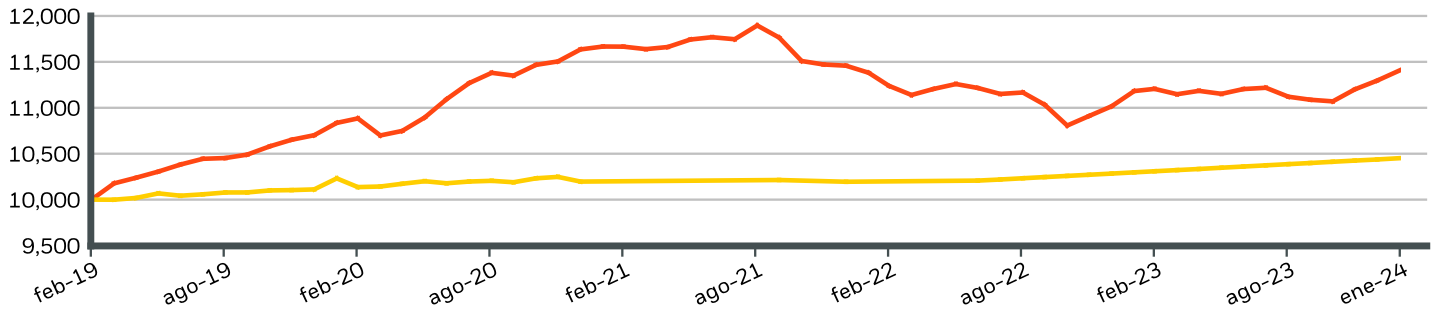
BlackRock

RENTABILIDAD EN EL AÑO NATURAL



	2019	2020	2021	2022	2023
Clase del fondo	-	8.73	-1.52	-3.85	2.54
Comparación[†1]	-	0.84	1.94	1.50	1.50

CRECIMIENTO DE UNOS HIPOTÉTICOS 10.000 CNH DESDE EL LANZAMIENTO



RENTABILIDAD ACUMULADA Y ANUALIZADA

	ACUMULATIVO (%)					ANUALIZADO (% p.a.)		
	1m	3m	6m	YTD	1 Año	3 Años	5 Años	Desde su creación
Clase del fondo	0.99	3.05	1.69	0.99	2.02	-0.75	-	2.72
Comparación[†1]	0.13	0.38	0.75	0.13	1.50	1.50	-	1.50

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 CNH, mientras que la rentabilidad de referencia del fondo de cobertura se muestra en CNH. 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. Consulte el apartado «Aspectos fundamentales» si desea obtener información sobre las clases de acciones y los índices de referencia. **Fuente:** BlackRock

Clase del fondo BGF China Bond FundClass I6 CNH

Comparación[†1] 1 Year China Household Savings Deposit Rate

No asegurado por la FDIC - Sin garantía bancaria - Puede perder valor

Contacte con nosotros
For EMEA: +44 (0) 20 7743 3300 • www.blackrock.com • investor.services@blackrock.com

BGF China Bond Fund
Class I6 CNH
BlackRock Global Funds

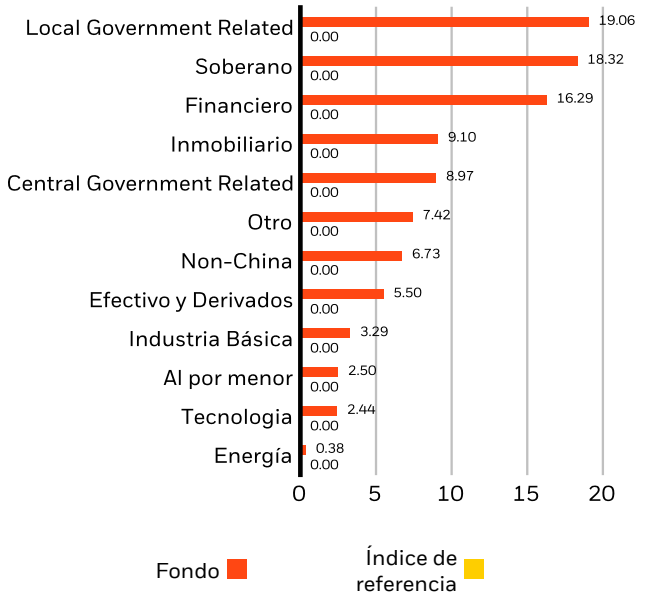
BlackRock

POSICIONES 10 PRINCIPALES (%)

CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNM 3.12 10/25/2052	3.43%
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNM 3.19 04/15/2053	3.34%
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNM 3 10/15/2053	2.78%
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNM 2.8 11/15/2032	1.43%
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNM 2.52 08/25/2033	1.40%
AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF C 2.96 04/17/2030	1.30%
HUBEI COMMUNICATIONS INVESTMENT GR 3.93 03/09/2025	1.11%
CHINA DEVELOPMENT BANK 3.41 06/07/2031	0.99%
AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF C 3.01 03/16/2030	0.97%
DBS BANK CHINA LTD RegS 4.7 03/24/2031	0.94%
Total de la cartera	**17.69%**

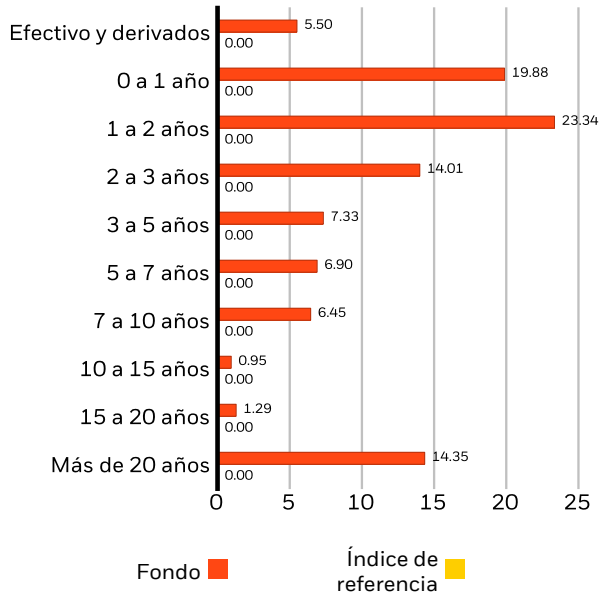
Tenencias sujetas a cambio

DESGLOSE POR SECTORES (%)



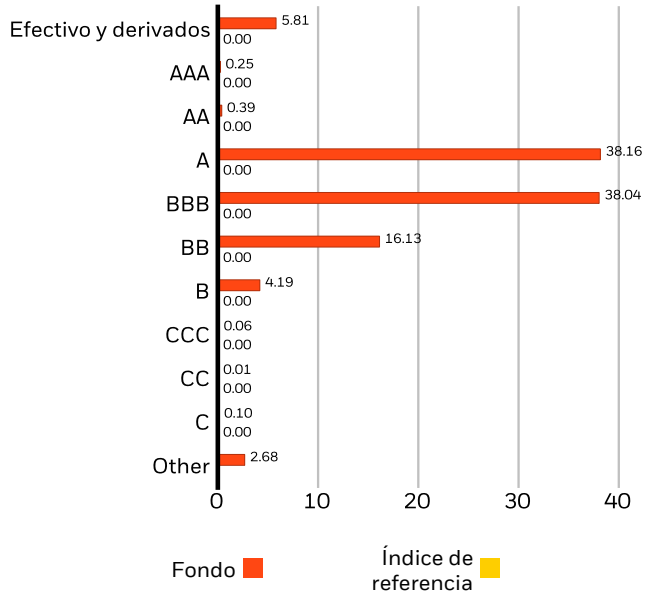
[1]Las asignaciones están sujetas a cambios. **Fuente:** BlackRock

DESGLOSE POR VENCIMIENTO (%)



Las asignaciones están sujetas a cambios.**Fuente:**BlackRock

CALIDAD DE CRÉDITO (%)



Las asignaciones están sujetas a cambios.**Fuente:** BlackRock

No asegurado por la FDIC - Sin garantía bancaria - Puede perder valor

Contacte con nosotros
For EMEA: +44 (0) 20 7743 3300 • www.blackrock.com • investor.services@blackrock.com

BGF China Bond Fund
Class I6 CNH
BlackRock Global Funds

BlackRock

GLOSARIO

Clasificación SFDR: Artículo 8: Productos que promueven las características ambientales o sociales y fomentan unas buenas prácticas de gobierno corporativo. **Artículo 9:** Productos que tienen como objetivo realizar inversiones sostenibles y que mantienen unas buenas prácticas de gobierno corporativo. **Otro:** Productos que no cumplen los criterios para ser clasificados como Artículo 8 o 9.

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.

Duración efectiva: La duración efectiva es una medida de la sensibilidad a los tipos de interés de un fondo. Dicho de otro modo, cuanto mayor sea la duración de un fondo, más sensible será este a las variaciones de los tipos de interés. Así pues, un fondo con una duración de diez años es dos veces más volátil que un fondo con una duración de cinco años.

INFORMACIÓN IMPORTANTE:

[1]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.

En el Espacio Económico Europeo (EEE): emitido por BlackRock (Netherlands) B.V., autorizada y regulada por la Autoridad de los Mercados Financieros de los Países Bajos. Domicilio social en Amstelplein 1, 1096 HA, Ámsterdam, Tel: 020 - 549 5200, Tel: 31-20-549-5200. Registro mercantil nº 17068311 Para su protección, las llamadas telefónicas suelen ser grabadas.

Este documento es material de promoción comercial. BlackRock Global Funds (BGF) es una sociedad de inversión de capital variable establecida y con domicilio en Luxemburgo que solo está disponible para su distribución en determinados países. BGF no está disponible para su distribución en EE. UU. o a personas estadounidenses. La información sobre productos de BGF no debe publicarse en EE. UU. BlackRock Investment Management (UK) Limited es el distribuidor principal de BGF y puede poner fin a la comercialización en cualquier momento. En el Reino Unido, las suscripciones en el BGF sólo son válidas si se realizan sobre la base del Folleto actual, los informes financieros más recientes y el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor, y en el EEE y Suiza, las suscripciones en el BGF sólo son válidas si se realizan sobre la base del Folleto actual, los informes financieros más recientes y el Documento de Datos Fundamentales para los Productos de Inversión Minorista Preempaquetados y Basados en Seguros (PRIIPs KID), que están disponibles en las jurisdicciones y el idioma local donde están registrados, éstos se pueden encontrar en www.blackrock .com /es en las páginas de productos relevantes y están disponibles en inglés y español. Es posible que los folletos, los documentos de datos fundamentales para el inversor, los PRIIPs KID y los formularios de solicitud no estén disponibles para los inversores en determinadas jurisdicciones en las que el Fondo en cuestión no haya sido autorizado. Los inversores deben comprender todas las características del objetivo de los fondos antes de invertir. Para obtener información sobre los derechos de los inversores y cómo presentar quejas, visita https://www.blackrock.com/corporate/compliance/investor-right disponible en el idioma local en las jurisdicciones registradas.
Para inversores enEspaña Este documento es material de promoción comercial. Ciertos fondos mencionados aquí están registrados para su distribución en España. Además, determinados fondos están registrados para su distribución en Portugal. En España, BlackRock Global Funds (BGF) está registrado con el número 140 en la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España (CNMV) y el Folleto de cada fondo registrado ha sido registrado en la CNMV y se puede encontrar en www.blackrock. com/es disponible en español e inglés. En Portugal, determinadas clases de acciones de determinados fondos BGF están registradas en la Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM) y el Folleto de cada fondo registrado ha sido registrado en la CMVM y se puede encontrar en www.blackrock.com/pt disponible en portugués e inglés. Este documento contiene productos o servicios de BlackRock, Inc. (o sus filiales) que pueden ofrecerse directa o indirectamente dentro de la jurisdicción de Andorra, y no debe considerarse como una solicitud de negocios en ninguna jurisdicción, incluido el Principado de Andorra. BlackRock puede poner fin a su comercialización en cualquier momento. Los inversores deben comprender todas las características del objetivo de los fondos antes de invertir. Para obtener información sobre los derechos de los inversores y cómo presentar quejas, visita https://www.blackrock.com/corporate/compliance/investor-right disponible en español y portugués.

Este documento no es, y no debe considerarse bajo ninguna circunstancia como una publicidad o cualquier otro tipo de oferta pública de acciones en los EEUU o Canadá. Este documento no está dirigido a personas residentes en los EEUU, Canadá o ninguna de sus provincias ni territorios, donde las compañías/valores no estén autorizados o registrados para su distribución y donde no se haya registrado el folleto con cualquier comisión de valores o autoridad reguladora. Las compañías/valores no podrán ser adquiridos o poseídos, ni adquiridos con los valores de un Plan ERISA.
Todos los estudios que aparecen en este documento han sido efectuados y pueden haber sido empleados por BlackRock para sus propios fines. Los resultados de dichos estudios se facilitan con carácter meramente accesorio. Las opiniones expresadas no constituyen un consejo de inversión ni de ninguna otra índole y están sujetas a cambios. No reflejan necesariamente las opiniones de ninguna empresa del Grupo BlackRock ni de ninguna parte del mismo y no se garantiza su exactitud.

Este documento es de carácter meramente informativo y no constituye una oferta ni invitación a invertir en ningún fondo de BlackRock ni se ha elaborado en relación con ninguna oferta de tal índole.

Para más información, póngase en contacto con las entidades comercializadoras que aparecen inscritas en CNMV. Asimismo, información adicional puede ser obtenida a través de www.blackrock.com/es o contactando con nosotros en +34 91 788 94 00.

© 2024 BlackRock (Netherlands) B.V. Compañía registrada nº 17068311. Todos los derechos reservados. Las llamadas pueden ser supervisadas o grabadas.© 2024 BlackRock, Inc. Reservados todos los derechos. BLACKROCK y BLACKROCK SOLUTIONS, iSHARES son marcas registradas y no registradas de BlackRock, Inc. o de sus filiales en EE.UU. y en otros países. Todas las demás marcas comerciales son propiedad de sus respectivos titulares.

No asegurado por la FDIC - Sin garantía bancaria - Puede perder valor

Contacte con nosotros
For EMEA: +44 (0) 20 7743 3300 • www.blackrock.com • investor.services@blackrock.com