

# BGF US Government Mortgage Fund Class A2 USD

## AGOSTO 2021 FICHA INFORMATIVA

La rentabilidad, los desgloses de la cartera y la información sobre los activos netos son a: **31/08/21. Todos los demás datos a: 08/09/21.**

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

### DESCRIPCIÓN GENERAL DEL FONDO

El Fondo trata de alcanzar un elevado nivel de rendimientos. El Fondo invierte al menos el 80 % de sus activos totales en valores de renta fija denominados en dólares estadounidenses. Entre estos están los bonos y los instrumentos del mercado monetario (es decir, títulos de deuda con vencimientos a corto plazo). Los valores de renta fija estarán emitidos o avalados por el gobierno de Estados Unidos, o por sus agencias o sociedades patrocinadas por el gobierno de Estados Unidos, incluyendo los certificados con garantía hipotecaria (mortgage-backed certificates) de la Government National Mortgage Association ("GNMA"), y otros valores del Gobierno estadounidense que representen participaciones en la propiedad de un grupo de créditos hipotecarios, como valores procedentes de titulaciones hipotecarias ("MBS") emitidos por Fannie Mae y Freddie Mac. Los MBS son valores financieros respaldados por flujos de efectivo procedentes de activos subyacentes como las hipotecas comerciales o residenciales.

### CRECIMIENTO HIPOTÉTICO DE 10.000



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

### % RENTABILIDAD ANUAL

	2020	2019	2018	2017	2016
Clase del fondo	5.07	6.41	-0.80	1.56	0.98
Índice de referencia	4.03	6.68	1.01	2.47	1.59

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	-0.05%	0.29%	0.24%	-0.38%	0.19%	3.86%	1.89%	5.05%
Índice de referencia	-0.15%	0.36%	0.23%	-0.48%	-0.23%	3.87%	2.35%	6.39%
Clasificación cuartil	2	3	3	2	1	3	3	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 USD, 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.

(Continúa en la página 2)

**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	USD Government Bond
Fecha de lanzamiento del fondo	02/08/85
Fecha de lanzamiento de la clase del fondo	02/08/85
Divisa base del Fondo	USD
Divisa de la clase del fondo	USD
Tamaño total del fondo (millones)	139.60 USD
Índice de referencia	FTSE Mortgage Index
Domicilio	Luxemburgo
Tipo de fondo	UCITS
ISIN	LU0096258446
Ticker Bloomberg	ME2LU LX
Tipo de distribución	Acumulativo
Inversión Inicial Mínima	5,000 USD*

\*equivalente en moneda

### ADMINISTRACIÓN DE LA CARTERA

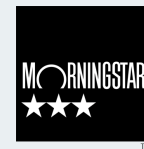
Akiva Dickstein  
Matthew Kraeger  
Bob Miller

### POSICIONES PRINCIPALES (%)

UMBS 30YR TBA(REG A)	36.18
GNMA2 30YR	33.47
FNMA 30YR 2021 PRODUCTION	9.28
FNMA 30YR 2020 PRODUCTION	8.20
UMBS 15YR TBA(REG B)	8.13
GNMA2 30YR 2020 PRODUCTION	5.40
FHLMC 30YR UMBS SUPER	4.30
FHLMC 30YR UMBS	2.31
UMBS 30YR TBA(REG C)	1.92
FNMA 30YR 3% LTV > 95 2021	1.51
<b>Total de la cartera</b>	<b>110.70</b>

Tenencias sujetas a cambio

### CALIFICACIONES



**Riesgos claves (en continuación):** 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. 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. 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 consiguiente, estos valores están expuestos a las variaciones de los tipos de cambio, susceptibles de afectar al valor de los títulos. El/los fondo(s) pueden invertir en productos de crédito estructurados, como cédulas hipotecarias ('ABS') que combinan hipotecas y otras deudas en uno o varios productos de series de créditos que, a continuación, son trasladados a los inversores normalmente a cambio del pago de intereses basado en los flujos de caja de los activos subyacentes. Estos títulos tienen características similares que los bonos corporativos, aunque suponen un mayor riesgo ya que se desconocen los detalles de los créditos subyacentes, a pesar de que por lo general los préstamos sujetos a las mismas condiciones son agrupados juntos. La estabilidad de la rentabilidad de las ABS depende no solamente de las fluctuaciones de los tipos de interés, sino también de los cambios en la devolución de los créditos subyacentes como resultado de la variación de las condiciones económicas o de las circunstancias del tomador del préstamo. Por consiguiente, estos valores pueden ser más sensibles a los eventos económicos, estar sujetos a drásticas fluctuaciones de precios y resultar más complicados y/o más caros de vender en mercados en dificultades.

## DESGLOSE POR SECTORES (%)

	Fondo	Índice de referencia	+/-
Hipotecas Respaldadas por Activos	114.64	100.00	14.64
CMO	2.98	0.00	2.98
Hipotecas Comerciales Respaldadas por Activos	1.77	0.00	1.77
Valores respaldados por activos	0.00	0.00	0.00
Liquidez	-19.39	0.00	-19.39

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.

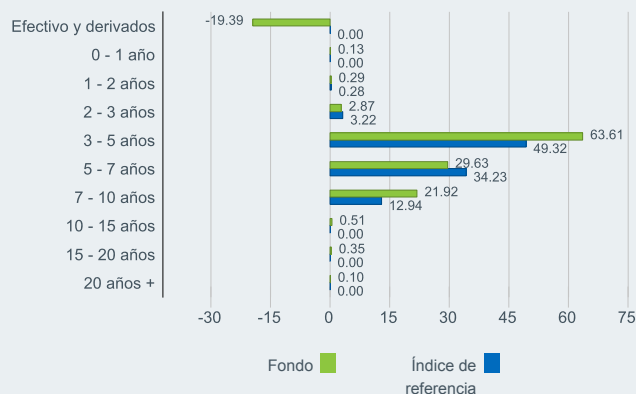
## CARACTERÍSTICAS DE LA CARTERA

Duración Efectiva (años)	4.40
Plazo Promedio Ponderado	5.95 Años
Rendimiento a peor (%)	1.74
Desviación Típica	2.10
Vencimiento Promedio Ponderado	1.74%

## COMISIONES Y GASTOS

Máx Comisión inicial	5.00%
Máx Comisión de salida	0.00%
Gasto corriente	1.01%
Comisión de rendimiento	0.00%

## DESGLOSE POR VENCIMIENTO (%)



## CALIDAD DE CRÉDITO (%)

 [www.blackrock.com](http://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 pueden 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 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, incluida 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. © 2021. 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 proveedores 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 © 2021 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

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

**BLACKROCK®**

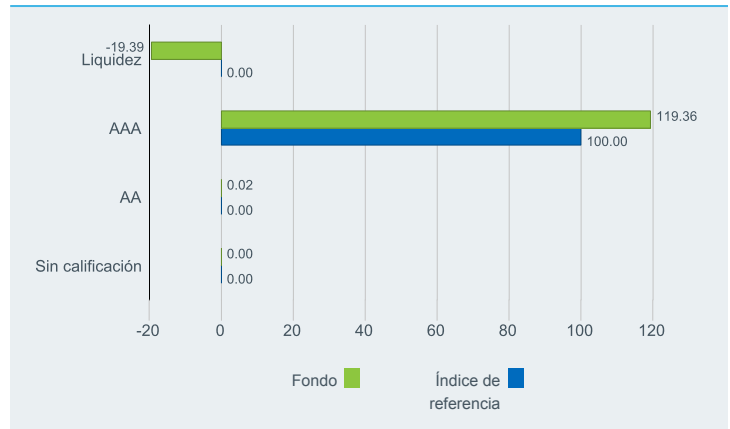
## INFORMACIÓN DE OPERACIONES

Liquidación

Fecha de la operación + 3 días

Frecuencia de negociación

Liquidez diaria



 [www.blackrock.com](http://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 pueden 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 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, incluida 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.© 2021. 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 © 2021 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

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

**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.