

ALLEGATO I

Comparto	ISIN	
BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund	LU0940382277	Obiettivo d'investimento BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund si propone di massimizzare il rendimento totale. Il Comparto tenderà di conseguire questo obiettivo assumendo esposizioni a posizioni long, long sintetiche e short sintetiche. Il Comparto si prefigge di conseguire almeno il 70% della propria esposizione d'investimento tramite valori mobiliari a reddito fisso e titoli correlati al reddito fisso (ivi compresi derivati) denominati in valute locali di mercati emergenti e non ed emessi da, o che forniscano un'esposizione a, governi, enti governativi e società con sede o che svolgono prevalentemente la loro attività economica nei mercati emergenti. Il Comparto si prefigge di conseguire il suo obiettivo investendo almeno il 70% del suo patrimonio complessivo in valori mobiliari a reddito fisso (ivi compresi titoli non investment grade) e in titoli correlati al reddito fisso, liquidità e strumenti finanziari assimilabili. Al fine di conseguire il relativo obiettivo d'investimento, il Comparto può investire fino al 20% del suo valore patrimoniale netto in ABS e MBS (di tipo investment grade o meno). Tra questi possono essere inclusi titoli di credito garantiti da attività, obbligazioni collateralizzate, obbligazioni garantite da ipoteca, titoli garantiti da ipoteche su immobili commerciali, credit linked note, condotti di investimento ipotecario immobiliare, titoli garantiti da ipoteche su immobili residenziali e obbligazioni sintetiche collateralizzate. Gli attivi sottostanti dei titoli ABS e MBS potranno comprendere prestiti, contratti di leasing o crediti (quali prestiti su carte di credito, automobilistici e studenteschi nel caso di titoli ABS e mutui commerciali e residenziali originati da un istituto finanziario regolamentato e autorizzato nel caso di titoli MBS). I titoli ABS e MBS in cui il Comparto investe potranno fare ricorso alla leva finanziaria per incrementare i rendimenti degli investitori. Taluni ABS possono essere strutturati utilizzando un derivato quale un credit default swap o un paniere di tali derivati per acquisire esposizione alle performance dei titoli emessi da vari emittenti senza che sia necessario investire direttamente in tali titoli. Si invitano gli investitori a leggere le informazioni sui rischi pertinenti riportate nella sezione "Considerazioni specifiche sui rischi". L'esposizione del Comparto agli ABS e MBS non può superare il 20% del valore patrimoniale netto. L'esposizione del Comparto alle obbligazioni contingenti convertibili è limitata al 20% del valore patrimoniale netto. L'esposizione del Comparto ai Titoli di società in difficoltà non può superare il 4015% del valore patrimoniale netto. L'allocazione delle attività del Comparto è da intendersi flessibile e il Comparto manterrà la capacità di modificare l'esposizione a seconda delle condizioni di mercato e di altri fattori. L'esposizione valutaria del Comparto viene gestita in modo flessibile. Al fine di conseguire l'obiettivo e la politica d'investimento dichiarati, il Comparto ricorrerà a una varietà di strategie e strumenti d'investimento. In particolare, il Comparto utilizzerà strategie e strumenti d'investimento finalizzati alla gestione attiva dei tassi d'interesse e alla gestione flessibile dell'esposizione valutaria, che potrà essere denominata in valute diverse da quelle dei mercati emergenti. Il Comparto intende trarre pieno vantaggio dalla facoltà di investire in derivati, prevedendo posizioni long e/o short sintetiche, allo scopo di massimizzare i rendimenti positivi.
	LU0949128572	
	LU0997362164	
	LU1800013283	
	LU1308276671	
	LU0949128499	
	LU1567863144	
	LU1072451542	
	LU1715606080	
	LU1072457747	
	LU2008561636	
	LU1567862849	
	LU0949128226	
	LU1093538335	
	LU1814255391	
	LU0949128143	
	LU1648247721	
	LU1418627409	
	LU1781817264	
	LU1435395550	
	LU1728553345	
	LU1118028742	
	LU1572169453	
	LU1722863567	
	LU0946833604	
	LU1648246756	
BlackRock Sustainable Fixed Income Strategies Fund (da rinominare "BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund")	LU0438336264	Il Comparto BlackRock Sustainable ESG Fixed Income Strategies Fund si prefigge di conseguire rendimenti complessivi positivi su un ciclo triennale, in modo coerente con i principi dell'investimento incentrato sui fattori ambientali, sociali e di governance ("ESG") e cercando di ridurre il suo profilo di emissione di anidride carbonica, investendo in green bond, emittenti a basse emissioni ed emittenti impegnati nel percorso di decarbonizzazione. Il Comparto tenderà di conseguire questo obiettivo assumendo esposizioni a posizioni long, long sintetiche e short sintetiche. Il Comparto tenderà di guadagnare almeno il 70% della sua esposizione mediante valori mobiliari a reddito fisso e titoli correlati al reddito fisso (ivi compresi derivati) emessi da, o che forniscano un'esposizione a governi, agenzie e/o società a livello mondiale. Il Comparto tenderà di conseguire questo obiettivo investendo almeno il 70% del suo patrimonio complessivo in valori mobiliari a reddito fisso, titoli correlati al reddito fisso, contratti a termine in valuta e, ove opportuno, in liquidità e strumenti finanziari assimilabili. L'allocazione delle attività del Comparto è da intendersi flessibile e il Comparto manterrà la capacità di modificare l'esposizione a seconda delle condizioni di mercato e di altri fattori. L'esposizione valutaria del Comparto viene gestita in modo flessibile. Il patrimonio totale del Comparto sarà investito conformemente alla Policy ESG descritta in seguito.
	LU1040967272	
	LU2008562287	
	LU0438336421	
	LU1090193134	
	LU0438336694	
	LU0589446532	
	LU1200840038	
	LU1948809105	
	LU1046547540	Il patrimonio totale del Comparto sarà investito conformemente alla Policy ESG descritta in seguito.
	LU1046547201	

Comparto	ISIN	
	LU1046548191 LU1090193647 LU1117534401 LU1090194454 LU1193909402 LU1117534666 LU1728038651 LU2465781842 LU2465782063 LU0438336777 LU1129992720 LU2465781768 LU2465781925 LU0544632515 LU1260044430	Il Comparto intende effettuare Investimenti Sostenibili, compresi, a titolo non esaustivo, "green bond" (come definiti dalla metodologia proprietaria ispirata ai Green Bond Principles dell'International Capital Markets Association), e il suo patrimonio totale sarà investito in conformità con la Policy ESG descritta in seguito. Il patrimonio totale del Comparto sarà investito conformemente alla Policy ESG descritta in seguito e ai livelli indicati nella sua Informativa precontrattuale ai sensi dell'SFDR dell'Allegato H. Al fine di perseguire l'obiettivo e la politica d'investimento dichiarati, il Comparto investirà in strategie e strumenti di investimento diversi. Il Comparto intende trarre pieno vantaggio dalla facoltà di investire in derivati, prevedendo posizioni long sintetiche e/o short sintetiche, allo scopo di massimizzare i rendimenti positivi. Fino a un massimo del 40% del patrimonio complessivo del Comparto potrà essere investito in titoli a reddito fisso di tipo non investment grade, ivi compresi obbligazioni societarie, ABS e MBS. Fino a un massimo del 20% del valore patrimoniale netto del Comparto potrà essere investito in ABS e MBS di tipo investment grade o non investment grade. Tra questi possono essere inclusi titoli di credito garantiti da attività, obbligazioni collateralizzate, obbligazioni garantite da ipoteca, titoli garantiti da ipoteche su immobili commerciali, credit linked note, condotti di investimento ipotecario immobiliare, titoli garantiti da ipoteche su immobili residenziali e obbligazioni sintetiche collateralizzate. Gli attivi sottostanti dei titoli ABS e MBS potranno comprendere prestiti, contratti di leasing o crediti (quali prestiti su carte di credito, automobilistici e studenteschi nel caso di titoli ABS e mutui commerciali e residenziali originati da un istituto finanziario regolamentato e autorizzato nel caso di titoli MBS). I titoli ABS e MBS in cui il Comparto investe potranno fare ricorso alla leva finanziaria per incrementare i rendimenti degli investitori. Taluni titoli ABS potranno essere strutturati utilizzando un derivato quale un CDS (Credit Default Swap) o un paniere di tali derivati per acquisire esposizione alle performance dei titoli emessi da vari emittenti senza che sia necessario investire direttamente in tali titoli. L'esposizione del Comparto alle obbligazioni contingenti convertibili è limitata al 20% del valore patrimoniale netto. L'esposizione del Comparto ai Titoli di società in difficoltà non può superare il 10% del valore patrimoniale netto. Questo Comparto può avere un'esposizione significativa a titoli di debito di tipo non investment grade; si invitano pertanto gli investitori a leggere attentamente le informazioni sui relativi rischi riportate nel capitolo "Considerazioni specifiche sui rischi". Valuta di Denominazione Euro (EUR) Tipologia di Comparto Obbligazionario, a rendimento totale Policy ESG Il Comparto applicherà i principali filtri di esclusione di BlackRock per la regione EMEA e le esclusioni previste dagli indici di riferimento UE allineati all'Accordo di Parigi. Il Consulente per gli investimenti adotterà anche una metodologia proprietaria per valutare gli investimenti in base alla misura in cui sono associati a fattori esterni positivi o negativi, ovvero a benefici o costi ambientali e sociali relativi come stabilito dal Consulente per gli Investimenti. Il Consulente per gli Investimenti cercherà di aumentare l'esposizione agli investimenti che ritiene siano associati a fattori esterni positivi (ad es. emittenti a basse emissioni ed emittenti con credenziali ESG positive) mentre ridurrà l'esposizione a quelli che ritiene associati a fattori esterni negativi, (ad esempio, emittenti con maggiori emissioni di carbonio, emittenti con determinate pratiche commerciali controverse ed emittenti con credenziali ESG negative). La valutazione del livello di coinvolgimento in ciascuna attività può basarsi su una percentuale di ricavi, su una soglia prestabilita dei ricavi totali o su qualsivoglia collegamento a una specifica attività a prescindere dai ricavi ottenuti. I restanti emittenti (ovvero quelli non ancora esclusi dagli investimenti del Comparto) sono successivamente valutati dal Consulente per gli investimenti in base, tra gli altri fattori, alla loro capacità di gestire i rischi e le opportunità associati alle pratiche di business conformi ai criteri ESG e alle loro credenziali di rischio e opportunità ESG, come il rispettivo quadro di leadership e governance, considerato essenziale per una crescita sostenibile, e la capacità di gestire in modo strategico a lungo termine le questioni ESG e il loro possibile impatto sulla posizione finanziaria dell'emittente. Al fine di condurre tali analisi, il Consulente per gli investimenti potrà avvalersi delle informazioni fornite da Provider esterni di dati ESG, di modelli proprietari e di intelligence locale e potrà intraprendere visite in situ.

Comparto	ISIN	
		Il Comparto può acquisire un'esposizione limitata indiretta (attraverso, a titolo meramente esemplificativo, il ricorso a derivati, liquidità e azioni o quote di OIC) e valori mobiliari a reddito fisso (anche noti come titoli di debito) emessi da governi e agenzie in tutto il mondo) a emittenti con esposizioni che non soddisfano i criteri ESG descritti in precedenza. Per ulteriori dettagli sugli impegni ESG assunti dal Comparto, si rimanda all'informativa SFDR a pagina 101 del presente Prospetto informativo. Utilizzo del Benchmark Il Comparto è gestito attivamente e il Consulente per gli Investimenti può selezionarne a propria discrezione gli investimenti; in questo processo non è vincolato da alcun benchmark. L'ESTR Overnight ha lo scopo di consentire agli investitori di operare un raffronto sulle performance del Comparto.
BlackRock Sustainable Fixed Income Credit Strategies Fund (da rinominare "BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund")	LU1965316372	Obiettivo di investimento Il Comparto BlackRock Sustainable ESG Fixed Income Credit Strategies Fund si prefigge di massimizzare il rendimento totale in modo coerente con i principi di investimento incentrati sui fattori ambientali, sociali e di governance ("ESG"). Il Comparto mira a ridurre il suo profilo di emissione di anidride carbonica investendo in green bond, emittenti a basse emissioni ed emittenti impegnati nel percorso di decarbonizzazione. Politica d'investimento Il Comparto tenterà di conseguire questo obiettivo utilizzando strategie e strumenti d'investimento diversi. Intende trarre pieno vantaggio dalla facoltà di investire in derivati, prevedendo posizioni long sintetiche e/o short sintetiche, allo scopo di massimizzare i rendimenti positivi. Il Comparto tenterà di guadagnare almeno il 70% della sua esposizione mediante valori mobiliari a reddito fisso e titoli correlati al reddito fisso (ivi compresi derivati) emessi da, o che forniscano un'esposizione a società, governi e/o agenzie a livello mondiale, ma con un'enfasi sulle obbligazioni non governative. Il Comparto investirà in valori mobiliari a reddito fisso, titoli correlati al reddito fisso, azioni e titoli correlati alle azioni e, ove opportuno, in liquidità e strumenti finanziari assimilabili. L'allocazione delle attività del Comparto è da intendersi flessibile e il Comparto manterrà la capacità di modificare l'esposizione a seconda delle condizioni di mercato e di altri fattori. L'esposizione valutaria del Comparto viene gestita in modo flessibile. Il Comparto intende effettuare Investimenti sostenibili compresi, a titolo non esaustivo, "green bond" (come definiti dalla metodologia proprietaria ispirata ai Green Bond Principles dell'International Capital Markets Association), e il suo patrimonio totale sarà investito in conformità con la Policy ESG descritta di seguito. Il patrimonio complessivo del Comparto sarà investito ai sensi della Policy ESG descritta di seguito e ai livelli indicati nella sua Informativa precontrattuale ai sensi dell'SFDR dell'Allegato H. Il Comparto potrà investire fino a un massimo del 40% del suo patrimonio complessivo in titoli a reddito fisso di tipo non investment grade, ivi compresi obbligazioni societarie, ABS e MBS. Il Comparto potrà investire fino a un massimo del 20% del suo valore patrimoniale netto in ABS e MBS, di tipo investment grade o meno. Tra questi possono essere inclusi titoli di credito garantiti da attività, obbligazioni collateralizzate, obbligazioni garantite da ipoteca, titoli garantiti da ipoteche su immobili commerciali, credit linked note, condotti di investimento ipotecario immobiliare, titoli garantiti da ipoteche su immobili residenziali e obbligazioni sintetiche collateralizzate. Gli attivi sottostanti dei titoli ABS e MBS potranno comprendere prestiti, contratti di leasing o crediti (quali prestiti su carte di credito, automobilistici e studenteschi nel caso di titoli ABS e mutui commerciali e residenziali originati da un istituto finanziario regolamentato e autorizzato nel caso di titoli MBS). I titoli ABS e MBS in cui il Comparto investe potranno fare ricorso alla leva finanziaria per incrementare i rendimenti degli investitori. Taluni titoli ABS potranno essere strutturati utilizzando un derivato quale un CDS (Credit Default Swap) o un paniere di tali derivati per acquisire esposizione alle performance dei titoli emessi da vari emittenti senza che sia necessario investire direttamente in tali titoli. L'esposizione del Comparto alle obbligazioni contingenti convertibili è limitata al 20% del valore patrimoniale netto. L'esposizione del Comparto ai Titoli di società in difficoltà non può superare il 10% del valore patrimoniale netto. I titoli a reddito fisso detenuti direttamente dal Comparto avranno generalmente un rating di credito minimo pari a B- (Standard and Poor's o rating equivalente) al momento dell'acquisto. Talvolta il Comparto potrebbe detenere titoli a reddito fisso con un rating compreso tra CCC+ e CCC- (Standard and Poor's o rating equivalente), anche se non si prevede che rappresentino una quota significativa del portafoglio. Si prevede che il rating di credito medio dei titoli a reddito fisso detenuti direttamente dal Comparto sia generalmente pari a BB o superiore (Standard and Poor's o rating equivalente).
	LU1965316539	
	LU2054448746	
	LU1965316612	
	LU1965316703	
	LU1965316885	
	LU1965316968	
	LU1965317008	

Comparto	ISIN	
		Questo Comparto può avere un'esposizione significativa a titoli di debito di tipo non investment grade; si invitano pertanto gli investitori a leggere attentamente le informazioni sui relativi rischi riportate nel capitolo "Considerazioni specifiche sui rischi". Policy ESG Il Comparto applicherà i principali filtri di esclusione BlackRock per la regione EMEA e le esclusioni previste dagli indici di riferimento UE allineati all'Accordo di Parigi. Il Consulente per gli Investimenti adotterà anche una metodologia proprietaria per valutare gli investimenti in base alla misura in cui sono associati a fattori esterni positivi o negativi, ovvero a benefici o costi ambientali e sociali come stabilito dal Consulente per gli Investimenti. Il Consulente per gli Investimenti cercherà di aumentare l'esposizione agli investimenti che ritiene siano associati a fattori esterni positivi (ad es. emittenti a basse emissioni ed emittenti con credenziali ESG positive) mentre ridurrà l'esposizione a quelli che ritiene associati a fattori esterni negativi, (ad esempio, emittenti con maggiori emissioni di carbonio, emittenti con determinate pratiche commerciali controverse ed emittenti con credenziali ESG negative). La valutazione del livello di coinvolgimento in ciascuna attività può basarsi sulla percentuale di ricavi, sulla soglia prestabilita dei ricavi totali o su qualsivoglia collegamento a una specifica attività a prescindere dai ricavi ottenuti. I restanti emittenti (ovvero quelli non ancora esclusi dagli investimenti del Comparto) sono successivamente valutati dal Consulente per gli Investimenti in base, tra gli altri fattori, alla loro capacità di gestire i rischi e le opportunità associati alle pratiche di business conformi ai criteri ESG e alle loro credenziali di rischio e opportunità ESG, come il rispettivo quadro di leadership e governance, considerato essenziale per una crescita sostenibile, nonché alla capacità di gestire in modo strategico a lungo termine le questioni ESG e il loro possibile impatto sulla posizione finanziaria dell'emittente. Al fine di condurre tali analisi, il Consulente per gli investimenti potrà avvalersi delle informazioni fornite da Provider esterni di dati ESG, di modelli proprietari e di intelligence locale e potrà intraprendere visite in loco. Il Comparto può acquisire un'esposizione limitata indiretta (attraverso, a titolo meramente esemplificativo, il ricorso a derivati, liquidità e azioni o quote di OIC) e valori mobiliari a reddito fisso (anche noti come titoli di debito) emessi da governi e agenzie in tutto il mondo) a emittenti con esposizioni che non soddisfano i criteri ESG descritti in precedenza. Per ulteriori dettagli sugli impegni ESG assunti dal Comparto, si rimanda all'informativa SFDR a pagina 101 del presente Prospetto informativo. Valuta di Denominazione Euro (EUR) Tipologia di Comparto Obbligazionario, a rendimento totale Utilizzo del Benchmark Il Comparto è gestito attivamente e il Consulente per gli Investimenti può selezionarne a propria discrezione gli investimenti; in questo processo non è vincolato da alcun benchmark. L'ESTR Overnight ha lo scopo di consentire agli investitori di operare un raffronto sulle performance del Comparto.
BlackRock Sustainable Euro Bond Fund (da rinominare "BlackRock ESG Euro Bond Fund")	LU1435395634	Obiettivo d'investimento Il Comparto BlackRock Sustainable ESG Euro Bond Fund si propone di massimizzare il rendimento totale, in modo coerente con i principi dell'investimento incentrato sui fattori ambientali, sociali e di governance ("ESG"). Il Comparto cercherà di ridurre il suo profilo di emissione di anidride carbonica investendo in green bond, emittenti a basse emissioni ed emittenti impegnati nel percorso di decarbonizzazione. Il Comparto cercherà di investire almeno l'80% del proprio patrimonio totale in valori mobiliari a reddito fisso di qualità investment grade e titoli correlati al reddito fisso (ivi compresi derivati). Ove ritenuto opportuno, il Comparto investirà inoltre in liquidità e strumenti assimilabili alla liquidità. I titoli a reddito fisso saranno emessi da, o forniranno un'esposizione a, società, governi e agenzie domiciliati su scala mondiale. Il Comparto intende effettuare Investimenti Sostenibili compresi a titolo non esaustivo, "green bond" (come definiti dalla metodologia proprietaria ispirata ai Green Bond Principles dell'International Capital Markets Association), e il 90% del patrimonio totale del Comparto sarà investito ai sensi della Policy ESG descritta in seguito e ai livelli indicati nella sua Informativa precontrattuale ai sensi dell'SFDR dell'Allegato H.
	LU1435395717	
	LU2144626053	
	LU1435395808	
	LU1495982354	
	LU1435395980	
	LU1435396012	
	LU2308296750	
	LU1864666679	
	LU2525720749	

Comparto	ISIN	
		L'esposizione al rischio valutario viene gestita in modo flessibile. Al fine di conseguire il relativo obiettivo d'investimento, il Comparto può investire fino al 20% del suo valore patrimoniale netto in ABS e MBS (con rating pari o inferiore a investment grade). Tra questi possono essere inclusi titoli di credito garantiti da attività, obbligazioni collateralizzate, obbligazioni garantite da ipoteca, titoli garantiti da ipoteche su immobili commerciali, credit linked note, condotti di investimento ipotecario immobiliare, titoli garantiti da ipoteche su immobili residenziali e obbligazioni sintetiche collateralizzate. Gli attivi sottostanti dei titoli ABS e MBS potranno comprendere prestiti, contratti di leasing o crediti (quali prestiti su carte di credito, automobilistici e studenteschi nel caso di titoli ABS e mutui commerciali e residenziali originati da un istituto finanziario regolamentato e autorizzato nel caso di titoli MBS). I titoli ABS e MBS in cui il Comparto investe potranno fare ricorso alla leva finanziaria per incrementare i rendimenti degli investitori. Taluni ABS possono essere strutturati utilizzando un derivato quale un credit default swap o un paniere di tali derivati per acquisire esposizione alle performance dei titoli emessi da vari emittenti senza che sia necessario investire direttamente in tali titoli. Si invitano gli investitori a leggere le informazioni sui rischi pertinenti riportate nella sezione "Considerazioni specifiche sui rischi". L'esposizione del Comparto agli ABS e MBS non può superare il 20% del suo valore patrimoniale netto. L'esposizione del Comparto ai Titoli di società in difficoltà è limitata al 10% del suo valore patrimoniale netto così come l'esposizione alle obbligazioni contingenti convertibili. Al fine di perseguire l'obiettivo e la politica d'investimento dichiarati, il Comparto investirà in strategie e strumenti di investimento diversi. Il Comparto si propone di sfruttare appieno la possibilità di investire in derivati (ivi compresi total return swap che hanno come sottostante valori mobiliari a reddito fisso e titoli correlati al reddito fisso) al fine di massimizzare i rendimenti. Eventuali criteri ESG cui si faccia riferimento in seguito si applicheranno unicamente ai titoli sottostanti i derivati utilizzati dal Comparto. Policy ESG Il Comparto applicherà i principali filtri di esclusione BlackRock per la regione EMEA e le esclusioni previste dagli indici di riferimento UE allineati all'Accordo di Parigi. Il Consulente per gli Investimenti adotterà anche una metodologia proprietaria per valutare gli investimenti in base alla misura in cui sono associati a fattori esterni positivi o negativi, ovvero a benefici o costi ambientali e sociali come stabilito dal Consulente per gli Investimenti. Il Consulente per gli Investimenti cercherà di aumentare l'esposizione agli investimenti che ritiene siano associati a fattori esterni positivi (ad es. emittenti a basse emissioni ed emittenti con credenziali ESG positive) mentre ridurrà l'esposizione a quelli che ritiene associati a fattori esterni negativi, (ad esempio, emittenti con maggiori emissioni di carbonio, emittenti con determinate pratiche commerciali controverse ed emittenti con credenziali ESG negative). La valutazione del livello di coinvolgimento in ciascuna attività può basarsi su una percentuale di ricavi, su una soglia prestabilita dei ricavi totali o su qualsivoglia collegamento a una specifica attività a prescindere dai ricavi ottenuti. I restanti emittenti (ovvero quelli non ancora esclusi dagli investimenti del Comparto) sono successivamente valutati dal Consulente per gli Investimenti in base, tra gli altri fattori, alla loro capacità di gestire i rischi e le opportunità associati alle pratiche di business conformi ai criteri ESG e alle loro credenziali di rischio e opportunità ESG, come il rispettivo quadro di leadership e governance, considerato essenziale per una crescita sostenibile, e la capacità di gestire in modo strategico a lungo termine le questioni ESG e il loro possibile impatto sulla posizione finanziaria dell'emittente. Il Comparto applicherà inoltre criteri ESG aggiuntivi che, per le emissioni societarie, sono costituiti da un punteggio pari o superiore a uno secondo la definizione di MSCI ESG Controversies, o criteri equivalenti stabiliti di volta in volta dal Consulente per gli investimenti (ulteriori dettagli sui criteri di rating MSCI sono disponibili sul suo sito Internet: www.msci.com). Il Consulente per gli investimenti può utilizzare altri fornitori di dati e criteri per valutare le credenziali ESG e l'idoneità degli attivi cartolarizzati, come gli ABS e MBS. Il Comparto adotta un approccio "best in class" all'investimento sostenibile. Ciò significa che il Comparto seleziona gli emittenti migliori (da una prospettiva ESG) per ciascun settore di attività rilevante (senza esclusioni). Oltre il 90% degli emittenti dei titoli in cui il Comparto investe deve avere un rating ESG o essere stato analizzato per finalità ESG. In virtù della sua Policy ESG, il Comparto riduce di almeno il 20% l'allocazione ai titoli sovrani rispetto all'Indice FTSE World Government Bond e all'Indice JP Morgan EMBI Global Diversified. Il Comparto non investirà nel quintile inferiore degli emittenti sovrani in base a una valutazione ESG dell'universo mondiale di titoli sovrani.

Comparto	ISIN	
		Il rating ESG medio ponderato della quota societaria del Comparto sarà maggiore rispetto al rating ESG della quota societaria dell'indice ESG Reporting una volta eliminato dall'indice almeno il 20% dei titoli con rating più basso. Al fine di condurre tali analisi, il Consulente per gli Investimenti potrà avvalersi di dati forniti da Provider ESG esterni, modelli proprietari e di intelligence locale, oltre a poter effettuare visite in loco. Il Comparto può acquisire un'esposizione limitata (anche, a titolo meramente esemplificativo, attraverso il ricorso a derivati, liquidità e strumenti assimilabili alla liquidità e azioni o quote di OIC, nonché valori mobiliari a reddito fisso (altrimenti noti come titoli di debito)) a emittenti con esposizioni non conformi ai criteri ESG descritti in precedenza. Per ulteriori dettagli sugli impegni ESG assunti dal Comparto, si rimanda all'informativa SFDR a pagina 101 del presente Prospetto informativo.
BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund	LU1706559744	Obiettivo d'investimento Il Comparto BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund si propone di massimizzare il rendimento totale. Il Comparto investe almeno l'80% del patrimonio complessivo in valori mobiliari a reddito fisso emessi da stati ed enti pubblici o società che hanno la propria sede o che svolgono la propria attività economica prevalentemente nei mercati emergenti. I valori mobiliari a reddito fisso includeranno i titoli non-investment grade. Sebbene l'esposizione del Comparto ai titoli non-investment grade non possa eccedere il 60% del suo Valore Patrimoniale Netto, tale esposizione potrà tuttavia variare nel tempo. Almeno una percentuale pari al 70% del patrimonio complessivo è investita in valori mobiliari a reddito fisso con una scadenza inferiore a cinque anni. La durata media non supererà i tre anni. Almeno il 90% del patrimonio complessivo del Comparto sarà denominato in USD o sarà oggetto di copertura in USD. Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, il Comparto può investire fino al 10% del relativo Valore Patrimoniale Netto in ABS e MBS (di tipo investment grade o meno). Tra questi possono essere inclusi titoli di credito garantiti da attività, obbligazioni collateralizzate, obbligazioni garantite da ipoteca, titoli garantiti da ipoteche su immobili commerciali, credit linked note, condotti di investimento ipotecario immobiliare, titoli garantiti da ipoteche su immobili residenziali e obbligazioni sintetiche collateralizzate. Gli attivi sottostanti dei titoli ABS e MBS potranno comprendere prestiti, contratti di leasing o crediti (quali prestiti su carte di credito, automobilistici e studenteschi nel caso di titoli ABS e mutui commerciali e residenziali originati da un istituto finanziario regolamentato e autorizzato nel caso di titoli MBS). I titoli ABS e MBS in cui il Comparto investe potranno fare ricorso alla leva finanziaria per incrementare i rendimenti degli investitori. Taluni ABS possono essere strutturati utilizzando un derivato quale un credit default swap o un paniere di tali derivati per acquisire esposizione alle performance dei titoli emessi da vari emittenti senza che sia necessario investire direttamente in tali titoli. Si invitano gli investitori a leggere le informazioni sui rischi pertinenti riportate nella sezione "Considerazioni specifiche sui rischi". L'esposizione del Comparto ai Titoli di società in difficoltà è limitata al 4015% del suo valore patrimoniale netto e l'esposizione alle obbligazioni contingenti convertibili è limitata al 10% del valore patrimoniale netto. Il Comparto utilizzerà strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento e per una gestione efficiente del portafoglio. Valuta di Denominazione USD Tipologia di Comparto Reddito fisso Utilizzo del Benchmark Il Comparto è gestito attivamente e il Consulente per gli Investimenti può selezionarne a propria discrezione gli investimenti; in questo processo non è vincolato da alcun benchmark. Il SOFR a 3 mesi calcolato a posteriori e l'Indice JP Morgan EMBI Global Diversified 1-3 year hanno lo scopo di consentire agli investitori di operare un raffronto sulle performance del Comparto.
	LU1706559827	
	LU1786037017	
	LU1786037280	
	LU2008561719	
	LU2008561800	
	LU1706560163	
	LU1706560247	
	LU1786037447	
	LU1706560320	
	LU2548888341	
	LU1706560080	
BlackRock Sustainable Euro Short Duration Bond Fund (da rinominare "BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund")	LU2255697620	Obiettivo d'investimento Il comparto BlackRock Sustainable ESG Euro Short Duration Bond Fund si propone di massimizzare il rendimento totale in conformità ai principi d'investimento incentrati su criteri ambientali, sociali e di governance ("ESG"). Il Comparto mira a ridurre il suo profilo di emissione di anidride carbonica investendo in green bond, emittenti a basse emissioni ed emittenti impegnati nel percorso di decarbonizzazione.
	LU2255698354	
	LU2255697893	
	LU2255697976	

Comparto	ISIN	
	LU2255698198	Il Comparto investirà almeno l'80% del suo patrimonio totale in valori mobiliari a reddito fisso e titoli correlati a reddito fisso di qualità investment grade (compresi derivati). Quando ritenuto opportuno, il Comparto investirà anche in liquidità e strumenti assimilabili ai contanti. I titoli a reddito fisso saranno emessi da, o forniranno un'esposizione a, società, governi e agenzie domiciliati su scala mondiale. Il Comparto intende effettuare Investimenti Sostenibili compresi, a titolo non esaustivo, "green bond" (come definiti dalla metodologia proprietaria ispirata ai Green Bond Principles dell'International Capital Markets Association) e il 90% del patrimonio totale del Comparto sarà investito ai sensi della Policy ESG descritta in seguito e ai livelli indicati nella sua Informativa precontrattuale ai sensi dell'SFDR dell'Allegato H. L'esposizione al rischio valutario viene gestita in modo flessibile. Almeno il 70% del patrimonio complessivo è investito in valori mobiliari a reddito fisso denominati in euro con una durata inferiore a cinque anni. La durata media non supera tre anni. Al fine di perseguire l'obiettivo e la politica d'investimento dichiarati, il Comparto investirà in una varietà di strategie e strumenti d'investimento. Il Comparto si propone di sfruttare appieno la possibilità di investire in derivati (ivi compresi total return swap che hanno come sottostante valori mobiliari a reddito fisso e titoli correlati al reddito fisso) al fine di massimizzare i rendimenti. Eventuali criteri ESG cui si faccia riferimento in seguito si applicheranno unicamente ai titoli sottostanti i derivati utilizzati dal Comparto. L'esposizione del Comparto agli ABS e MBS non può superare il 20% del suo valore patrimoniale netto. L'esposizione del Comparto alle obbligazioni contingenti convertibili è limitata al 10% del valore patrimoniale netto. L'esposizione del Comparto ai Titoli di società in difficoltà è limitata al 10% del valore patrimoniale netto. Policy ESG Il Comparto applicherà i principali filtri di esclusione BlackRock per la regione EMEA e le esclusioni previste dagli indici di riferimento UE allineati all'Accordo di Parigi. Il Consulente per gli Investimenti adotterà anche una metodologia proprietaria per valutare gli investimenti in base alla misura in cui sono associati a fattori esterni positivi o negativi, ovvero a benefici o costi ambientali e sociali come stabilito dal Consulente per gli Investimenti. Il Consulente per gli Investimenti cercherà di aumentare l'esposizione agli investimenti che ritiene siano associati a fattori esterni positivi (ad es. emittenti a basse emissioni ed emittenti con credenziali ESG positive) mentre ridurrà l'esposizione a quelli che ritiene associati a fattori esterni negativi, (ad esempio, emittenti con maggiori emissioni di carbonio, emittenti con determinate pratiche commerciali controverse ed emittenti con credenziali ESG negative). La valutazione del livello di coinvolgimento in ciascuna attività potrà basarsi sulla percentuale di ricavi, sulla soglia prestabilita dei ricavi totali o su qualsivoglia collegamento a una specifica attività a prescindere dai ricavi ottenuti. I restanti emittenti (ovvero quelli non ancora esclusi dagli investimenti del Comparto) sono successivamente valutati dal Consulente per gli Investimenti in base, tra gli altri fattori, alla loro capacità di gestire i rischi e le opportunità associati alle pratiche di business conformi ai criteri ESG e alle loro credenziali di rischio e opportunità ESG, come il rispettivo quadro di leadership e governance, considerato essenziale per una crescita sostenibile, nonché alla capacità di gestire in modo strategico ed a lungo termine le questioni ESG e il loro possibile impatto sulla posizione finanziaria dell'emittente. Il Comparto applicherà anche i seguenti criteri ESG che, per le emissioni societarie, sono costituiti da un punteggio di uno o più punti, come definito dal punteggio ESG Controversies di MSCI, o i loro equivalenti, come stabilito di volta in volta dal Consulente per gli Investimenti (ulteriori dettagli sui criteri di attribuzione dei rating di MSCI sono disponibili sul sito web di MSCI, www.msci.com). Il Consulente per gli investimenti può utilizzare altri fornitori di dati e criteri per valutare le credenziali ESG e l'idoneità degli attivi cartolarizzati, come gli ABS e MBS. Il Comparto adotta un approccio "best in class" all'investimento sostenibile. Ciò significa che il Comparto seleziona gli emittenti migliori (da una prospettiva ESG) per ciascun settore di attività rilevante (senza esclusioni). Oltre il 90% degli emittenti dei titoli in cui il Comparto investe deve avere un rating ESG o essere stato analizzato per finalità ESG. In virtù della sua Policy ESG, il Comparto ha ridotto di almeno il 20% l'allocazione ai titoli sovrani rispetto all'Indice FTSE World Government Bond e all'Indice JP Morgan EMBI Global Diversified. Il Comparto non investirà nel quintile inferiore degli emittenti sovrani in base a una valutazione ESG dell'universo mondiale di titoli sovrani. Il rating ESG medio ponderato della quota societaria del Comparto sarà maggiore rispetto al rating ESG della quota societaria dell'indice ESG Reporting una volta eliminato dall'indice almeno il 20% dei titoli con rating più basso.
	LU2255698271	
	LU2261177500	
	LU2525721044	

Comparto	ISIN	
		Al fine di condurre tali analisi, il Consulente per gli investimenti potrà avvalersi delle informazioni fornite da Provider esterni di dati ESG, di modelli proprietari e di intelligence locale e potrà effettuare visite in loco. Il Comparto può acquisire un'esposizione limitata (anche, a titolo meramente esemplificativo, attraverso il ricorso a derivati, liquidità e strumenti assimilabili alla liquidità e azioni o quote di OIC, nonché valori mobiliari a reddito fisso (altrimenti noti come titoli di debito)) a emittenti con esposizioni non conformi ai criteri ESG descritti in precedenza. Per ulteriori dettagli sugli impegni ESG assunti dal Comparto, si rimanda all'informativa SFDR a pagina 101 del presente Prospetto informativo. Valuta di base Euro (EUR) Tipologia di Comparto Obbligazionario, a rendimento totale Utilizzo del Benchmark Il Comparto è gestito attivamente e il Consulente per gli Investimenti può selezionarne a propria discrezione gli investimenti. In tal senso, il Consulente per gli Investimenti farà riferimento all'Indice Bloomberg MSCI Euro Aggregate 1-3 Years Sustainable SRI (l'"Indice") per costituire il portafoglio del Comparto e per finalità di gestione dei rischi, per garantire che il rischio attivo (ovvero il grado di divergenza dall'Indice) assunto dal Comparto sia sempre allineato al suo obiettivo e alla sua politica d'investimento. Nella selezione dei titoli, il Consulente per gli Investimenti non è vincolato dai componenti o dalle ponderazioni dell'Indice. Al fine di cogliere opportunità d'investimento specifiche, il Consulente per gli Investimenti può altresì selezionare a propria discrezione titoli non inclusi nell'Indice. Ciononostante, gli elementi ESG dell'obiettivo e della politica d'investimento potrebbero limitare la divergenza fra le partecipazioni in portafoglio e i componenti dell'Indice. L'Indice ha lo scopo di consentire agli azionisti di operare un raffronto sulle performance del Comparto. Gli investitori possono utilizzare l'indice Bloomberg Euro-Aggregate 1-3 Years (80%) e l'indice Bloomberg Global Aggregate 1-3 Years (20%) (l'"Indice per il reporting in materia ESG") per valutare l'impatto della selezione ESG sull'universo d'investimento del Comparto. L'Indice per il reporting in materia ESG non è destinato ad essere utilizzato per costituire il portafoglio del Comparto, per finalità di gestione del rischio per monitorare il rischio attivo o per confrontare le performance del Comparto. Maggiori dettagli sono disponibili sul sito web del fornitore dell'indice: https://www.bloomberg.com/company/press/bloomberg-completes-fixed-income-indices-rebrand/.
BlackRock Sustainable Euro Corporate Bond Fund (da rinominare "BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund")	LU1908247056	Obiettivo d'investimento Il Comparto BlackRock Sustainable ESG Euro Corporate Bond Fund si prefigge di massimizzare il rendimento totale, in modo coerente con i principi dell'investimento incentrato sui fattori ambientali, sociali e di governance ("ESG"). Il Comparto cercherà di ridurre il suo profilo di emissione di anidride carbonica investendo in green bond, emittenti a basse emissioni ed emittenti impegnati nel percorso di decarbonizzazione. Il Comparto cercherà di investire almeno l'80% del suo patrimonio totale in valori mobiliari a reddito fisso e titoli correlati al reddito fisso (compresi derivati) di tipo investment grade, denominati in euro. Ove ritenuto opportuno, il Comparto investirà altresì in liquidità e strumenti quasi liquidi. I titoli a reddito fisso saranno emessi da società, governi e agenzie domiciliate in tutto il mondo ovvero offriranno esposizione a tali emittenti. Almeno il 50% dell'esposizione diretta e indiretta del Comparto al reddito fisso sarà rappresentata da titoli a reddito fisso non di Stato. Il Comparto intende effettuare Investimenti sostenibili compresi, a titolo non esaustivo, "green bond" (come definiti dalla metodologia proprietaria ispirata ai Green Bond Principles dell'International Capital Markets Association), e il 90% del patrimonio totale del Comparto sarà investito in conformità alla Policy ESG descritta più avanti e ai livelli indicati nella sua Informativa precontrattuale ai sensi dell'SFDR dell'Allegato H. Al fine di conseguire il relativo obiettivo d'investimento, il Comparto può investire fino al 20% del suo valore patrimoniale netto in ABS e MBS (di tipo investment grade o meno). Tra questi possono essere inclusi titoli di credito garantiti da attività, obbligazioni collateralizzate, obbligazioni garantite da ipoteca, titoli garantiti da ipoteche su immobili commerciali, credit linked note, condotti di investimento ipotecario immobiliare, titoli garantiti da ipoteche su immobili residenziali e obbligazioni sintetiche collateralizzate. Gli attivi sottostanti dei titoli ABS e MBS potranno comprendere prestiti, contratti di leasing o crediti (quali prestiti su carte di credito, automobilistici e studenteschi nel caso di titoli ABS e mutui commerciali e residenziali originati da un istituto finanziario regolamentato e autorizzato nel caso di titoli MBS). I titoli ABS e MBS in cui il Comparto investe potranno fare ricorso alla leva finanziaria per
	LU2026302278	
	LU1908247130	
	LU2298464004	
	LU2026301205	
	LU2384697590	
	LU2384697673	
	LU1908247213	
	LU1908247304	
	LU2525720822	

Comparto	ISIN	
		incrementare i rendimenti degli investitori. Taluni ABS possono essere strutturati utilizzando un derivato quale un credit default swap o un paniere di tali derivati per acquisire esposizione alle performance dei titoli emessi da vari emittenti senza che sia necessario investire direttamente in tali titoli. Si invitano gli investitori a leggere le informazioni sui rischi pertinenti riportate nella sezione “Considerazioni specifiche sui rischi”. Al fine di perseguire l'obiettivo e la politica d'investimento dichiarati, il Comparto investirà in strategie e strumenti di investimento diversi. Il Comparto si propone di sfruttare appieno la possibilità di investire in derivati (ivi compresi total return swap che hanno come sottostante valori mobiliari a reddito fisso e titoli correlati al reddito fisso) al fine di massimizzare i rendimenti. Eventuali criteri ESG cui si faccia riferimento in seguito si applicheranno unicamente ai titoli sottostanti i derivati utilizzati dal Comparto. L'esposizione del Comparto agli ABS e MBS non può superare il 20% del valore patrimoniale netto. L'esposizione del Comparto alle obbligazioni convertibili contingenti è limitata al 20% del valore patrimoniale netto. L'esposizione del Comparto ai Titoli di società in difficoltà non può superare il 10% del valore patrimoniale netto. Policy ESG Il Comparto applicherà i principali filtri di esclusione BlackRock per la regione EMEA e le <u>esclusioni previste dagli indici di riferimento UE allineati all'Accordo di Parigi.</u> Il Consulente per gli Investimenti adotterà anche una metodologia proprietaria per valutare gli investimenti in base alla misura in cui sono associati a fattori esterni positivi o negativi, ovvero a benefici o costi ambientali e sociali come stabilito dal Consulente per gli Investimenti. Il Consulente per gli Investimenti cercherà di aumentare l'esposizione agli investimenti che ritiene siano associati a fattori esterni positivi (ad es. emittenti a basse emissioni ed emittenti con credenziali ESG positive) mentre ridurrà l'esposizione a quelli che ritiene associati a fattori esterni negativi, (ad esempio, emittenti con maggiori emissioni di carbonio, emittenti con determinate pratiche commerciali controverse ed emittenti con credenziali ESG negative). La valutazione del livello di coinvolgimento in ciascuna attività può basarsi su una percentuale di ricavi, su una soglia prestabilita dei ricavi totali o su qualsivoglia collegamento a una specifica attività a prescindere dai ricavi ottenuti. I restanti emittenti (ovvero quelli non ancora esclusi dagli investimenti del Comparto) sono successivamente valutati dal Consulente per gli Investimenti in base, tra gli altri fattori, alla loro capacità di gestire i rischi e le opportunità associati alle pratiche di business conformi ai criteri ESG e alle loro credenziali di rischio e opportunità ESG, come il rispettivo quadro di leadership e governance, considerato essenziale per una crescita sostenibile, e la capacità di gestire in modo strategico a lungo termine le questioni ESG e il loro possibile impatto sulla posizione finanziaria dell'emittente. Il Comparto applicherà inoltre i seguenti criteri ESG che, per le emissioni societarie, sono costituiti da un punteggio pari o superiore a uno, secondo la metodologia ESG Controversies score di MSCI, o altro criterio equivalente di volta in volta definito dal Consulente per gli Investimenti (per maggiori informazioni relative alle metodologie di rating MSCI, si rimanda al sito Internet di MSCI all'indirizzo www.msci.com). Il Consulente per gli investimenti può utilizzare altri fornitori di dati e criteri per valutare le credenziali ESG e l'idoneità degli attivi cartolarizzati, come gli ABS e MBS. Il Comparto adotta un approccio “best in class” all'investimento sostenibile. Ciò significa che il Comparto seleziona gli emittenti migliori (da una prospettiva ESG) per ciascun settore di attività rilevante (senza esclusioni). Oltre il 90% degli emittenti dei titoli in cui il Comparto investe deve avere un rating ESG o essere stato analizzato per finalità ESG. Il rating ESG medio ponderato del Comparto sarà maggiore rispetto al rating ESG dell'Indice per il reporting in materia ESG, una volta eliminato dall'indice almeno il 20% dei titoli con rating più basso. Al fine di condurre tali analisi, il Consulente per gli Investimenti potrà avvalersi di dati forniti da Provider ESG esterni, modelli proprietari e intelligence locale, e potrà effettuare visite in loco. Il Comparto può acquisire un'esposizione limitata (anche, a titolo meramente esemplificativo, attraverso il ricorso a derivati, liquidità e strumenti assimilabili alla liquidità e azioni o quote di OIC, nonché valori mobiliari a reddito fisso (altrimenti noti come titoli di debito)) a emittenti con esposizioni non conformi ai criteri ESG descritti in precedenza. Per ulteriori dettagli sugli impegni ESG assunti dal Comparto, si rimanda all'informativa SFDR a pagina 101 del presente Prospetto informativo.

Comparto	ISIN	
		Valuta di Denominazione Euro (EUR) Tipologia di Comparto Obbligazionario, a rendimento totale Utilizzo del Benchmark Il Comparto è gestito attivamente e il Consulente per gli Investimenti può selezionarne a propria discrezione gli investimenti. In tal senso, il Consulente per gli Investimenti farà riferimento all'Indice Bloomberg MSCI Euro Corporate Sustainable SRI (l'“Indice”) per costituire il portafoglio del Comparto e per finalità di gestione dei rischi, per garantire che il rischio attivo (ovvero il grado di divergenza dall'Indice) assunto dal Comparto sia sempre allineato al suo obiettivo e alla sua politica d'investimento. Nella selezione dei titoli, il Consulente per gli Investimenti non è vincolato dai componenti o dalle ponderazioni dell'Indice. Al fine di cogliere opportunità d'investimento specifiche, il Consulente per gli Investimenti può altresì selezionare a propria discrezione titoli non inclusi nell'Indice. Ciononostante, gli elementi ESG dell'obiettivo e della politica d'investimento potrebbero limitare la divergenza fra le partecipazioni in portafoglio e i componenti dell'Indice. L'Indice ha lo scopo di consentire agli azionisti di operare un raffronto sulle performance del Comparto. Gli investitori possono utilizzare l'Indice Bloomberg Euro Corporate (80%) e l'indice Bloomberg Global Corporate (20%) (l'“Indice per il reporting in materia ESG”) per valutare l'impatto della selezione ESG sull'universo d'investimento del Comparto. L'Indice per il reporting in materia ESG non è destinato ad essere utilizzato per costituire il portafoglio del Comparto, per finalità di gestione del rischio per monitorare il rischio attivo o per confrontare le performance del Comparto.
BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund	LU1069250113	Livello previsto di effetto leva per il Comparto: 500650% del Valore Patrimoniale Netto. <u>Il presente Comparto presenta una più elevata leva finanziaria lorda rispetto a molti altri Comparti per via delle relative modalità di utilizzo degli strumenti finanziari derivati. Proprio per questo utilizzo il Comparto potrebbe presentare un effetto leva superiore ad altri Comparti che non coniugano una strategia di investimento diversificata con l'obiettivo di rimanere market neutral. In tale contesto la leva finanziaria viene calcolata come la somma dell'esposizione nozionale lorda creata dai derivati utilizzati.</u>
	LU1153524746	
	LU1153525040	
	LU1162516717	
	LU1122056838	
	LU2008562360	
	LU1069250972	
	LU1103452089	
	LU1069251277	
	LU1139081738	
	LU1069250626	
	LU1069250386	