

BlackRock Diversifying Fixed Income Fund Institutional 1 Distributing Unit Class EUR

FEBBRAIO 2021

Salvo altrimenti indicato, **Rendimento, Ripartizioni del portafoglio e informazioni sul Patrimonio netto si riferiscono al: 28/02/2021. Tutti gli altri dati al 10/03/2021.**

Per gli investitori in Italia. Si raccomanda agli investitori di leggere il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e il Prospetto informativo prima di effettuare qualsiasi investimento.

OBIETTIVO DEL FONDO

Il Fondo mira a fornire agli investitori un reddito semestrale, nonché a mantenere il capitale sul lungo periodo. Per raggiungere questo obiettivo, il Fondo investe in titoli a reddito fisso (RF) (ad es. obbligazioni) e titoli correlati a RF e, se ritenuto opportuno, investe in contanti e altri strumenti che comprendono, ma non si limitano a, altri fondi, strumenti del mercato monetario (SMM) (ossia titoli di debito a breve scadenza) e depositi. Investimenti in tali attività possono essere effettuati in modo diretto o indiretto. I titoli correlati a RF comprendono strumenti finanziari derivati (SFD) (ossia investimenti i cui prezzi si basano su una o più attività sottostanti). Si prevede che il Fondo acquisisca inizialmente esposizione a titoli a RF e correlati a RF in modo indiretto investendo in altri fondi e, nel tempo, aumenti l'investimento diretto del Fondo in titoli a RF e correlati a RF.

CRESCITA DI UN INVESTIMENTO DI 10.000 EUR DALLA DATA DI LANCIO



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Tutti i dati di performance mostrati sono nella valuta del Fondo ed includono i dividendi reinvestiti e sono al netto delle spese di gestione. I prezzi di vendita ed altre commissioni, tasse ed altri costi rilevanti pagati dall'investitore non sono inclusi nei calcoli.

PERIODO DI RENDIMENTO DI 12 MESI CALCOLATO DAL TERMINE DEL TRIMESTRE ANTECEDENTE ALLA DATA DI LANCIO

	31/12/2015- 31/12/2016	31/12/2016- 31/12/2017	31/12/2017- 31/12/2018	31/12/2018- 31/12/2019	31/12/2019- 31/12/2020	2020 Anno solare
Classe	N/A	N/A	N/A	N/A	0,11%	0,11%
Benchmark	N/A	N/A	N/A	N/A	-0,39%	-0,39%

Il rendimento della Categoria di Azioni è calcolato sulla base del Valore patrimoniale netto (NAV), con reinvestimento dei redditi, in EUR, al netto delle commissioni. Rendimento del benchmark indicato in EUR. I rendimenti non tengono conto del regime di tassazione applicabile agli investitori.

RENDIMENTO CUMULATIVO E ANNUALIZZATO

	Cumulativo (%)				Annualizzato (% annua)			
	1 mese	3 mesi	6 mesi	Da inizio anno	1 Anno	3 Anni	5 Anni	Dal lancio
Classe	-1,15%	-0,71%	1,41%	-1,50%	-1,56%	N/A	N/A	-0,52%
Benchmark	-0,05%	-0,13%	-0,25%	-0,09%	-0,43%	N/A	N/A	-0,42%
Quartile	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

Le cifre mostrate si riferiscono a rendimenti ottenuti in passato. I rendimenti ottenuti in passato non rappresentano un indicatore affidabile per risultati futuri e non devono essere l'unico fattore di scelta di un prodotto o di una strategia. Categoria di Azioni e rendimento del Benchmark indicati in EUR, il rendimento del Benchmark del fondo coperto è indicato in EUR. Il rendimento è indicato sulla base del Valore patrimoniale netto (NAV), con reinvestimento dei redditi lordi, ove applicabile. Il rendimento dell'investimento può aumentare o diminuire a causa di fluttuazioni di valuta se l'investimento è in una valuta diversa da quella utilizzata nel calcolo dei rendimenti ottenuti in passato. **Fonte:** BlackRock

Capitale a rischio. Tutti gli investimenti finanziari comportano un elemento di rischio. Di conseguenza, il valore dell'investimento e il reddito da esso derivante varieranno e l'importo inizialmente investito non potrà essere garantito.

PROFILO DI RISCHIO E RENDIMENTO

Rischio più basso Rendimenti tipicamente più bassi

Rischio più elevato Rendimenti tipicamente più elevati



INFORMAZIONI SUL FONDO

Classe di attivo	Obbligazionario
Categoria Morningstar	-
Data di lancio del Fondo	20/11/2019
Data di lancio della classe di azioni	20/11/2019
Valuta di base	EUR
Valuta della classe di azioni	EUR
Dimensione del Fondo (milioni)	95,28 EUR
Benchmark	3 Month Euribor Index
Domiciliazione	Irlanda
Tipologia	UCITS
ISIN	IE00BJ7WSB83
Codice Bloomberg	BRDFI11
Frequenza di distribuzione	
Investimento minimo iniziale	50.000.000

GESTORE

Fabrizio Coiai

LE 10 PRINCIPALI POSIZIONI IN PORTAFOGLIO

BLK GL HY ESG CR SC FD Z EUR HDG	18,95
ISHR JPM USD EM CRP BD EUR DIST	18,22
ISR ESG GL CRP BD D ACC EUR H (IE)	15,29
ISHARES FALLEN ANGELS HIGH Y EUR H	12,15
ISHR EM GOV BD IDX(IE) FLEX EUR HG	11,94
ISR ESG SC EUR CR BD ID FD FLX EUR	8,98
ISH US CORP BD IDX (IE) HD EUR ACC	4,09
TREASURY NOTE 0.875 11/15/2030	2,38
ISHARES EURO INF-LNK GOVT BD UCITS	2,00
ISHARES \$ TIPS UCITS ETF EUR HGD A	0,97
Totale	94,97

Posizioni soggette a modifiche

Rischi chiave: Le variazioni dei tassi d'interesse, del rischio di credito e/o dei livelli di insolvenze degli emittenti incideranno in modo rilevante sul rendimento dei titoli a reddito fisso. I titoli a reddito fisso non investment grade possono essere più sensibili alle variazioni di questi rischi rispetto ai titoli a reddito fisso con rating migliori. Declassamenti del rating, reali o solo potenziali, possono aumentare il livello di rischio.

(Continua a pagina 2)

Rischi chiave (continuazione): Nei paesi emergenti in generale si possono verificare problemi economici o politici più frequenti rispetto alle economie sviluppate. Altri fattori influenti comprendono un maggior "rischio di liquidità", restrizioni all'investimento o al trasferimento di beni patrimoniali, ritardi o inadempienze nella consegna di titoli o nell'effettuazione di pagamenti al Fondo. I derivati potrebbero essere molto sensibili a cambiamenti di valore delle attività sulle quali si basano e possono amplificare la portata di perdite e guadagni, portando a variazioni più ampie del valore del Fondo. L'impatto sul Fondo può risultare maggiore quando l'utilizzo di derivati è ampio o complesso. Questa Categoria di Azioni può distribuire dividendi o prelevare spese dal capitale. Mentre ciò potrebbe consentire la distribuzione di un reddito maggiore, può anche ridurre il valore della partecipazione detenuta e influire sul potenziale di crescita del capitale nel lungo termine.

SETTORI

	Fondo	Benchmark	+/-
Funds	59,81	0,00	59,81
ETFs	31,34	0,00	31,34
Governo	6,76	0,00	6,76
Liquidità e/o derivati	2,09	100,00	-97,91

Determinate circostanze (incluse differenze temporali fra le date di negoziazione e regolamento dei titoli acquistati dal fondo) possono comportare ponderazioni negative e/o il ricorso a taluni strumenti finanziari, inclusi i derivati, che possono essere usati per accrescere o ridurre l'esposizione di mercato e/o la gestione del rischio. Le allocazioni sono soggette a modifiche.

CARATTERISTICHE DEL PORTAFOGLIO

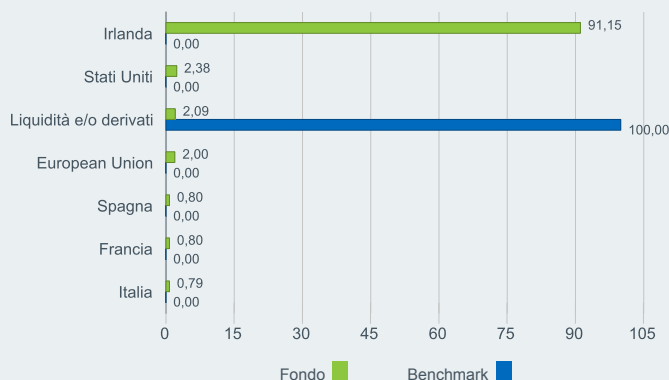
Duration effettiva (anni)	4,71
Duration modificata	6,32
Vita media ponderata (WAL) nominale	9,08 anni
Rendimento minimo (%)	2,47

COMMISSIONI E SPESE

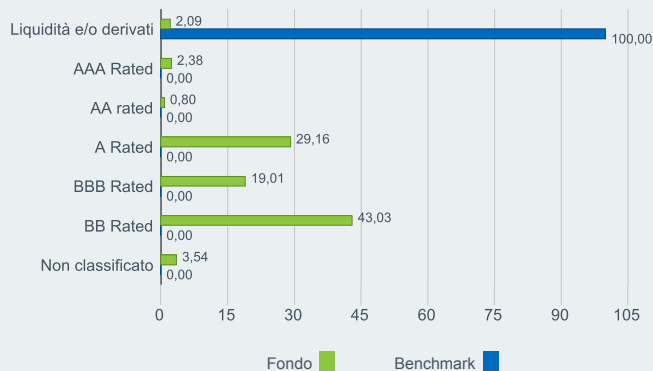
Commissione d'ingresso	0,00%
Spese di rimborso	
Spese correnti stimate	0,26%
Commissione annuale di gestione	0,50%
Commissioni legate al rendimento	0,00%

L'importo delle spese correnti qui riportato rappresenta una stima delle spese su base annua. Si utilizza una stima poiché si tratta di un Fondo (o di una categoria di quote) avviato(a) di recente o il cui lancio è avvenuto durante il periodo di rendicontazione.

ESPOSIZIONE GEOGRAFICA (%)



RATING DI CREDITO (%)



+353 1612 3394

blackrock.transfer.agency@
jpmorgan.com

www.blackrock.it

INFORMAZIONI IMPORTANTI:

Informazioni normative: Pubblicato da BlackRock Investment Management (UK) Limited (autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority (Autorità di vigilanza finanziaria)). Sede legale: 12 Throgmorton Avenue, London, EC2N 2DL. Registrata in Inghilterra con il n. 2020394. Tel: 020 7743 3000. A vostra tutela, abitualmente le telefonate vengono registrate. BlackRock è un nome commerciale di BlackRock Investment Management (UK) Limited. Il fondo è un comparto di BlackRock UCITS Funds (il "Fondo"). Il fondo è organizzato ai sensi della legge irlandese e autorizzato dalla Banca Centrale d'Irlanda quale OICVM ai fini dei Regolamenti OICVM. L'investimento nel/i comparto/i è aperto esclusivamente ai "titolari qualificati", come stabilito nel prospetto del Fondo. Tutte le decisioni di investimento si devono basare unicamente sulle informazioni contenute nel Prospetto informativo della Società, nel Documento contenente informazioni chiave per gli investitori e nelle relazioni semestrali con bilancio non certificato e/o relazioni annuali con bilancio certificato più recenti. Prospetti, Documenti contenenti informazioni chiave per gli investitori e moduli di domanda potrebbero non essere disponibili per gli investitori in alcune giurisdizioni in cui il Fondo non è stato autorizzato. © 2021 BlackRock, Inc. Tutti i diritti riservati. BLACKROCK, BLACKROCK SOLUTIONS, iSHARES, BUILD ON BLACKROCK, SO WHAT DO I DO WITH MY MONEY e il logo i stilizzato sono marchi registrati e non registrati di BlackRock, Inc. o di sue controllate negli Stati Uniti e in altri paesi. Tutti gli altri marchi commerciali appartengono ai rispettivi proprietari.

BLACKROCK®

GLOSSARIO

Spese correnti: rappresentano tutte le spese annuali e gli altri pagamenti prelevati dal fondo.

Classificazione per quartile: classifica i fondi in quattro gruppi di uguale numerosità in base alla loro performance in uno specifico intervallo di tempo per ciascun settore di Morningstar. Nel primo quartile figura il 25% dei fondi con le migliori performance, mentre il quarto include il 25% dei fondi con i risultati più deludenti.

Indicatore sintetico di rischio e rendimento (SRRl): è un valore basato sulla volatilità del fondo, che fornisce un'indicazione del profilo di rischio e rendimento complessivo del Fondo.

Commissioni legate al rendimento: subordinate ad un High Water Mark, sono addebitate sui rendimenti conseguiti dal Fondo che superano il parametro di riferimento per le commissioni legate al rendimento. Per maggiori informazioni, consultare il Prospetto.

CARATTERISTICHE DI SOSTENIBILITÀ

Le Caratteristiche di Sostenibilità possono aiutare gli investitori a integrare considerazioni non finanziarie di sostenibilità nel loro processo di investimento. Questi parametri consentono agli investitori di valutare i fondi sulla base dei loro rischi e delle loro opportunità ambientali, sociali e di governance (ESG). Questa analisi può fornire una visione approfondita dell'efficacia della gestione e delle prospettive finanziarie a lungo termine di un fondo.

I parametri illustrati di seguito sono forniti unicamente a fini di trasparenza e informazione. L'esistenza di un rating ESG non è indicativa dell'eventualità che i fattori ESG siano integrati in un fondo o delle modalità di tale integrazione. I parametri si basano sui rating MSCI ESG attribuiti ai fondi e, salvo diversa previsione contenuta nella documentazione e nell'obiettivo di investimento di un fondo, non modificano l'obiettivo di investimento di un fondo né limitano l'universo di investimento del fondo, e non vi è alcuna indicazione che un fondo adotti strategie di investimento incentrate su fattori ESG o su impatti, ovvero criteri di esclusione. Per ulteriori informazioni sulla strategia di investimento del fondo, consultare il prospetto del fondo.

Rating MSCI ESG attribuito a fondi (AAA-CCC)	BBB	Punteggio di qualità MSCI ESG (0-10)	4,55
Punteggio di qualità MSCI ESG - Percentile nella categoria	-	Copertura % MSCI ESG	72,49%
Classificazione globale Lipper dei fondi	-	Intensità Media Ponderata di Carbonio di MSCI (tonnellate di CO2/VENDITE IN \$M)	439,80
Fondi per categoria	-		

Tutti i dati sono ricavati da rating MSCI ESG attribuiti al Fondo al **05-Feb-2021**, in base alle partecipazioni detenute al **31-Jul-2020**. Pertanto, le caratteristiche di sostenibilità del fondo possono di volta in volta discostarsi dai rating MSCI ESG attribuiti ai fondi.

Per l'inclusione nei rating MSCI ESG attribuiti ai fondi, il 65% della ponderazione lorda del fondo deve provenire da titoli valutati da MSCI ESG Research (alcune posizioni in contanti e altre tipologie di attività ritenute da MSCI non rilevanti ai fini dell'analisi ESG vengono rimosse prima del calcolo della ponderazione lorda di un fondo; i valori assoluti di posizioni short sono inclusi, ma sono considerati non valutati), la data delle partecipazioni del fondo deve essere inferiore a un anno e il fondo deve possedere almeno dieci titoli. Per i fondi lanciati di recente, le caratteristiche di sostenibilità sono generalmente disponibili sei mesi dopo il lancio.

GLOSSARIO ESG:

Rating MSCI ESG attribuito a fondi (AAA-CCC): il rating MSCI ESG rappresenta una mappatura diretta dei Punteggi di qualità ESG tradotti in categorie di rating in lettere (ad es. AAA = 8,6-10). I rating ESG sono suddivisi nelle categorie Leader (AAA, AA), Intermedi (A, BBB, BB) e Ritardatari (B, CCC).

Punteggio di qualità MSCI ESG - Percentile nella categoria: percentile ESG del fondo rispetto alla sua categoria Lipper.

Classificazione globale Lipper dei fondi: categoria del fondo secondo la definizione della Classificazione globale Lipper.

Fondi per categoria: numero di fondi della relativa categoria secondo la Classificazione globale Lipper con copertura ESG.

Punteggio di qualità MSCI ESG (0-10): il Punteggio di qualità MSCI ESG (0-10) per i fondi è calcolato utilizzando la media ponderata dei punteggi ESG delle partecipazioni del fondo. Il Punteggio tiene anche conto del trend dei rating ESG delle partecipazioni e dell'esposizione del fondo a partecipazioni della categoria dei ritardatari. MSCI valuta le partecipazioni sottostanti in base alla loro esposizione a 35 rischi ESG specifici del settore e alla loro capacità di gestire tali rischi rispetto alle omologhe.

Copertura % MSCI ESG: percentuale delle partecipazioni di un fondo che dispongono di dati con rating MSCI ESG.

Intensità Media Ponderata di Carbonio di MSCI (tonnellate di CO2/VENDITE IN \$M): misura l'esposizione di un fondo alle società ad alta intensità di carbonio. Questo dato rappresenta le emissioni di gas serra stimate per ogni milione di \$ di vendite tra tutte le partecipazioni del fondo. Ciò permette di confrontare fondi di dimensioni diverse.

INFORMAZIONI IMPORTANTI:

Alcune informazioni contenute nel presente documento (le "Informazioni") sono state fornite da MSCI ESG Research LLC, una RIA ai sensi dell'Investment Advisers Act del 1940, e possono includere dati delle sue affiliate (tra cui MSCI Inc. e le sue controllate ("MSCI")) o di fornitori terzi (ognuno dei quali è denominato "Fornitore di informazioni") e non possono essere riprodotte o ridiffuse in parte o in toto senza previa autorizzazione scritta. Le Informazioni non sono state inviate alla SEC statunitense o a qualsiasi altra autorità di regolamentazione, né hanno ricevuto l'approvazione da parte loro. Le Informazioni non possono essere utilizzate per creare opere derivate, o in relazione ad esse, né costituiscono un'offerta di acquisto o vendita, o una promozione o raccomandazione di qualsiasi titolo, strumento finanziario o prodotto o strategia di trading, né devono essere considerate come indicazione o garanzia di prestazioni, analisi, previsioni o previsioni future. Alcuni fondi possono essere basati o collegati agli indici MSCI, e MSCI può essere compensata in base alle attività del fondo gestite o ad altre misure. MSCI ha creato una barriera informativa tra la ricerca sugli indici azionari e alcune Informazioni. Nessuna delle Informazioni in sé e per sé può essere utilizzata per determinare quali titoli acquistare o vendere o quando acquistarli o venderli. Le Informazioni sono fornite "così come sono" e l'utente delle Informazioni si assume l'intero rischio di qualsiasi uso che possa fare o permettere di fare delle Informazioni. Né MSCI ESG Research né le Parti dell'Informazione rilasciano dichiarazioni o garanzie esplicite o implicite (che sono espressamente negate), né si assumono la responsabilità per eventuali errori od omissioni nelle Informazioni, o per eventuali danni ad esse correlati. Quanto sopra non esclude o limita alcuna responsabilità che non possa essere esclusa o limitata dalla legge applicabile.