

# BSF Global Real Asset Securities Fund

## Classe E2 Euro

### BlackRock Strategic Funds

Salvo altrimenti indicato, Rendimento, Ripartizioni del portafoglio e informazioni sul Patrimonio netto si riferiscono al: 28-feb-2025. Tutti gli altri dati al 10-mar-2025.

Il presente documento costituisce materiale promozionale. Destinato a investitori nel Italia. Si raccomanda agli investitori di leggere il documento KIID/PRIIP e il prospetto prima di investire, e di fare riferimento a quest'ultimo per conoscere l'elenco esaustivo dei rischi del fondo.

#### OBIETTIVO DEL FONDO

- Il Fondo mira a conseguire un rendimento sull'investimento mediante una combinazione di incremento di capitale e reddito sulle attività del Fondo.
- Il Fondo cercherà di conseguire questo obiettivo investendo a livello globale almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli azionari e titoli correlati ad azioni di società che svolgono la loro attività economica prevalente nei settori immobiliare e delle infrastrutture. I titoli correlati ad azioni possono includere strumenti finanziari derivati (SFD) (ossia contratti il cui valore si basa su una o più attività sottostanti).
- Il patrimonio complessivo del Fondo sarà investito in conformità alla sua Politica ambientale, sociale e di governance (ESG) descritta nel prospetto. Per ulteriori dettagli, consultare la sezione Politica ESG e utilizzo dell'Indice di riferimento del Fondo, come indicato nel prospetto.

#### INDICATORE DI RISCHIO

##### Rischio più basso

Rendimenti tipicamente più bassi

##### Rischio più elevato

Rendimenti tipicamente più elevati



**CAPITALE A RISCHIO:** Il valore degli investimenti e il reddito da essi derivante sono soggetti a oscillazioni al rialzo o al ribasso e non sono garantiti. L'investitore potrebbe non recuperare l'importo inizialmente investito.

#### RISCHI CHIAVE:

- Il rischio di investimento è concentrato in settori, paesi, valute o società specifiche. Ciò implica che il Fondo è più sensibile a qualsiasi evento localizzato di natura economica, politica, normativa, di mercato o legato alla sostenibilità.
- Il valore delle azioni e dei titoli correlati ad azioni può essere influenzato dall'andamento giornaliero dei mercati azionari, da fattori politici, dalle notizie economiche, dagli utili societari e da eventi aziendali importanti.
- Gli investimenti in titoli immobiliari possono essere influenzati dall'andamento generale dei mercati azionari e del settore immobiliare. In particolare, le variazioni dei tassi d'interesse possono incidere sul valore degli immobili in cui investe una società immobiliare.
- I derivati potrebbero essere molto sensibili alle variazioni di valore dell'attività sottostante e possono aumentare l'entità delle perdite e dei guadagni, con conseguenti maggiori fluttuazioni del valore del Fondo. L'impatto sul Fondo può risultare maggiore quando i derivati sono utilizzati in modo ampio o complesso.
- Gli investimenti in titoli del settore delle infrastrutture sono soggetti a questioni legate all'ambiente o alla sostenibilità, all'imposizione fiscale, alle normative nazionali, ai prezzi, all'offerta e alla concorrenza.
- Rischio legato alla crescita del capitale: Il Fondo può perseguire strategie d'investimento che utilizzano strumenti derivati al fine di generare reddito, il che può avere l'effetto di ridurre il capitale e il potenziale di crescita del capitale a lungo termine, nonché di aumentare le eventuali perdite di capitale.
- Il Fondo punta a escludere le società che svolgono determinate attività non conformi ai criteri ESG. Tale screening ESG può ridurre l'universo d'investimento potenziale e ciò può influire negativamente sul valore degli investimenti del Fondo rispetto a un fondo che non operi tale screening.
- Rischio di controparte: L'insolvenza di un qualsiasi istituto che fornisce servizi quali la custodia delle attività o che agisce come controparte di derivati o altri strumenti può esporre il Fondo a perdite finanziarie.

#### GIUDIZI\*\*



#### INFORMAZIONI SUL FONDO

**vincolante<sup>††</sup>:** FTSE EPRA/Nareit Developed Dividend+ Index (50%) and FTSE Global Developed Core Infrastructure 50/50 Index (50%)

**Classe di attivo:** Azionario

**Data di lancio del Fondo:** 30-nov-2017

**Data di lancio della Categoria di azioni:** 30-nov-2017

**Valuta della classe di azioni:** EUR

**Utilizzo dei dividendi:** Ad Accumulazione

**Attività nette del Fondo (M):** 1.094,50 USD

**Categoria Morningstar:** Other Equity

**Classificazione SFDR:** Articolo 8

**Domiciliazione:** Lussemburgo

**ISIN:** LU1669036888

**Società di gestione:** BlackRock (Luxembourg) S.A.

#### COMMISSIONI E SPESE

**Commissione annuale di gestione:** 1,20%

**Spese correnti:** 2,03%

**Commissioni legate al rendimento:** 0,00%

#### INFORMAZIONI SULLE NEGOZIAZIONI

**Frequenza di negoziazione:** Giornaliera

**Regolamento:** Data negoziazione + 3 giorni

#### CARATTERISTICHE DEL PORTAFOGLIO

**Rapporto prezzo/valore contabile:** 1,15x

**Rapporto prezzo/utigli:** 18,93x

**Deviazione standard (3 anni):** 13,34

**Beta 3 anni:** 0,89

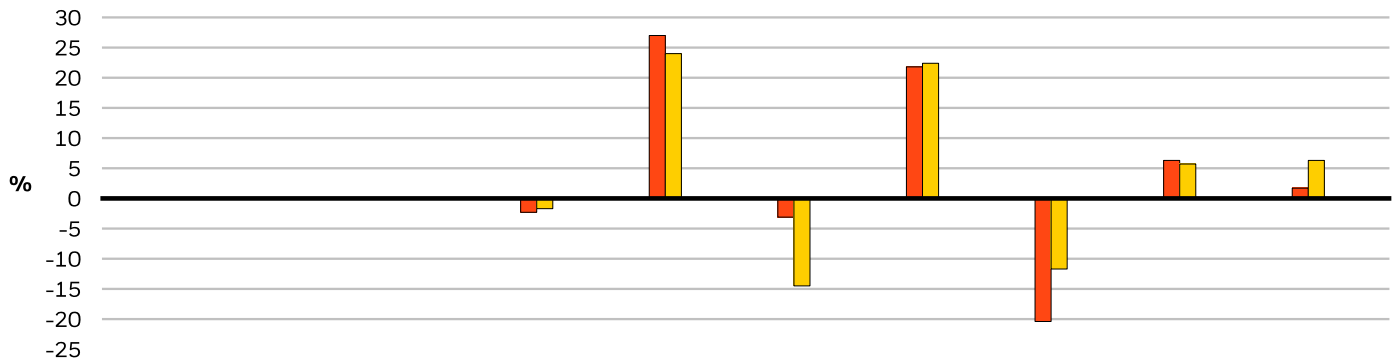
**Numero di titoli:** 56

#### GESTORE

James Wilkinson

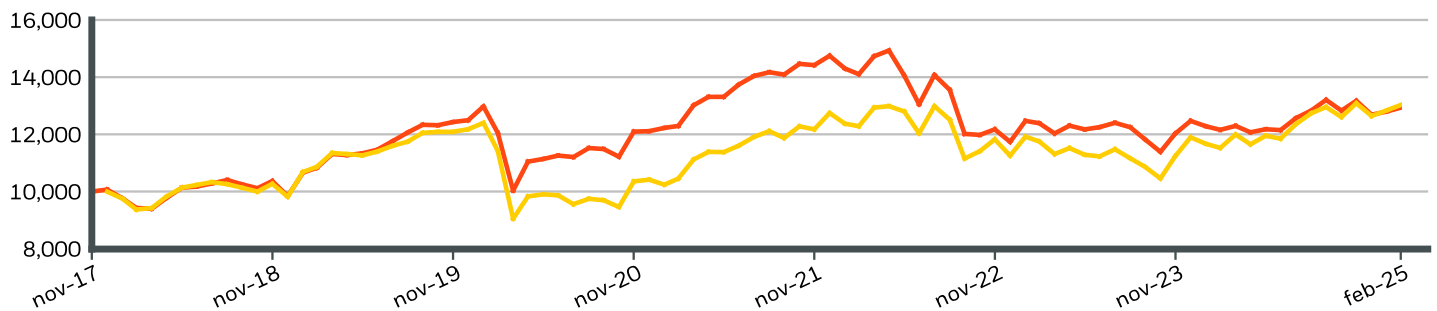
Benjamin Tai

#### PERFORMANCE ANNO CIVILE



	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
<b>Classe</b>	-	-	-	-2,25	26,97	-3,07	21,78	-20,42	6,25	1,74
<b>vincolante<sup>11</sup></b>	-	-	-	-1,74	24,03	-14,50	22,39	-11,69	5,69	6,29

#### CRESCITA DI IPOTETICI 10.000 EUR DAL LANCIO



#### RENDIMENTO CUMULATIVO E ANNUALIZZATO

	CUMULATIVO (%)					ANNUALIZZATO (% annua)		
	1 mese	3 mesi	6 mesi	Da inizio anno	1 Anno	3 Anni	5 Anni	Dal lancio
<b>Classe</b>	1,05	-1,82	0,79	1,95	6,38	-2,84	1,43	3,61
<b>vincolante<sup>11</sup></b>	1,45	-0,47	2,27	3,04	13,03	1,97	2,67	3,71

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 USD. 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

■ Classe BSF Global Real Asset Securities Fund Classe E2 Euro  
■ vincolante<sup>11</sup> FTSE EPRA/Nareit Developed Dividend+ Index (50%) and FTSE Global Developed Core Infrastructure 50/50 Index (50%)

#### Contatti

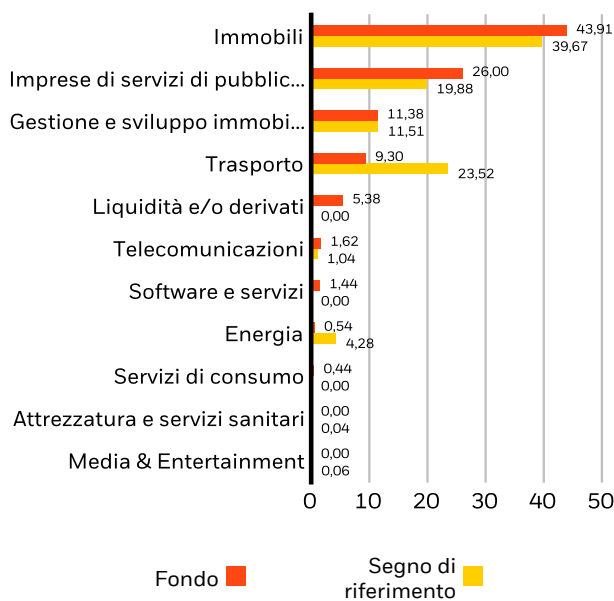
For EMEA: +44 (0) 20 7743 3300 • [www.blackrock.com](http://www.blackrock.com) • [investor.services@blackrock.com](mailto:investor.services@blackrock.com)

#### LE 10 PRINCIPALI POSIZIONI IN PORTAFOGLIO

NATIONAL GRID PLC	4,08%
SBA COMMUNICATIONS REIT CORP CLASS	3,18%
VONOVIA SE	3,12%
TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS	2,89%
LINEAGE INC	2,74%
ASSURA REIT PLC	2,68%
AVALONBAY COMMUNITIES REIT INC	2,66%
IRON MOUNTAIN INC	2,61%
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	2,61%
UNITE GROUP PLC	2,58%
<b>Totale del portafoglio</b>	<b>29,15%</b>

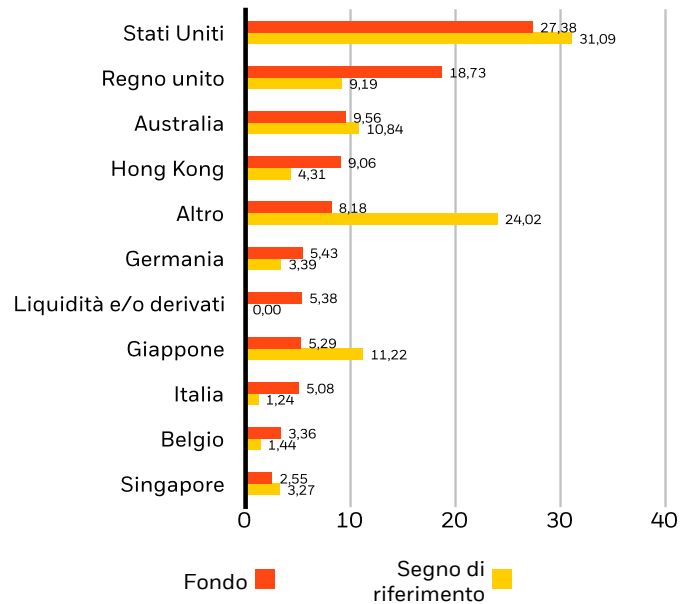
Posizioni soggette a modifiche

#### SETTORI (%)



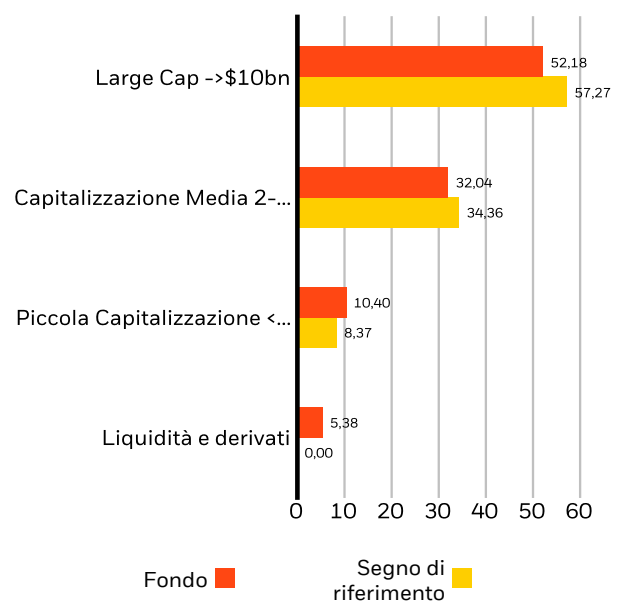
Determinate circostanze (incluse differenze temporali fra le date di negoziazione e regolamento dei titoli acquistati dal fondo) possono comportare ponderazioni negative e/o il ricorso a taluni strumenti finanziari, inclusi i derivati, che possono essere usati per accrescere o ridurre l'esposizione di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

#### ESPOSIZIONE GEOGRAFICA (%)



Le allocazioni sono soggette a modifiche. Fonte: BlackRock

#### CAPITALIZZAZIONE DI MERCATO (%)



Le allocazioni sono soggette a modifiche. Fonte: BlackRock

**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.

<b>Copertura % MSCI ESG</b>	96,00%	<b>Rating MSCI ESG attribuito a fondi (AAA-CCC)</b>	AA
<b>Punteggio di qualità MSCI ESG - Percentile nella categoria</b>	85,75%	<b>Punteggio di qualità MSCI ESG (0-10)</b>	7,60
<b>Fondi per categoria</b>	5.374	<b>Classificazione globale Lipper dei fondi</b>	Equity Global
<b>Copertura % sull'Intensità Media Ponderata di Carbonio di MSCI</b>	96,45%	<b>Intensità Media Ponderata di Carbonio di MSCI (tonnellate di CO2/VENDITE IN \$M)</b>	262,67

Tutti i dati sono ricavati da rating MSCI ESG attribuiti a fondi al **20-gen-2025**, in base alle partecipazioni detenute al **30-set-2024**. 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% (o il 50% per i fondi obbligazionari e i fondi comuni monetari) della ponderazione lorda del fondo deve provenire da titoli sottoposti a valutazione ESG da parte di 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.

**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.

**Contatti**

For EMEA: +44 (0) 20 7743 3300 • [www.blackrock.com](http://www.blackrock.com) • [investor.services@blackrock.com](mailto:investor.services@blackrock.com)

#### GLOSSARIO

**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 (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.

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

**Intensità Media Ponderata di Carbonio di MSCI (tonnellate di CO<sub>2</sub>/ 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.

**Classificazione SFDR: Articolo 8:** Prodotti che promuovono caratteristiche ambientali o sociali e buone pratiche di governance.

**Articolo 9:** Prodotti il cui obiettivo è l'investimento sostenibile e che seguono buone pratiche di governance. **Altro:** Prodotti che non soddisfano i criteri di cui all'Articolo 8 o 9.

**Rapporto prezzo/utili:** multiplo di valutazione che confronta la quotazione azionaria corrente di una società con il suo utile per azione nell'esercizio finanziario in corso e si calcola dividendo la quotazione azionaria corrente per l'utile per azione corrente.

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

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

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

**Copertura % sull'Intensità Media Ponderata di Carbonio di MSCI:** percentuale delle partecipazioni del fondo per le quali sono disponibili dati sull'Intensità di Carbonio di MSCI. Il parametro Intensità Media Ponderata di Carbonio di MSCI è indicato per i fondi con qualsiasi copertura. I fondi con bassa copertura potrebbero non rappresentare appieno le caratteristiche di carbonio del fondo a causa della mancanza di copertura.

**Rapporto prezzo/valore contabile:** rappresenta il rapporto fra il prezzo di chiusura corrente dell'azione e il valore contabile per azione dell'ultimo trimestre.

#### Contatti

## INFORMAZIONI IMPORTANTI:

Il Morningstar Medalist Rating™ è una sintesi delle analisi prospettiche di Morningstar sulle strategie d'investimento basata su una scala di rating composta da Gold, Silver, Bronze, Neutral e Negative. I rating indicano quali investimenti, secondo il giudizio di Morningstar, potrebbero nel tempo sovraperformare un indice rilevante o la media del gruppo di riferimento su una base corretta per il rischio. Gli analisti assegnano i rating dei tre pilastri (Persone, Società e Processo) vengono in base alla valutazione qualitativa effettuata, sotto la supervisione dell'Analyst Rating Committee, e in seguito monitorati e rivisti almeno ogni 14 mesi. Per informazioni più dettagliate su questi rating e sulla metodologia, si prega di consultare il sito [global.morningstar.com/managerdisclosures](http://global.morningstar.com/managerdisclosures). I rating non sono dichiarazioni di fatto, né valutazioni del credito o del rischio. Il rating (i) non deve essere utilizzato come unica base per la valutazione di un prodotto d'investimento, (ii) comporta rischi ignoti che possono tradursi in prospettive non realizzate o in un esito diverso da quanto previsto, (iii) non ha la garanzia di essere basato su ipotesi complete o accurate, (iv) comporta il rischio che l'obiettivo di rendimento non venga raggiunto a causa di cambiamenti imprevedibili riguardanti la gestione, la tecnologia, lo sviluppo economico, l'andamento dei tassi d'interesse, i costi operativi e/o dei materiali, la concorrenza, le leggi di vigilanza, i tassi di cambio, le aliquote fiscali e/o i cambiamenti delle condizioni politiche e sociali, e (v) non deve essere considerato un'offerta o una sollecitazione all'acquisto o alla vendita del prodotto d'investimento.

**Messaggio Promozionale:** Prima dell'adesione leggere il Prospetto e il PRIIPs KID disponibili su <http://www.blackrock.com/it>, che contengono una sintesi dei diritti degli investitori.

Publicato da BlackRock (Netherlands) B.V. BlackRock (Netherlands) B.V. è autorizzata e disciplinata dall'Autorità per i mercati finanziari olandese. Sede legale: Amstelplein 1, 1096 HA, Amsterdam - Tel.: 020 – 549 5200 - Tel.: 31-20-549-5200. Iscrizione al Registro delle Imprese n. 17068311. A tutela dell'utente le telefonate potranno essere registrate.

**In Italia:** Per informazioni sui diritti degli investitori e su come presentare reclami, visitare <https://www.blackrock.com/corporate/compliance/investor-right> disponibile in italiano.

BlackRock Strategic Funds (BSF) è una società d'investimento di tipo aperto costituita e domiciliata in Lussemburgo, disponibile per la vendita esclusivamente in determinate giurisdizioni. Non è consentita la vendita di BSF negli Stati Uniti o a soggetti statunitensi. Le informazioni di prodotto riguardanti BSF non devono essere pubblicate negli Stati Uniti. BlackRock Investment Management (UK) Limited è il Distributore principale di BSF e può interrompere il marketing in qualsiasi momento. Nel Regno Unito, le sottoscrizioni di BSF sono valide solo se effettuate sulla base del Prospetto informativo aggiornato, delle relazioni finanziarie più recenti e del Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori; nel SEE e in Svizzera, le sottoscrizioni di BSF sono valide solo se effettuate sulla base del Prospetto informativo aggiornato, delle relazioni finanziarie più recenti e del Documento contenente le informazioni chiave per i prodotti d'investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati (PRIIPs KID) che sono disponibili in lingua locale nelle giurisdizioni in cui il prodotto è registrato per la commercializzazione; questi sono disponibili sul sito [www.blackrock.com](http://www.blackrock.com) nelle pagine dei prodotti pertinenti. I Prospetti, i Documenti contenenti le Informazioni Chiave per gli Investitori, il PRIIPs KID e i moduli di richiesta potrebbero non essere disponibili per gli investitori in alcune giurisdizioni in cui il Fondo in questione non è stato autorizzato. Gli investitori devono comprendere tutte le caratteristiche dell'obiettivo del fondo prima di investire; se applicabile, ciò include le informazioni sostenibili e le caratteristiche sostenibili del fondo, come indicato nel prospetto informativo, che può essere consultato sul sito [www.blackrock.com](http://www.blackrock.com) nelle pagine dei prodotti rilevanti per il luogo in cui il fondo è registrato per la vendita. Per informazioni sui diritti degli investitori e su come presentare reclami, visitare <https://www.blackrock.com/corporate/compliance/investor-right> disponibile in lingua locale nelle giurisdizioni in cui il prodotto è registrato per la commercializzazione.

Il presente documento non è destinato - e non deve essere inteso come messaggio promozionale rivolto - a persone residenti negli Stati Uniti, in Canada o in qualsiasi provincia o territorio appartenente agli Stati Uniti o al Canada, né a soggetti residenti in paesi in cui le azioni delle Società/Fondi non sono autorizzate o registrate per la distribuzione o in cui il Prospetto non è stato depositato presso le competenti autorità locali. Le azioni delle Società/Fondi non possono essere acquistate, appartenere o essere detenute da un piano ERISA.

Qualsiasi ricerca riportata nel presente documento è stata fornita e potrebbe essere stata eseguita da BlackRock per finalità interne. I risultati di tale ricerca sono resi disponibili esclusivamente in via accessoria. Le opinioni espresse non costituiscono una consulenza all'investimento o di altro tipo e sono soggette a variazioni. Esse non riflettono necessariamente le opinioni di qualsiasi società del Gruppo BlackRock o di qualsiasi parte dello stesso e non se ne garantisce l'accuratezza.

Il presente documento viene fornito unicamente a scopo informativo e non costituisce un'offerta o un invito a investire nei fondi BlackRock né è stato preparato in relazione a una qualsiasi di tali offerte.

**iShares® e BlackRock® sono marchi commerciali registrati di BlackRock, Inc. o di società controllate negli Stati Uniti e in altre parti del mondo.**

**©2025 BlackRock (Netherlands) B.V. Numero di iscrizione al registro delle imprese 17068311. Tutti i diritti riservati. Le telefonate possono essere controllate o registrate.**

**©2025 BlackRock Investment Management (UK) Limited. Numero di iscrizione al registro delle imprese 00796793. Tutti i diritti riservati. Le telefonate possono essere controllate o registrate.**

**©2025 BlackRock, Inc. Tutti i diritti riservati. BLACKROCK, BLACKROCK SOLUTIONS e iSHARES, sono marchi registrati o non registrati di BlackRock, Inc. o società consociate o affiliate negli Stati Uniti o altrove. Tutti gli altri marchi appartengono ai rispettivi proprietari.**

## Contatti

For EMEA: +44 (0) 20 7743 3300 • [www.blackrock.com](http://www.blackrock.com) • [investor.services@blackrock.com](mailto:investor.services@blackrock.com)