

BlackRock®

Stay active

Il valore della flessibilità
nel Fixed Income

COMUNICAZIONE DI MARKETING.
A USO ESCLUSIVO DI INVESTITORI PROFESSIONALI
ED INTERMEDIARI QUALIFICATI.

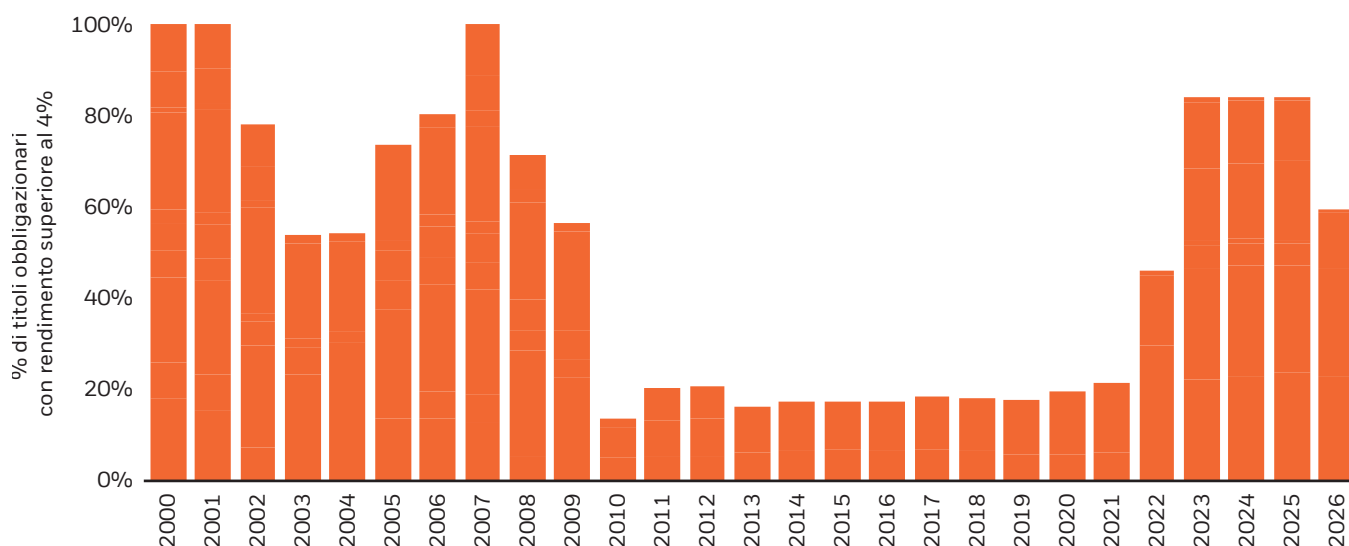


Il valore della flessibilità nel Fixed Income

Dopo anni caratterizzati da livelli di rendimento contenuti, il fixed income è tornato a offrire un contributo significativo alla costruzione di portafoglio. Il rialzo dei tassi di interesse ha infatti riportato il reddito al centro delle opportunità di investimento, rendendo l'asset class nuovamente attrattiva per gli investitori.

L'aumento dei tassi ha ridefinito l'universo obbligazionario, con una parte significativa dei titoli che presenta oggi livelli di rendimento più elevati rispetto al recente passato. Questo ha riaperto opportunità che erano rimaste a lungo inesprese, rafforzando il ruolo del fixed income come fonte di reddito all'interno dei portafogli.

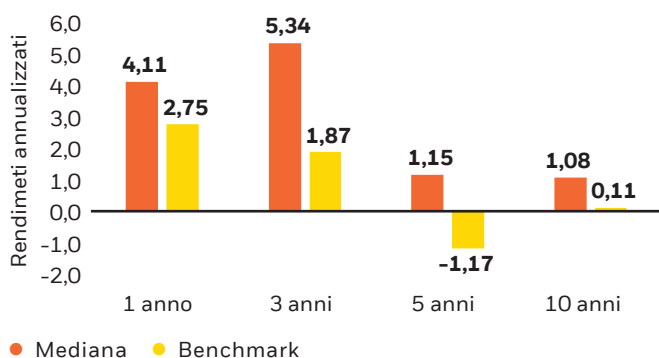
La nuova era del reddito fisso: oltre il 60% dei titoli obbligazionari con un rendimento maggiore del 4%



Fonte: BlackRock Investment Institute, su dati LSEG Datastream, febbraio 2026. Nota: le barre rappresentano i pesi per capitalizzazione di mercato degli attivi con un rendimento medio annuo superiore al 4% in un universo selezionato che rappresenta circa il 70% del Bloomberg Multiverse Bond Index.

Allo stesso tempo, il quadro macroeconomico si è fatto più articolato. Dinamiche inflattive, politiche monetarie divergenti e tensioni geopolitiche contribuiscono a rendere i mercati meno lineari e più soggetti a variazioni nel tempo. Questa maggiore complessità si traduce in un'evoluzione dell'universo obbligazionario stesso: le differenze tra strumenti, emittenti e segmenti risultano oggi più marcate, rendendo i risultati sempre più legati alle specifiche scelte di allocazione.

Sovraperformance delle strategie obbligazionarie flessibili su diversi orizzonti temporali



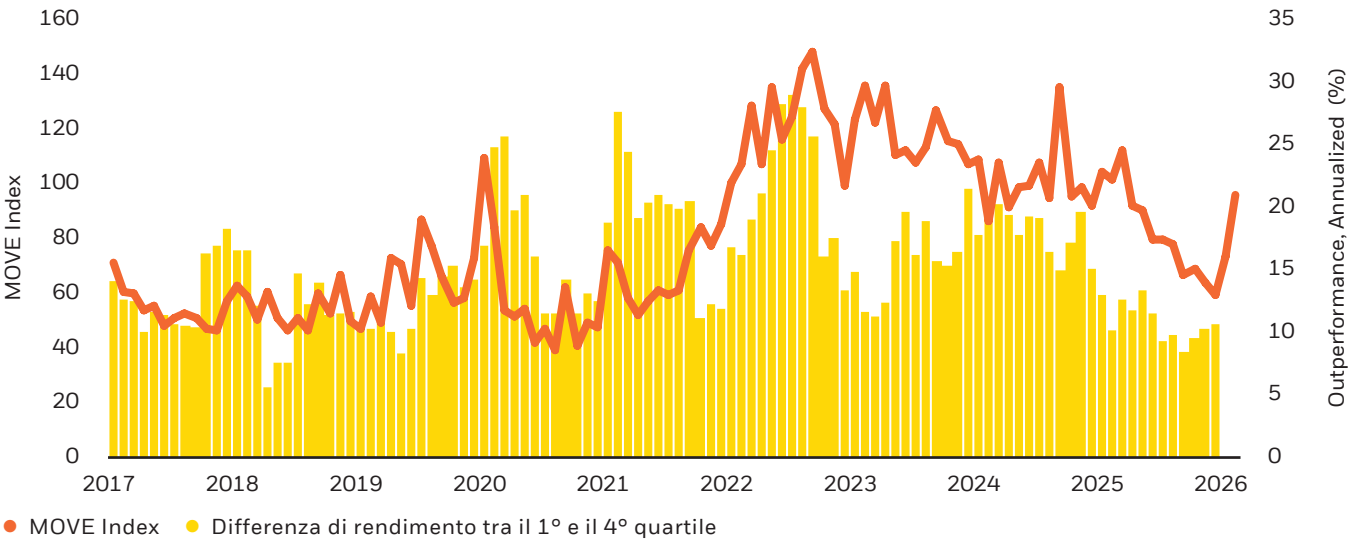
Fonte: BlackRock e Morningstar, dati al 31 marzo 2026. L'analisi si basa su un confronto tra il peer group Morningstar Global Flexible Bond - EUR Hedged e l'indice Bloomberg Global Aggregate Total Return Hedged EUR, utilizzando una media mobile a 12 mesi sui periodi di 1, 3, 5 e 10 anni.

Alla luce di queste dinamiche, si delinea un contesto particolarmente favorevole per la gestione attiva, che torna a rivestire un ruolo centrale nella costruzione dei portafogli obbligazionari. La possibilità di intervenire in modo flessibile sui principali driver di rendimento e di adattare il posizionamento alle diverse fasi di mercato consente infatti di cogliere opportunità che emergono in modo sempre più selettivo.

Queste evidenze trovano riscontro anche nell'andamento dei rendimenti nel tempo. In diversi contesti di mercato e su più orizzonti temporali, le strategie obbligazionarie flessibili hanno mostrato la capacità di generare risultati anche significativamente superiori ai benchmark di riferimento. Tali evidenze riflettono un contesto in cui le differenze di allocazione, di selezione e di gestione del rischio tendono a incidere in misura crescente sugli esiti complessivi, contribuendo ad ampliare il divario tra le diverse strategie.

In questo contesto, le fasi di maggiore volatilità nei mercati obbligazionari tendono a rappresentare momenti in cui tali dinamiche si intensificano. L'aumento dell'incertezza si riflette in una maggiore variabilità dei risultati e in un ampliamento della dispersione dei rendimenti tra i gestori obbligazionari, con una crescente divergenza nelle performance, spesso in concomitanza con fasi in cui la volatilità dei tassi di interesse risulta più elevata (come indicato dall'andamento dell'indice MOVE). In tali fasi, la selezione del gestore assume un ruolo sempre più centrale, in quanto le differenze di approccio e di posizionamento possono incidere in modo significativo sugli esiti finali.

La dispersione tra gestori aumenta nelle fasi di maggiore volatilità



Fonte: BlackRock, Morningstar al 31 marzo 2026. Per “differenza di rendimento” si intende il divario medio del rendimento lordo tra il primo e il quarto quartile all’interno del gruppo di riferimento Morningstar Global Flexible Bond – EUR Hedged. **I dati riportati si riferiscono a performance passate. La performance passata non è un indicatore attendibile dei risultati attuali o futuri e non deve rappresentare l’unico criterio di scelta di un investimento. Il valore e il reddito degli investimenti possono aumentare o diminuire e non sono garantiti. L’investitore potrebbe non recuperare il capitale iniziale.**

L’approccio distintivo di BlackRock al Fixed Income attivo

In un contesto caratterizzato da crescente complessità e dispersione nei risultati, la gestione attiva nel fixed income richiede competenze, scala e capacità di esecuzione. BlackRock combina una piattaforma globale, competenze specialistiche e tecnologia proprietaria per supportare la costruzione di portafogli obbligazionari flessibili e orientati al lungo periodo.

1,1T \$

Masse in gestione nel fixed income attivo

39,5B €

Masse in gestione in obbligazioni euro

+300

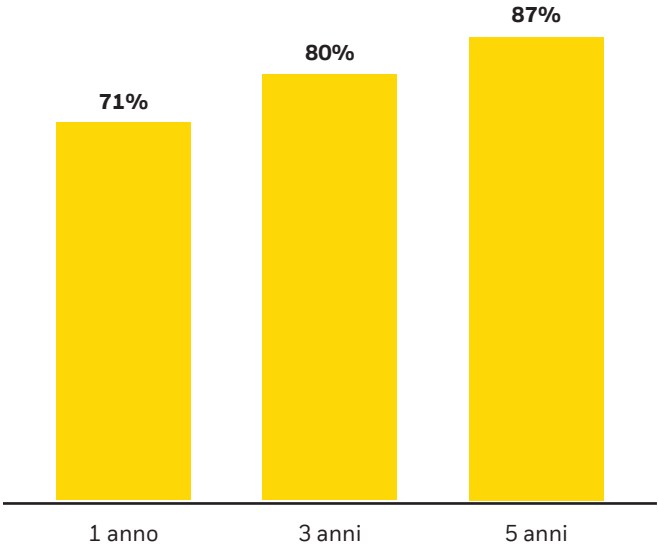
Professionisti degli investimenti

Performance distintiva nel lungo periodo delle strategie attive¹

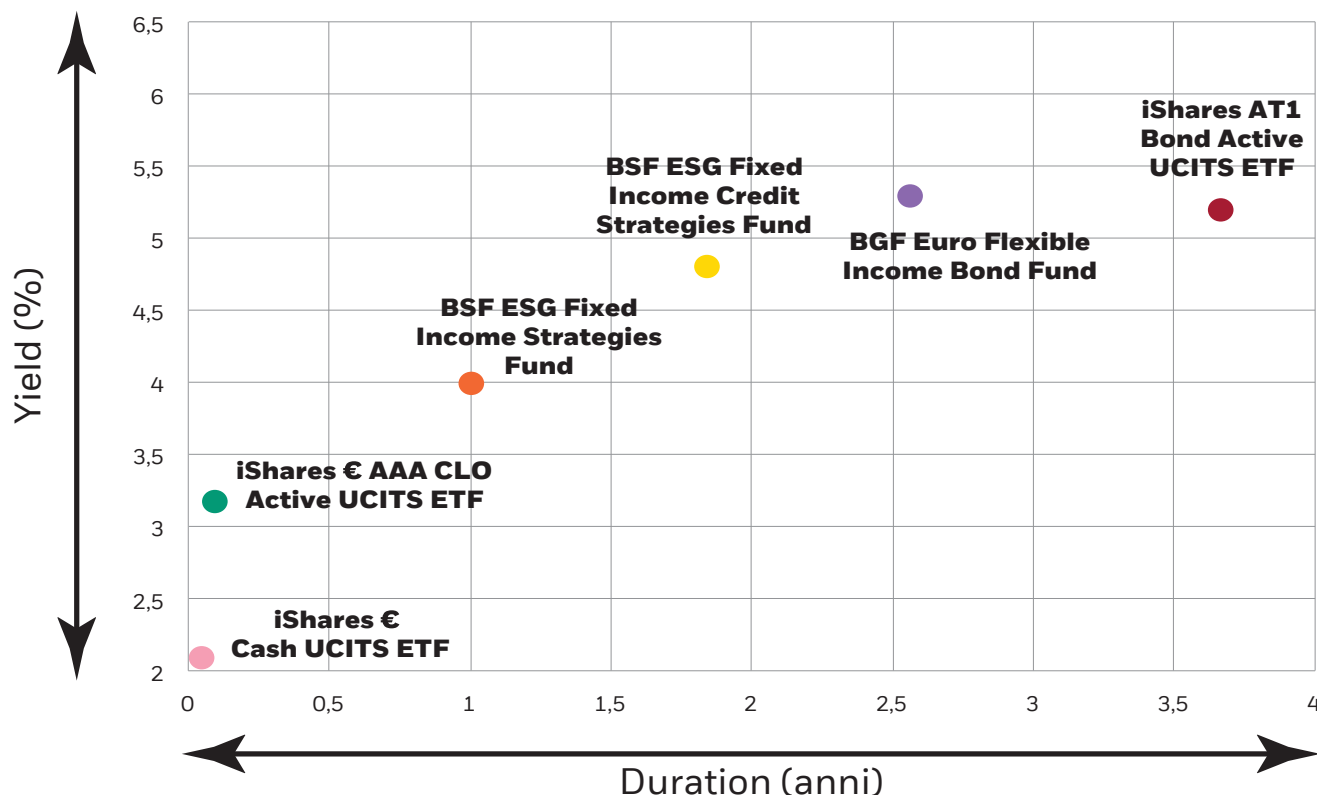
% delle masse in gestione attive con risultati superiori al benchmark o alla mediana dei peer su un orizzonte di 5 anni, al 31 marzo¹.

Questi risultati evidenziano la capacità di BlackRock di generare alpha in modo consistente nel tempo, un elemento chiave in contesti di mercato più complessi e con maggiore dispersione, in cui la gestione attiva può fare la differenza nel migliorare il profilo di rischio-rendimento di portafoglio e supportare gli obiettivi di investimento di lungo periodo.

A fini puramente illustrativi. Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri. Dati dei fondi Morningstar al 31 marzo 2025. **1** Si riferisce alla % degli asset obbligazionari imponibili. La fonte delle informazioni di performance è il comunicato sugli utili del primo trimestre 2025 di BlackRock.



Le soluzioni di BlackRock



Fonte: BlackRock, al 28 febbraio 2026. I dati sono a soli scopi illustrativi. Il raggiungimento degli obiettivi di investimento, nonché dei risultati e dei rendimenti attesi, non può essere in alcun modo garantito. Il valore degli investimenti può sia aumentare che diminuire, con la possibilità di perdita parziale o totale del capitale investito. [da qui in poi grassetto] Il rendimento/lo yield indicato rappresenta una stima basata sulle condizioni di mercato alla data di riferimento, non è garantito e può variare nel tempo. Non vi è alcuna garanzia di ottenere il rendimento indicato né di ricevere distribuzioni. La distribuzione del reddito avverrà solo se il fondo riceverà sufficiente reddito dagli investimenti in portafoglio.

iShares € Cash UCITS ETF

ETF che offre esposizione al mercato monetario in euro, investendo in strumenti a breve termine per fornire liquidità e stabilità del capitale.

iShares € AAA CLO Active UCITS ETF

ETF attivo che offre esposizione a CLO con rating elevato, con l'obiettivo di generare rendimento attraverso un portafoglio diversificato di strumenti cartolarizzati a tasso variabile.

BSF ESG Fixed Income Strategies Fund

Fondo obbligazionario a gestione attiva che investe in modo flessibile e diversificato sull'intero spettro del reddito fisso del mercato europeo.

BSF ESG Fixed Income Credit Strategies Fund

Fondo obbligazionario focalizzato sul mercato europeo e privo di vincoli di benchmark, che investe in modo flessibile sull'intero spettro del reddito fisso specializzato sul credito.

BGF Euro Flexible Income Bond Fund

Strategia obbligazionaria unconstrained, con rating medio IG, duration contenuta e almeno 60% degli investimenti in Euro, la rimanente parte con copertura valutaria.

iShares AT1 Bond Active UCITS ETF

ETF attivo che offre esposizione alle obbligazioni AT1, con l'obiettivo di generare un elevato livello di income attraverso un approccio selettivo in un segmento del credito con profilo rischio/rendimento distintivo.

iShares € Cash UCITS ETF

Soluzione innovativa per la gestione della liquidità, pensata per offrire agli investitori l'efficienza e la trasparenza caratteristiche del veicolo ETF con la qualità e la gestione attiva tipiche di un fondo monetario.

Progettato per mantenere la stabilità del capitale e un'elevata liquidabilità, è adatto per chi desidera allocare temporaneamente la liquidità senza rinunciare a un rendimento potenziale.

Data di lancio

21/11/2024

AUM (al 31/12/2025)

€ 820 mln

Valuta del Fondo

Euro



Primo ETF a gestione attiva conforme alla normativa europea sui fondi comuni monetari (MMFR)¹

Si propone di offrire rendimenti nei diversi scenari di tassi d'interesse investendo direttamente in strumenti del mercato monetario a breve termine con rating elevato. Il portafoglio è gestito attivamente da BlackRock, con l'obiettivo di massimizzare il rendimento nel rispetto di rigidi criteri di rischio: sono previsti infatti limiti di concentrazione per emittente, criteri di qualità creditizia e soglie di esposizione alla controparte.



Accesso immediato e massima visibilità

Quotato in Borsa, ha pricing continuo, massima trasparenza, un TER di soli 10bps² ed un investimento minimo di circa 15 euro.



Sinergia di competenze

Si basa sull'esperienza da oltre 50 anni di BlackRock nella gestione della liquidità, con oltre 850 miliardi di dollari in soluzioni monetarie in tutto il mondo, combinata alla scala e alla leadership globale del primo gestore di ETF al mondo iShares, con oltre 5 trilioni di dollari di masse in gestione³.

Prima dell'adesione leggere il Prospetto e il PRIIPs KID disponibili su <https://www.ishares.com/it> o su <https://www.blackrock.com/it>, che contengono una sintesi dei diritti degli investitori. **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. Gli investitori devono consultare il prospetto o la documentazione d'offerta per l'elenco completo dei rischi del Fondo.

Fonti: **1** Il Regolamento MMFR, acronimo di "Money Market Funds Regulation", ovvero il Regolamento (UE) 2017/1131 del Parlamento europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017 sui fondi comuni monetari, è un regolamento attuato dall'Unione Europea per migliorare la stabilità e la trasparenza dei fondi del mercato monetario e garantire agli emittenti elevati standard di qualità creditizia. Morningstar al 27 novembre 2024. **2** Il TER (Total Expense Ratio) rappresenta i costi correnti sostenuti annualmente dal fondo, espresso in percentuale del suo patrimonio medio netto, e include la commissione di gestione e le spese operative e amministrative. Il TER non include eventuali costi di transazione, commissioni di intermediazione, spread denaro/lettera o imposte applicabili agli investitori. I costi effettivi possono variare nel tempo. Le informazioni riportate hanno finalità esclusivamente informative e non devono essere considerate un'offerta o una raccomandazione di investimento. **3** BlackRock al 31 dicembre 2025.

La diversificazione e l'asset allocation potrebbero non proteggere integralmente l'investitore dai rischi di mercato.

iShares € AAA CLO Active UCITS ETF

Soluzione innovativa per accedere al credito strutturato di alta qualità, che combina la gestione attiva con i vantaggi del veicolo ETF, offrendo rendimento efficiente e diversificazione rispetto al reddito fisso tradizionale.

La strategia investe principalmente in CLO con rating AAA denominati in euro, con l'obiettivo di migliorare il profilo rischio/rendimento del portafoglio mantenendo una bassa sensibilità ai tassi.

Data di lancio

18/07/2025

AUM (al 16/04/2025)

€ 200 mln

Valuta del Fondo

Euro

Punti chiave della strategia



Qualità, rendimento e protezione dai tassi

Le tranche AAA dei CLO combinano una qualità creditizia molto elevata con rendimenti superiori rispetto al credito investment grade tradizionale. Allo stesso tempo, essendo strumenti a tasso variabile, presentano una duration molto contenuta e cedole che si aggiornano periodicamente, offrendo benefici al portafoglio in contesti di volatilità dei tassi e contribuendo a ridurre la sensibilità ai movimenti dei rendimenti.



Valore della gestione attiva

In un mercato complesso come quello dei CLO, la gestione attiva è fondamentale per selezionare le strutture più solide, valutare i collateral manager e analizzare la qualità del credito sottostante, contribuendo a migliorare il profilo rischio/rendimento complessivo.



Efficienza del veicolo ETF

L'esposizione viene resa accessibile attraverso il formato ETF, che offre liquidità giornaliera, trasparenza, costi contenuti e semplicità operativa, consentendo di accedere in modo efficiente a un'asset class tipicamente istituzionale.

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

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. Gli investitori devono consultare il prospetto o la documentazione d'offerta per l'elenco completo dei rischi del Fondo. La diversificazione e l'asset allocation potrebbero non proteggere integralmente l'investitore dai rischi di mercato.

BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund

BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund è una strategia obbligazionaria attiva, focalizzata sul mercato europeo e priva di vincoli di benchmark, che investe in modo flessibile sull'intero spettro del reddito fisso.

Il fondo è gestito dal team BlackRock European Fundamental Fixed Income, che costruisce il portafoglio intervenendo in modo dinamico sui principali driver di rischio – duration, tasso e spread creditizio – integrando strategie di relative value tra curve governative, segmenti di mercato e strutture di capitale.

L'assenza di benchmark di riferimento consente di evitare esposizioni strutturalmente elevate alla duration o concentrazioni tipiche degli indici aggregati, favorendo invece la definizione di un profilo di rischio intenzionale e calibrato in funzione del regime macroeconomico e delle condizioni di mercato.

Data di lancio

30/09/2009

AUM (al 31/12/2025)

€ 2.549 mln

Valuta del Fondo

Euro

Sede di gestione

Londra

Punti chiave della strategia



Strategia unconstrained e architettura del rischio distintiva

Priva di vincoli di benchmark, la strategia combina in modo flessibile esposizioni a tasso e asset a spread nel mercato obbligazionario europeo. La chiara separazione tra tasso e spread consente una gestione mirata dei driver di rischio, preservando un'esposizione creditizia selettiva e contenendo la sensibilità ai movimenti dei governativi core.



Qualità del credito e costruzione disciplinata

Il portafoglio mantiene un rating medio Investment Grade, con almeno il 60% del NAV investito in titoli IG prevalentemente area Euro. In modo opportunistico, la strategia può ampliare il perimetro di investimento fino al 20% in cartolarizzati (IG e HY) e fino al 20% in AT1, al fine di cogliere inefficienze o premi al rischio particolarmente interessanti rispetto al credito tradizionale. La costruzione del portafoglio si fonda su un'analisi fondamentale rigorosa e su un processo di selezione bottom-up.



Gestione dinamica della duration e del rischio

La duration è gestita attivamente (variabile tra -3 e +4 anni), consentendo un posizionamento più flessibile rispetto ai benchmark tradizionali. L'approccio mira a una distribuzione equilibrata dei contributi al rischio tra tassi e credito, con livelli di volatilità attesa contenuti.

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

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. Gli investitori devono consultare il prospetto o la documentazione d'offerta per l'elenco completo dei rischi del Fondo. La diversificazione e l'asset allocation potrebbero non proteggere integralmente l'investitore dai rischi di mercato.

BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund

BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund è una strategia attiva e flessibile, priva di vincoli rispetto al benchmark, che concentra la propria attività sul mercato del credito europeo. Pensata per generare rendimenti superiori all'EONIA (target 2-3%) lungo l'intero ciclo di mercato¹, mantiene una volatilità contenuta e un profilo Investment Grade.

Gestito del team BlackRock European Fundamental Fixed Income, che vanta oltre €39 miliardi², la strategia si distingue per l'integrazione sistematica del relative value per prendere esposizioni tattiche e beneficiare delle inefficienze di mercato e dei disallineamenti temporanei delle valutazioni.

La spiccata flessibilità della strategia rappresenta un elemento cruciale per favorire la solidità della performance e, sebbene non esplicitamente orientate alla distribuzione di income, conferisce al Fondo un ruolo strategico nella stabilizzazione dei portafogli in cui è inserito.

Data di lancio

11/06/2019

AUM (al 31/12/2025)

€ 468 mln

Valuta del Fondo

Euro

Sede di gestione

Londra

Punti chiave della strategia



Strategia unconstrained

Privo di vincoli di benchmark, il Fondo non segue limiti predefiniti, offrendo così una maggiore flessibilità. La strategia combina esposizioni direzionali con approcci relative value, sfruttando dislocazioni di mercato su curve, settori, geografie e singoli emittenti. Questo consente di costruire un portafoglio robusto, decorrelato e dinamico.



Massima flessibilità

Con una duration complessiva variabile tra -3 e +3 anni, sfruttando anche strumenti meno tradizionali come i Credit Default Swaps (CDS), la strategia può reagire rapidamente ai cambiamenti nei tassi d'interesse e nei regimi macroeconomici, mantenendo il controllo della volatilità e ottimizzando il profilo rischio/rendimento.



Portafoglio diversificato

Le strategie unconstrained consentono di accedere ad una gamma più ampia di strumenti del mercato monetario e del credito, consentendo una gestione più accurata della volatilità, un bilanciamento più granulare tra rischio e rendimento e una minore dipendenza da singoli fattori di mercato.

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

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. Gli investitori devono consultare il prospetto o la documentazione d'offerta per l'elenco completo dei rischi del Fondo. La diversificazione e l'asset allocation potrebbero non proteggere integralmente l'investitore dai rischi di mercato. **1** I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Gli investimenti comportano rischi, incluso il rischio di perdita del capitale. Le performance future non possono essere garantite e possono variare in funzione delle condizioni di mercato, dei tassi di interesse e di altri fattori economici. **2** Fonte BlackRock al 31 dicembre 2025.

BGF Euro Flexible Income Bond Fund

BGF Euro Flexible Income Bond Fund è una strategia obbligazionaria attiva e multi-settoriale, creata per offrire agli investitori un approccio flessibile e dinamico alla generazione di reddito, mantenendo un'elevata qualità del credito.

Privo di vincoli di benchmark, il fondo è pensato specificamente per gli investitori dell'area euro. Con la prevalenza degli investimenti in portafoglio in Euro, un rating medio Investment Grade e una duration contenuta.

La strategia attiva ruota tatticamente tra i settori a spread del fixed income per catturare opportunità diversificate in grado di generare reddito, con l'obiettivo di contribuire in modo concreto alla stabilità dei rendimenti e alla resilienza dei portafogli.

Data di lancio

24/04/2020

AUM (al 31/12/2025)

€ 340 mln

Valuta del Fondo

Euro

Sede di gestione

New York - Londra

Punti chiave della strategia



Pensato per gli investitori europei

Almeno il 60% dei titoli in portafoglio è denominato in euro, mentre la parte restante viene sistematicamente coperta attraverso strumenti di hedging valutario. Questo approccio permette di preservare la stabilità del rendimento, evitando che le oscillazioni dei tassi di cambio possano erodere i benefici generati dalla selezione dei titoli e dalla costruzione del portafoglio.



Generazione di Income

Il comparto ruota tatticamente tra i settori del credito maggiormente decorrelati e con spread interessanti – come credito IG e HY, capitale delle banche, strumenti cartolarizzati (CLO, ABS, MBS) – per intercettare fonti di reddito diversificate, in grado di beneficiare di opportunità in differenti contesti di mercato.



Elevata qualità del credito e duration contenuta

Con un portafoglio che conta oltre 1.000 titoli e un rating medio Investment Grade, il fondo beneficia di un livello elevato di diversificazione, elemento che contribuisce a ridurre i rischi idiosincratici e a rafforzare la resilienza complessiva. Inoltre il mantenimento di una duration contenuta tra 1 e 5 anni riflette l'obiettivo di limitare la sensibilità ai movimenti dei tassi di interesse, un aspetto cruciale in contesti di volatilità o in fasi di politiche monetarie in evoluzione.

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

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. Gli investitori devono consultare il prospetto o la documentazione d'offerta per l'elenco completo dei rischi del Fondo.

La diversificazione e l'asset allocation potrebbero non proteggere integralmente l'investitore dai rischi di mercato.

iShares AT1 Bond Active UCITS ETF

Soluzione per accedere al segmento degli Additional Tier 1, che combina gestione attiva e formato ETF per offrire un'esposizione a strumenti obbligazionari del settore bancario, con caratteristiche distintive rispetto al reddito fisso tradizionale.

BAT1 investe almeno l'80% del portafoglio in titoli subordinati di banche dei mercati sviluppati, con l'obiettivo di migliorare il profilo rischio/rendimento attraverso flussi cedolari e potenziale crescita del capitale.

Data di lancio

13/01/2026

AUM (al 16/04/2026)

€ 110 mln

Valuta del Fondo

Euro

Punti chiave della strategia



Accesso a rendimento elevato nel credito finanziario

BAT1 consente di accedere a un'asset class in crescita e sempre più liquida, rappresentata dagli strumenti AT1, che offrono una fonte alternativa di rendimento all'interno del reddito fisso. Il contesto attuale è supportato da fondamentali solidi del settore bancario europeo, con livelli di capitalizzazione e redditività significativamente migliorati, contribuendo a rafforzare il profilo di rischio complessivo e rendendo questa asset class un complemento efficace alle esposizioni obbligazionarie tradizionali.



Selezione attiva in un mercato complesso

Il mercato degli AT1 è complesso e caratterizzato da strutture articolate e rischi specifici. La gestione attiva è quindi fondamentale per analizzare in profondità gli emittenti, valutare i meccanismi delle singole emissioni e selezionare le opportunità più interessanti. Un approccio attivo consente inoltre di gestire il rischio in modo dinamico e di cogliere inefficienze di mercato, con l'obiettivo di migliorare il profilo rischio/rendimento del portafoglio.



Efficienza e flessibilità del veicolo ETF

L'esposizione agli AT1 è resa efficiente attraverso il formato ETF, che offre liquidità giornaliera, trasparenza e facilità di negoziazione. L'ETF consente di accedere a una strategia attiva in modo semplice e scalabile, combinando efficienza operativa e costi contenuti con la flessibilità tipica degli strumenti quotati.

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

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. Gli investitori devono consultare il prospetto o la documentazione d'offerta per l'elenco completo dei rischi del Fondo. La diversificazione e l'asset allocation potrebbero non proteggere integralmente l'investitore dai rischi di mercato.

Tabella degli ISIN

Classi disponibili in distribuzione: AI, E, C
Classi disponibili esclusivamente in gestioni patrimoniali e veicoli assicurativi: I, D

Fondi

Nome	ISIN	Comm. Tot.	Min. Inv
BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund I2 EUR	LU0438336777	0,60%	EUR 10.000.000
BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund I5 EUR	LU1129992720	0,60%	EUR 10.000.000
BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund D2 EUR	LU0438336421	0,60%	EUR 100.000
BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund AI2 EUR	LU2008562287	1,00%	EUR 25.000
BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund E2 EUR	LU0438336694	1,50%	EUR 2.000

Nome	ISIN	Comm. Tot.	Min. Inv
BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund I2 EUR	LU1965316968	0,60%	EUR 10.000.000
BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund AI2 EUR	LU2054448746	1,00%	EUR 25.000
BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund E2 EUR	LU1965316885	1,50%	EUR 2.000
BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund D2 EUR	LU1965316612	0,60%	EUR 100.000

Nome	ISIN	Comm. Tot.	Min. Inv
BGF Euro Flexible Income Bond Fund AI2 EUR	LU2144843310	1,00%	EUR 25.000
BGF Euro Flexible Income Bond Fund E2 EUR	LU2144843237	1,00%	EUR 2.000
BGF Euro Flexible Income Bond Fund E5 EUR	LU3119988460	1,00%	EUR 2.000
BGF Euro Flexible Income Bond Fund D2 EUR	LU2098887693	0,50%	EUR 100.000
BGF Euro Flexible Income Bond Fund I2 EUR	LU2098887776	0,50%	EUR 10.000.000

ETF

Nome	ISIN	Ticker	Share Class	TER %
iShares € Cash UCITS ETF	IE000JJPY166	YCSH	Acc.	0,10

Nome	ISIN	Ticker	Share Class	TER %
iShares AT1 Bond Active UCITS ETF	IE000DYQE2Q3	BAT1	Acc.	0,50

Nome	ISIN	Ticker	Share Class	TER %
iShares € AAA CLO Active UCITS ETF	IE000Q9IHH10	EUCL	Acc.	0,25
iShares \$ AAA CLO Active UCITS ETF	IE000GW790Q8	CLOR	Acc.	0,25

Il **TER** (Total Expense Ratio) rappresenta i costi correnti sostenuti annualmente dal fondo, espresso in percentuale del suo patrimonio medio netto, e include la commissione di gestione e le spese operative e amministrative.
Il TER non include eventuali costi di transazione, commissioni di intermediazione, spread denaro/lettera o imposte applicabili agli investitori. I costi effettivi possono variare nel tempo.
Le informazioni riportate hanno finalità esclusivamente informative e non devono essere considerate un'offerta o una raccomandazione di investimento.

Informazioni importanti

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.

Rischi

Gli investitori devono consultare il prospetto o la documentazione d'offerta per l'elenco completo dei rischi del fondo.

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 specifici dei fondi attivi

BGF Euro Flexible Income Bond

Fund Titoli garantiti da attività / titoli garantiti da ipoteca, Rischio di controparte, Rischio di credito, Rischio di cambio, Rischio dei derivati, Rischio associato al filtro ESG, Rischio di liquidità, Rischio non Investment Grade

BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund

Titoli garantiti da attività / titoli garantiti da ipoteca, Rischio di controparte, Rischio di credito, Rischio dei derivati, Rischio di liquidità

BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund

Titoli garantiti da attività / titoli garantiti da ipoteca, Rischio di controparte, Rischio di credito, Rischio dei derivati, Rischio associato al filtro ESG, Rischio di liquidità

Descrizione dei rischi dei fondi

Titoli garantiti da attività / titoli garantiti da ipoteca

I titoli garantiti da attività e i titoli garantiti da ipoteca sono soggetti agli stessi rischi descritti per i titoli a reddito fisso. Questi strumenti possono essere soggetti al "Rischio di liquidità", avere livelli elevati di indebitamento e potrebbero non riflettere pienamente il valore delle attività sottostanti.

Rischio di controparte

L'insolvenza di istituzioni che forniscano servizi quali la custodia delle attività o che agiscano da controparti per derivati o altri strumenti può esporre la Classe di Azioni a perdita finanziaria.

Rischio di credito

Tra i principali rischi correlati a un investimento nel reddito fisso vi è quello di credito. Il rischio di credito si riferisce alla possibilità che l'emittente dell'obbligazione non sia in grado di rimborsare il capitale e versare gli interessi.

Rischio di cambio

Il Fondo investe in altre valute. Di conseguenza, le variazioni dei tassi di cambio influiranno sul valore dell'investimento.

Rischio dei derivati

I derivati sono molto sensibili a variazioni del valore dell'attivo sul quale sono basati e possono amplificare le perdite e i guadagni, facendo aumentare le fluttuazioni di valore del Fondo. L'impatto sul Fondo può essere maggiore quando l'uso di derivati è ampio o complesso.

Rischio associato al filtro ESG

Il Fondo cerca di escludere le società che svolgono determinate attività non conformi ai criteri ESG. Gli investitori devono pertanto effettuare una valutazione etica personale dello screening ESG del Fondo prima di investire nel Fondo. Tale screening ESG può influire negativamente sul valore degli investimenti del Fondo rispetto a un fondo privo di tale screening.

Rischio di liquidità

Una minore liquidità significa che non vi sono abbastanza acquirenti o venditori per consentire al Fondo di vendere o acquistare tempestivamente gli investimenti.

Rischio non Investment Grade

I titoli a reddito fisso non Investment Grade sono più sensibili ai cambiamenti dei tassi di interesse e presentano maggiori "rischi di credito" rispetto ai titoli a reddito fisso con rating migliori

Rischi specifici degli ETF

iShares € AAA CLO Active UCITS ETF EUR (Acc)

Obbligazioni garantite da prestiti (CLO - Collateralized Loan Obligation), Rischio di controparte, Rischio di credito, Rischio di credito (non SRRI), Titoli azionari, Rischio ESG (screening dei fondi), Rischio di liquidità, Modello di rischio

iShares AT1 Bond Active UCITS ETF EUR (Acc)

Rischio combinato di credito e non-investment grade, Rischio di credito, Rischio ESG (screening dei fondi), Rischio di liquidità

iShares EUR Cash UCITS ETF USD (Acc)

Rischio di controparte, Rischio di credito, Rischio ESG (screening dei fondi)

Descrizione dei rischi del prodotto

Obbligazioni garantite da prestiti (CLO - Collateralized Loan Obligation)

I CLO sono soggetti agli stessi rischi descritti per i titoli a reddito fisso. Questi strumenti possono essere esposti al "rischio di liquidità", presentare alti livelli di leva finanziaria e potrebbero non riflettere pienamente il valore degli attivi sottostanti.

Rischio di controparte

L'insolvenza di istituzioni che forniscano servizi quali la custodia delle attività o che agiscano da controparti per derivati o altri strumenti può esporre la Classe di Azioni a perdita finanziaria.

Rischio di credito

Il rischio di credito, le variazioni dei tassi di interesse e/o le inadempienze degli emittenti avranno un impatto significativo sulla performance dei titoli a reddito fisso. I declassamenti potenziali o effettivi del rating del credito possono aumentare il livello di rischio.

Rischio di credito (non SRRI)

L'emittente di un'attività finanziaria detenuta dal Fondo potrebbe non pagare i proventi o rimborsare il capitale al Fondo alla scadenza. Se un istituto finanziario non è in grado di adempiere ai propri obblighi finanziari, le sue attività finanziarie potrebbero essere soggette a una svalutazione o a una conversione (ossia un "bail-in") da parte delle autorità competenti al fine di salvare l'istituto.

Titoli azionari

Il valore delle azioni e dei titoli correlati alle azioni può essere influenzato dai movimenti giornalieri del mercato azionario. Altri fattori influenti sono le notizie politiche ed economiche, gli utili societari e gli eventi aziendali significativi.

Rischio ESG (screening dei fondi)

Il Fondo cerca di escludere le società che svolgono determinate attività non conformi ai criteri ESG. Gli investitori devono pertanto effettuare una valutazione etica personale dello screening ESG del Fondo prima di investire nel Fondo. Tale screening ESG può influire negativamente sul valore degli investimenti del Fondo rispetto a un fondo privo di tale screening.

Rischio di liquidità

Una minore liquidità significa che non vi sono abbastanza acquirenti o venditori per consentire al Fondo di vendere o acquistare tempestivamente gli investimenti.

Modello di rischio

Il Fondo utilizza modelli quantitativi per prendere decisioni di investimento. Poiché le dinamiche di mercato si modificano nel tempo, un modello quantitativo può diventare meno efficiente o addirittura presentare carenze in determinate condizioni di mercato.

Rischio combinato di credito e non-investment grade

Le variazioni dei tassi d'interesse, del rischio di credito e/o delle inadempienze degli emittenti avranno un impatto significativo sulla performance 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 più elevato. I declassamenti potenziali o effettivi del rating del credito possono aumentare il livello di rischio percepito.

Informativa di Legge

Il presente materiale è destinato esclusivamente a clienti professionali, qualificati e investitori.

Il presente documento è materiale di marketing e scadrà 12 mesi dopo la sua pubblicazione.

Nello Spazio Economico Europeo (SEE): questo documento è emesso da BlackRock (Netherlands) B.V. è autorizzato e regolamentato dall'Autorità olandese per i mercati finanziari. Sede legale Amstelplein 1, 1096 HA, Amsterdam, Tel: 020 - 549 5200, Tel: 31-20-549-5200. Registro commerciale n. 17068311 Per la vostra tutela le telefonate vengono solitamente registrate.

Fondi combinati BGF e BSF: BlackRock Global Funds (BGF) e BlackRock Strategic Funds (BSF) sono società di investimento a capitale variabile costituite e domiciliate in Lussemburgo, disponibili per la vendita solo in determinate giurisdizioni. BGF e BSF non sono disponibili per la vendita negli Stati Uniti o a soggetti statunitensi. Le informazioni sui prodotti relative a BGF e BSF non devono essere pubblicate negli Stati Uniti. BlackRock Investment Management (UK) Limited è il distributore principale di BGF e BSF e quest'ultima e/o la Società di Gestione (BLACKROCK (LUXEMBOURG) S.A. – "BLUX") possono interrompere in qualsiasi momento l'attività di marketing.

Nel Regno Unito, le sottoscrizioni in BGF e BSF sono valide solo se effettuate sulla base del Prospetto vigente, dei più recenti rendiconti finanziari e del Key Investor Information Document (KIID). Nell'UE/SEE e in Svizzera, le sottoscrizioni in BGF e BSF sono valide solo se effettuate sulla base del Prospetto vigente (disponibile in inglese, francese, tedesco, italiano e polacco), dei più recenti rendiconti finanziari e del Packaged Retail and Insurance-based Investment Products Key Information Document (PRIIPs KID), disponibili nelle giurisdizioni registrate e nelle lingue locali in cui i fondi sono autorizzati alla vendita. Tutta la documentazione è reperibile su www.blackrock.com, nelle sezioni relative al Paese e alle pagine prodotto. Prospetti, Key Investor Information Documents (solo UK), PRIIPs KID e moduli di sottoscrizione potrebbero non essere disponibili in determinate giurisdizioni dove il Fondo non è stato autorizzato.

Qualsiasi decisione di investimento deve basarsi sulle informazioni sopra indicate e gli investitori devono comprendere tutte le caratteristiche degli obiettivi del Fondo prima di investire; ove applicabile, ciò include le informative sulla sostenibilità e le caratteristiche legate alla sostenibilità del Fondo, come riportato nel Prospetto disponibile su www.blackrock.com, nelle pagine prodotto relative ai Paesi in cui il Fondo è registrato per la vendita.

Per informazioni sui diritti degli investitori e sulle modalità di presentazione di reclami, consultare il sito <https://www.blackrock.com/corporate/compliance/investor-right>, disponibile in lingua locale nelle giurisdizioni registrate.

iShares plc, iShares II plc, iShares III plc, iShares IV plc, iShares V plc, iShares VI plc, iShares VII plc e iShares Physical Metals (collettivamente denominate "le Società") sono società di investimento a capitale variabile con responsabilità separata tra i propri fondi, costituite ai sensi delle leggi dell'Irlanda e autorizzate dalla Banca Centrale d'Irlanda. Il Prospetto (disponibile in francese, tedesco, polacco e inglese), il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID - solo per il Regno Unito), il PRIIPs KID e ulteriori informazioni sul Fondo e sulla Classe di Azioni, quali i dettagli degli investimenti sottostanti principali della Classe di Azioni e i prezzi delle azioni, sono disponibili sul sito web di iShares all'indirizzo www.ishares.com o chiamando il numero +44 (0)845 357 7000 o rivolgendosi al proprio broker o consulente finanziario. Il valore patrimoniale netto indicativo infragiornaliero della Classe di Azioni è disponibile all'indirizzo <http://deutsche-boerse.com> e/o <http://www.reuters.com>. Le quote/azioni di un ETF OICVM acquistate sul mercato secondario non possono di norma essere rivendute direttamente all'ETF OICVM stesso. Gli investitori che non sono Partecipanti Autorizzati devono acquistare e vendere le azioni su un mercato secondario con l'assistenza di un intermediario (ad esempio un agente di cambio) e potrebbero sostenere commissioni e imposte aggiuntive. Inoltre, poiché il prezzo di mercato al quale le Azioni sono negoziate sul mercato secondario può differire dal Valore patrimoniale netto (NAV) per Azione, gli investitori potrebbero pagare più del Valore patrimoniale netto per Azione corrente al momento dell'acquisto delle azioni e potrebbero ricevere meno del Valore patrimoniale netto per Azione corrente al momento della loro vendita. Prima di investire, gli investitori dovrebbero comprendere tutte le caratteristiche e dell'obiettivo del fondo, incluse, se del caso, le informazioni relative alla sostenibilità e le caratteristiche sostenibili del fondo riportate nel prospetto informativo, disponibile all'indirizzo www.blackrock.com nelle pagine relative ai prodotti per i quali il fondo è registrato per la vendita. BlackRock e/o la Società di gestione possono interrompere la commercializzazione in qualsiasi momento. Per informazioni sui diritti degli investitori e sulle modalità di presentazione dei reclami, si prega di visitare il sito <https://www.blackrock.com/corporate/compliance/investor-rights> disponibile nella lingua locale nelle giurisdizioni registrate.

GLI UCITS NON GARANTISCONO RENDIMENTI E LE PERFORMANCE PASSATE NON SONO INDICATIVE DI QUELLE FUTURE.

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 contenuta in questo documento è stata ottenuta da BlackRock e potrebbe essere stata utilizzata per scopi propri. I risultati di tale ricerca sono resi disponibili solo occasionalmente. Le opinioni espresse non costituiscono consulenza in materia di investimenti o di altro genere e possono essere soggette a modifiche. Non riflettono necessariamente le opinioni di alcuna società del Gruppo BlackRock o di alcuna sua parte, e non viene fornita alcuna garanzia circa la loro accuratezza.

Questo documento è solo a scopo informativo e non costituisce un'offerta o un invito a investire in fondi BlackRock, né è stato redatto in relazione a tale offerta. Questo documento scadrà 12 mesi dopo la sua emissione.

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

© 2026 BlackRock (Netherlands) B.V. Numero di iscrizione al registro delle imprese 17068311. Tutti i diritti riservati. Le telefonate possono essere controllate o registrate.

© 2026 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.

QUESTA PUBBLICAZIONE SI COMPONE DI N. 16 PAGINE. DATA DI PUBBLICAZIONE: aprile 2026

FS_2603-Italia-22042026-Italiano

Per ulteriori informazioni

www.blackrock.com/it/consulenti/contatti

BlackRock

RET0426-5421070-EXP0427-16/16