

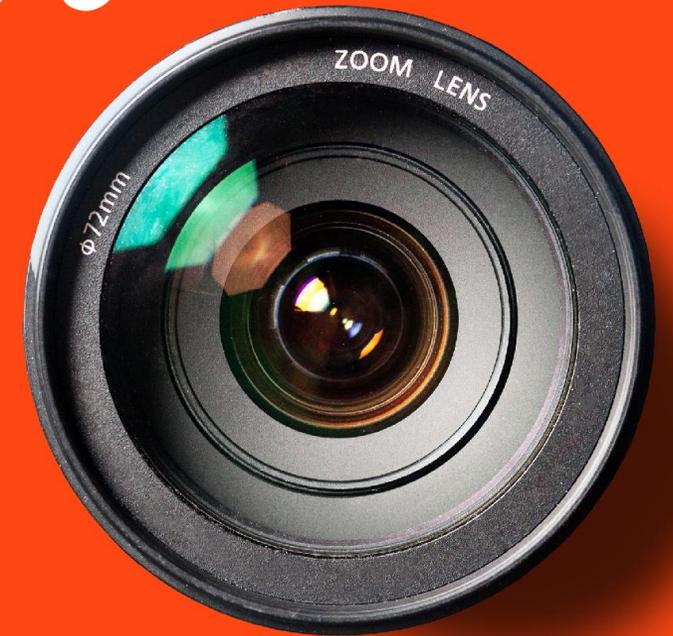
Investire nel futuro. Sostenibilità e innovazione al centro del portafoglio di domani

Luca Giorgi

Head of Sales Retail BlackRock Italy, Greece and Malta

Andrea Favero

Head of Wealth Client Segment, iShares Italy



Roma, 5 Febbraio 2019

BlackRock

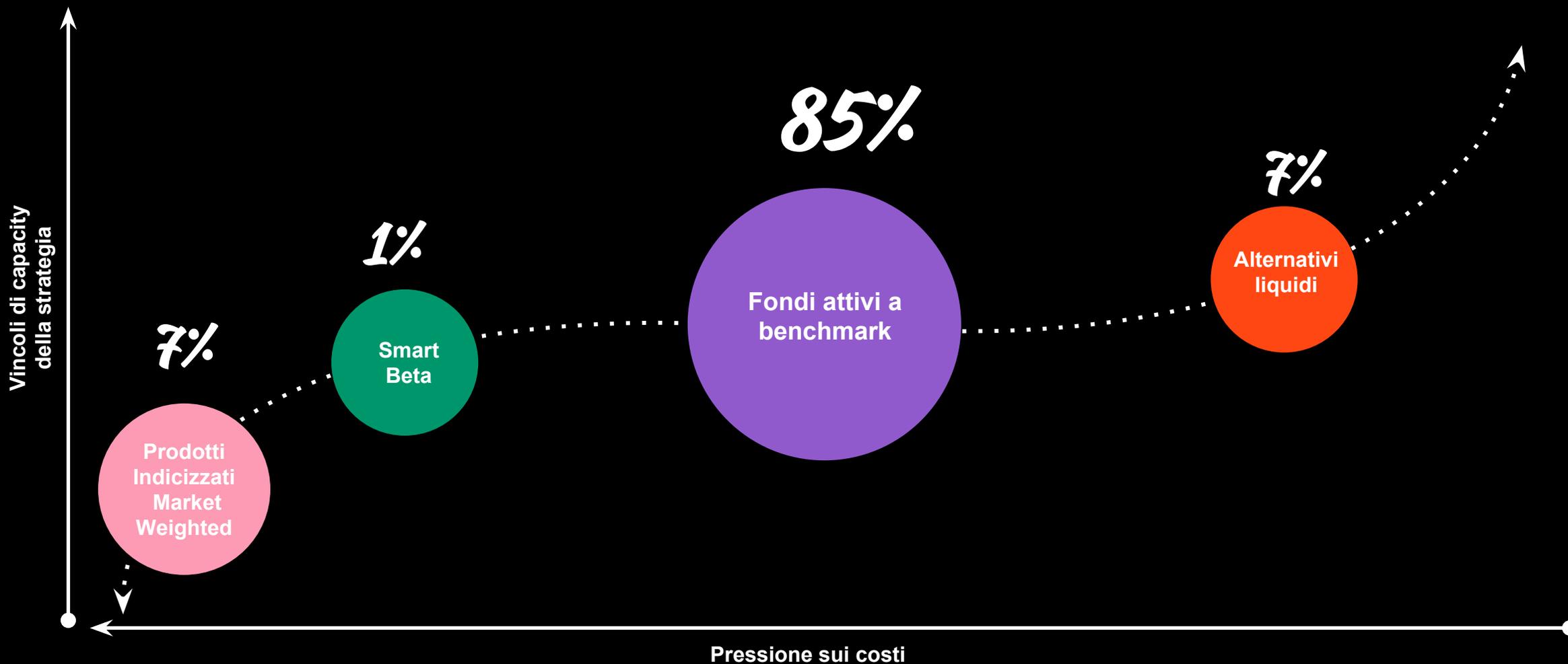
Prima dell'adesione leggere il Prospetto ed il KIID disponibili su www.blackrock.it



RETH0219E-744057-1/41

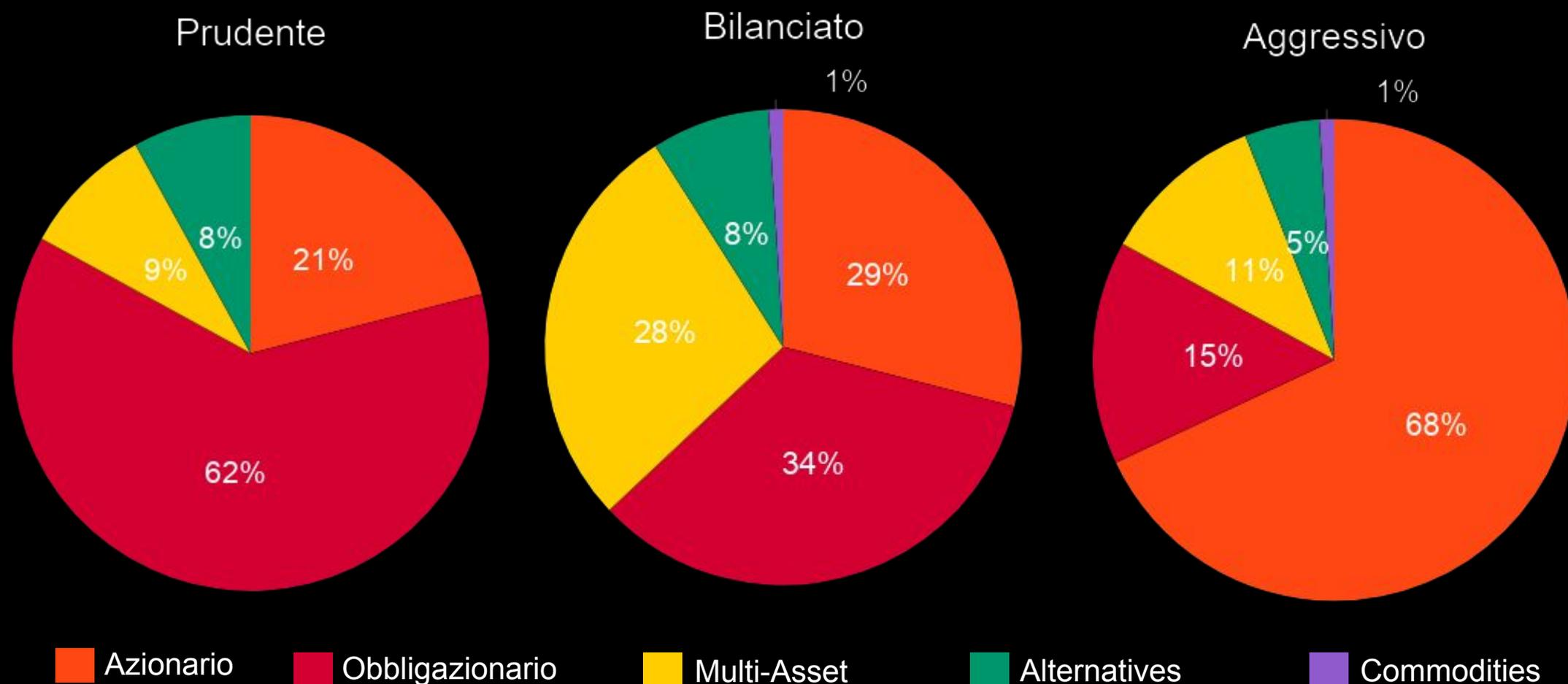
I portafogli di domani

Il punto di partenza: un contesto molto concentrato



Fonte: BlackRock, 2019. A puro scopo illustrativo.

L'asset allocation dei portafogli che ci avete inviato



Fonte: BlackRock, 2019. A puro scopo illustrativo

Attivo e passivo: la fotografia per asset class

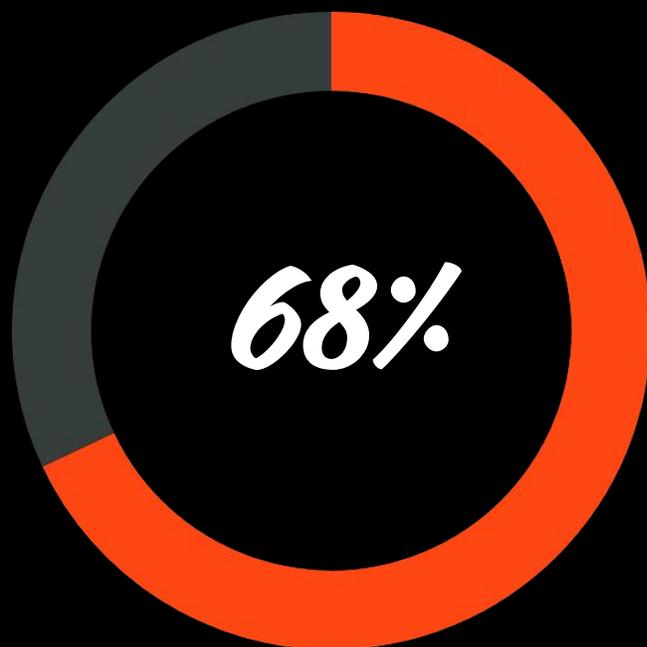


Fonte: BlackRock, 2019. A puro scopo illustrativo.

I trend che osserviamo oggi...

Il numero di portafogli contenenti:

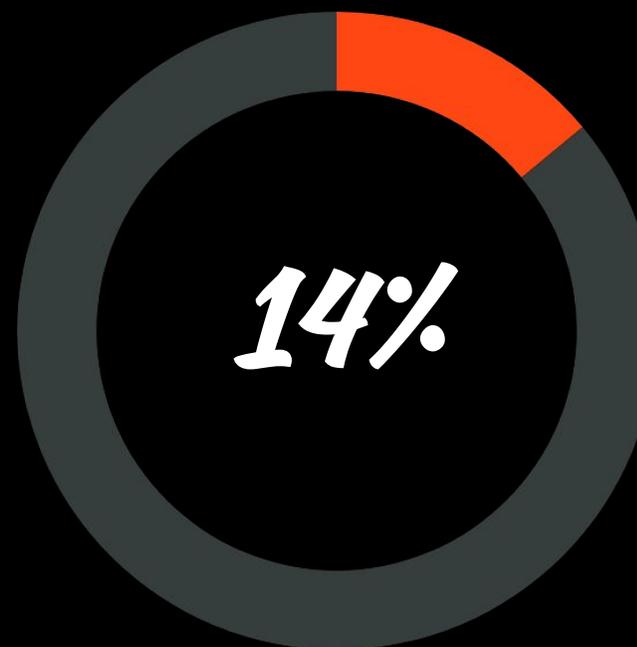
Tematici e settoriali



Strategie indicizzati



Investimenti sostenibili (SRI)

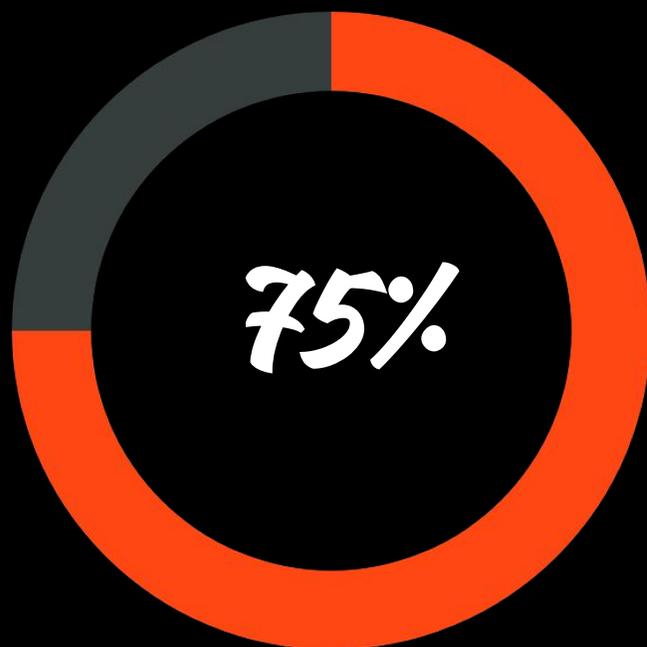


Fonte: BlackRock, 2019. A puro scopo illustrativo.

... E dove ci avete detto che investirete nel 2019

Il numero di portafogli contenenti:

Tematici e settoriali



Strategie indicizzati

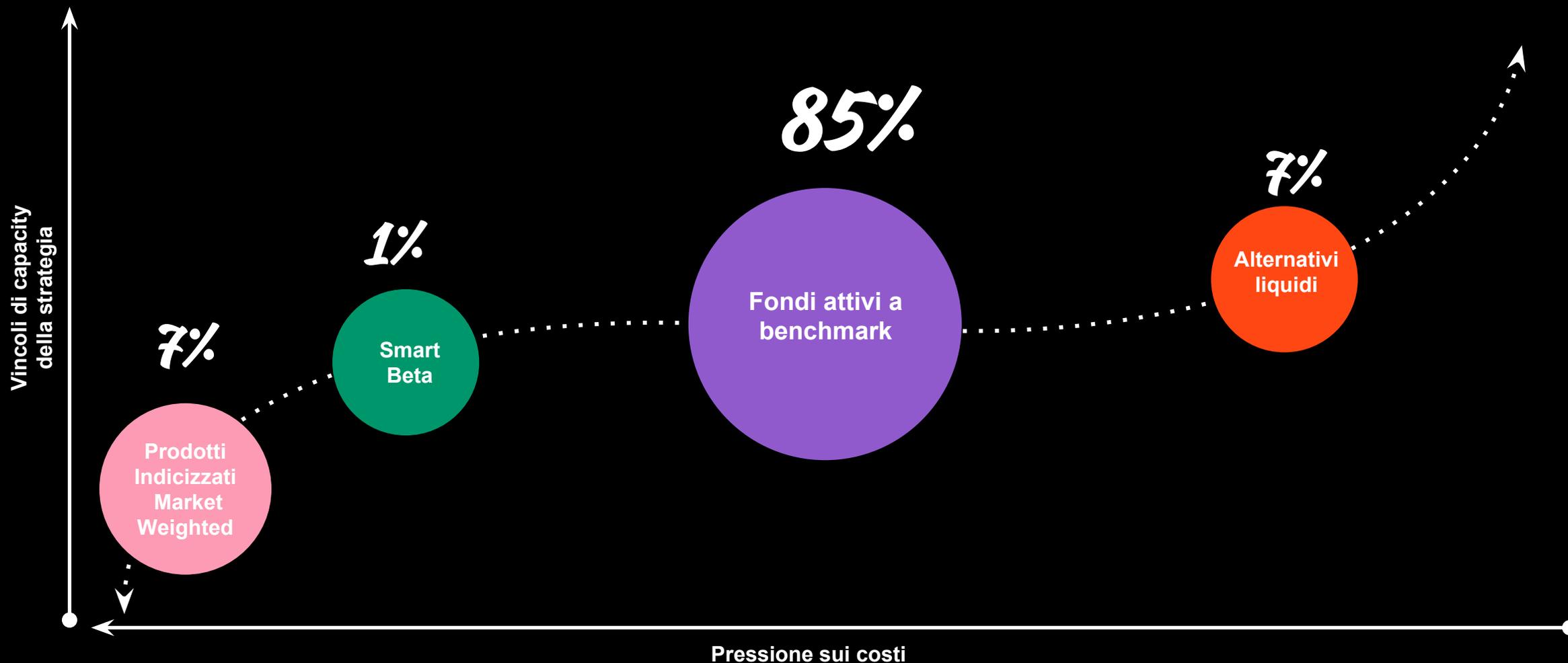


Investimenti sostenibili (SRI)



Fonte: BlackRock, 2019. A puro scopo illustrativo.

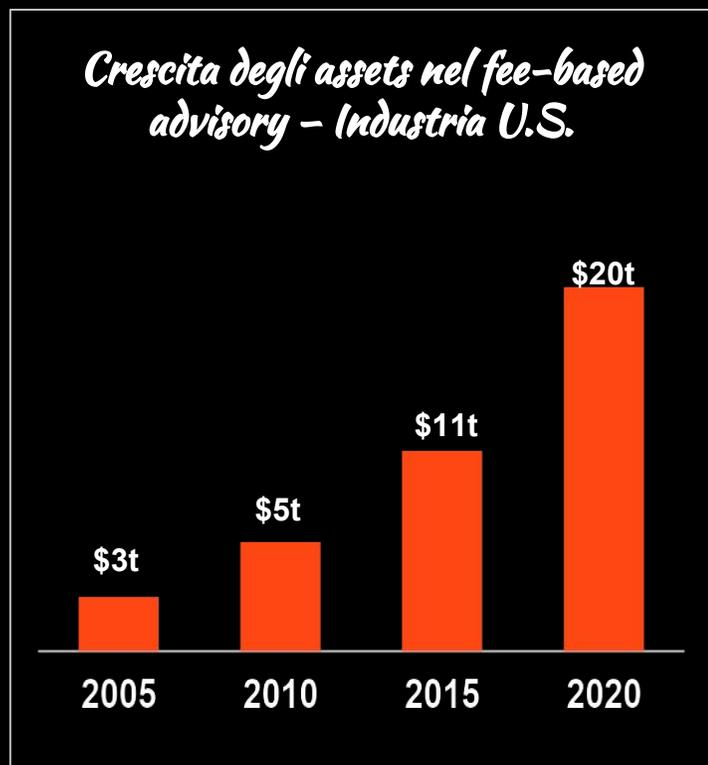
Il punto di partenza: un contesto molto concentrato



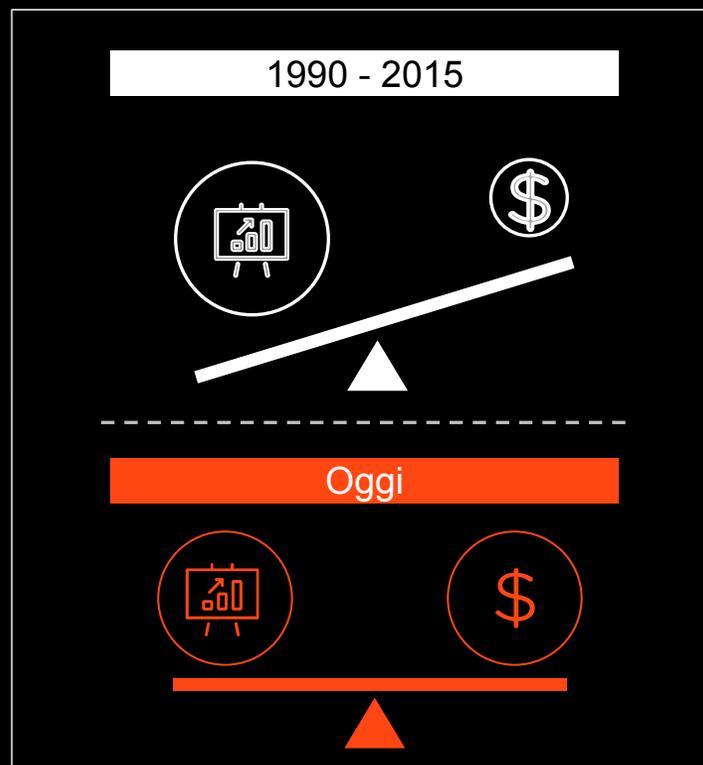
Fonte: BlackRock, 2019. A puro scopo illustrativo.

L'evoluzione del modello di consulenza: l'esempio americano

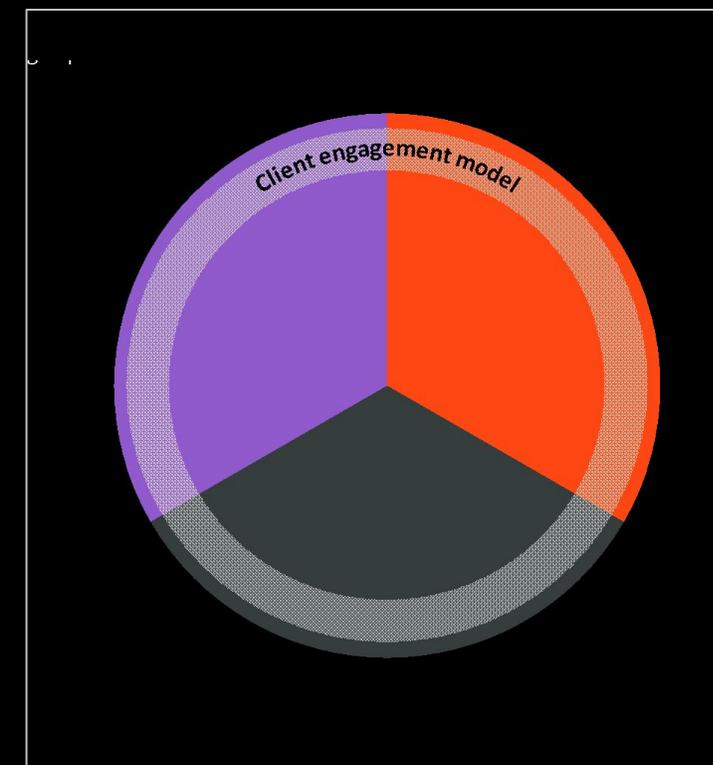
1. *Gli Asset fee-based quadruplicati in 10 anni*



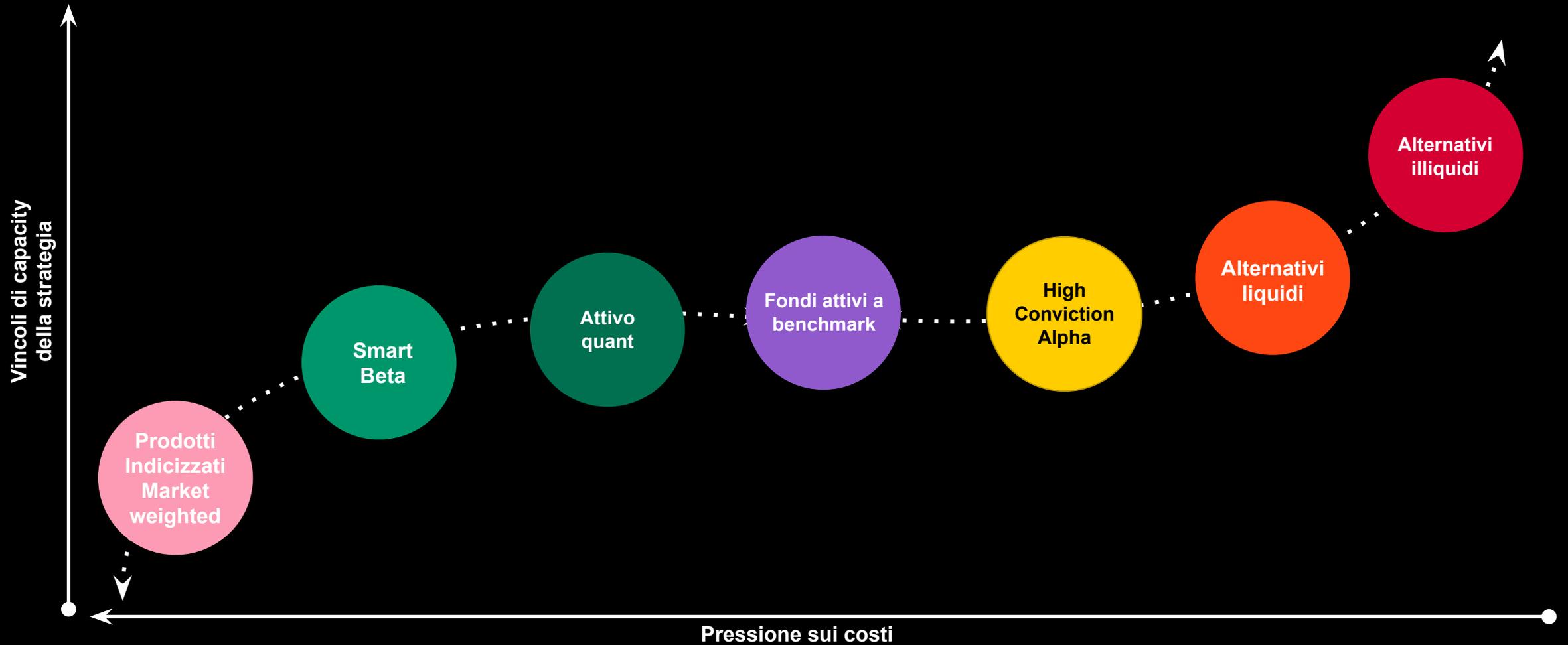
2. *Dal focus sulle performance al Value-for-money*



3. *Portfolio Construction al centro del modello di servizio*



Come BlackRock vede il futuro nella gamma degli investimenti



Fonte: BlackRock, 2019. A puro scopo illustrativo.

I tre temi centrali per <<costruire portafogli migliori>>



Diversificazione



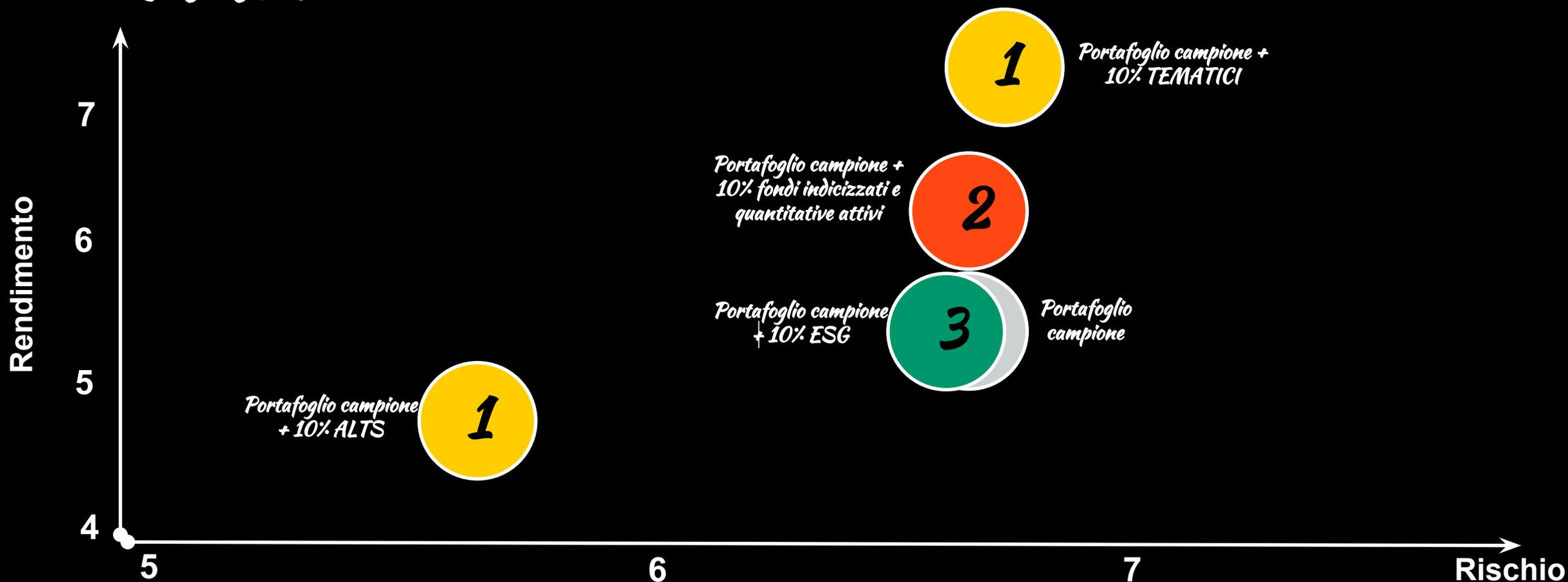
Efficienza



Sostenibilità

Cosa succede se... ?

Caso studio



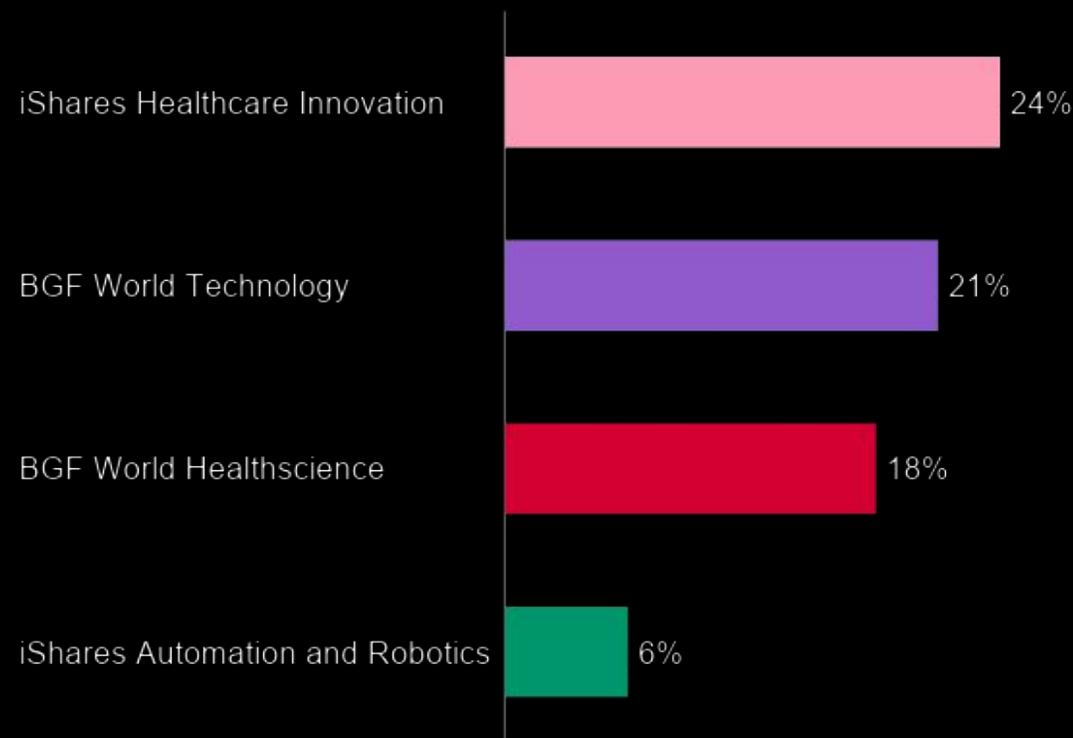
Fonte: BlackRock, Morningstar. Periodo di riferimento: 01/01/2014 – 31/12/2018. Valuta = EUR. A puro scopo illustrativo.

I rendimenti passati non sono garanzia di rendimenti futuri e non devono essere l'unico elemento preso in considerazione quando si effettua una decisione di investimento

Diversificazione Investimenti tematici



% di incremento Sharpe Ratio aggiungendo il 10% in fondi tematici



Automation and Robotics



Healthcare Innovation



World Technology



World Healthscience

Altri fondi tematici disponibili:



BGF Fintech



BGF Next Generation Technology

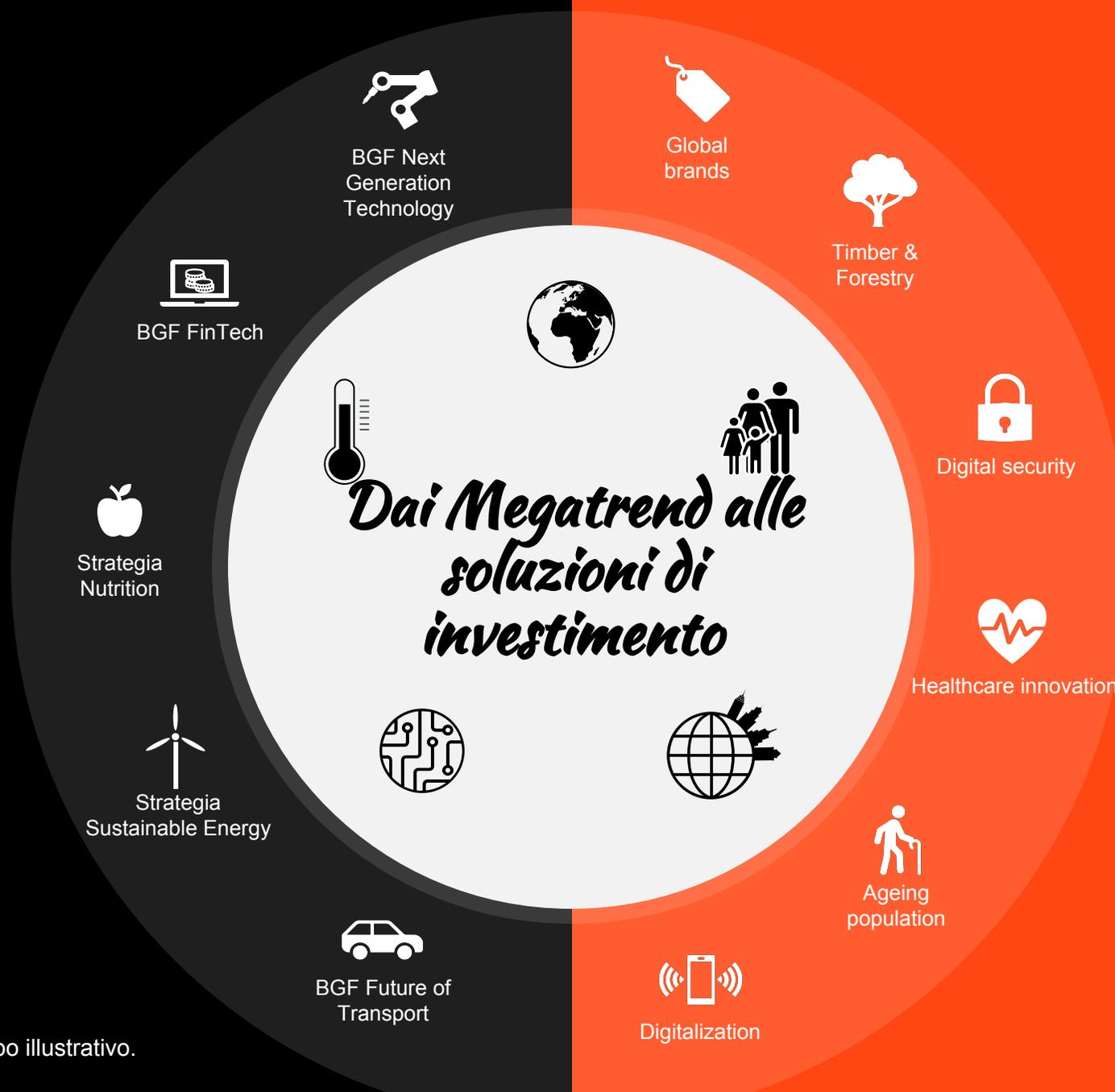


BGF Future of Transport

Fonte: BlackRock, Morningstar. Periodo di riferimento: 01/01/2014 – 31/12/2018. Valuta = USD. A puro scopo illustrativo

I rendimenti passati non sono garanzia di rendimenti futuri e non devono essere l'unico elemento preso in considerazione quando si effettua una decisione di investimento

*Fondi
attivi*



iShares
by BlackRock

Fonte: BlackRock, 2019. A puro scopo illustrativo.

BlackRock

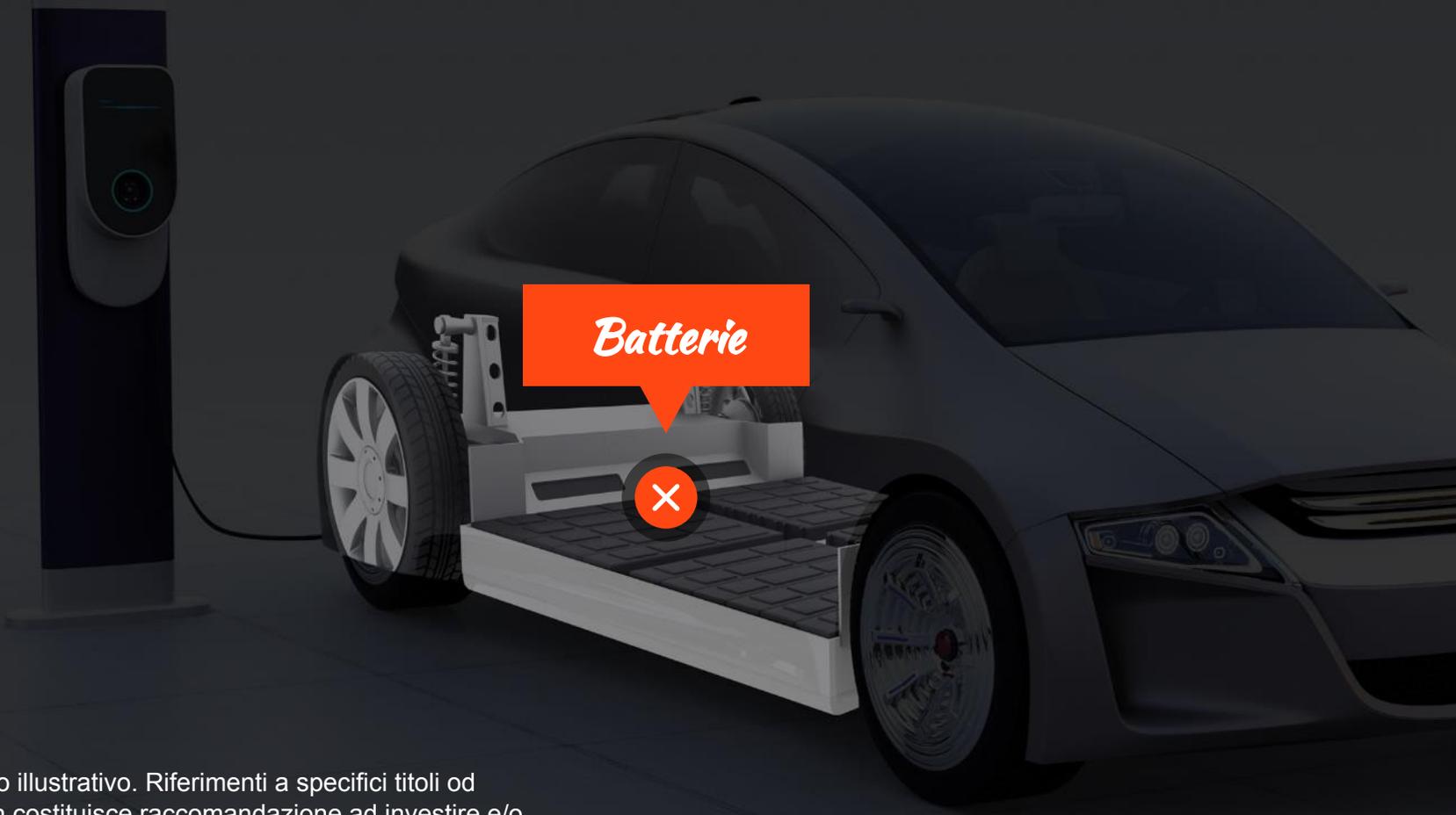
Prima dell'adesione leggere il Prospetto ed il KIID disponibili su www.blackrock.it



A puro scopo illustrativo.

Prima dell'adesione leggere il Prospetto ed il KIID disponibili su www.blackrock.it

RETH0219E-744057-15/41



A puro scopo illustrativo. Riferimenti a specifici titoli od emittenti non costituisce raccomandazione ad investire e/o sollecitazione ad acquistare o vendere tali titoli.

Prima dell'adesione leggere il Prospetto ed il KIID disponibili su www.blackrock.it



Società statunitense quotata produttrice di litio e altri prodotti chimici.

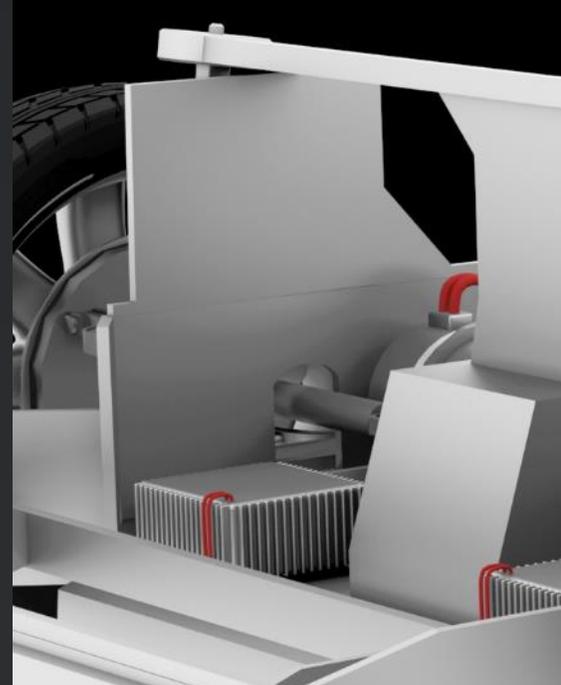
Fornitore di litio numero 1 al mondo

La società ha asset in Cile, Canada, Australia e Cina.

RETH0219E-744057-16/41



Sistema di propulsione elettrica



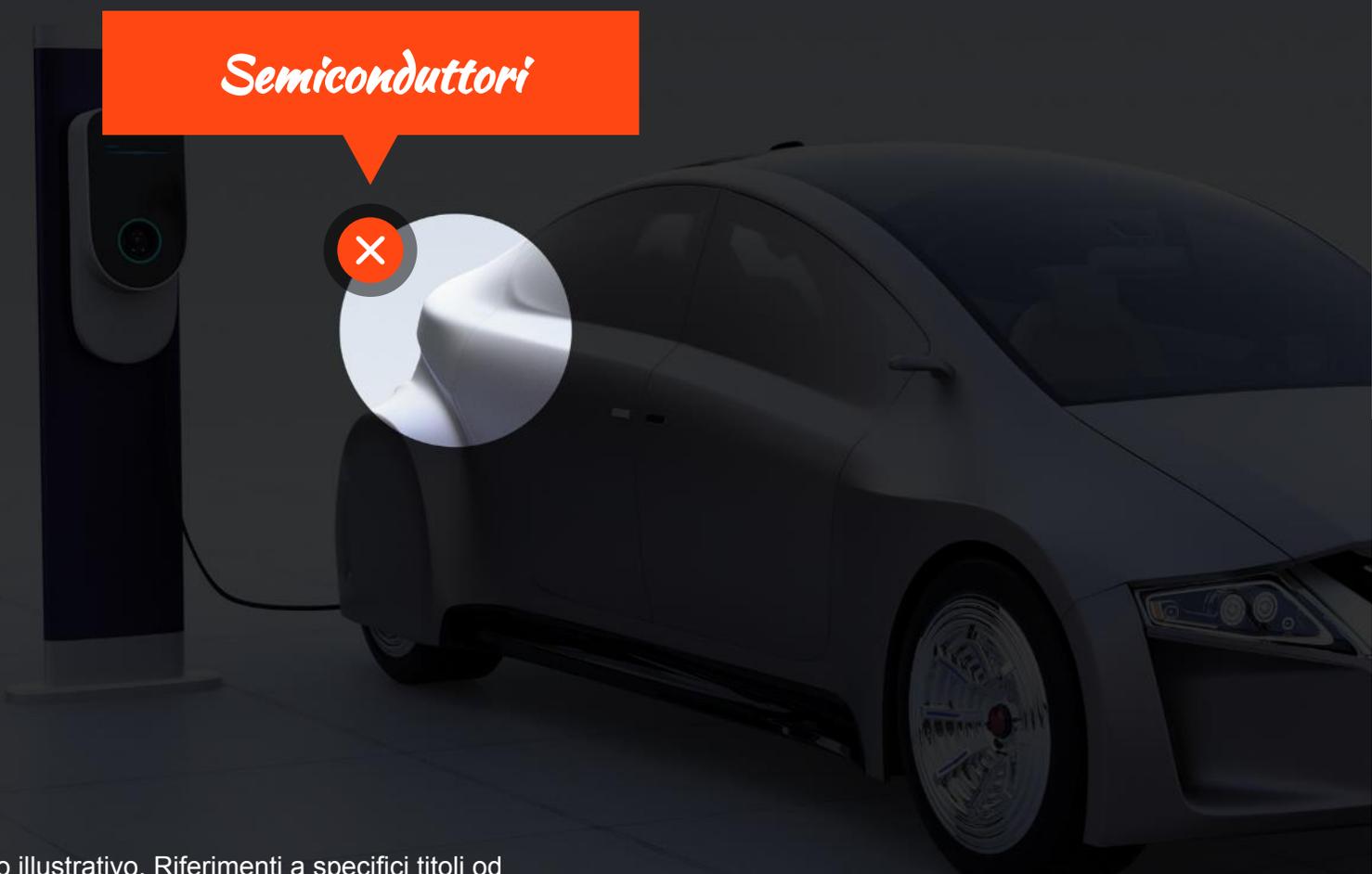
Società francese quotata
fornitrice di componenti e
soluzioni automotive

I componenti forniti da
Valeo permettono di
migliorare l'efficienza dei
veicoli elettrici e a guida
autonoma

A puro scopo illustrativo. Riferimenti a specifici titoli od emittenti non costituisce raccomandazione ad investire e/o sollecitazione ad acquistare o vendere tali titoli.

Prima dell'adesione leggere il Prospetto ed il KIID disponibili su www.blackrock.it

RETH0219E-744057-17/41



Semiconduttori

A puro scopo illustrativo. Riferimenti a specifici titoli od emittenti non costituisce raccomandazione ad investire e/o sollecitazione ad acquistare o vendere tali titoli.

Prima dell'adesione leggere il Prospetto ed il KIID disponibili su www.b



Società tecnologica tedesca quotata.
Secondo produttore di semiconduttori automotive, e più grande produttore di semiconduttori per la generazione di energia e più grande produttore di smart card Ics.

In media un veicolo elettrico ha 15 volte i semiconduttori di uno tradizionale.

*Stazioni di
ricarica*

X



A puro scopo illustrativo. Riferimenti a specifici titoli od emittenti non costituisce raccomandazione ad investire e/o sollecitazione ad acquistare o vendere tali titoli.

Prima dell'adesione leggere il Prospetto ed il KIID disponibili su www.blackrock.it



Schneider
Electric

Società francese di
infrastrutture quotata.

Leader nell'automazione e
gestione dell'energia.

Tra i vari prodotti offre anche
stazioni di ricarica.

RETH0219E-744057-19/41

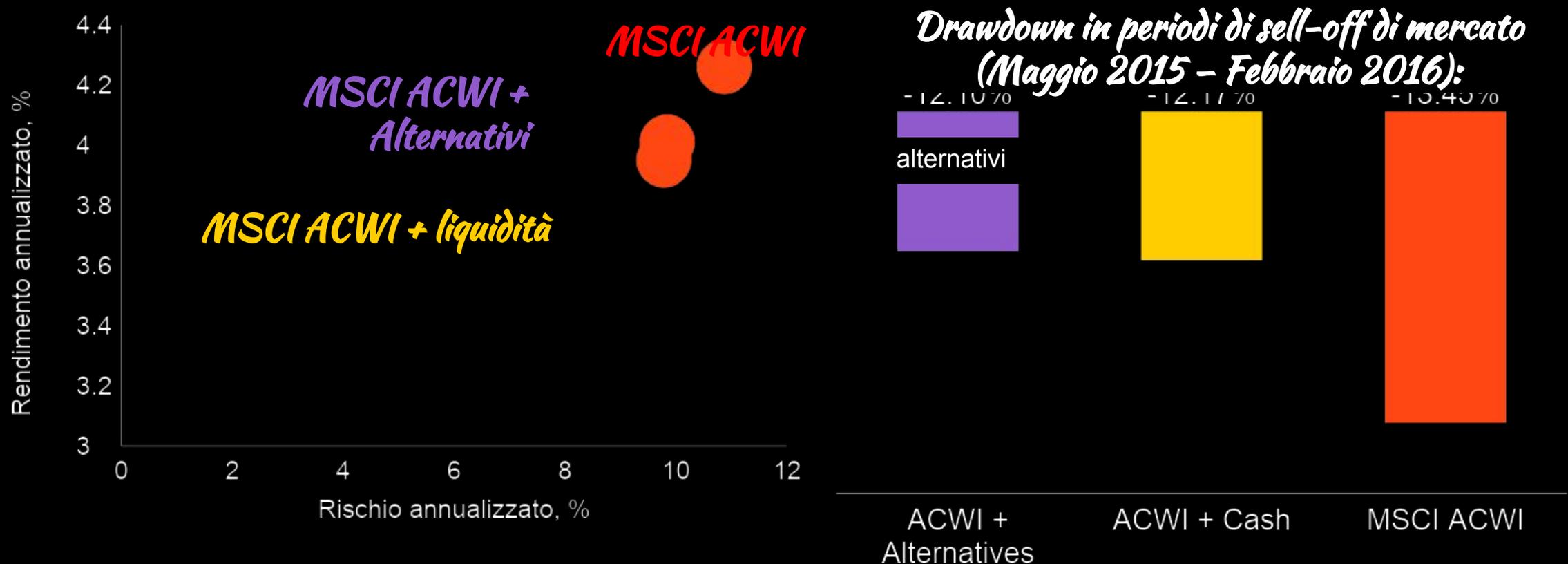


A puro scopo illustrativo. Riferimenti a specifici titoli od emittenti non costituisce raccomandazione ad investire e/o sollecitazione ad acquistare o vendere tali titoli.

Prima dell'adesione leggere il Prospetto ed il KIID disponibili su www.blackrock.it

RETH0219E-744057-20/41

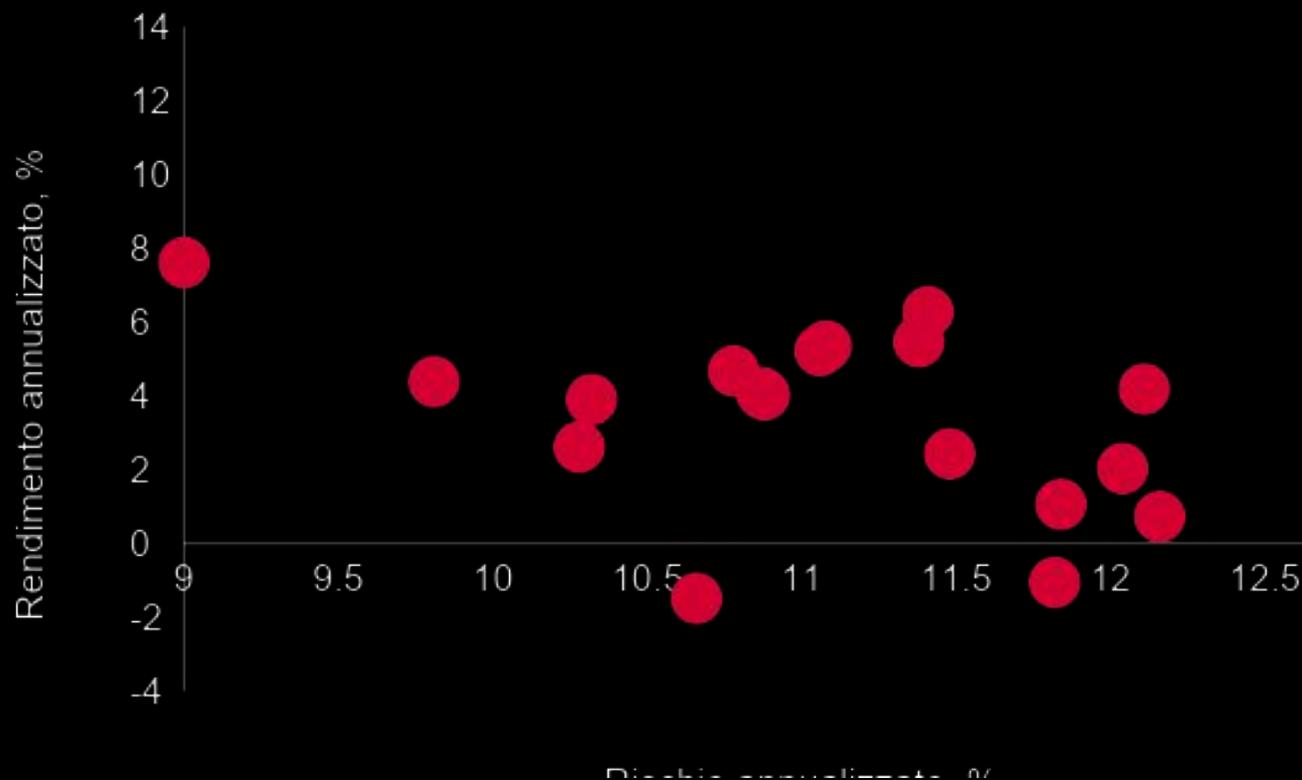
Diversificazione Investimenti alternativi



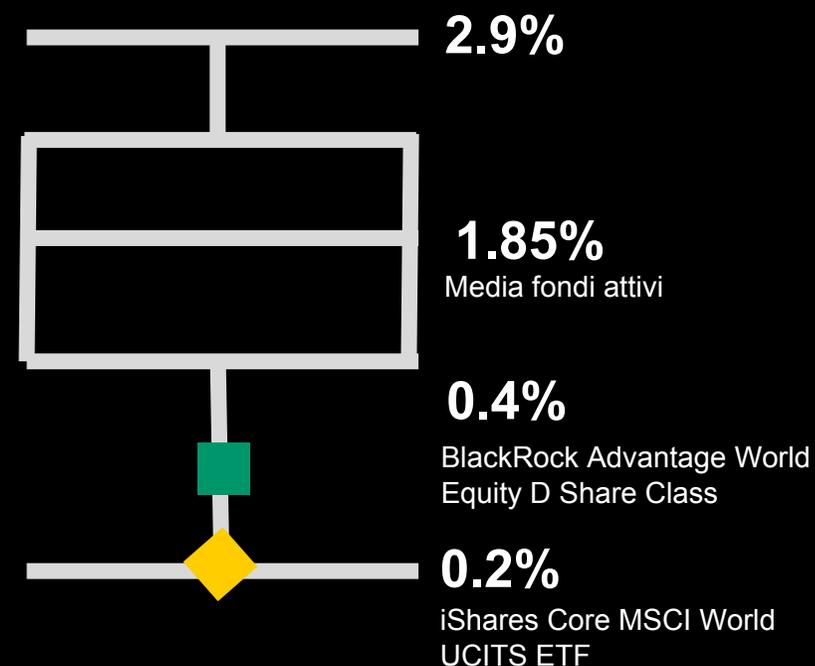
I rendimenti passati non sono garanzia di rendimenti futuri e non devono essere l'unico elemento preso in considerazione quando si effettua una decisione di investimento

Fonte: BlackRock, Morningstar. Periodo di riferimento: 01/10/2013 – 30/09/2018. Valuta = USD. A puro scopo illustrativo

Efficienza



Dispersione commissioni di gestione



BlackRock Advantage World Equity

iShares Core MSCI World UCITS ETF

Global Blend Large Cap Equity Universe

Fonte: BlackRock, Morningstar. Periodo di riferimento: 01/10/2013 – 30/09/2018. Valuta = USD. A puro scopo illustrativo. BlackRock Advantage World Equity rappresentato da GIPS Composite, è utilizzato per rappresentare una strategia simile gestita da BlackRock Scientific Active Equity (SAE) Team. Global Blend Large Cap Equity Universe include tutti i fondi che sono classificati da Morningstar come Global Blend Large Cap Equity, e hanno almeno 5 anni di track record. (13 fondi in totale). BlackRock Advantage World Equity non è autorizzato al collocamento in Italia nei confronti della clientela al dettaglio. La sua menzione è a puro scopo illustrativo. **I rendimenti passati non sono garanzia di rendimenti futuri e non devono essere l'unico elemento preso in considerazione quando si effettua una decisione di investimento**

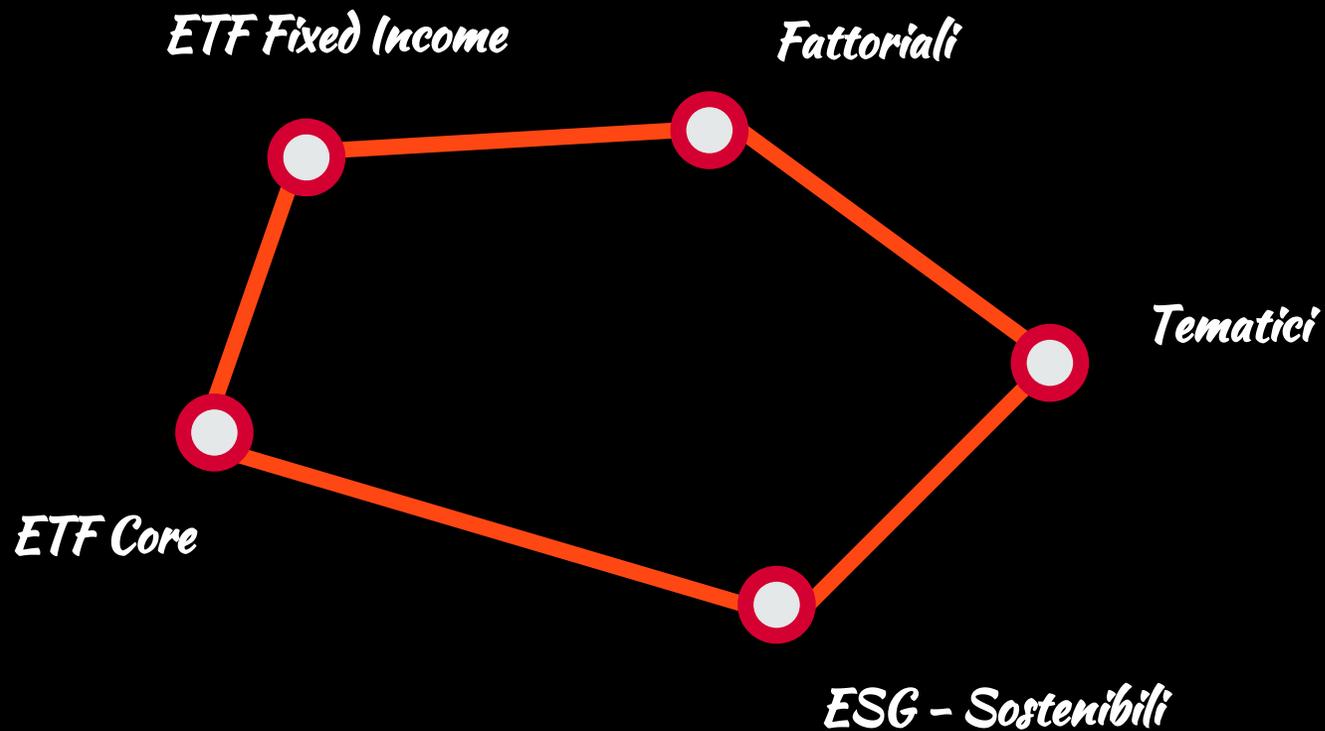


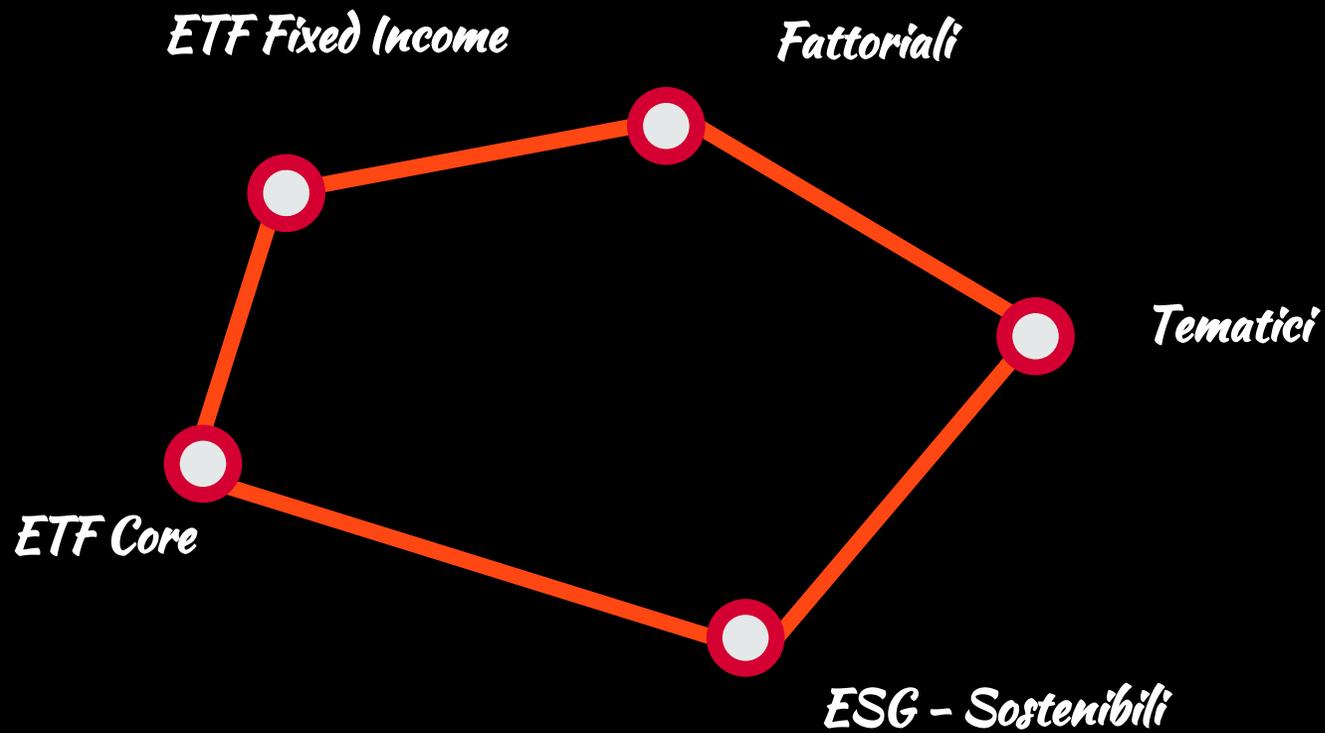
Fonte: BlackRock, finalità illustrative.

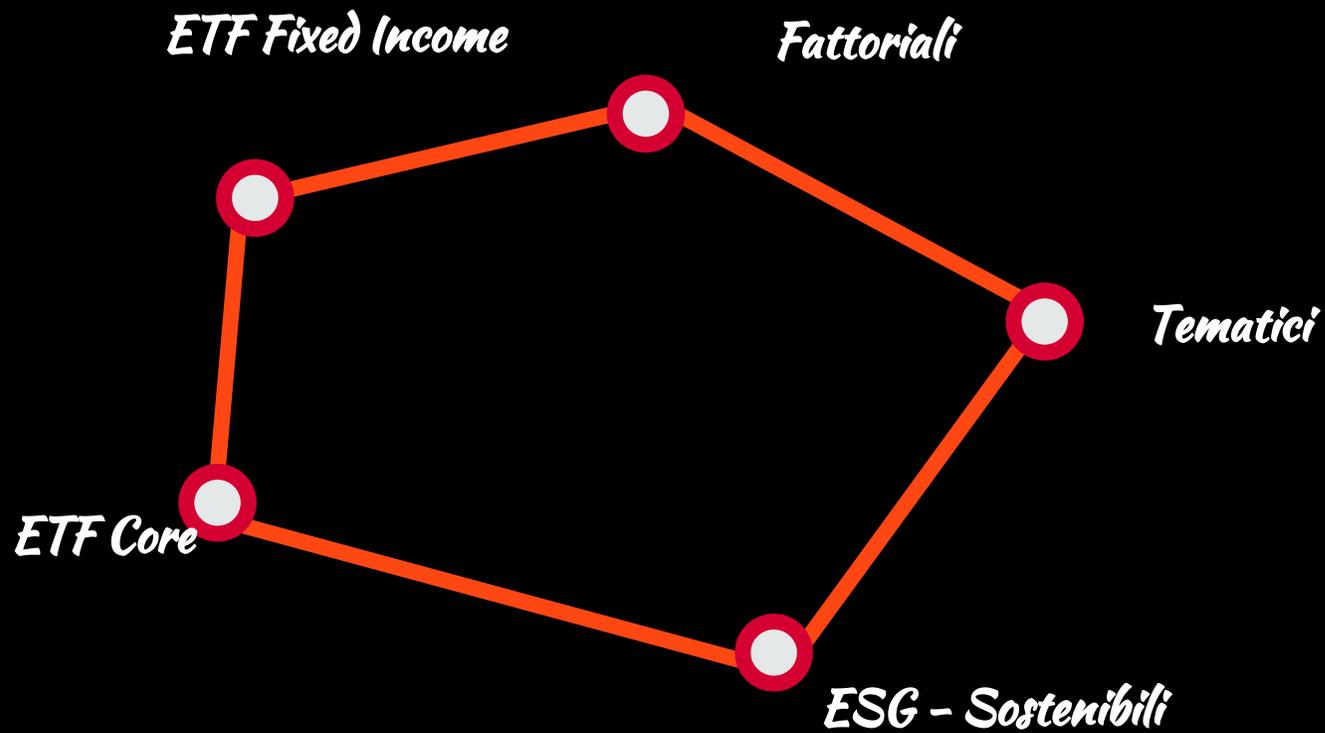
BlackRock

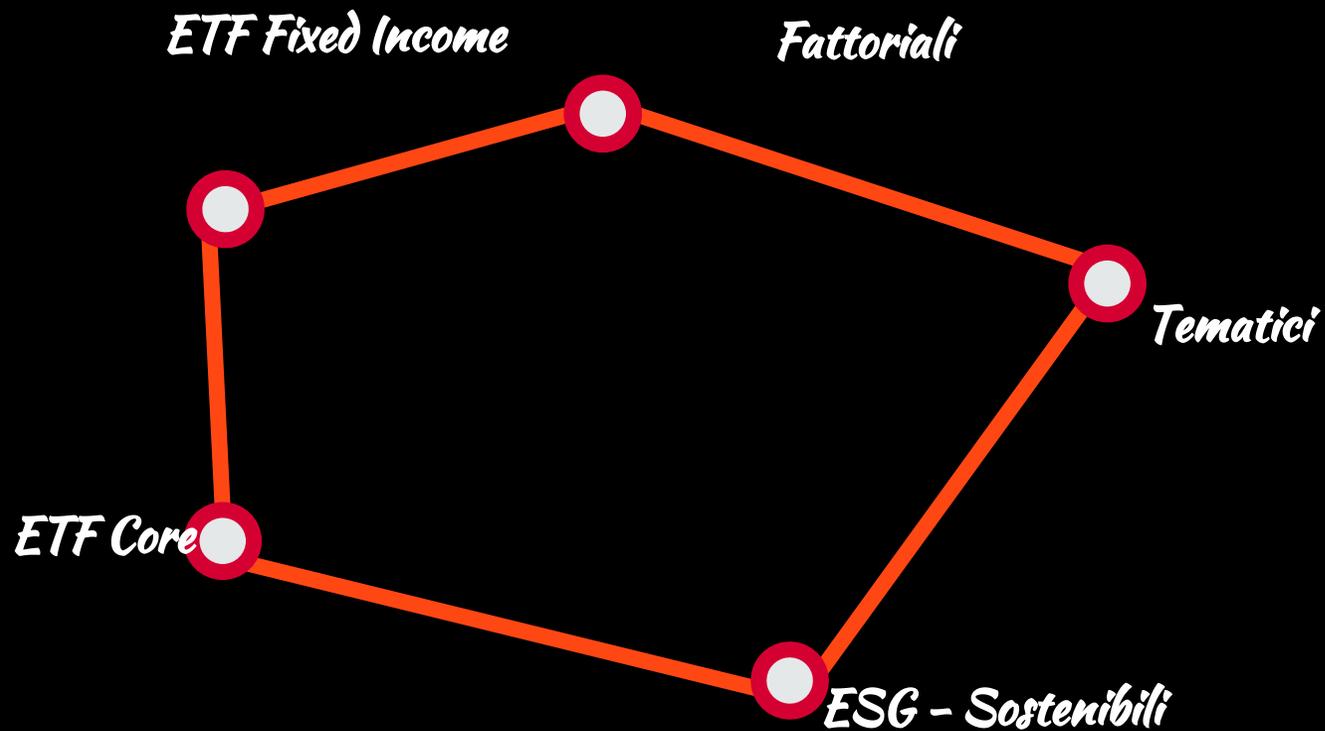
Prima dell'adesione leggere il Prospetto ed il KIID disponibili su www.blackrock.it

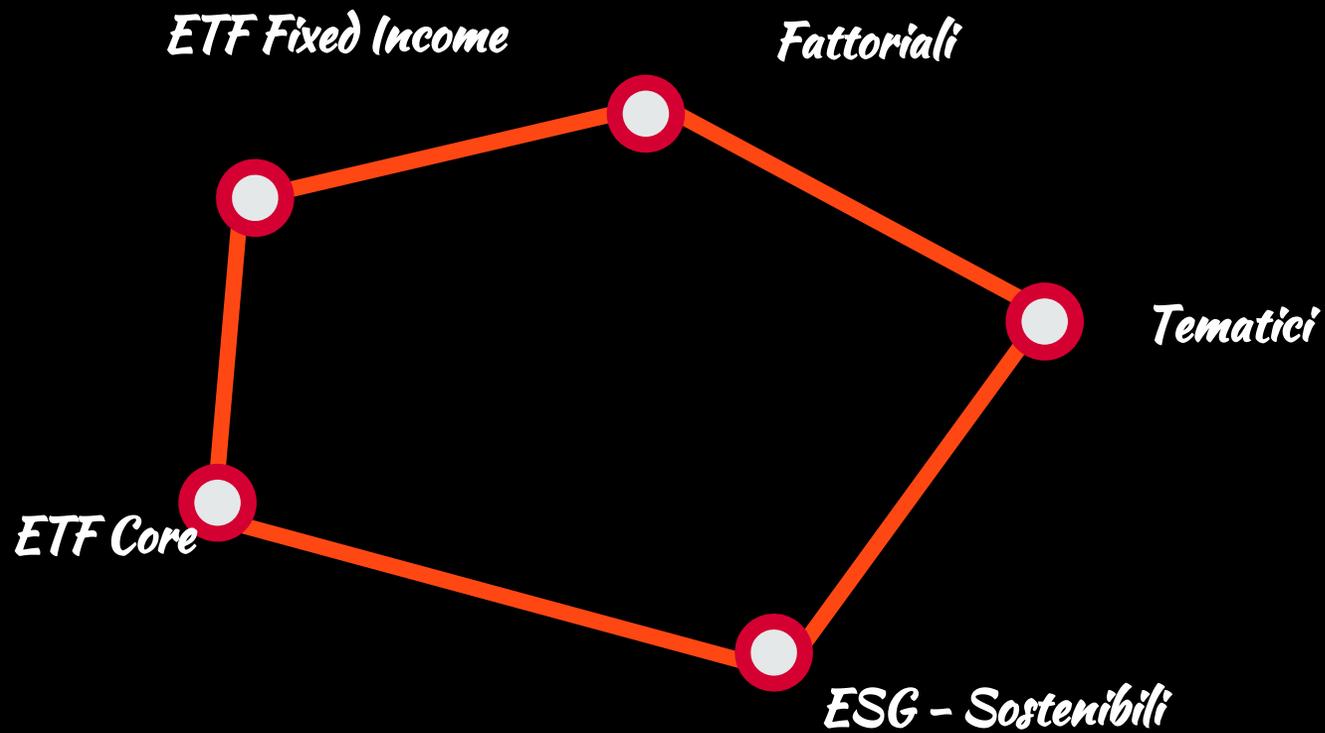
RETH0219E-744057-23/41

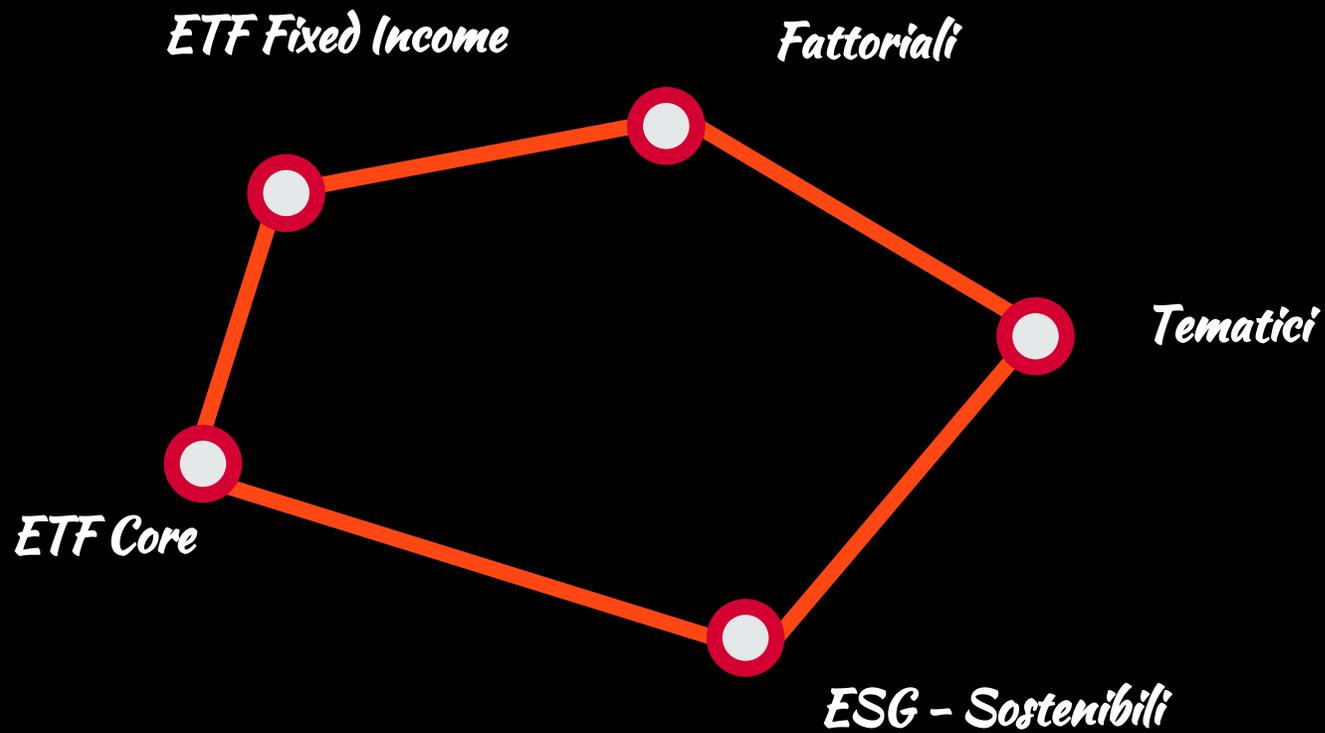


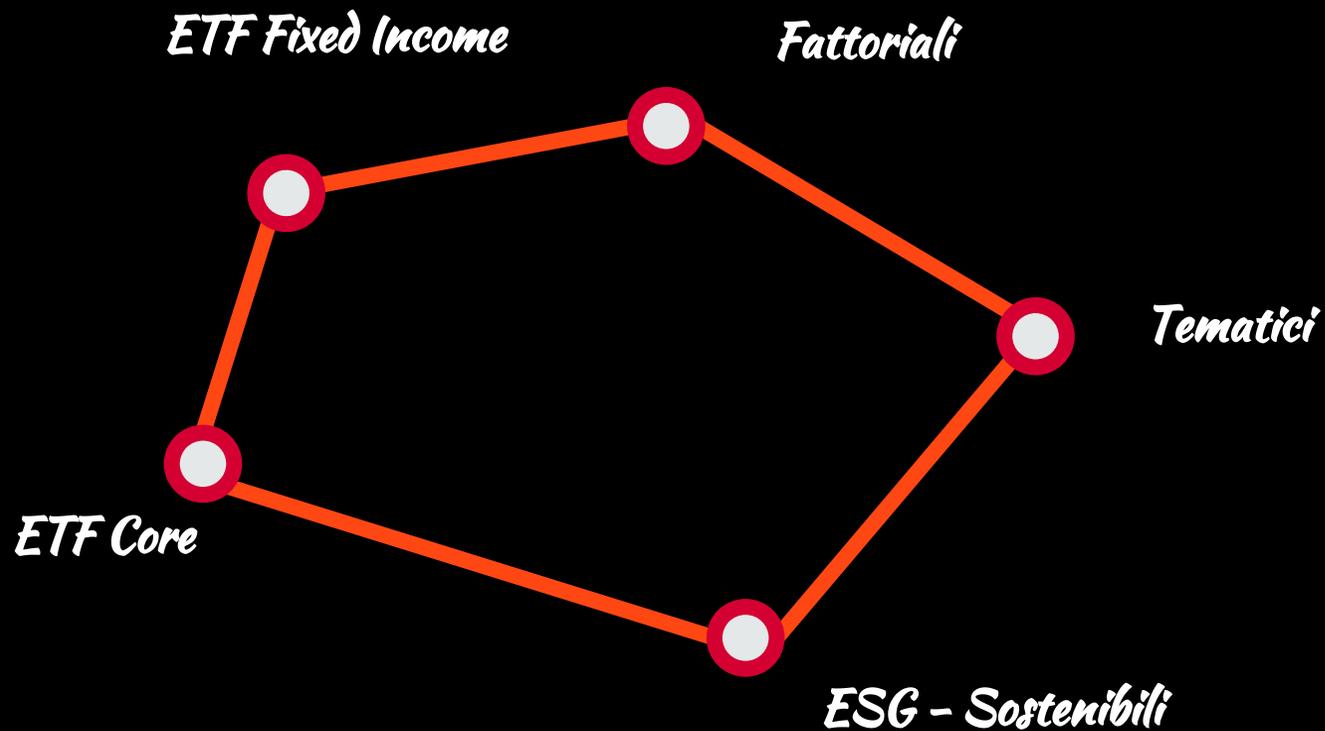




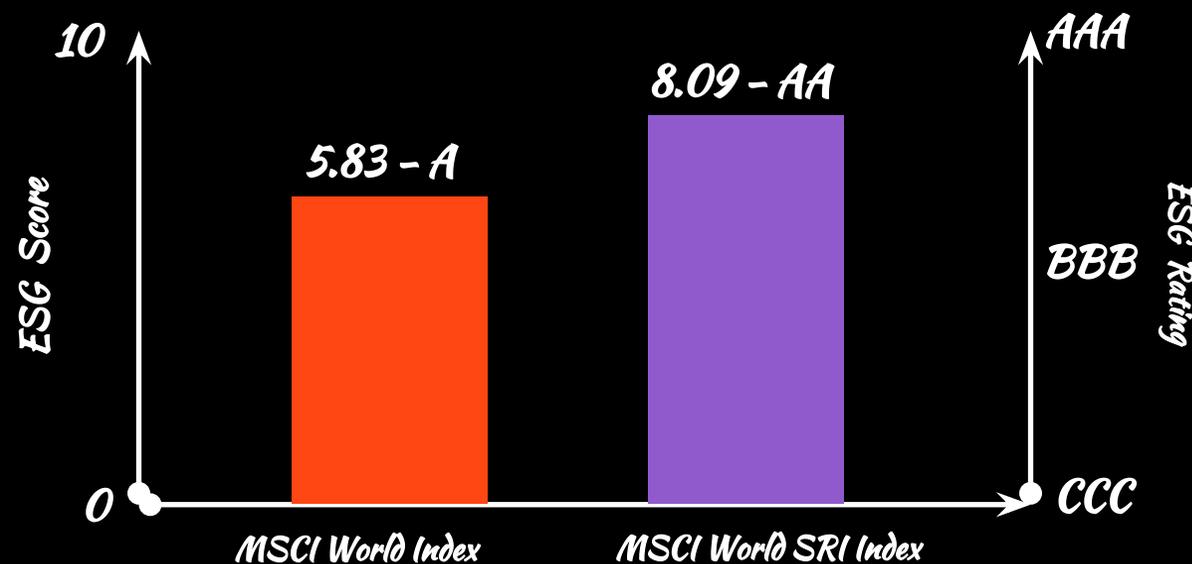








Investimenti sostenibili



Fonte: BlackRock, Morningstar, U.S. Environmental Protection Agency (EPA) Equivalencies Calculator. Periodo di riferimento: 01/01/2014 – 31/12/2018/. Valuta = USD. A puro scopo illustrativo.

1. La riduzione di carbonio è la differenza tra l'intensità di anidride carbonica del portafogli del Parent Index (1860CO2 Tonnelate cubiche /US\$1M di ricavi) e l'indice SRI (131 CO2 Metric tonnes/US\$1M Sales). Questo numero è stato convertito in miglia percorse da un passeggero medio. **I rendimenti passati non sono garanzia di rendimenti futuri e non devono essere l'unico elemento preso in considerazione quando si effettua una decisione di investimento**

Evoluzione degli investimenti sostenibili

Primi 1980

Primi fondi comuni socialmente responsabili

1970 – 90s

Grandi organizzazioni evitano investimenti in Sudafrica

1990

MSCI KLD 400 Social Index

2006

Creazione dei PRI¹

2009

Bloomberg aumenta la copertura delle notizie sulla sostenibilità

2015

COP21 - 188 paesi si accordano sulla riduzione delle emissioni di carbonio

2016

Morningstar introduce i "Sustainability ratings"

Industry milestones

BlackRock milestones

1970 – 2000s

- BlackRock introduce "negative screens"
- Integrazione di modelli ESG nel processo di investimento

2005

1° ETF Sostenibile di iShares negli Stati Uniti

2012

GRP I: 1° fondo alternativo "Impact"

2008

Diventiamo firmatari di PRI¹

2014

ETF a bassa emissione di carbonio sviluppato in collaborazione con l'ONU

2017

iShares è il provider del più grande ETF sostenibile, con \$ 5,89 miliardi ²

2018

Il più grande team di Stewardship del settore 35 dipendenti in 7 uffici votano in 94 mercati e in 17.000 assemblee degli azionisti

1 United Nations Principles for Responsible Investing.

2 Sustainable ETF AUM al 29/12/2017.

Investimenti sostenibili

Gli investimenti sostenibili riguardano **strategie** che **combinano approcci** di investimento **tradizionali** con **dati ambientali, sociali e di governance** (ESG) per ottenere **rendimenti di lungo periodo** aggiustati per il rischio

Opportunità

Efficienza idrica



Diversità nella forza lavoro



Utilizzo di energia



Gestione della supply chain



Rischi

Sicurezza dati



Condizioni meteorologiche estreme



Sicurezza della forza lavoro



Frode



Fonte: BlackRock Sustainable Investing, Agosto 2018. Solo a scopo illustrativo.

Quattro tipi di portafogli sostenibili

Evitare

Screened

Escludere alcune società in base a determinati criteri quali il coinvolgimento in controversie o in settori specifici (e.g. Tabacco)

Promuovere

ESG

Investire in società basandosi sulla **performance ESG complessiva**:

- ESG ottimizzato
- Best-in class ESG

Thematic

Concentrarsi su **particolari problemi E, S o G**, ad esempio emissioni di carbonio o diversità della forza lavoro di un'azienda

Impact

Avere come obiettivo il **raggiungimento di risultati non finanziari** unitamente a rendimenti finanziari, fornisce reportistica dedicata ai progressi in merito

Fonte: BlackRock Sustainable Investing, Luglio 2018.

Grazie

Informazioni Importanti

IL PRESENTE MATERIALE E' STATO PREDISPOSTO DA BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LIMITED – SUCCURSALE ITALIANA SOLO ED ESCLUSIVAMENTE PER L'EVENTO «CONSULENTIA 2019» E PER CLIENTI PROFESSIONALI ED INTERMEDIARI QUALIFICATI. LA SUA DISTRIBUZIONE E/O DIVULGAZIONE A SOGGETTI TERZI, COMPRESA LA CLIENTELA AL DETTAGLIO E' PURAMENTE ACCIDENTALE.

IL PRESENTE DOCUMENTO NON COSTITUISCE IN ALCUN MODO UNA SOLLECITAZIONE OD UNA RACCOMANDAZIONE AD INVESTIRE, SOTTOSCRIVERE, ACQUISTARE, VENDERE O DETENERE IN ALTRO MODO QUOTE / AZIONI DEI FONDI BLACKROCK E/O ISHARES.

BLACKROCK NON HA VALUTATO L'IDONEITA' DI QUESTO TIPO DI INVESTIMENTO RISPETTO ALLE ESIGENZE E ALLA PROPENSIONE AL RISCHIO DEI SINGOLI INVESTITORI E DECLINA OGNI RESPONSABILITA' PER EVENTUALI INVESTIMENTI EFFETTUATI SULLA BASE DEL PRESENTE MESSAGGIO.

LE OPINIONI ESPRESSE NON COSTITUISCONO UNA CONSULENZA ALL'INVESTIMENTO O ALTRA FORMA DI CONSULENZA E POSSONO SUBIRE MODIFICHE SENZA PREAVVISO.

BLACKROCK NON GARANTISCE L'ACCURATEZZA, LA COMPLETEZZA E L'AFFIDABILITA' DEI DATI E DELLE INFORMAZIONI FORNITE E DECLINA OGNI RESPONSABILITA' AL RIGUARDO.

LE PREVISIONI DI ANDAMENTO DEI MERCATI FINANZIARI SONO BASATE SULLE CONDIZIONI DI MERCATO CORRENTI CHE SONO SOGGETTE A VARIAZIONI E POSSONO ESSERE SUPERATE DA SUCCESSIVI EVENTI DI MERCATO O ALTRE RAGIONI. TALI AFFERMAZIONI E PREVISIONI SONO SOGGETTE A CAMBIAMENTO SENZA PREAVVISO. NON SUSSISTE ALCUNA GARANZIA CHE LE STRATEGIE DI INVESTIMENTO MENZIONATE NEL PRESENTE DOCUMENTO SI RIVELINO EFFICACI E CHE SIANO IDONEE PER TUTTI GLI INVESTITORI.

Stime, dati, opinioni, analisi, ricerche e calcoli specifici nonché dichiarazioni in merito all'andamento dei mercati finanziari o strategie e tecniche d'investimento contenuti nella presente relazione, rappresentano, se non altrimenti specificato, il giudizio di BlackRock (e/o di altre società del Gruppo BlackRock) e/o sono stati formulati sulla base di informazioni pubblicamente disponibili o di altre fonti di terze parti, disponibili alla data di redazione del presente documento

© 2019 BlackRock, Inc. All Rights reserved. BLACKROCK, BLACKROCK SOLUTIONS, iSHARES, BUILD ON BLACKROCK, SO WHAT DO I DO WITH MY MONEY, ALADDIN e il logo stilizzato i sono marchi registrati e non di BlackRock Inc. o di sue affiliate negli Stati Uniti e nel mondo. Gli altri marchi e loghi appartengono ai rispettivi proprietari.

Informazioni Importanti – Rischi specifici dei fondi

BSF Impact World Equity Fund– BlackRock Strategic Funds

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

BSF ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund – BSF SG Emerging Markets Bond Fund – BSF ESG Emerging Markets Blended Bond Fund – BSF ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund – BlackRock Strategic Funds

Rischio paesi emergenti: 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.

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

Rischio 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 di credito : l'emittente di un'attività finanziaria detenuta dal Fondo può non pagare il rendimento alla scadenza o non rimborsare il capitale.

Rischio derivati: 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

BSF Sustainable Euro Bond Fund – BlackRock Strategic Funds

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

Rischio paesi emergenti: 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

Rischio derivati: 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 mercati finanziari, controparti e fornitori di servizi : L'insolvenza di qualsiasi istituto che fornisce servizi quali custodia di attività o che agisce come controparte di derivati o altri strumenti, può esporre il Fondo a perdite finanziarie

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

Informazioni Importanti – Rischi specifici dei fondi

BSF Style Advantage Screened– BlackRock Strategic Funds

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

Rischio paesi emergenti: 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

Tecniche derivate complesse (rendimento assoluto) : Le strategie utilizzate dal Fondo implicano l'uso di derivati per facilitare determinate tecniche di gestione degli investimenti, compresa l'istituzione di posizioni "lunghe" e "sintetiche" e la creazione di leva finanziaria al fine di aumentare l'esposizione economica di un Fondo oltre il valore del suo patrimonio netto. L'uso di derivati in questo modo potrebbe avere l'effetto di aumentare il profilo di rischio complessivo dei Comparti. Gli investitori in questo comparto devono comprendere che il Comparto non garantisce un rendimento positivo e, in quanto prodotto a rendimento assoluto, la performance potrebbe non muoversi in linea con l'andamento generale del mercato azionario, in quanto sia i movimenti azionari positivi che quelli negativi influenzano il valore complessivo del fondo. Il Gestore impiega un processo di gestione del rischio per supervisionare e gestire l'esposizione dei derivati all'interno del Fondo

Rischio commodities con accesso attraverso ETF : Un ETF (Exchange Traded Fund) che investe in materie prime può farlo replicando la performance di un indice sulle materie prime. Tale indice sottostante può concentrare gli investimenti in future su materie prime selezionate sui mercati multinazionali. Ciò rende l'ETF sottostante estremamente dipendente dalla performance del mercato delle materie prime interessato.

Fondi che investono in più strategie : Il Comparto può investire in una varietà di strategie e strumenti di investimento pur puntando ad essere altamente diversificato in termini di rischio e rendimento. Il Fondo è quindi direttamente e indirettamente, attraverso i suoi investimenti, soggetto ai rischi a cui sono soggette ciascuna di queste strategie e strumenti di investimento.

Rischio mercati finanziari, controparti e fornitori di servizi : L'insolvenza di qualsiasi istituto che fornisce servizi quali custodia di attività o che agisce come controparte di derivati o altri strumenti, può esporre il Fondo a perdite finanziarie

BGF New Energy Fund – BlackRock Global Funds

Rischio Small Cap/ Bassa capitalizzazione: Gli investimenti in società più piccole sono spesso associati ad un rischio di investimento maggiore rispetto a quelli in azioni di società più grandi.

Rischio settori specifici : Il fondo investe in un numero limitato di settori di mercato. Rispetto agli investimenti che distribuiscono il rischio di investimento investendo in una varietà di settori, le oscillazioni dei prezzi delle azioni possono avere un effetto maggiore sul valore complessivo di questo fondo.

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

Informazioni Importanti – Rischi specifici dei fondi

BGF Future of Transport Fund – BlackRock Global Funds

Rischio paesi emergenti: 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.

Rischio azionario: Il valore delle azioni e dei titoli legati alle azioni può essere influenzato dai movimenti giornalieri del mercato azionario e un Comparto che investa in azioni potrebbe registrare perdite considerevoli. Il prezzo delle azioni può essere influenzato da molteplici fattori tra cui notizie politiche, economiche, utili societari e importanti eventi aziendali.

Rischio azionario: Il valore delle azioni e dei titoli legati alle azioni può essere influenzato dai movimenti giornalieri del mercato azionario e un Comparto che investa in azioni potrebbe registrare perdite considerevoli. Il prezzo delle azioni può essere influenzato da molteplici fattori tra cui notizie politiche, economiche, utili societari e importanti eventi aziendali.

Rischio Small Cap/ Bassa capitalizzazione: Gli investimenti in società più piccole sono spesso associati ad un rischio di investimento maggiore rispetto a quelli in azioni di società più grandi

Rischio Stock Connect: I fondi che possono investire in azioni cinesi A attraverso titoli Stock Connected (ossia ciascuno Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect e collettivamente i "Stock Connects") saranno soggetti a ulteriori rischi associati a tale investimento , compresi i rischi associati all'investimento in Cina in generale, limitazioni delle quote che si applicano a tali investimenti, rischio normativo e legale, rischio di compensazione e regolamento e sospensione, negoziazione e rischio operativo

BGF e BSF sono società di investimento di diritto Lussemburghese, multi comparto e multi classe autorizzate al collocamento in Italia ai sensi dell'art. 42 del D.Lgs. 58/98 e successive modifiche ed integrazioni.

BlackRock Funds I ICAV è un fondo di investimento Unit Trust di diritto Irlandese ed autorizzato dalla Banca Centrale d'Irlanda, autorizzato al collocamento in Italia ai sensi dell'art. 42 del D.Lgs 58/98 e successive modifiche ed integrazioni.

Capitale a rischio: tutti gli investimenti comportano dei rischi e non vi è garanzia di restituzione del capitale investito.

Informazioni Importanti – Rischi specifici dei fondi

Le azioni dei Fondi e delle Società possono non essere adatte a tutti i tipi di investitori. BlackRock Advisors (UK) Limited non garantisce i rendimenti delle azioni. Il prezzo degli investimenti detenuti dai comparti/fondi (e che possono essere trattati in mercati ristretti) può salire o scendere e gli investitori potrebbero non recuperare l'intero capitale investito. Il reddito generato da tali investimenti non è fisso e può essere soggetto ad oscillazioni. I rendimenti passati non possono considerarsi indicativi dei risultati futuri. Il valore degli investimenti che comportano un'esposizione in valute estere può variare a seconda dei movimenti dei cambi. Si fa presente che le aliquote d'imposta, la base imponibile e le esenzioni fiscali sono soggette a modifica. Il presente documento ha finalità puramente informativa e pubblicitaria e le informazioni in esso riportate non devono essere considerate un'offerta di acquisto o di vendita né una sollecitazione all'investimento in alcun prodotto finanziario citato. In nessun caso le informazioni fornite devono essere intese quali raccomandazioni di investimento.

iShares Automation & Robotics UCITS ETF, iShares Core MSCI World UCITS ETF, iShares Healthcare Innovation UCITS ETF

Rischio di concentrazione: Il rischio di investimento si concentra su settori, paesi, valute o società specifiche. Ciò significa che il Fondo è più sensibile a qualsiasi evento economico, politico, di mercato o normativo locale.

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 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 dei mercati emergenti: 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.

Rischio azionario: Il valore delle azioni e dei titoli correlati ad azioni può essere influenzato dall'andamento quotidiano del mercato azionario. Altri fattori che possono influire comprendono notizie economiche o politiche, pubblicazioni degli utili societari ed eventi significativi che coinvolgono le società.

Rischio dell'investimento in titoli tecnologici: Gli investimenti nei titoli tecnologici sono soggetti ad assenza o perdita di protezione della proprietà intellettuale, rapide evoluzioni della tecnologia, delle normative statali e della concorrenza.

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.

Rischio delle società più piccole: Le azioni di società di dimensioni più ridotte generalmente evidenziano volumi di negoziazione minori e variazioni di prezzo maggiori rispetto alle società più grandi.

Informazioni Importanti – Rischi specifici dei fondi

BlackRock Advisors (UK) Limited, società autorizzata e disciplinata dalla Financial Conduct Authority ('FCA'), con sede legale in 12 Throgmorton Avenue London, EC2N 2DL, Inghilterra, Tel +44 (0)20 7743 3000, rilascia il presente documento esclusivamente da parte di intermediari e investitori professionali in Italia in Italia, pertanto, il medesimo non può essere destinato a soggetti diversi da quelli sopra citati. iShares plc, iShares II plc, iShares III plc, iShares IV plc, iShares V plc, iShares VI plc, iShares VII (di seguito 'le Società') sono società di investimento a capitale variabile, con separazione patrimoniale tra comparti, organizzate ai sensi delle leggi irlandesi e autorizzate dal Financial Regulator in Irlanda.

Per gli investitori in Italia

Le Società e i Fondi sono OICR esteri armonizzati aventi natura di Exchange Traded Funds (ETF) e ammesso alla commercializzazione in Italia nei confronti dei soli investitori qualificati. La pubblicazione del documento di quotazione relativo agli ETF non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto. I Prospetti, i Documenti con le informazioni chiave per gli investitori ("KIID"), i Documenti di quotazione sono pubblicati sul sito web www.iShares.com (dove sono altresì pubblicati l'ultimo bilancio annuale certificato e l'ultima relazione semestrale non certificata). Qualsiasi decisione di investimento deve essere basata unicamente sulle informazioni contenute nel Prospetto, nel KIID e nell'ultima versione disponibile della relazione e bilancio annuale certificato o della relazione e bilancio semestrale non certificata. È necessario che gli investitori leggano i rischi specifici del comparto in cui intendono investire, riportati nel Prospetto, nel KIID e nel Documento di quotazione. Per informazioni dettagliate sugli oneri e sulle commissioni applicabili si rimanda al Prospetto, ai KIID e al Documento di quotazione dei singoli comparti dei Fondi/delle Società.

Restrizioni agli investimenti

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 I fondi iShares non sono sponsorizzati, approvati o promossi da MSCI, la quale ricusa qualsiasi responsabilità in relazione a tali fondi o a qualsiasi indice su cui tali fondi si basano. Il Prospetto informativo contiene una descrizione più dettagliata del rapporto limitato tra MSCI e BlackRock Advisors (UK) Limited e i fondi ad essa collegati. La proprietà intellettuale, compresi i marchi depositati, dell' =INDICES appartiene a STOXX Limited, Zurigo, Svizzera ("STOXX"), Deutsche Börse Group o ai loro licenzianti, ed è utilizzato sotto licenza. Gli ETF iShares non è sponsorizzato, promosso, distribuito, supportato in qualsivoglia maniera da STOXX, Deutsche Börse Group o dai loro licenzianti, partner di ricerca o fornitori di dati. STOXX, Deutsche Börse Group o i loro licenzianti, partner di ricerca o fornitori di dati non forniscono alcuna garanzia e declinano qualsivoglia responsabilità (negligenza o altro), generale o specifica, relativamente a errori, omissioni o interruzioni nell'indice o nei suoi dati.

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

© 2019 BlackRock Advisors (UK) Limited. Numero di iscrizione al registro delle imprese 00796793. Tutti i diritti riservati. Le telefonate possono essere controllate o registrate.

© 2019 BlackRock, Inc. Tutti i diritti riservati. BLACKROCK, BLACKROCK SOLUTIONS, iSHARES, BUILD ON BLACKROCK, SO WHAT DO I DO WITH MY MONEY 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.