



# 2020

Qualcosa è cambiato



Fonte: The New York Times, «Year in Pictures», 2020.

A USO ESCLUSIVO DI CLIENTI PROFESSIONALI ED INTERMEDIARI QUALIFICATI

RETM022/1/15-15317/13-1/1



# Tre driver per il 2021

**Un nuovo framework normativo**



**EU Taxonomy for Sustainable Activities**



**SFDR**

**Sustainable Finance Disclosure Regulation**

**Maggiore consapevolezza**



**Fondamentali comprovati**

	Terzili per ESG rating		
	1°	2°	3°
Crescita degli utili	+2.9%	+1.4%	-9.2%
Dividendi & Buyback	+0.3%	-0.1%	-0.2%
Crescita del P/E ratio	-1.9%	-1.2%	+8.2%
Rendimento attivo	+1.3%	+0.1%	-1.3%

Fonte: MSCI ESG Research. Dati dal 31/05/2013 al 31/12/2020.

# Tutto questo rende la sostenibilità un tema

## Urgente

Perché insieme dobbiamo raggiungere obiettivi concreti



## Reale

Perché le grandi sfide di domani sono già sotto i nostri occhi



## Vantaggioso

Perché investire ESG vuol dire creare valore per noi stessi e per il mondo



# e dunque **vincente**



# Il rischio climatico rappresenta un rischio per gli investimenti



Fonte: BlackRock, 2020

**BlackRock**

A USO ESCLUSIVO DI CLIENTI PROFESSIONALI ED INTERMEDIARI QUALIFICATI

RETM0221E/S-1531783-4/32<sup>4</sup>

# Cosa sta guidando il tema?

**1**

**Regolamentazione**

**2**

**Cambiamenti sociali**

**3**

**Convenienza**



# Cosa includiamo nel tema dell'energia sostenibile?

## Energie rinnovabili



## Efficienza energetica



## Trasporti



**Società che potranno trarre beneficio dalla transizione ad un'economia a minor *carbon intensity***

Fonte: BlackRock, Gennaio 2021. A solo scopo illustrativo.



# BGF Sustainable Energy Fund



Alastair Bishop



Charlie Lilford



MORNINGSTAR®



**AUM**  
**\$4.0**  
**miliardi**

**Sede**

Londra

**Valuta base**

Dollaro USA (\$)

**Data di lancio**

Aprile 2001\*

(da Marzo 2019 full ESG)\*

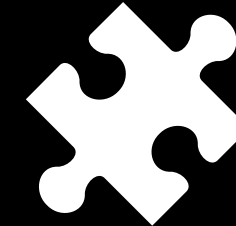
## Punti chiave



**Approccio  
ESG tematico**



**30-50 posizioni  
high conviction**



**Approccio  
per temi di  
investimento**

## Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDGs)



Fonte: BlackRock. Dati al 31/12/2020. Stelle Morningstar relative alla strategia in classe E2. \*Fondo ridenominato BGF Sustainable Energy il 25 marzo 2019, in precedenza noto come BGF New Energy. A puro scopo illustrativo e soggetto a cambiamento.

# BGF Sustainable Energy Fund per catturare opportunità di crescita strutturale



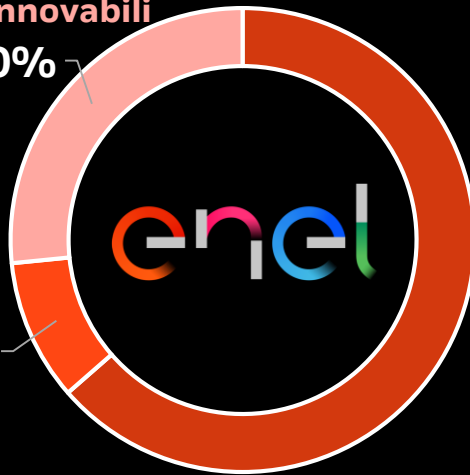
## Energie rinnovabili

Tecnologia per le energie rinnovabili

10,0%

3,7%

Energy Storage



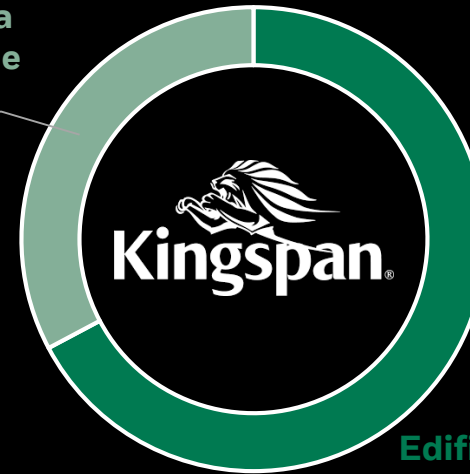
23,9%  
Energia pulita



## Efficienza Energetica

Efficienza Industriale

9,7%



19,9%  
Edifici & Consumi

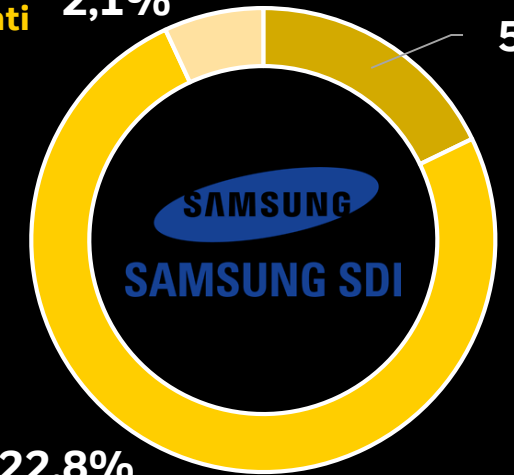


## Trasporti

Sistemi & Componenti

2,1%

Materiali 5,4%



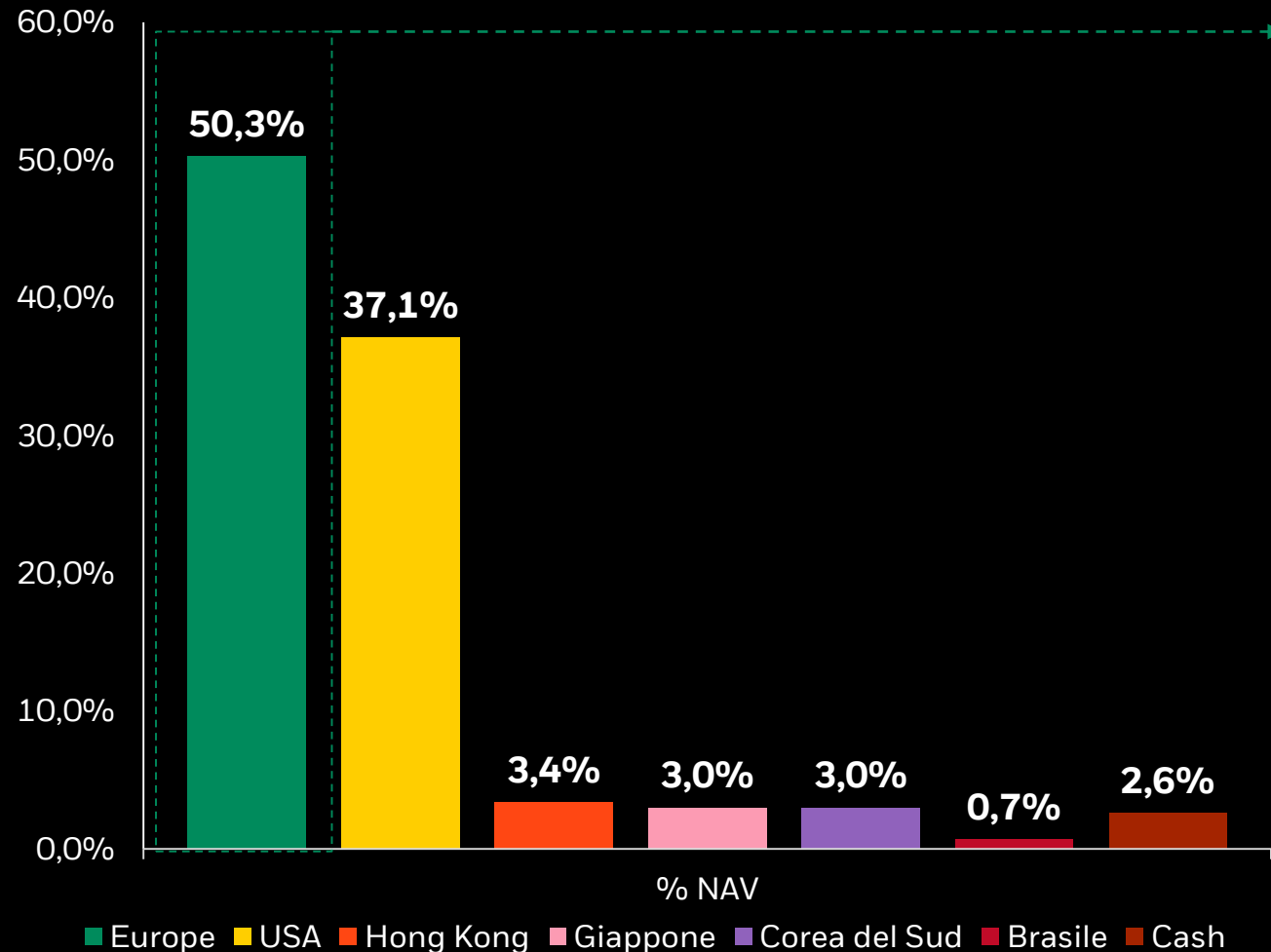
22,8%  
Tecnologia automotive

Fonte: BlackRock, 31 Gennaio 2021 e Google. A solo scopo illustrativo. Non costituisce sollecitazione ad investire in alcuna società' indicata.

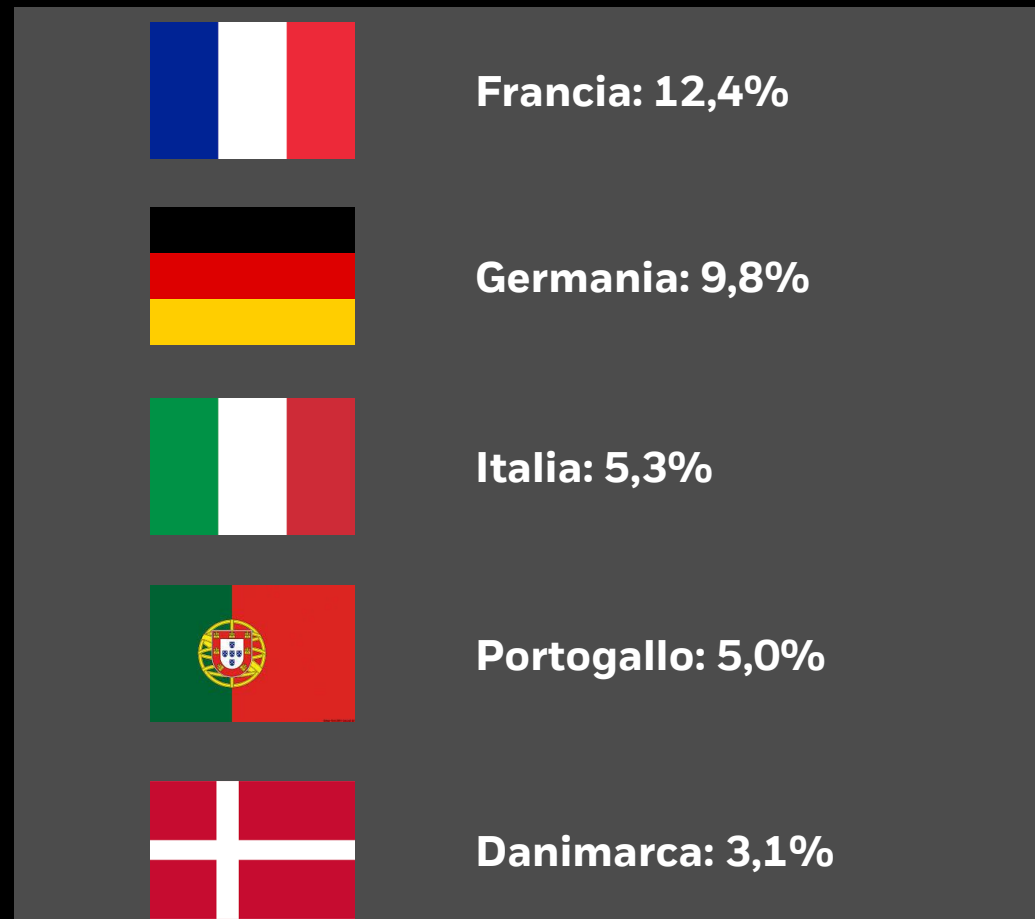


# BGF Sustainable Energy Fund per catturare opportunità di crescita strutturale

## Allocazione geografica (%NAV)

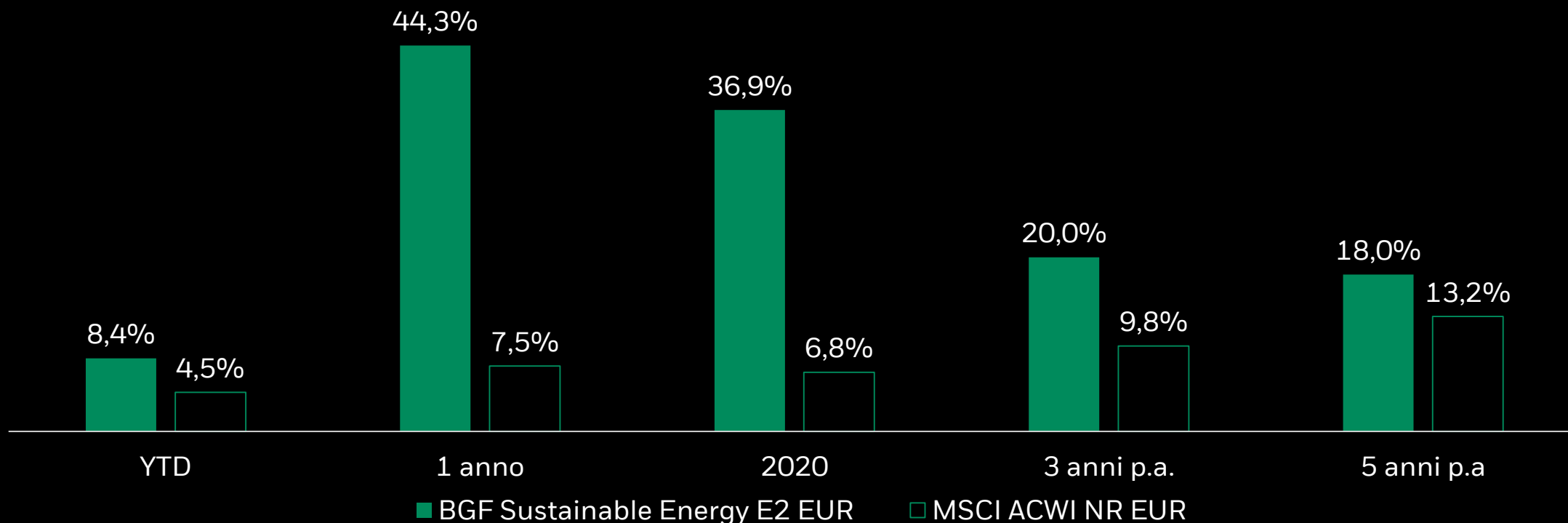


## Top 5 Paesi europei



Fonte: BlackRock, 31 Gennaio 2021 e Google. L'esposizione geografica si riferisce principalmente al domicilio degli emittenti dei titoli detenuti in portafoglio, sommati e poi espressi come percentuale delle partecipazioni totali del Fondo. Tuttavia, in alcuni casi può riflettere il paese in cui l'emittente dei titoli svolge gran parte della propria attività. A causa dell'arrotondamento, il totale potrebbe non essere pari al 100%. Le partecipazioni sono soggette a modifiche

# Performance del fondo BGF Sustainable Energy



	2021 YTD	2020	2019	2018	2017	2016	2015
<b>BGF Sustainable Energy Fund E2 EUR</b>	<b>+8.4%</b>	<b>+36.9%</b>	<b>+32.1%</b>	<b>-10.2%</b>	<b>+8.9%</b>	<b>+4.0%</b>	<b>+7.7%</b>
MSCI ACWI Index NR EUR	+4.5%	+6.8%	+28.9%	-4.8%	+8.9%	+11.1%	+8.8%

I dati mostrati si riferiscono a performance passate. La performance passata non è un indicatore affidabile dei risultati attuali o futuri e non dovrebbe essere l'unico fattore preso in considerazione nella selezione di un prodotto o una strategia. Fonte: BlackRock. Dati al 20/01/2021. Il valore delle azioni e dei titoli correlati ad azioni può essere influenzato dall'andamento quotidiano dei mercati azionari. Gli investimenti in titoli del settore delle energie rinnovabili sono soggetti a questioni legate all'ambiente, all'imposizione fiscale, alla legislazione e alle modifiche di prezzo e offerta. Tra i rischi specifici si evidenzia il rischio di controparte e il rischio di liquidità. Il Fondo è gestito in modo attivo. Il consulente per gli investimenti seleziona a sua discrezione gli investimenti del Fondo e nella selezione non è vincolato da alcun indice di riferimento. Gli investitori devono basarsi sull'MSCI All Countries World Index per un raffronto con i risultati del Fondo. \* Disponibile solo per gestioni patrimoniali o soluzioni assicurative



# Cosa includiamo nel tema dell'energia sostenibile?

## Energie rinnovabili



## Efficienza energetica



## Trasporti



**Società che potranno trarre beneficio dalla transizione ad un'economia a minor *carbon intensity***

Fonte: BlackRock, Gennaio 2021. A solo scopo illustrativo.

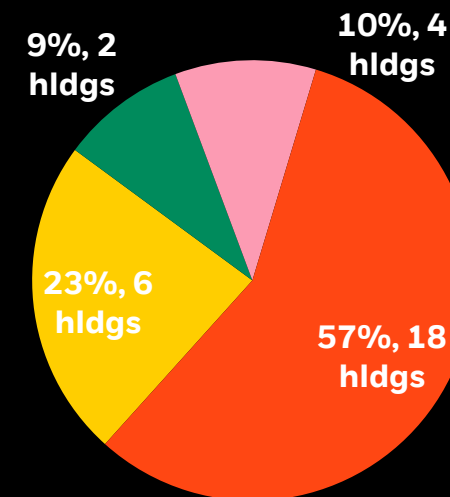
# iShares Global Clean Energy ETF



TER	0.65%
AUM	USD 6.7bn
Data di lancio	6/7/2007
Indice Benchmark	S&P Global Clean Energy Index
ISIN	IE00B1XNHC34
Ticker Bloomberg	INRG IM

**Energia eolica**

**Altro**



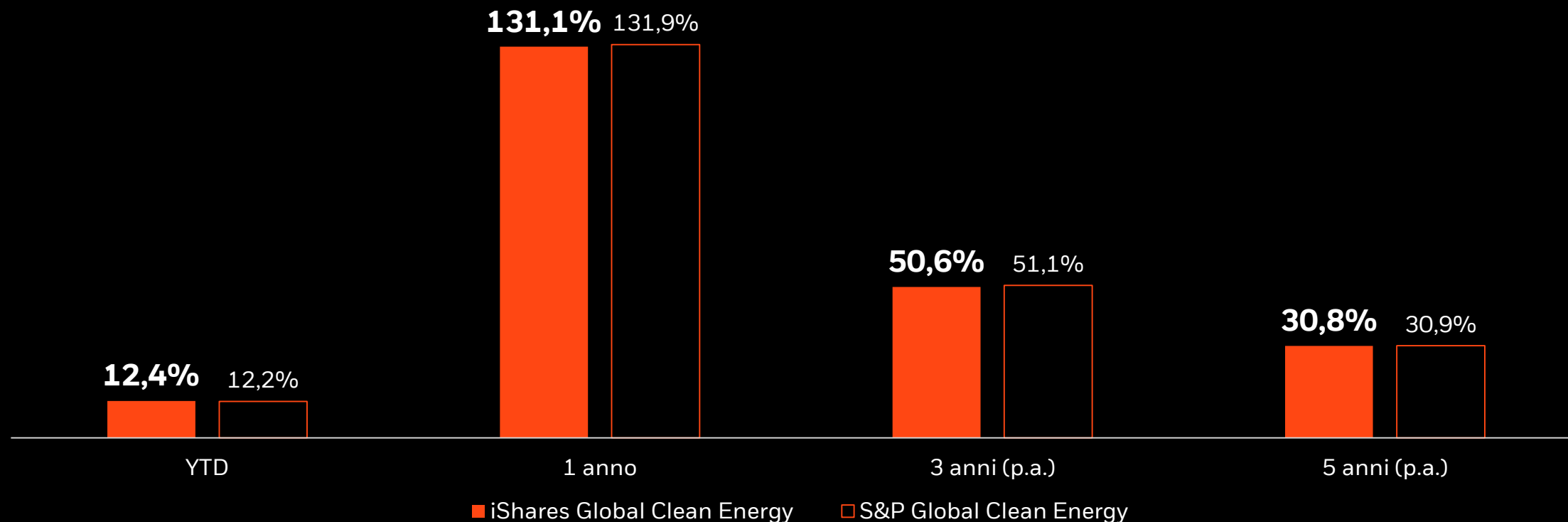
**Energia elettrica «green»**

**Energia solare**





# Performance dell'ETF iShares Global Clean Energy



	2021 YTD	2020	2019	2018	2017	2016	2015
<b>iShares Global Clean Energy</b>	<b>+12.4%</b>	<b>+119.7%</b>	<b>+46.6%</b>	<b>-4.3%</b>	<b>+5.5%</b>	<b>-3.3%</b>	<b>+14.0%</b>
S&P Global Clean Energy Index	+12.2%	+121.2%	+47.2%	-4.4%	+5.7%	-14.3%	+13.0%

I dati mostrati si riferiscono a performance passate. La performance passata non è un indicatore affidabile dei risultati attuali o futuri e non dovrebbe essere l'unico fattore preso in considerazione nella selezione di un prodotto o una strategia. Fonte: BlackRock. Dati al 20/01/2021. Il valore delle azioni e dei titoli correlati ad azioni può essere influenzato dall'andamento quotidiano dei mercati azionari. Gli investimenti in titoli del settore delle energie rinnovabili sono soggetti a questioni legate all'ambiente, all'imposizione fiscale, alla legislazione e alle modifiche di prezzo e offerta. Tra i rischi specifici si evidenzia il rischio di controparte e il rischio di liquidità.

# Cosa includiamo nel tema dell'energia sostenibile?

## Energie rinnovabili



## Efficienza energetica



## Trasporti



**Società che potranno trarre beneficio dalla transizione ad un'economia a minor *carbon intensity***

Fonte: BlackRock, Gennaio 2021. A solo scopo illustrativo.



# BGF Future of Transport



# iShares EV & Driving Technologies ETF



- 8** DECENT WORK AND ECONOMIC GROWTH
- 9** INDUSTRY, INNOVATION AND INFRASTRUCTURE
- 12** RESPONSIBLE CONSUMPTION AND PRODUCTION
- 13** CLIMATE ACTION

- 9** INDUSTRY, INNOVATION AND INFRASTRUCTURE
- 11** SUSTAINABLE CITIES AND COMMUNITIES
- 13** CLIMATE ACTION

Fonte: BlackRock, dicembre 2020, a solo scopo illustrativo.

# BGF Future of Transport Fund



**Alastair  
Bishop**



**Charlie  
Lilford**



**Hannah  
Gray**

**AUM**  
**\$708**  
**milioni**

**Sede**

**Londra**

**Valuta base**

**Dollaro USA (\$)**

**Data di lancio**

**Settembre 2018**

## Punti chiave

**Materiali**



**Componenti**



**Tecnologia**



**Infrastrutture**



**Altri Trasporti**



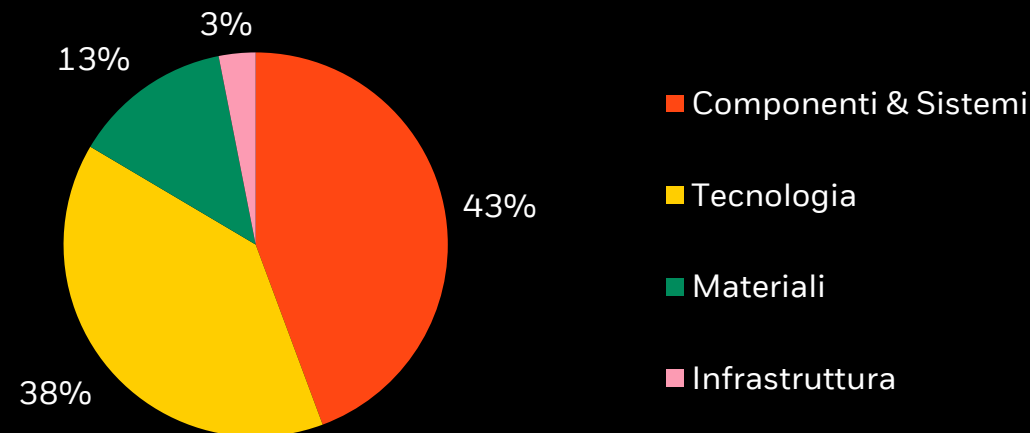
Fonte: BlackRock. Dati al 19 gennaio 2021. A solo scopo illustrativo e soggetto a cambiamento.

# Posizionamento

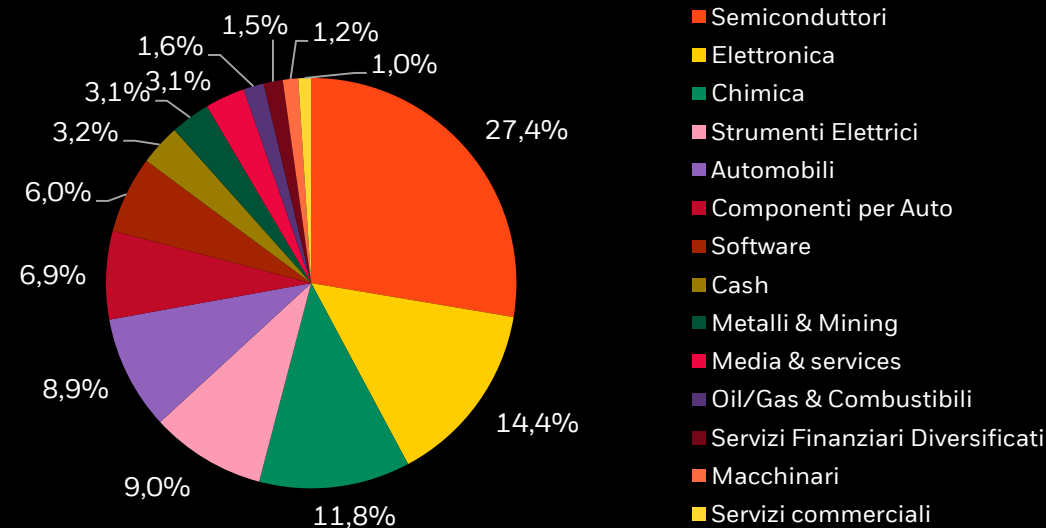
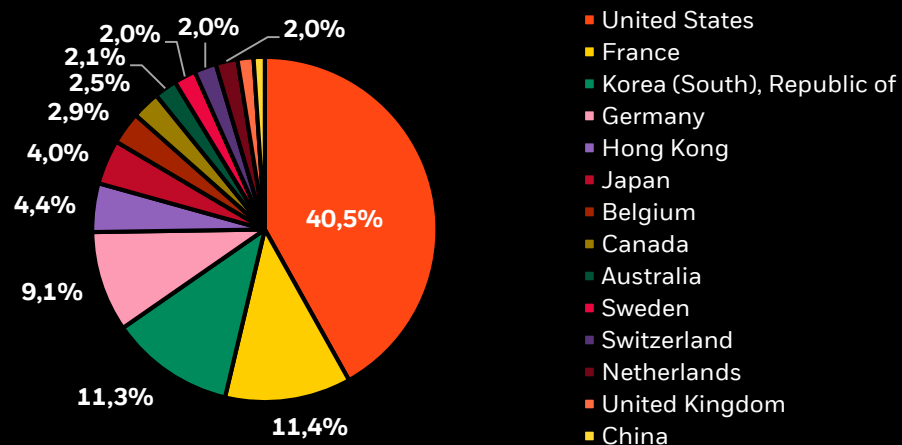
## Prime 10 posizioni in portafoglio

Titolo	Settore	% del fondo
Samsung SDI	Componenti & Sistemi	4.29%
Xilinx	Tecnologia	3.90%
LG Chem	Componenti & Sistemi	3.87%
Aptiv	Componenti & Sistemi	3.86%
Infineon Technologies	Tecnologia	3.82%
Volkswagen AG	Componenti & Sistemi	3.81%
Geely Automobile Holdings	Componenti & Sistemi	3.35%
TE Connectivity	Componenti & Sistemi	3.07%
Alphabet	Tecnologia	3.06%
Trimble	Tecnologia	3.05%

## Breakdown settoriale



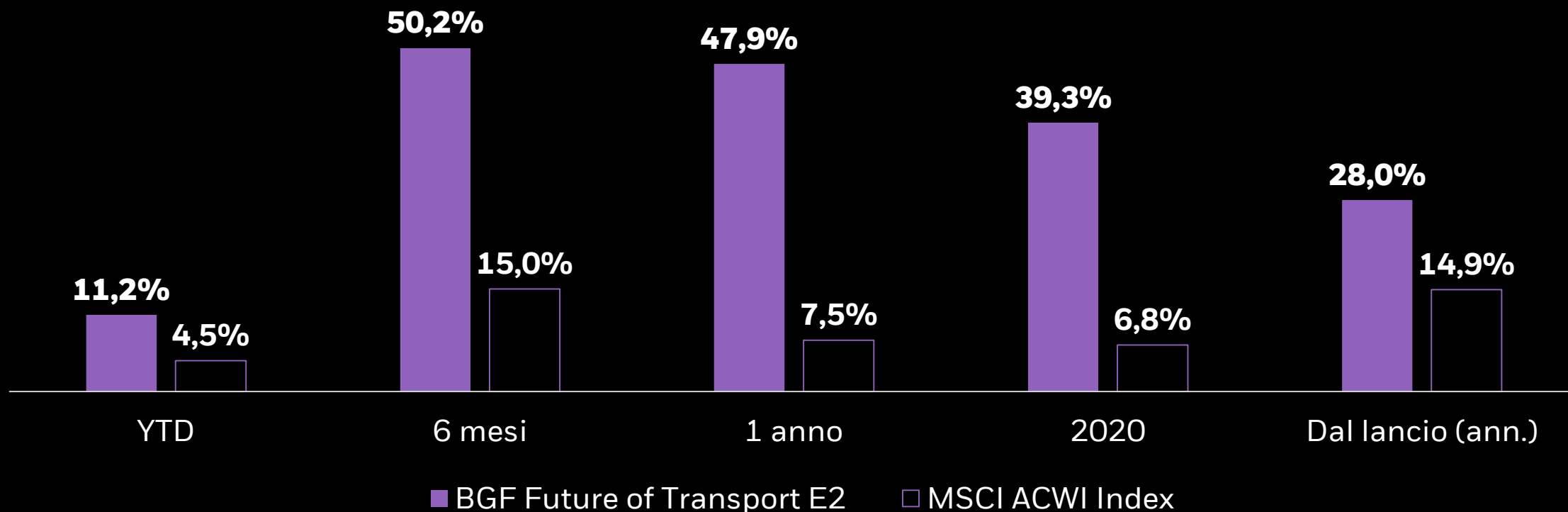
## Breakdown geografico



Fonte: BlackRock, al 31 dicembre 2020. Le società specifiche identificate e descritte sopra non rappresentano tutte le società acquistate o vendute e non si dovrebbe ipotizzare che le società identificate e discusse siano state o saranno redditizie. Potrebbe non arrivare al 100% a causa dell'arrotondamento.



# Performance del fondo BGF Future of Transport



	2021 YTD	2020	2019	5/12/2018 - 31/12/2018	Dal lancio (ann.)
BGF Future of Transport E2 (EUR, net)	+11.2%	+39.3%	+19.3%	-8.5%	+28.0%
MSCI ACWI Index	+4.5%	+6.8%	+29.1%	-6.6%	+14.9%

I dati mostrati si riferiscono a performance passate. La performance passata non è un indicatore affidabile dei risultati attuali o futuri e non dovrebbe essere l'unico fattore preso in considerazione nella selezione di un prodotto o una strategia. Fonte: BlackRock. Dati al 20/01/2021. Data di lancio share class: 4/9/2018. Performance della classe E2 calcolate in Euro considerando il reinvestimento dei proventi maturati al netto delle commissioni. I rendimenti non tengono conto del regime di tassazione applicabile agli investitori. 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. Il Fondo può essere esposto anche al rischio di controparte. Il Fondo è gestito in modo attivo. Il consulente per gli investimenti seleziona a sua discrezione gli investimenti del Fondo e nella selezione non è vincolato da alcun indice di riferimento. Gli investitori devono basarsi sull'MSCI All Countries World Index per un raffronto con i risultati del Fondo.

# iShares Electric Vehicles & Driving Technology (ECAR)



**Fornitori di  
batterie per VE**



**Produttori di  
veicoli elettrici**



**Fornitori di  
componenti**

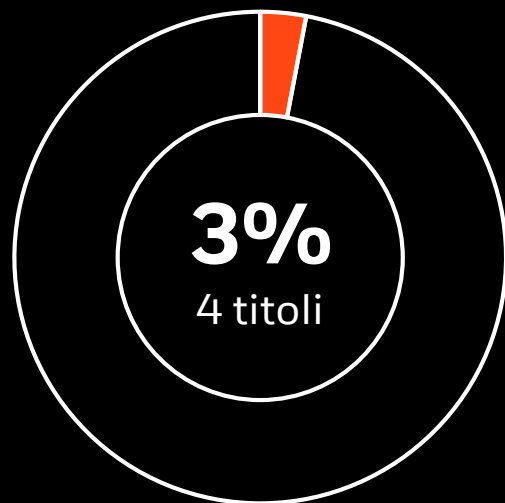
Fonte: BlackRock, dicembre 2020, a solo scopo illustrativo.



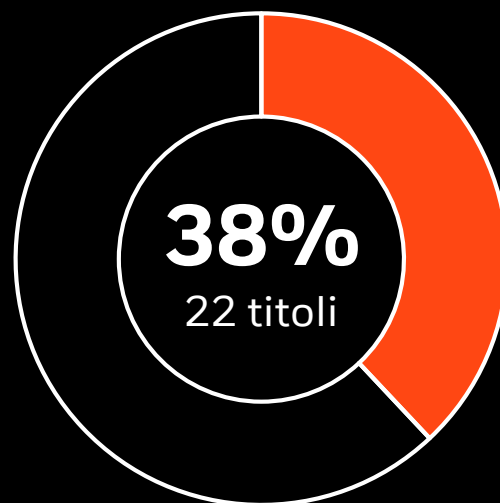
# I temi di investimento



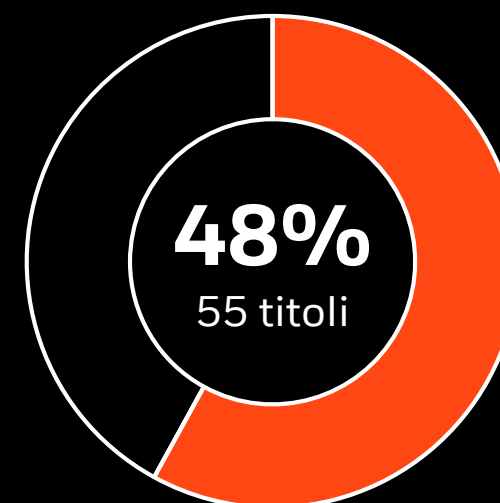
**Fornitori di  
batterie per VE**



**Produttori di  
veicoli elettrici**



**Fornitori di  
componenti**



Indice di riferimento: **STOXX Global Electric Vehicles & Driving Technology Index**

Fonte: BlackRock, STOXX, al 31 ottobre 2020, solo a scopo illustrativo, caratteristiche soggette a modifiche. Il riferimento ai nomi di ciascuna società menzionata nella presente comunicazione ha il solo scopo di spiegare la strategia d'investimento e non deve essere interpretato come una consulenza o raccomandazione d'investimento di tali società.



# Performance dell'ETF iShares EV & Driving Technology

Data di Lancio

20/02/19

AUM

\$412m

ISIN

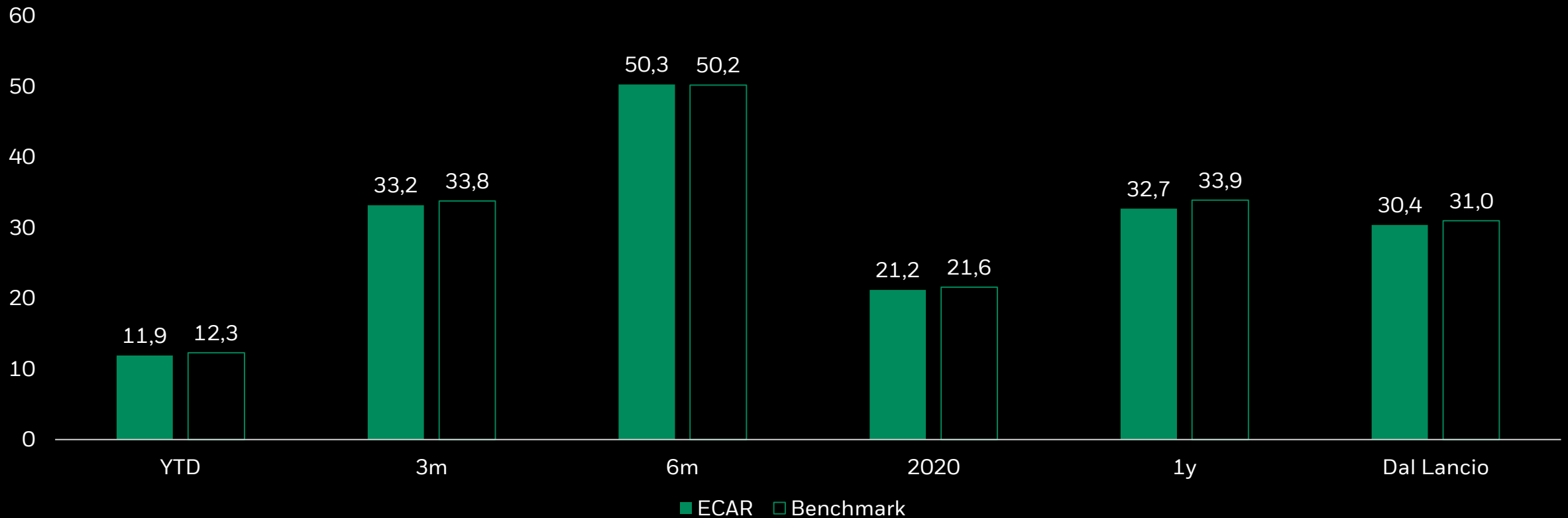
IE00BGL86Z12

TICKER

ECAR

TER

0,40%



Fonte: BlackRock. Dati al 20/01/2021, AUM al 20/01/21. Le cifre indicate si riferiscono alla performance passata. La performance passata non è un indicatore affidabile dei risultati attuali o futuri e non dovrebbe essere l'unico fattore di considerazione quando si seleziona un prodotto o una strategia.

# BGF Sustainable Energy

## Energie rinnovabili



**iShares Global Clean Energy**

## Efficienza energetica



## Trasporti



**BGF Future of Transport  
iShares Electric Vehicles & Driving Technology**

Fonte: BlackRock, Gennaio 2021. A solo scopo illustrativo.

# Informazioni importanti – Rischi specifici dei fondi

**Capitale di 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.

La performance passata non è un indicatore affidabile dei risultati presenti o futuri e non dovrebbe essere l'unico fattore da considerare quando si seleziona un prodotto o una strategia.

Eventuali variazioni dei tassi di cambio possono causare la diminuzione o l'aumento del valore dell'investimento. Le oscillazioni possono essere particolarmente marcate nel caso di un fondo ad alta volatilità e il valore dell'investimento potrebbe registrare ribassi improvvisi e importanti. I livelli e le basi di imposizione possono di volta in volta subire variazioni.

## **BGF Future of Transport Fund**

Rischio di Concentrazione, Rischio di controparte, Rischio Azionario, Investment in Transport Securities

## **BGF Sustainable Energy Fund**

Rischio di Concentrazione, Rischio di controparte, Rischio Azionario, Rischio degli Investimenti in titoli legati alle nuove energie



# Rischi specifici dei fondi

## **iShares Electric Vehicles and Driving Technology UCITS ETF USD (Acc)**

Rischio di concentrazione, Rischio di controparte, Rischio azionario, Rischio dell'investimento in titoli tecnologici, Rischio delle società più piccole

## **iShares Global Clean Energy UCITS ETF USD (Dist)**

Rischio di concentrazione, Rischio di controparte, Rischio azionario, Rischio degli investimenti nel settore dell'energia pulita globale

# Descrizione dei rischi dei fondi

## **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 ambientale, sociale e di governance (ESG)**

L'indice di riferimento esclude le società impegnate in attività determinate che non soddisfano i criteri ESG solo laddove tali attività superano le soglie fissate dal fornitore dell'indice. Gli investitori devono pertanto effettuare una valutazione etica personale del filtro ESG dell'indice di riferimento prima di investire nel Fondo. Il filtro ESG può incidere negativamente sul valore degli investimenti del Fondo rispetto a fondi senza filtri simili.

## **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 di bail-in**

L'emittente di un'attività finanziaria detenuta dal Fondo può non pagare il rendimento alla scadenza o non rimborsare il capitale. Se l'ente finanziario non è in grado di adempiere ai propri obblighi finanziari, le sue attività finanziarie possono essere soggette a svalutazione di valore o convertite (ovvero "bail-in") dalle autorità competenti per il salvataggio dell'ente.

## **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 credito**

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

## **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 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 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.

## **Rischio degli investimenti in titoli agricoli**

Gli investimenti in titoli del settore agricolo sono soggetti a questioni legate all'ambiente, all'imposizione fiscale, alla legislazione e alle modifiche di prezzo e offerta.

## **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.

# Descrizione dei rischi dei fondi

## **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 ABS/MBS**

Gli ABS e gli MBS sono sovente esposti al rischio di proroga (quando gli obblighi sugli attivi sottostanti non vengono pagati entro la scadenza dovuta) e al rischio di pagamento anticipato (quando gli obblighi sugli attivi sottostanti vengono pagati in anticipo rispetto al previsto); tali rischi possono avere un effetto sostanziale sulle tempistiche e sulla portata dei flussi di cassa pagati dai titoli e possono incidere negativamente sui rendimenti dei titoli. La vita media di ciascun singolo titolo può essere interessata da un'ampia gamma di fattori quali l'esistenza e la frequenza dell'esercizio di qualsiasi rimborso opzionale e pagamento anticipato obbligatorio, il livello prevalente dei tassi di interesse, l'effettivo tasso di inadempienza degli attivi sottostanti, le tempistiche di recupero e il livello di rotazione degli attivi sottostanti.

## **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 volatilità**

Il Fondo replica un indice che comprende titoli con volatilità storicamente più bassa. "Minimum volatility" nel nome del Fondo si riferisce all'esposizione dell'indice sottostante e non al suo prezzo di negoziazione. Non è garantito che il prezzo di negoziazione delle sue azioni nelle borse valori avrà una bassa volatilità.

## **Rischio degli investimenti nel settore dell'energia pulita globale**

Gli investimenti nell'industria globale delle energie pulite sono soggetti a questioni legate all'ambiente, all'imposizione fiscale, alla legislazione, al prezzo, all'offerta e alla concorrenza.

## **Rischio degli investimenti nel settore del legname e della selvicoltura**

Gli investimenti nell'industria del legname e della selvicoltura sono soggetti a questioni legate all'ambiente, all'imposizione fiscale, alla legislazione, al prezzo, all'offerta e alla concorrenza.

## **Rischio degli investimenti nel settore idrico**

Gli investimenti nell'industria dell'acqua sono soggetti a questioni legate all'ambiente, all'imposizione fiscale, alla legislazione e alle modifiche di prezzo e offerta.

## **Rischio dei titoli di Stato dei mercati emergenti**

I titoli a reddito fisso emessi o garantiti da governi di paesi emergenti sono soggetti in generale a un "Rischio di credito" superiore rispetto ai titoli corrispondenti di paesi con economie sviluppate.

## **Rischio di cambio**

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

## **Gestione attiva dell'esposizione valutaria**

La gestione attiva dell'esposizione valutaria attraverso i derivati può rendere il Fondo più sensibile alle variazioni dei tassi di cambio. Se le esposizioni valutarie contro le quali il Comparto è coperto apprezzano gli investitori, questi non possono beneficiare di tale apprezzamento.

## **Circular Economy**

A causa dei criteri applicati durante la selezione delle azioni per soddisfare la definizione di Circular Economy, la gamma di società in cui il fondo può investire può essere meno diversificata rispetto a un fondo tipico. Le società di Circular Economy possono essere soggette a preoccupazioni ambientali, tasse, regolamentazione governativa, prezzi, fornitura e concorrenza. Gli investitori dovrebbero considerare questo fondo come parte di una strategia d'investimento più ampia.

# Descrizione dei rischi dei fondi

## **Rischio di erosione del capitale**

Questa Share class può pagare dividendi o prelevare spese dal capitale. Se da un lato ciò può consentire una maggiore distribuzione del reddito, dall'altro può ridurre il valore delle vostre partecipazioni e avere un impatto sul potenziale di crescita del capitale a lungo termine.

## **Rischio ESG Screening**

L'indice di riferimento esclude le società che svolgono determinate attività non conformi ai criteri ESG solo se tali attività superano le soglie stabilite dal fornitore dell'indice. Gli investitori dovrebbero pertanto effettuare una valutazione etica personale dello screening ESG dell'indice di riferimento prima di investire nel Fondo. Tale screening ESG può influire negativamente sul valore degli investimenti del Fondo rispetto a un fondo senza tale screening.

## **Rischio degli Investimenti in titoli minerari**

Gli investimenti in titoli minerari sono soggetti a rischi specifici del settore che includono preoccupazioni ambientali, politica governativa, preoccupazioni di approvvigionamento e tassazione. La variazione dei rendimenti dei titoli minerari è tipicamente superiore alla media rispetto ad altri titoli azionari.

## **Rischio degli Investimenti in titoli legati alle nuove energie**

Gli investimenti nei nuovi titoli energetici sono soggetti a preoccupazioni ambientali, tasse, regolamentazione governativa, fluttuazioni dei prezzi e dell'offerta.

## **Rischio degli Investimenti in titoli legati ai trasporti**

Gli investimenti in titoli legati ai trasporti sono soggetti a preoccupazioni ambientali, tasse, regolamentazione governativa, variazioni dei prezzi e delle forniture.

## **Rischio delle risorse naturali**

Gli investimenti in titoli legati alle risorse naturali sono soggetti a preoccupazioni ambientali, imposte, regolamentazione governativa, fluttuazioni dei prezzi e dell'offerta.



# Informazioni importanti – comparti attivi

## Informativa di Legge

Il presente materiale è destinato a essere distribuito esclusivamente ai Clienti professionali (ai sensi delle norme della Financial Conduct Authority o della MiFID) e non dovrebbe essere preso come riferimento da qualsiasi altra persona.

Fino al 31 dicembre 2020, pubblicato da BlackRock Investment Management (UK) Limited, autorizzata e disciplinata dalla Financial Conduct Authority ("FCA"), l'autorità di vigilanza sui mercati finanziari del Regno Unito. Sede legale: n. 12 di Throgmorton Avenue, Londra, EC2N 2DL, Inghilterra, tel. +44 (0)20 7743 3000. Iscrizione al Registro delle Imprese in Inghilterra e Galles n. 2020394. Il presente materiale è destinato a essere distribuito esclusivamente ai Clienti professionali e non dovrebbe essere preso come riferimento da qualsiasi altra persona. A tutela dell'utente le telefonate potranno essere registrate. Per un elenco delle attività autorizzate svolte da BlackRock, consultare il sito web della Financial Conduct Authority.

Dal 1 gennaio 2021, qualora il Regno Unito dovesse uscire dall'Unione Europea ("UE") senza il raggiungimento di un accordo che permetta alle imprese britanniche di proporre e fornire servizi finanziari sul territorio dell'UE, il distributore del presente materiale sarà, per i soggetti all'interno dell'Unione Europea, BlackRock (Netherlands) B.V.. BlackRock (Netherlands) B.V. è autorizzata e disciplinata dalla Netherlands Authority for the Financial Markets. Sede legale: Amstelplein 1, 1096 HA, Amsterdam, Tel: 020 – 549 5200, Iscrizione al Registro delle Imprese n. 17068311. A tutela dell'utente le telefonate potranno essere registrate.

BlackRock Global Funds (BGF) e BlackRock Strategic Funds (BSF) sono società di investimento a capitale variabile con sede in Lussemburgo, disponibili per la vendita solo in alcune giurisdizioni. BGF e BSF non sono disponibili per la vendita negli Stati Uniti o ad investitori statunitensi. Le informazioni sul prodotto riguardanti BGF e BSF non devono essere pubblicate negli Stati Uniti. BlackRock Investment Management (UK) Limited è il distributore principale di BGF e BSF. Le sottoscrizioni in BGF e BSF sono valide solo se effettuate sulla base dell'attuale Prospetto, delle relazioni finanziarie più recenti e del Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID), disponibili sul nostro sito. Prospetti, documenti di informazioni chiave per gli investitori e moduli di sottoscrizione potrebbero non essere disponibili per gli investitori in alcune giurisdizioni in cui il Fondo in questione non è stato autorizzato.

BlackRock Funds I ICAV (il "Fondo") è strutturato come un fondo comune organizzato ai sensi delle leggi irlandesi e autorizzato dalla Banca centrale d'Irlanda in veste di OICVM ai fini della Regolamentazione in materia di OICVM. L'investimento nel/i comparto/i è consentito unicamente ai "Detentori qualificati", come definiti nel relativo Prospetto del Fondo. Tutte le decisioni d'investimento devono basarsi esclusivamente sulle informazioni illustrate nel Prospetto, nel Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID), nella relazione semestrale e nel bilancio non certificato e/o nella relazione annuale e nel bilancio certificato più recenti della Società. I Prospetti, i Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori e i moduli di richiesta potrebbero non essere disponibili agli investitori in talune giurisdizioni in cui il Fondo in questione non è stato autorizzato.

BlackRock Fixed Income Dublin Funds (plc) (il Fondo) è organizzato ai sensi delle leggi irlandesi e autorizzato dalla Banca centrale d'Irlanda in veste di OICVM ai fini della Regolamentazione in materia di OICVM. L'investimento nel/i comparto/i è consentito unicamente ai "Detentori qualificati", come definiti nel relativo Prospetto del Fondo. Le sottoscrizioni nel Fondo sono valide unicamente se effettuate sulla base dell'attuale Prospetto, le relazioni finanziarie più recenti e il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori, consultabili sul nostro sito web. I Prospetti, i Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori e i moduli di richiesta potrebbero non essere disponibili agli investitori in talune giurisdizioni in cui il Fondo in questione non è stato autorizzato.

# Informazioni importanti – comparti indicizzati

## Informativa di Legge

**Il presente materiale è destinato a essere distribuito esclusivamente ai Clienti professionali (ai sensi delle norme della Financial Conduct Authority o della MiFID) e non dovrebbe essere preso come riferimento da qualsiasi altra persona.**

Fino al 31 dicembre 2020, pubblicato da BlackRock Advisors (UK) Limited, autorizzata e disciplinata dalla Financial Conduct Authority ('FCA'), l'autorità di vigilanza sui mercati finanziari del Regno Unito. Sede legale: 12 Throgmorton Avenue, Londra, EC2N 2DL, Inghilterra, Tel. +44 (0)20 7743 3000. Registrata in Inghilterra e Galles con il n. 00796793. Il presente documento è destinato unicamente a Clienti Professionali e nessun altro soggetto deve fare affidamento sulle informazioni contenute al suo interno. A tutela dell'utente le telefonate potranno essere registrate. Per un elenco delle attività autorizzate svolte da BlackRock, consultare il sito web della Financial Conduct Authority.

Dal 1 gennaio 2021, qualora il Regno Unito e l'Unione europea non dovessero raggiungere un accordo che permetta alle imprese britanniche di proporre e fornire servizi finanziari sul territorio dell'Spazio economico europeo, il distributore del presente materiale sarà:

(i) BlackRock Advisors (UK) Limited all'esterno dell'Spazio economico europeo; e

(ii) BlackRock (Netherlands) B.V. all'interno dell'Spazio economico europeo.

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.

# Informazioni importanti – comparti indicizzati

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. I fondi domiciliati in Germania (di seguito, i “Fondi”) sono organismi di investimento collettivo del risparmio in conformità con le direttive secondo la legge tedesca sugli investimenti. I Fondi sono gestiti da BlackRock Asset Management Deutschland AG che è autorizzata e regolata da Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

iShares Green Bond Index Fund è un comparto di Fixed Income Dublin Funds (FIDF). Fixed Income Dublin Funds (FIDF) (“il Fondo”) sono sottoposti alla legislazione irlandese e autorizzati dall’Autorità di Regolamentazione Finanziaria in Irlanda come OICVM ai fini dei Regolamenti OICVM. L’investimento nel/i Comparto/i è disponibile solo per gli «investitori Qualificati», come definiti nel relativo Prospetto del Fondo.

Ulteriori informazioni sul Fondo e la Classe di azioni, quali i dettagli dei principali investimenti sottostanti della Classe e il prezzo delle azioni, sono disponibili sul sito internet di iShares all’indirizzo [www.ishares.com](http://www.ishares.com), per telefono allo +44 (0)845 357 7000 o presso il proprio consulente e intermediario finanziario. Il valore patrimoniale netto intraday della Classe di azioni è disponibile su <http://deutsche-boerse.com> e <http://www.reuters.com>.

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.

# Informazioni importanti – comparti indicizzati

Le quote/azioni dell'ETF OICVM acquistate sul mercato secondario non possono solitamente essere di nuovo vendute direttamente all'ETF OICVM. Gli investitori che non sono Partecipanti autorizzati devono acquistare e vendere azioni su un mercato secondario per mezzo di un intermediario (per es. un broker) e potrebbero pertanto incorrere in commissioni e tasse aggiuntive. Inoltre, dato che il prezzo al quale sono negoziate le Azioni sul mercato secondario può differire dal NAV per Azione, gli investitori potrebbero pagare di più rispetto all'attuale NAV per Azione al momento dell'acquisto e ottenere un importo inferiore rispetto all'attuale NAV al momento della vendita.

Le quote/azioni dell'ETF OICVM acquistate sul mercato secondario non possono solitamente essere di nuovo vendute direttamente all'ETF OICVM. Gli investitori che non sono Partecipanti autorizzati devono acquistare e vendere azioni su un mercato secondario per mezzo di un intermediario (per es. un broker) e potrebbero pertanto incorrere in commissioni e tasse aggiuntive. Inoltre, dato che il prezzo al quale sono negoziate le Azioni sul mercato secondario può differire dal NAV per Azione, gli investitori potrebbero pagare di più rispetto all'attuale NAV per Azione al momento dell'acquisto e ottenere un importo inferiore rispetto all'attuale NAV al momento della vendita.

## 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](http://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.

## Avvertenze legate all'indice

Il fondo o i titoli di cui al presente documento non sono sponsorizzati, approvati né promossi da MSCI ESG Research, Bloomberg o Barclays, le quali non si assumono alcuna responsabilità in relazione a tali fondi o titoli o al relativo indice di riferimento. Il Prospetto informativo contiene una descrizione più dettagliata del rapporto limitato che MSCI ESG Research, Bloomberg e Barclays intrattengono con BlackRock e i fondi ad essa collegati.

"J.P. Morgan" e "J.P. Morgan EMBISM Global Core Index" sono marchi di JPMorgan Chase & Co. concessi in licenza d'uso per scopi specifici da BlackRock Institutional Trust Company, N.A. ("BTC"). iShares® è un marchio registrato di BTC.

J.P. Morgan è l'index provider dell'indice sottostante. J.P. Morgan non è affiliata al fondo, a BFA, a State Street, al distributore né ad alcuna delle rispettive consociate.

J.P. Morgan fornisce informazioni di carattere finanziario, economico o sugli investimenti alla comunità finanziaria. J.P. Morgan calcola e gestisce gli indici J.P. Morgan EMBISM Global Core Index, J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Plus, J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global ed Emerging Markets Bond Index Global Diversified. L'aggiunta e la rimozione di titoli dagli indici obbligazionari dei mercati emergenti non riflettono in alcun modo l'opinione relativa alla validità di investimento nel titolo stesso.



# Informazioni importanti – comparti indicizzati

Markit iBoxx è un marchio commerciale registrato da Markit Indices Limited concesso in licenza d'uso a BlackRock Advisors (UK) Limited. Markit Indices Limited non approva, autorizza o raccomanda BlackRock Advisors (UK) Limited né iShares plc. Markit Indices Limited non sponsorizza, approva o vende questi prodotti e non rilascia alcuna dichiarazione circa l'idoneità degli investimenti nei prodotti.

**Indexed to MSCI** 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.

“Standard & Poor’s®” e “S&P®” sono marchi registrati e ‘S&P Commodity Producers Agribusiness Index’, ‘S&P Global Clean Energy Index’, ‘S&P Global Timber & Forestry Index’ e ‘S&P Global Water Index’ sono marchi di Standard & Poor’s Financial Services LLC, concessi in licenza d’uso per scopi specifici da BlackRock Fund Advisors o dalle relative consociate. iShares® è un marchio registrato di BlackRock Fund Advisors o delle relative consociate. Gli ETF iShares non sono sponsorizzati, approvati, commercializzati o promossi da S&P; S&P non rilascia alcuna dichiarazione circa la convenienza degli investimenti nel prodotto.

La proprietà intellettuale, compresi i marchi depositati, dell’STOXX® Global Ageing Population Index, STOXX® Global Automation & Robotics Index, STOXX Global Digital Security Index, STOXX® Global Digitalisation Index, STOXX Global Electric Vehicles & Driving Technology Index, STOXX® Global Breakthrough Healthcare Index e STOXX Global Smart City Infrastructure Index 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.

© 2021 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni, i dati, le analisi e le opinioni contenuti di seguito (1) comprendono informazioni di proprietà di Morningstar (2) non possono essere copiati o ridistribuiti, (3) non costituiscono suggerimenti all’investimento da parte di Morningstar, (4) sono forniti a solo scopo informativo e non rappresentano un’offerta ad acquistare o vendere un determinato titolo, e (5) non vi è garanzia sulla loro correttezza, completezza o accuratezza. Morningstar non è responsabile per decisioni, danni o altre perdite che potrebbero eventualmente risultare da o essere collegati a queste informazioni, analisi o opinioni o all’utilizzo degli stessi.

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 ha esclusivamente finalità informative, pertanto non costituisce un’offerta o una raccomandazione a investire in fondi BlackRock e non è stato redatto in relazione a tale tipo di offerta.

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

© 2021 BlackRock (Netherlands) B.V. Numero di iscrizione al registro delle imprese 17068311. Tutti i diritti riservati. Le telefonate possono essere controllate o registrate.

© 2021 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.