



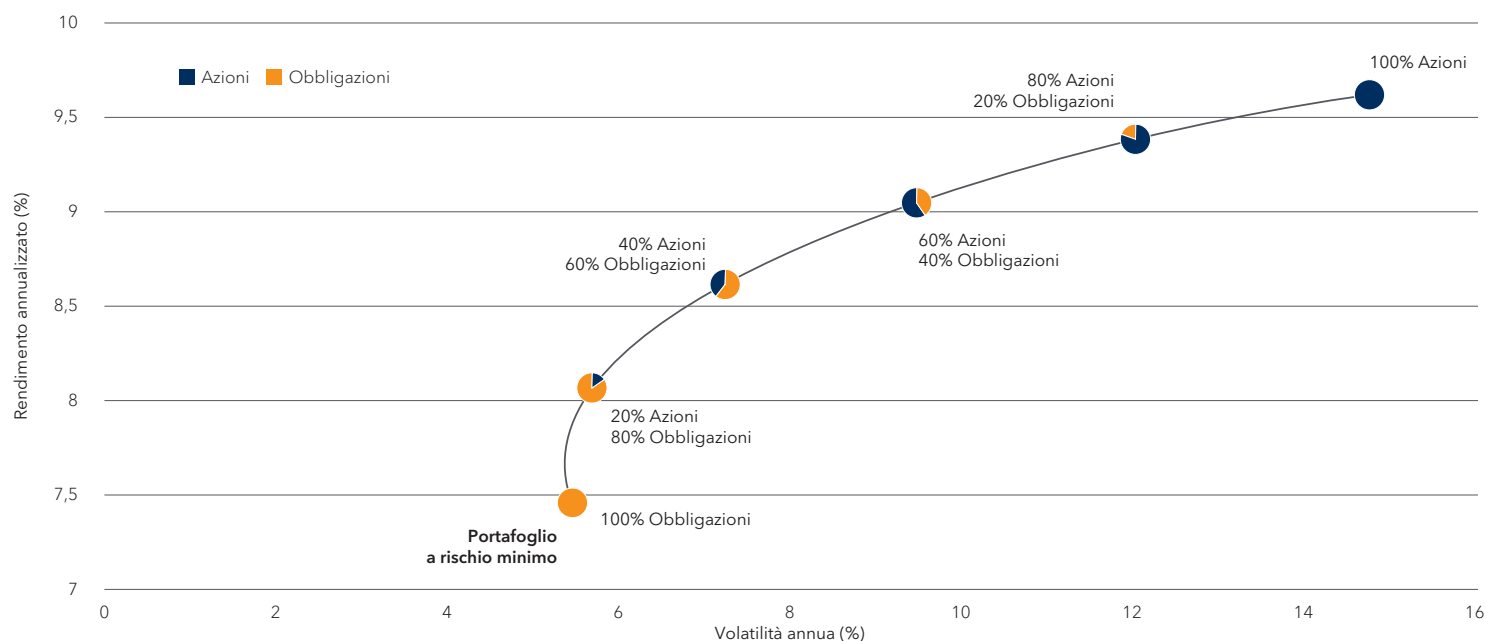
INVESTMENT INSIGHT

BLACKROCK®

Frontiera efficiente: esempi di portafogli ottimali

Il grafico riportato di seguito illustra come una combinazione di azioni, obbligazioni e liquidità può incidere sul profilo rischio/rendimento di un portafoglio.

La frontiera efficiente (dicembre 1977 - dicembre 2016)



Fonti: Bloomberg, MSCI, Barclays Capital, BlackRock. L'attività di investimento presuppone l'assunzione di rischi. I rendimenti sono stati calcolati ipotizzando il reinvestimento di tutti i proventi. Il rischio è stato misurato con la deviazione standard attraverso l'utilizzo di rendimenti con frequenza mensile. I titoli azionari sono rappresentati dall'indice MSCI World Total Return in dollari. I titoli obbligazionari sono rappresentati dall'indice Barclays US Aggregate Total Return in dollari. Non è possibile investire direttamente in un indice. Rendimenti annualizzati e volatilità annualizzata su osservazioni mensili in dollari. L'ottimizzazione dei portafogli è stata fatta su livelli di volatilità obiettivo. Le informazioni riportate hanno fini puramente illustrativi e non rappresentano le performance di alcun investimento specifico. La diversificazione non né assicura protezione dalle perdite. I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI. I rendimenti sono calcolati al lordo degli oneri fiscali.

Glossario

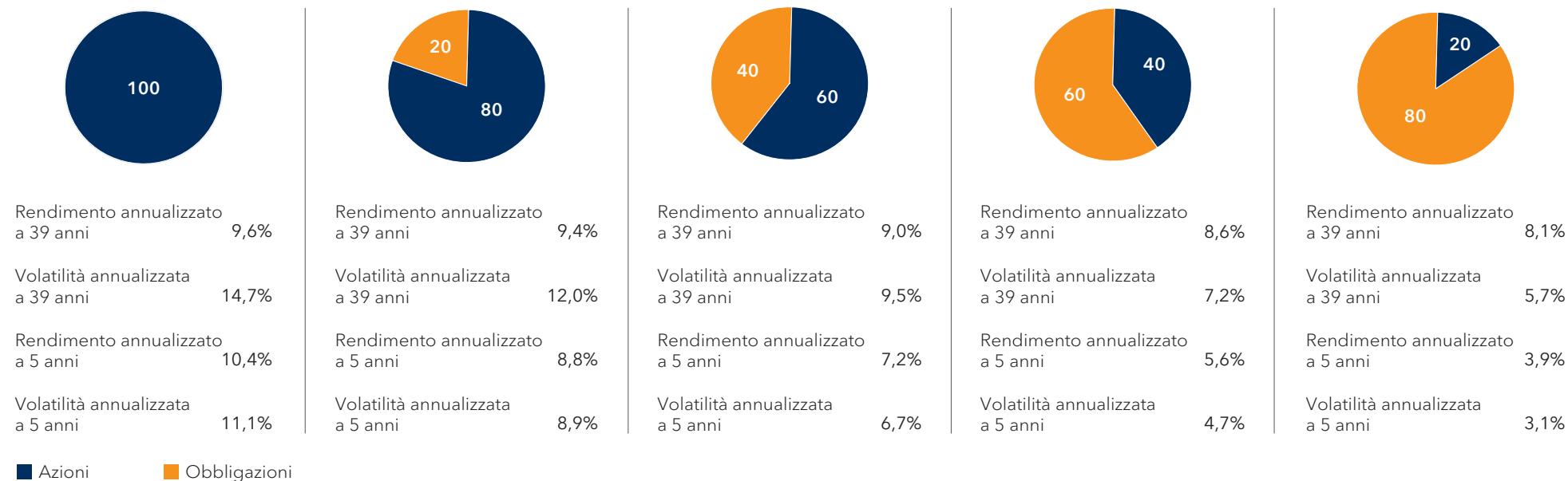
Obbligazione: Strumento di finanziamento emesso da una società o uno Stato. Durante la vita di un'obbligazione, il titolare riceve regolarmente il pagamento degli interessi calcolati sul tasso cedolare, mentre a scadenza rientra in possesso del capitale investito. Esistono alcune eccezioni, come le obbligazioni zero coupon, che non prevedono il pagamento di interessi, ma vengono emesse a sconto.

Azione: Unità minima di partecipazione al capitale di società per azioni. Il possessore è detto azionista, mentre l'insieme delle azioni della società è detto capitale azionario.

Performance: Crescita o diminuzione del valore di un investimento in un dato orizzonte temporale. Gli investitori possono comparare le performance dei fondi aventi strategie d'investimento simili al fine di valutarli.

Diversificazione: Strategia che mira a distribuire il rischio investendo in attività con caratteristiche differenti. Ad esempio, un individuo può investire in un paniere contenente obbligazioni, beni reali e azioni. Oppure, un fondo azionario può investire in paesi o settori di mercato diversi. Gli investitori possono diversificare le proprie collocazioni scegliendo tipologie diverse di fondi.

Portafogli ottimali (dicembre 1977 - dicembre 2016)



Fonti: Bloomberg, MSCI, Barclays Capital, BlackRock. L'attività di investimento presuppone l'assunzione di rischi. I rendimenti sono stati calcolati ipotizzando il reinvestimento di tutti i proventi. Il rischio è stato misurato con la deviazione standard attraverso l'utilizzo di rendimenti con frequenza mensile. I titoli azionari sono rappresentati dall'indice MSCI World Total Return in dollari. I titoli obbligazionari sono rappresentati dall'indice Barclays US Aggregate Total Return in dollari. Non è possibile investire direttamente in un indice. Rendimenti annualizzati e volatilità annualizzata su osservazioni mensili in dollari. L'ottimizzazione dei portafogli è stata fatta su livelli di volatilità obiettivo. Le informazioni riportate hanno fini puramente illustrativi e non rappresentano le performance di alcun investimento specifico. La diversificazione non garantisce la realizzazione di profitti né assicura protezione dalle perdite. I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI. I rendimenti sono calcolati al lordo degli oneri fiscali.

Per ulteriori informazioni

 blackrock.it
 info.italy@blackrock.com
 +39 02 915971

Prima della sottoscrizione leggere il Prospetto ed il Documento contenente le informazioni chiave per l'investitore disponibili presso i soggetti collocatori autorizzati e sul sito www.blackrock.it

Questo documento è stato elaborato da BlackRock Investment Management (UK) Limited, succursale italiana, Milano, Piazza San Fedele n. 2 ("BlackRock Milano"). BlackRock è la denominazione commerciale di BlackRock Investment Management (UK) Limited. I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI POSSIBILI RENDIMENTI FUTURI. Il valore dell'investimento o il rendimento possono variare al rialzo o al ribasso. Il capitale investito non è garantito. Un investimento è soggetto al rischio di perdita del capitale investito. Il valore dell'investimento può variare al variare del tasso di cambio tra valute. Le fluttuazioni di valore possono essere ampie nel caso di prodotti esposti ad alta volatilità. Le informazioni, le opinioni e i dati contenuti in questo documento non costituiscono in alcun modo ricerca, raccomandazione, consiglio di investimento, consulenza all'investimento o altra forma di consulenza e sono soggetti a modifiche. I dati, ove non diversamente specificato, non tengono conto del regime fiscale applicabile. Questo documento non deve essere considerato un'offerta di acquisto o vendita o una sollecitazione all'investimento in alcun prodotto finanziario citato e non deve essere considerato un messaggio promozionale o sollecitazione all'investimento rivolto a persone residenti negli USA, in Canada o a soggetti residenti in paesi in cui i prodotti non sono autorizzati o registrati per la distribuzione o in cui il Prospetto non è stato depositato presso le competenti autorità locali. Il presente documento è stato predisposto sulla base di dati elaborati da BlackRock (ed eventualmente da altre società del Gruppo BlackRock) e sulla base di informazioni pubblicamente disponibili o di altre fonti di terze parti. BlackRock non garantisce l'accuratezza, la completezza e l'affidabilità dei dati e delle informazioni contenuti in questo documento e declina ogni responsabilità al riguardo. I dati e le informazioni contenuti nel presente documento non potranno essere utilizzati dal destinatario per comunicazioni nei confronti di autorità di vigilanza. Il presente documento è privo delle informazioni idonee a determinare, in concreto, la propensione all'investimento e, dunque, non può e non deve costituire la base per assumere alcuna decisione di investimento. Non vi è alcuna garanzia che le proiezioni, prospettive o stime si realizzino effettivamente. Le eventuali opinioni espresse nonché le analisi contenute nel presente documento potrebbero non riflettere quelle di BlackRock (e delle altre società del Gruppo BlackRock). Opinioni diverse possono essere formulate sulla base di diversi stili di investimento, obiettivi, punti di vista o filosofie. BlackRock non ha valutato l'idoneità di questo tipo di investimento rispetto alle esigenze e alla propensione al rischio dei singoli investitori. Qualsiasi decisione di investimento deve basarsi esclusivamente sulle informazioni contenute nel Prospetto, nel Documento di informazioni chiave per l'investitore (KIID) e nell'ultimo bilancio semestrale non certificato o nel bilancio annuale certificato più recente. Per una dettagliata indicazione dei rischi a cui è soggetto il Fondo si consiglia agli investitori di leggere la sezione sui rischi specifici del fondo nel Documento di informazioni chiave per l'investitore (KIID) e nel Prospetto della Società, reperibili sul sito www.blackrock.com. Prima di investire si raccomanda la lettura dell'ultimo rendiconto annuale della gestione per un maggior dettaglio informativo in merito alla politica di investimento concretamente posta in essere dal fondo e di consultare un consulente finanziario.

© 2017 BlackRock, Inc. Tutti i diritti riservati. BLACKROCK, BLACKROCK SOLUTIONS, iSHARES, BUILD ON BLACKROCK, SO WHAT DO I DO WITH MY MONEY e il logo stilizzato 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. 2 PAGINE.

CS_1712-Italia-10052017-Italiano-EAISG 0293