

An aerial photograph of a boat moving through a vibrant turquoise lake, leaving a white wake. The lake is surrounded by a dense, lush green forest. The scene is captured from a high angle, looking down at the boat as it travels away from the viewer.

BlackRock.

Sintesi

Il nostro approccio alla sostenibilità

Investment Stewardship

Crediamo che la sostenibilità sia fondamentale nel creare valore per i nostri clienti.

Nel quadro del nostro impegno verso una maggiore trasparenza nelle nostre attività di gestione degli investimenti, pubblichiamo la presente relazione speciale sull'approccio adottato dal team BlackRock Investment Stewardship (BIS) a favore della sostenibilità.

Intendiamo fornire una serie di chiarimenti e maggiori dettagli ai nostri clienti, alle aziende in cui investono e ai nostri altri stakeholder su come ci avviciniamo alla sostenibilità.

Lo scorso gennaio BlackRock ha scritto ai clienti per comunicare come stiamo integrando la sostenibilità nei nostri processi d'investimento, di gestione del rischio e di stewardship. Il nostro impegno nasce dalla convinzione che il rischio climatico è parte del rischio d'investimento, e che integrare fattori come sostenibilità e clima, in particolare, nei portafogli possa produrre per gli investitori, rendimenti migliori corretti per il rischio nel lungo termine.

I nostri sforzi in ambito di sostenibilità e tutte le nostre attività di stewardship mirano a promuovere prassi di governance aziendale* in grado di creare valore a lungo termine per i nostri clienti, che nella stragrande maggioranza dei casi investono per raggiungere obiettivi di lungo periodo come la pensione. Il tutto in linea con il nostro approccio alla sostenibilità che applichiamo a tutti i processi d'investimento di BlackRock, integrando fattori ambientali, sociali e di governance per offrire ai clienti rendimenti migliori corretti per il rischio, e rispettando sia il nostro dovere fiduciario, sia i requisiti normativi vigenti su scala globale. Abbiamo pertanto la responsabilità, nei confronti dei nostri clienti, di verificare che le aziende gestiscano correttamente i rischi legati alla sostenibilità e provvedano a un'adeguata informativa in materia; in caso contrario, le chiamiamo a renderne conto.

Da anni affrontiamo e discutiamo con le aziende di temi legati alla sostenibilità, ma quest'anno il nostro team Investment Stewardship ha ulteriormente intensificato gli sforzi e il dialogo con le società esposte a rischi significativi su questo fronte. In particolare, il nostro approccio alle problematiche legate al clima prevede il porre particolare attenzione ad aziende e settori in cui il cambiamento climatico comporta i rischi più significativi per gli investimenti dei nostri clienti. Il "rischio climatico" può comprendere ad esempio la capacità di un'impresa di essere competitiva in un contesto di transizione verso un'economia a basso carbonio (rischio di transizione), o gli effetti del cambiamento climatico sui beni fisici di una società o sui settori in cui essa opera (rischio climatico fisico).

Come avviene per altri aspetti della governance aziendale, ci avvaliamo di due importanti strumenti in ambito di stewardship: coinvolgimento e voto.

Coinvolgimento

è il processo che adottiamo per comprendere l'approccio di una società a prassi aziendali sostenibili ed alla governance aziendale, e con cui comunichiamo le nostre opinioni e ci assicuriamo che le imprese comprendano le nostre aspettative.

Voto

è il processo con cui chiamiamo le imprese a rendere conto nel caso in cui non soddisfino le nostre aspettative. Le nostre attività di voto si sostanziano in genere in voti contro gli amministratori (o i consigli di amministrazione) o a favore di proposte degli azionisti.

Per massimizzare il nostro impatto a beneficio dei nostri clienti, le nostre azioni di coinvolgimento relative al clima si concentrano su società operanti in settori ad alta intensità di carbonio che, nel loro insieme, rappresentano una quota significativa della capitalizzazione di mercato e delle emissioni di CO2 nelle rispettive aree geografiche. Queste società sono esposte a notevoli rischi finanziari in un contesto di transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio e noi, in qualità di investitori di lungo termine, dobbiamo esserne consapevoli.

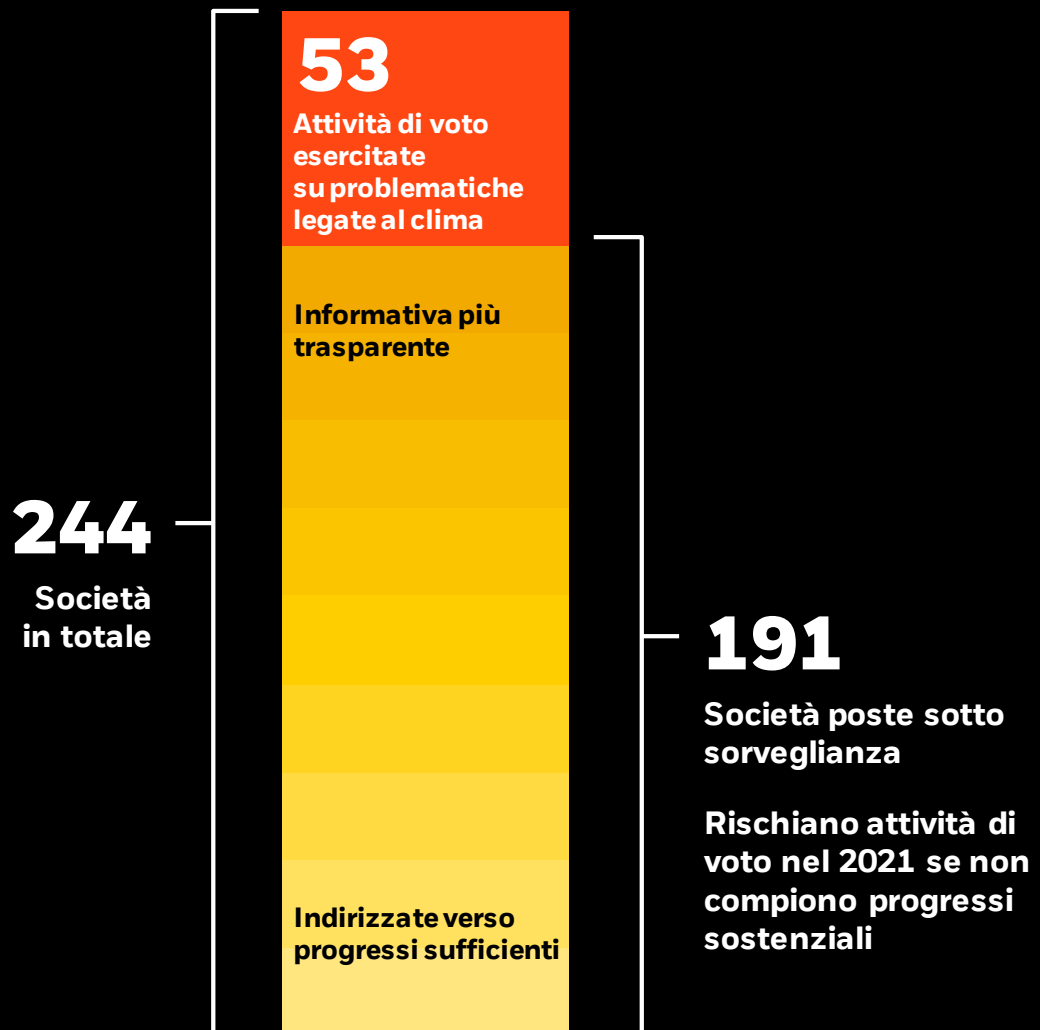
*Documenti disponibili in inglese

“

In particolare, il nostro approccio alle problematiche legate al clima prevede il porre particolare attenzione sulle aziende e i settori in cui il cambiamento climatico comporta i rischi più gravi per gli investimenti dei nostri clienti.

Nel 2020 abbiamo individuato 244 aziende che stanno compiendo progressi insufficienti nell'integrare il rischio climatico nei rispettivi business model e nelle loro informative. Siamo intervenuti con attività di voto contro 53 di esse, il 22% del totale. Le restanti 191 società sono state messe "in osservazione". Quelle che non compiono progressi significativi rischiano un'attività di voto nei confronti del management nel 2021.

Allegato 1
Sul clima: Società per le quali abbiamo intrapreso attività di voto o che abbiamo posto sotto sorveglianza



Fonte: ISS Proxy Exchange: BlackRock Investment Stewardship

Nel corso degli anni ci siamo adoperati per promuovere le tematiche legate a clima e sostenibilità presso centinaia di altre aziende. Molte hanno compiuto importanti progressi negli ultimi anni, e continueremo a interagire con loro per monitorarne lo stato di avanzamento. Inoltre abbiamo identificato alcune società non operanti in settori ad alta intensità di carbonio che presentano un rischio elevato in ambito di sostenibilità, e intendiamo aumentare il coinvolgimento con loro nel corso del prossimo anno.

La presente relazione si concentra sulle questioni legate al clima, ma il nostro approccio di stewardship in ambito di sostenibilità ha una portata molto più ampia. Comprende infatti altre tematiche ambientali, come ad esempio le pratiche sostenibili nel settore agroalimentare^{*}. La nostra azione contempla inoltre questioni che negli scorsi mesi sono state fondamentali per l'operatività di molte aziende negli ultimi mesi, come gestione del capitale umano, diversità e inclusione^{*}. La crisi legata al COVID-19, e più di recente le manifestazioni contro l'ingiustizia razziale negli Stati Uniti e non solo, hanno messo in luce l'importanza di questi temi e la necessità, per le imprese, di impegnarsi a favore di tutti gli stakeholder.

A gennaio abbiamo chiesto alle aziende di pubblicare informative in linea con gli standard fissati dal Sustainability Accounting Standards Board (SASB), che prevedono fra l'altro la pubblicazione del profilo etnico e razziale del personale statunitense. Nel secondo semestre 2020, nel valutare l'impatto delle risposte aziendali al COVID-19 e alle problematiche di uguaglianza razziale, aggiorneremo le nostre aspettative riguardo alla gestione del capitale umano e, più in generale, al perseguimento di quelle prassi aziendali sostenibili che conferiscono alle imprese la licenza di operare. Continueremo inoltre a ribadire l'importanza della diversità in seno ai consigli di amministrazione e terremo conto di aspetti quali razza, origine etnica e genere nella loro composizione.

Con la presente relazione intendiamo fornire informazioni approfondite sul nostro processo di coinvolgimento e sui metodi che impieghiamo per attuarlo; illustrare le nostre azioni volte a promuovere la trasparenza nelle attività di investment stewardship, sia attraverso il nostro operato che mediante l'adozione di standard in materia di informativa¹; comunicare il nostro impegno nell'iniziativa Climate Action 100+, nonché la nostra opinione sull'importanza dei fattori sociali per lo stato di salute a lungo termine delle aziende e della società nel suo insieme.

In futuro continueremo a rivedere il nostro processo che prevede il coinvolgimento delle aziende e l'esercizio del diritto di voto su questioni legate al rischio climatico ed altre tematiche sul fronte della sostenibilità. Abbiamo compiuto grandi progressi focalizzandoci sempre più sulla sostenibilità, ma intendiamo anche migliorare costantemente il nostro approccio per tutelare gli investimenti di lungo termine dei nostri clienti.

“

La crisi legata al COVID-19, e più di recente le manifestazioni contro l'ingiustizia razziale negli Stati Uniti e non solo, hanno messo in luce l'importanza di questi temi e la necessità, per le imprese, di impegnarsi a favore di tutti gli stakeholder.

1. A gennaio abbiamo chiesto alle aziende di pubblicare rapporti in linea con le raccomandazioni della Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) e gli standard fissati dal Sustainability Accounting Standards Board (SASB).

*Documenti disponibili in inglese