

# SFDR – Frequently Asked Questions (FAQ)

**BlackRock**

## Rendere la sostenibilità il nostro standard in Europa

### 1. Il messaggio di BlackRock

Stiamo dando piena visibilità a tutte le modalità in cui stiamo integrando la sostenibilità nel nostro modo di gestire il rischio, generare alfa, costruire portafogli e gestire gli investimenti, per migliorare i risultati per i nostri clienti in Europa. Questa comunicazione si riferisce in specifico alla Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) dell'Unione Europea.

### 2. Perché la SFDR è così importante?

Siamo convinti che il rischio di sostenibilità e il rischio climatico siano rischi di investimento e che l'integrazione di considerazioni sulla sostenibilità nel nostro processo di advisory, nei fondi attivi e nelle strategie indicizzate che offriamo possa aiutare gli investitori a costruire portafogli più resilienti e noi a ottenere migliori performance per i nostri clienti. **La SFDR è un catalizzatore chiave per aiutare a far avanzare gli investimenti sostenibili in Europa.** Riteniamo che la standardizzazione delle definizioni e dei concetti sia cruciale per far progredire gli investimenti sostenibili, con gli investitori che cercano maggiore trasparenza e dati correlati ai rischi e alle opportunità degli investimenti sostenibili.

### 3. Cosa sta facendo BlackRock per permettere ai propri clienti di gestire la transizione verso portafogli più sostenibili?

Nel 2020 abbiamo raggiunto il nostro obiettivo di ottenere il 100% di integrazione ESG nei nostri portafogli attivi e di advisory, che rappresentano oltre €2.3tn di asset a livello globale.<sup>1</sup> BlackRock ha costruito una delle più ampie piattaforme di investimenti sostenibili del settore per gli investitori (compresa una delle più grandi offerte di ETF sostenibili), per permettere ai clienti di agire seguendo la nostra convinzione che i portafogli sostenibili possano dare migliori rendimenti corretti per il rischio.

Ad oggi, oltre 332 miliardi di euro degli asset gestiti da BlackRock sono articoli 8 e 9 secondo la SFDR, il che significa che si impegnano a migliorare le caratteristiche E o S o gli obiettivi sostenibili e a garantire che tutte le loro partecipazioni aziendali abbiano una buona governance.<sup>1</sup> Stiamo ampliando ulteriormente la gamma delle nostre soluzioni sostenibili, includendo soluzioni allineate ad un percorso emissioni zero attraverso soluzioni indicizzate, attive e Alternative.

### 4. Qual è il track record di BlackRock sulla transizione dei portafogli degli investitori a fondi conformi all'articolo 8 o 9?

A partire da dicembre 2018, i nostri team di gestione inseriti nelle nostre strutture di governance di prodotto, hanno applicato il BlackRock EMEA Baseline Screens a tutti i nuovi fondi attivi in Europa, Medio Oriente e Africa ("EMEA"), su una base "comply" o "explain". Per tutte le nuove strategie di indici sostenibili in EMEA, BlackRock lavora a fianco dell'index provider per riflettere gli stessi filtri nell'indice personalizzato. Il 63% dei fondi lanciati e riposizionati in Europa l'anno scorso sono Articolo 8 o Articolo 9, il che significa che devono garantire che tutte le loro partecipazioni aziendali dimostrino una buona governance e si impegnino a migliorare le caratteristiche E o S.<sup>1</sup>

Nel 2020, se consideriamo i fondi che rientrano nell'ambito di applicazione della SFDR, il 74% dei flussi attivi e il 38% dei flussi di indici sono stati raccolti in fondi che oggi rientrano nell'articolo 8 o 9, per asset pari a oltre 69.5 miliardi di euro.<sup>1</sup> Per contestualizzare questo dato, nel 2018, solo il 6% dei nostri flussi iShares è andato in fondi che oggi sarebbero considerati articolo 8/9.<sup>1</sup>

Nell'ultimo anno abbiamo creato soluzioni in fondi indicizzati e attivi su misura in base all'articolo 8, che includono filtri sostenibili su misura del cliente, per oltre 18,3 miliardi di euro di patrimonio dei nostri clienti.<sup>1</sup>

Abbiamo anche ampliato l'accesso degli investitori ai KPI legati alla sostenibilità grazie ai principali strumenti di Aladdin, passando da 75 nel 2019 a oltre 1.700 alla fine del 1° trimestre 2021.<sup>1</sup>

## **5. Come posso sapere se un particolare fondo è Articolo 6, Articolo 8 o Articolo 9?**

Contatta il tuo relationship manager per maggiori informazioni.

## **6. La transizione sostenibile è urgente. Cosa intende fare BlackRock per compiere ulteriori passi avanti sugli investimenti sostenibili per i suoi clienti europei?**

Stiamo prendendo due importanti impegni:

- 1. La sostenibilità sarà il nostro standard per lo sviluppo dei prodotti in Europa.** Nel 2021 ci aspettiamo che il 70% dei nostri fondi appena lanciati o riposizionati saranno Articolo 8 o 9, e prevediamo che questa attività di sviluppo di prodotti sostenibili continuerà a crescere nel tempo.
- 2. Stiamo rivedendo i nostri fondi articolo 6, per offrire alternative Articolo 8 o 9 ai nostri clienti,** riposizionando e lanciando fondi su tutta la nostra piattaforma e fornire un'opportunità di transizione verso le strategie articolo 8/9 per oltre il 50% AUM attualmente detenuti su prodotti articolo 6 delle nostre gamme flagship.

Allo stesso tempo, il nostro obiettivo resta quello di fornire performance diversificate con l'integrazione ESG come fattore fondamentale per gli sforzi di generazione di alfa su tutta la piattaforma, indipendentemente dalla classificazione come articolo 6/8/9.

La sostenibilità è il nostro standard, ma la scelta finale resterà sempre dei nostri clienti. Siamo consapevoli che ci saranno alcuni clienti che continueranno a ricercare soluzioni allineate alle strategie articolo 6.

## **7. La transizione del mio portafoglio è complessa. BlackRock come può aiutarmi a semplificare questo processo?**

Stiamo intraprendendo azioni specifiche per rendere più facile la transizione dei clienti, affiancandoli nella gestione dei costi e dei rischi connessi all'implementazione delle strategie ESG e disegnando soluzioni con screen/etichette personalizzate e allineamento agli SDG delle Nazioni Unite.

Abbiamo effettuato la transizione di oltre 75 miliardi di euro in strategie ESG a partire dal 2018 e stiamo

investendo nella nostra attività per sostenere la crescente domanda di questo servizio.<sup>1</sup>

Continueremo a investire molto in dati, tecnologia e analisi di sostenibilità attraverso Aladdin, la nostra piattaforma tecnologica leader del settore, che offre agli investitori trasparenza sulle caratteristiche di sostenibilità, misurando sia il rischio fisico del cambiamento climatico che il rischio di transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio sui portafogli.

Stiamo accelerando il nostro lavoro con gli index provider, continuando a insistere per ottenere un maggior numero di indici sostenibili, e la coerenza tra i benchmark di Articolo 8 e 9.

## **8. La funzione di Stewardship di BlackRock (BIS) si è davvero concentrata sulla sostenibilità nell'ultimo anno. Qual è il suo ruolo specifico in questo ambito?**

BlackRock si impegna attivamente per conto dei capitali dei propri clienti e BIS continuerà a impegnarsi con le aziende sui rischi e sulle pratiche commerciali che supportino la creazione di valore sostenibile nel lungo termine.

Abbiamo aggiornato le nostre prospettive di stewardship delle aziende per il 2021, includendo la diversity del proprio consiglio di amministrazione e della forza lavoro, la comprensione dei propri principali stakeholder e l'allineamento dei modelli di business alle zero emissioni nette globali entro il 2050.

Abbiamo allineato le nostre priorità di impegno a specifici SDG delle Nazioni Unite, come l'uguaglianza di genere e l'energia pulita e accessibile, e abbiamo fornito KPI di alto livello globalmente rilevanti per ciascuno di essi, in modo che le aziende siano consapevoli delle nostre aspettative.

Continueremo a ritenere gli amministratori responsabili per l'adeguatezza delle pratiche aziendali o della rendicontazione. Nel 2020, nel nostro universo di 440 aziende ad alta intensità di carbonio, abbiamo votato contro 64 amministratori e 69 società per mancanza di progressi nell'affrontare il rischio climatico, e abbiamo messo 191 aziende "sotto osservazione".<sup>1</sup> In assenza di progressi significativi, queste compagnie rischiano un'azione di voto nel 2021.

Abbiamo ampliato il nostro universo di riferimento a oltre 1.000 società ad alta intensità di carbonio a livello globale, che rappresentano oltre il 90% delle emissioni Scope 1 e 2 globali delle società in cui investiamo per conto dei nostri clienti azionari quotati.<sup>1</sup>

Riteniamo inoltre che il sostegno alle proposte degli azionisti svolga un ruolo sempre più importante nei nostri sforzi di stewardship sulla sostenibilità. Utilizzando il nostro nuovo approccio alle proposte degli azionisti, nella seconda metà del 2020 abbiamo sostenuto il 92% di tutte le proposte ambientali, avendo valutato che fossero adeguate alla creazione di valore nel lungo termine.

## **9. Dove posso trovare maggiori informazioni sulle implicazioni della SFDR per me e per il mio portafoglio?**

Il vostro Relationship Manager sarà lieto di organizzare un incontro con voi per approfondire in modo o più dettagliato le implicazioni della SFDR sul vostro portafoglio e per discutere le opportunità offerte dagli investimenti sostenibili. Con una delle più grandi piattaforme di investimento sostenibile del settore, che comprende anche una delle più ampie gamme di ETF sostenibili, BlackRock è ben posizionata per aiutare i clienti ad implementare scelte allineate con la nostra convinzione che i portafogli sostenibili possano offrire migliori rendimenti corretti per il rischio.

**Capitale a rischio:** Il valore dell'investimento e il rendimento da esso derivante possono variare al rialzo o al ribasso e non sono garantiti. Un investimento è soggetto al rischio di perdita del capitale investito.

Le performance passate non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri e non dovrebbero essere l'unico fattore di considerazione nella scelta di un prodotto o di una strategia.

Variazioni dei tassi di cambio tra le valute possono far diminuire o aumentare il valore degli investimenti. La fluttuazione può essere particolarmente marcata nel caso di un fondo a maggiore volatilità e il valore di un investimento può diminuire improvvisamente e sostanzialmente. I livelli e la base imponibile possono cambiare di volta in volta. Il regime fiscale applicabile dipende dalle circostanze individuali di ciascun cliente e potrebbe essere soggetto a cambiamenti.

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.

Ogni ricerca disponibile nel presente documento è stata ottenuta e può essere predisposta da BlackRock per finalità proprie. I risultati di tale ricerca sono resi disponibili solo incidentalmente, non costituiscono consulenza in materia di investimenti e/o una raccomandazione ad investire e sono soggetti a modifica. Non riflettono necessariamente, in tutto o in parte, il punto di vista delle società del Gruppo BlackRock, né viene fornita alcuna garanzia in merito alla loro 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.

**© 2021 BlackRock, Inc. Tutti i diritti riservati. BLACKROCK, BLACKROCK SOLUTIONS, iSHARES, BUILD ON BLACKROCK, SO WHAT DO I DO WITH MY MONEY e il logo 'i' stilizzato di iShares sono marchi registrati o non registrati di BlackRock, Inc. o società consociate o affiliate negli Stati Uniti o altrove. Tutti gli altri marchi appartengono ai rispettivi proprietari.**

373295-ITALY-MAR21-ITALIAN