

Vogliamo rendere la sostenibilità il nostro standard

1. Perché Larry Fink scrive una lettera annuale ai CEO di altre società? Perché state inviando una lettera anche ai clienti?

Ogni anno, la lettera di Larry ai CEO privilegia diversi temi importanti e funzionali alla creazione di valore a lungo termine.

Il tema centrale di tutte le lettere è che le aziende devono essere gestite con un'ottica di lungo periodo per essere in grado di offrire rendimenti importanti ai loro azionisti nel tempo.

Quest'anno, Larry ha scritto dell'importanza della sostenibilità e dei cambiamenti climatici in funzione dei risultati degli investimenti. Stiamo anche inviando una seconda lettera, redatta dal nostro Comitato esecutivo globale, indirizzata ai nostri clienti, che spiega una serie di azioni che stiamo intraprendendo per integrare la sostenibilità in modo più profondo nei nostri processi di investimento e gestione del rischio.

2. Perché le lettere di quest'anno si concentrano sulla sostenibilità e sui cambiamenti climatici?

La nostra convinzione di investimento è che i portafogli integrati nella sostenibilità possano offrire agli investitori **migliori rendimenti corretti per il rischio**. E con l'aumento dell'impatto della sostenibilità sui rendimenti degli investimenti, riteniamo che tutti gli investitori debbano considerarla nei loro portafogli.

3. Che cosa significa "sostenibilità" nel contesto degli investimenti?

Sostenibilità nel contesto degli investimenti significa comprendere e integrare i fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) nell'analisi degli investimenti e nel processo decisionale.

4. Quali impegni sulla sostenibilità ha preso BlackRock nelle lettere?

Stiamo rendendo la sostenibilità parte integrante del modo in cui investiamo, gestiamo i rischi, costruiamo portafogli, costruiamo prodotti e interagiamo con le aziende. Tutto ciò che facciamo sarà coerente con gli obiettivi e le indicazioni del cliente e di tutte le normative vigenti.

Alcuni dei passaggi che stiamo intraprendendo includono:

- Rendere i fondi ESG elementi standard all'interno di soluzioni multi-asset come nei portafogli modello.
- Rafforzare l'integrazione della sostenibilità nei portafogli attivi e nel nostro processo di investimento.
 - Riduzione del rischio ESG, anche uscendo da investimenti ad elevato rischio ESG presenti in portafogli attivi. Ad esempio, stiamo rimuovendo dai nostri portafogli di investimento attivo discrezionale i titoli pubblici (sia di debito che azionari) di società che generano oltre il 25% dei loro ricavi dalla produzione di carbone termico, processo che miriamo di concludere entro la metà del 2020.
- Lancio di nuovi prodotti di investimento orientati all'ESG, nonché di quelli che schermano i combustibili fossili.
- Rafforzare il nostro impegno per la sostenibilità e la trasparenza nelle nostre attività di gestione degli investimenti.

5. Che cosa significa "Sostenibile è il nostro standard nelle soluzioni"?

Negli ultimi anni, BlackRock ha lavorato approfonditamente all'integrazione della gestione sostenibile del rischio e della selezione del prodotto per i clienti. Ora stiamo accelerando questi sforzi coerentemente con gli obiettivi e le necessità del cliente. Intendiamo, ove possibile, rendere i fondi sostenibili componenti standard delle soluzioni di investimento che integrano fondi differenti al fine di aiutare gli investitori a raggiungere i loro obiettivi di investimento.

6. Qual è l'idea base secondo cui la sostenibilità può fornire agli investitori migliori rendimenti corretti per il rischio?

La nostra convinzione è semplice: al fine di ottenere **migliori rendimenti corretti per il rischio**, gli investitori devono tener conto di tutti i rischi e delle opportunità che una società o un emittente deve affrontare, e questo include le problematiche legate alla sostenibilità. Questo è il motivo per cui stiamo integrando la sostenibilità nel nostro processo di investimento, conducendo ricerche su come il rischio climatico e altri fattori possano influire sui prezzi degli asset e stiamo sviluppando indicatori proprietari per migliorare il processo decisionale di investimento.

Riteniamo che in molti casi i rischi e le opportunità associati ai fattori ESG, inclusi i rischi fisici associati ai cambiamenti climatici e gli impatti derivanti da una transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio, non si riflettano pienamente nei prezzi degli asset. Inoltre, la sempre più elevata propensione verso gli investimenti sostenibili sta di per sé determinando una riallocazione del capitale che si allontana dagli emittenti che presentano criticità esterne da gestire e questo avrà un impatto sempre maggiore sui prezzi e sui rendimenti degli asset.

Puoi leggere di più sulla nostra ricerca sulle implicazioni del rischio fisico climatico qui e sulla nostra ricerca su come gli indici ESG possono fornire rendimenti adeguati o migliori in base al rischio rispetto agli indici tradizionali qui.

7. Ci saranno dei cambiamenti quanto ai processi di investimento?

Al momento, ogni team di investimento attivo in BlackRock ha articolato il proprio approccio in modo da integrare considerazioni relative alla sostenibilità nei processi di investimento. Entro il 2020, tutti i portafogli attivi e le strategie di advisory integreranno completamente gli ESG – ciò significa che, a livello di portafoglio, i nostri manager saranno responsabili della corretta esposizione ai rischi derivanti da ESG e della documentazione relativa alle modalità attraverso cui queste considerazioni hanno influenzato le decisioni di investimento. Questa integrazione verrà supervisionata dal BlackRock's Risk and Quantitative Analysis Group (RQA), che è responsabile delle valutazioni su tutti gli investimenti, le parti coinvolte, e i rischi operativi nell'azienda. Questa integrazione significa che BlackRock considererà il rischio derivante da ESG con lo stesso rigore con cui analizza indicatori tradizionali quali il credito e il rischio di liquidità.

8. Quando avverranno questi cambiamenti?

Tutti gli aspetti di questa transizione verranno portati avanti nel tempo e in dialogo con i nostri clienti.

Il presente materiale è inteso solo a scopo informativo e non costituisce un consiglio di investimento, una raccomandazione o un'offerta o una sollecitazione ad acquistare o vendere titoli a qualsiasi persona in qualsiasi giurisdizione in cui un'offerta, una sollecitazione, un acquisto o una vendita sarebbe vietata ai sensi delle disposizioni normative vigenti in quella giurisdizione. Tutte le informazioni sono riferite alla data di predisposizione del documento (DATA) se non altrimenti indicato e sono soggette a cambiamento senza preavviso. Affidarsi alle informazioni contenute in questo materiale è a sola discrezione del lettore. Qualsiasi investimento implica una componente di rischio.

Publicato nel Regno Unito (UK) e nella Comunità Europea (EEA) da BlackRock Investment Management (UK) Limited e da BlackRock Advisors (UK) Limited, autorizzata e disciplinata dalla Financial Conduct Authority. Sede legale: 12 Throgmorton Avenue, Londra, EC2N 2DL. Tel: +44 (0)20 7743 3000. Registrata in Inghilterra e Galles al n. 2020394. Le conversazioni telefoniche vengono di norma registrate per tutelare l'utente. BlackRock è un nome commerciale di BlackRock Investment Management (UK) Limited.

Si prega di fare riferimento al sito web della Financial Conduct Authority per un elenco dei servizi di investimento autorizzati/prestati da BlackRock. Nel caso in cui il Regno Unito lasci l'Unione Europea senza stipulare un accordo con l'Unione Europea che consenta alle imprese di investimento del Regno Unito di offrire e fornire servizi finanziari nell'Unione Europea ("No Deal Brexit"), l'emittente di questo materiale sarà: BlackRock Investment Management (UK) Limited per tutti i soggetti al di fuori dello Spazio Economico Europeo; e BlackRock (Netherlands) B.V. per lo Spazio Economico Europeo, tuttavia, prima di un No Deal Brexit e laddove non si verifichi un No Deal Brexit, BlackRock Investment Management (UK) Limited sarà l'emittente.

© 2020 BlackRock, Inc. Tutti i diritti riservati. BLACKROCK è un marchio registrato o non registrato di BlackRock, Inc. o società consociate o affiliate negli Stati Uniti o altrove. Tutti gli altri marchi appartengono ai rispettivi proprietari

9. Ci saranno cambiamenti quanto ai portfolio managers?

Al momento non ci saranno cambiamenti quanto ai portfolio managers.

10. BlackRock crede che gli investimenti ESG possano garantire delle performances migliori rispetto agli investimenti tradizionali?

La nostra convinzione in materia di investimenti è che portafogli che integrano la sostenibilità possano, nel tempo, offrire agli investitori migliori rendimenti corretti per il rischio. E visto l'aumento dell'impatto della sostenibilità sui rendimenti, crediamo che gli investimenti sostenibili diventeranno una base imprescindibile affinché i portafogli dei clienti possano crescere.

11. Che tipo di responsabilità ha BlackRock considerate il rispetto nei confronti del cliente, quando si parla di sostenibilità?

Poiché crediamo che portafogli che integrano la sostenibilità possano offrire agli investitori migliori rendimenti corretti per il rischio, crediamo che sia nostra responsabilità informare i clienti su questo aspetto. La scelta, comunque, resta al cliente. Gli investimenti che facciamo per conto dei clienti saranno sempre espressione delle loro preferenze, delle loro tempistiche e dei loro obiettivi.