

Le nostre iniziative sulla sostenibilità nel 2020

A gennaio BlackRock ha scritto ai clienti per spiegare la nostra convinzione secondo cui il rischio legato alla sostenibilità – e in particolare quello climatico – sia anche un rischio per gli investimenti. Ci siamo prodigati per fare della sostenibilità una componente essenziale del modo in cui BlackRock gestisce il rischio, costruisce i portafogli, concepisce i prodotti e si impegna verso le società.

Ecco i punti salienti di quest'anno:

Integrazione ESG

La società ha raggiunto l'obiettivo di integrare il **100% delle 5.600** strategie attive e di consulenza BlackRock **pari ad oltre \$2.700 miliardiⁱ di attivi con i principi ESG.**

Miglioramento dei dati ESG

BlackRock ha aggiunto ad Aladdin quasi **1.200 criteri di sostenibilità** e avviato partnership con Sustainalytics, Refinitiv e Rhodium per la fornitura di dati e per aiutare i clienti a comprendere meglio i rischi ESG e quelli fisici legati al clima.

Ampliamento dell'offerta

Nel 2020 BlackRock ha lanciato **93 nuove soluzioni sostenibili**, aiutando i clienti ad allocare **\$39 miliardiⁱ in strategie d'investimento sostenibili**, equivalenti a un aumento del **41%** degli attivi sostenibili dal 31 dicembre 2019.

Approccio pionieristico alla sostenibilità

BlackRock è pioniera nell'offrire nuove strategie di sostenibilità, con la **prima** soluzione dedicata ai fattori ESG in Messico e negli USA, i **primi** fondi ESG orientati ai dati e basati su indici e la **prima** suite di ETF a singolo ticker con asset allocation basata sui criteri ESG

Nuovi tool di gestione dei rischi climatici

Aladdin Climate ha fatto il suo debutto definendo nuovi criteri di valutazione dei rischi ambientali lungo tutte le asset class incluse nei portafogli d'investimento.

Maggiore coinvolgimento e trasparenza

Nel 2021 siamo pronti a esercitare il diritto di voto contro 244 società a elevata impronta carbonica in assenza di progressi significativi sul fronte del clima; abbiamo aumentato la trasparenza con **oltre 50 schede di votazione su argomenti di alto profilo** e abbiamo registrato un **incremento del 288% delle entità che pubblicano informazioni secondo le indicazioni del SASB** dopo il nostro appello per redigere relazioni allineate ai requisiti SASB e TCFDⁱⁱ.

Segue un elenco delle nostre iniziative sulla sostenibilità per il 2020 e dei progressi compiuti nelle tre categorie principali per aiutare i clienti a investire in modo sostenibile.

Costruire portafogli sostenibili

Aumentare l'accesso agli investimenti sostenibili

Migliorare la sostenibilità della stewardship

Integrare i fattori ESG nei portafogli d'investimento

1. All'inizio di quest'anno abbiamo raggiunto il nostro obiettivo di completare il **100% di tutte le 5.600 strategie attive e di consulenza BlackRock** con integrazione ESG, **a rappresentare attivi per \$2.700 miliardi**ⁱ. Tutte le strategie attive con integrazione ESG pubblicheranno, le proprie dichiarazioni di integrazione sul nostro sito web entro fine anno.

Ridurre il rischio ESG nelle strategie attive

2. Tutti i nostri portafogli attivi hanno completamente liquidato qualunque investimento in società che derivano più del 25% dei propri ricavi dalla produzione di carbone termico, e non includono più produttori di armi controverseⁱⁱⁱ.

Migliorare la trasparenza delle caratteristiche di sostenibilità

3. Tutti i **1.700 fondi comuni ed ETF** in Europa, in America e nella regione APAC rispetteranno specifici criteri ESG, coprendo entro fine anno **sette diverse caratteristiche di sostenibilità di MSCI** oltre a garantire la trasparenza sull'**esposizione o sul coinvolgimento in attività controverse**.

Utilizzare i fattori ESG come componenti standard nei portafogli

4. Le componenti sostenibili sono cresciute in modo esponenziale nei nostri portafogli modello globali, passando da **\$450 milioni nel 2019 a \$23 miliardi di AuM ESG nel 2020**ⁱ. I soli modelli EMEA hanno **triplicato l'allocazione ESG** dall'8% dello scorso anno all'attuale 22%.

5. Oltre a garantire la piena integrazione ESG, il 100% dei team focalizzati sui prodotti offrirà almeno un prodotto ESG entro il 2021 (**l'85% dei team focalizzati sui prodotti dispone già di una gamma ESG**).

6. Il nostro fondo flagship con scadenza target nel Regno Unito si sta avviando verso la prossima fase di integrazione ESG, che si tradurrà in un'**esposizione ESG del 50% entro metà 2021**.

Porre i fattori ESG al centro della piattaforma Aladdin

7. Abbiamo lanciato **Aladdin Climate**, un nuovo tool basato sui **dati di Rhodium**, concepito per aiutare i clienti a valutare meglio i rischi fisici legati al clima in tutte le asset class incluse nei loro portafogli.

8. Abbiamo aumentato gli **indicatori di performance chiave (KPI) da 12 a 1.200** per consentire ai gestori di portafoglio e del rischio di individuare meglio i rischi legati alla sostenibilità e apportare adeguamenti informati all'asset allocation.

9. Abbiamo aumentato il numero di fornitori di dati sulla sostenibilità per Aladdin, avviando quest'anno due nuove partnership, con **Sustainalytics e Refinitiv**.

Segue un elenco delle nostre iniziative sulla sostenibilità per il 2020 e dei progressi compiuti nelle tre categorie principali per aiutare i clienti a investire in modo sostenibile.

Costruire portafogli
sostenibili

Aumentare l'accesso agli
investimenti sostenibili

Migliorare la sostenibilità
della stewardship

Raddoppiare gli ETF incentrati sui fattori ESG

10. Abbiamo aggiunto **51 nuovi prodotti ESG indicizzati** portando il **totale globale a 141, con un incremento di oltre il 50%** delle nostre soluzioni ESG indicizzate – perfettamente in linea con il nostro **obiettivo pluriennale di 150 prodotti**.
11. Abbiamo ulteriormente semplificato la gamma **creando tre suite distinte di ETF sostenibili**: una che esclude determinati settori o società, una che permette ai clienti di bilanciare i migliori punteggi ESG ottimizzando al tempo stesso il tracciamento degli indici di capitalizzazione di mercato, e una che aiuta i clienti a dare priorità alle società con rating ESG più elevati, escludendo al contempo le realtà coinvolte in attività controverse.

Collaborare con i fornitori di indici per espandere gli indici sostenibili

12. Abbiamo collaborato con **11 fornitori per lanciare versioni sostenibili degli indici flagship**, compresi **tre nuovi fondi ESG Screened con S&P**. Con FTSE Russell e Markit abbiamo invece lavorato allo sviluppo di alternative a sostenibilità integrata dei benchmark standard.

Ampliare le strategie di liquidità sostenibili

13. Abbiamo aggiunto alla nostra suite di strategie di liquidità focalizzate sulle questioni ambientali **due nuove soluzioni**, portando a sei il totale globale. Gli **attivi liquidi sostenibili gestiti sono aumentati di quasi il 100% in più dai \$14,5 miliardiⁱ** dello scorso anno.

Creare strategie attive sostenibili

14. Abbiamo **più che raddoppiato la nostra piattaforma di prodotti sostenibili attivi**, con **40 nuove soluzioniⁱ** nel 2020, che portano a **71 il totale complessivo delle strategie fra azionarie, obbligazionarie e alternative**. Fra queste si annoverano sei nuove strategie Active Equity Impact per clienti istituzionali e retail in mercati selezionati, come USA, Canada, nelle regioni APAC, EMEA e in America Latina.

Mercati privati

15. Un fondo BlackRock ha raccolto **\$5,1 miliardi** per investire il capitale dei clienti in asset infrastrutturali a **sostegno della transizione energetica globale**, come il gas naturale e le rinnovabili.
16. Abbiamo investito il capitale dei clienti in **18 progetti eolici onshore in Europa** e creato il **più ampio impianto fotovoltaico flottante in Taiwan**, che permetterà di destinare i terreni all'agricoltura e all'edilizia abitativa locale.

Segue un elenco delle nostre iniziative sulla sostenibilità per il 2020 e dei progressi compiuti nelle tre categorie principali per aiutare i clienti a investire in modo sostenibile.

**Costruire portafogli
sostenibili**

**Aumentare l'accesso agli
investimenti sostenibili**

**Migliorare la sostenibilità
della stewardship**

**Accrescere le aspettative e
definire le priorità sulla
sostenibilità**

17. Abbiamo **aggiornato le priorità di engagement e le linee guida sul voto per delega del 2020** in nove mercati, per riflettere la maggiore enfasi e il dialogo instaurato con le società sui gravi rischi legati alla sostenibilità.
18. Per la prima volta, abbiamo **mappato le nostre priorità di engagement rispetto a specifici Obiettivi di sviluppo sostenibile dell'ONU**. Abbiamo inoltre incorporato i KPI nelle nostre priorità di engagement per chiarire le responsabilità che ci aspettiamo dai Consigli di Amministrazione.
19. Abbiamo **completato una revisione dei nostri principi globali^{iv} e linee guida sul voto per delega per il 2021**, la cui pubblicazione è prevista per dicembre 2020.

**Rafforzamento dell'approccio
di engagement e dell'esercizio
del diritto di voto**

20. Gli impegni presi a favore della sostenibilità a gennaio 2020 hanno intensificato le attività di engagement, che hanno raggiunto un livello record, passando da **2.050 a 3.040 (un incremento del 48% su base annua)**. Il nostro coinvolgimento ha riguardato un maggior numero di società - da **1.458 a 2.020 (un aumento del 39% su base annua)** - più mercati (da 42 a 54) e un più ampio patrimonio in gestione dei nostri clienti (dal 50% al 61%). In tal senso, le nostre **attività di engagement ambientale sono aumentate del 299%** e **quelle di natura sociale del 173% su base annua^v**.
21. Abbiamo intensificato il nostro **engagement con 440 società a elevata impronta carbonica^v**, responsabili di circa il 60% delle emissioni scope 1 e 2 ^{vi} delle aziende in cui investono i nostri clienti. Di queste 440 società, **244 rischiano di ricevere voti contrari** in assenza di progressi significativi sul fronte della tutela climatica.
22. **Abbiamo votato contro le proposte della dirigenza quando le aziende hanno compiuto progressi insufficienti nell'integrare il rischio climatico** nei rispettivi business model e informative. Abbiamo esercitato il diritto di voto su questioni climatiche relative a 62 aziende^{viii}, in ascesa dalle 53 aziende del 1° semestre 2020. Sono compresi i **voti contro 62 amministratori/discarico per questioni climatiche^{vii} in 55 aziende^{viii}**.

Segue un elenco delle nostre iniziative sulla sostenibilità per il 2020 e dei progressi compiuti nelle tre categorie principali per aiutare i clienti a investire in modo sostenibile.

Costruire portafogli sostenibili

Aumentare l'accesso agli investimenti sostenibili

Migliorare la sostenibilità della stewardship

Trasformazioni a favore della trasparenza nelle nostre attività di gestione

23. Da inizio anno abbiamo **pubblicato oltre 50 schede di voto** (cinque volte in più rispetto ai precedenti tre anni combinati), per spiegare le motivazioni delle nostre decisioni e fornire una panoramica delle nostre attività di engagement.
24. Siamo **passati da una pubblicazione delle informazioni sui voti espressi non più con frequenza annuale, bensì trimestrale**, fornendo inoltre una spiegazione dei motivi alla base delle nostre principali decisioni.
25. Abbiamo redatto una sintesi trimestrale globale dell'engagement che elenca tutte le aziende con cui siamo impegnati e gli argomenti discussi.
26. Abbiamo pubblicato otto position paper che spiegano il nostro approccio ad una serie di questioni di sostenibilità, tra cui il report allineato ai requisiti del Sustainability Accounting Standards Board (SASB) e della Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD), il report sui rischi climatici, la transizione verso un'economia a basse emissioni di anidride carbonica e le pratiche commerciali sostenibili nel settore agricolo.
27. Abbiamo inoltre pubblicato **due importanti report sulle nostre attività e sui relativi risultati**: una relazione straordinaria intitolata **Il nostro approccio alla sostenibilità** a luglio e la nostra **Relazione annuale 2020** a settembre.

Partecipazione attiva alle iniziative del settore privato e al dibattito sulle politiche pubbliche

28. A gennaio 2020 **BlackRock è entrata a far parte di Climate Action 100+**, un'iniziativa di engagement aziendale guidata dagli investitori, che incoraggia le società a migliorare le informative sui rischi climatici e ad allineare le proprie strategie di business agli obiettivi dell'Accordo di Parigi. Attualmente, siamo un investitore leader in fatto di impegno nella China Steel Corporation di Taiwan e un membro attivo dell'Asia Advisory Group, focalizzato sulla strategia di engagement per le aziende della regione APAC.
29. Dopo l'appello lanciato da BlackRock a gennaio affinché le società pubblicino report allineati ai requisiti SASB e TCFD, è stato registrato **un incremento del 288% delle singole aziende che pubblicano informazioni conformi agli standard SASBii**, mentre sono 1.500 quelle che supportano la TCFD. Entro fine anno, anche BlackRock pubblicherà la sua informativa nel rispetto dei requisiti della TCFD.
30. Nell'ottobre 2020, **abbiamo lanciato un appello affinché i diversi quadri e standard di reporting del settore privato siano uniformati** per stabilire un approccio riconosciuto e adottato a livello globale per la pubblicazione di informazioni legate alla sostenibilità.

- i Al 30 settembre 2020
- ii Dati dal 1° gennaio 2020 al 31 ottobre 2020. Utilizzo globale degli standard SASB. Disponibili su: <https://www.sasb.org/global-use/>
- iii Tutte le aziende che hanno legami con le armi controverse (munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi all'uranio impoverito, armi biologiche/chimiche, laser accecanti, armi con frammenti non rilevabili e armi incendiarie), come definito dalla metodologia degli Indici MSCI Ex-Controversial Weapons.
- iv Al 23 novembre 2020
- v Il periodo in esame va dal 1° luglio 2019 al 30 giugno 2020 e rappresenta il periodo di reporting di 12 mesi previsto dalla Securities and Exchange Commission (SEC) per i fondi comuni statunitensi, inclusi i fondi iShares.
- vi Per convenzione, le emissioni nella maggior parte delle comunicazioni aziendali e nei database che le integrano sono riportate in tonnellate equivalenti di CO2 (emissioni di gas serra in tCO2e). Tali emissioni si riferiscono al biossido di carbonio (CO2), ma possono includere anche metano (CH4), ossido di azoto (N2O), idrofluorocarburi (HFC), perfluorocarburi (PCF), esafluoruro di zolfo (SF6) e trifluoruro di azoto (NF3). Tutti questi gas contribuiscono al cambiamento climatico. Invece di riportarli separatamente, la convenzione prevede di convertirli e divulgarli in unico dato.
- vii Si riferisce ai voti contrari alle proposte della dirigenza su questioni relative agli amministratori per insufficienti progressi nella divulgazione di informazioni sul clima. Tali punti comprendono le proposte della dirigenza riguardo all'elezione di amministratori o supervisori, nonché al discarico e all'elezione del presidente del consiglio di amministrazione.
- viii Dati dal 1° gennaio 2020 al 20 novembre 2020.

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, fondi o strategie 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 (novembre 2020) 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.

Pubblicato 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 di BlackRock, Inc. o società consociate o affiliate negli Stati Uniti o altrove. Tutti gli altri marchi appartengono ai rispettivi proprietari.