

24 novembre 2020

**BlackRock**<sup>®</sup>

# **Investimenti sostenibili Biglietto di sola andata per il futuro**

**ESG Talk – BlackRock Incontra...**



A USO ESCLUSIVO DI INVESTITORI PROFESSIONALI/INTERMEDIARI QUALIFICATI

RETH1120E/S-1423353-1/12



“

**BlackRock sta incorporando la sostenibilità nella gestione del rischio, nella costruzione di portafoglio, nello sviluppo di nuovi prodotti e nell'interazione con le società. Riteniamo che la sostenibilità debba essere il nostro nuovo standard d'investimento.”**

**Larry Fink, 2020  
Chairman and CEO**

Fonte: BlackRock. A puro scopo illustrativo.

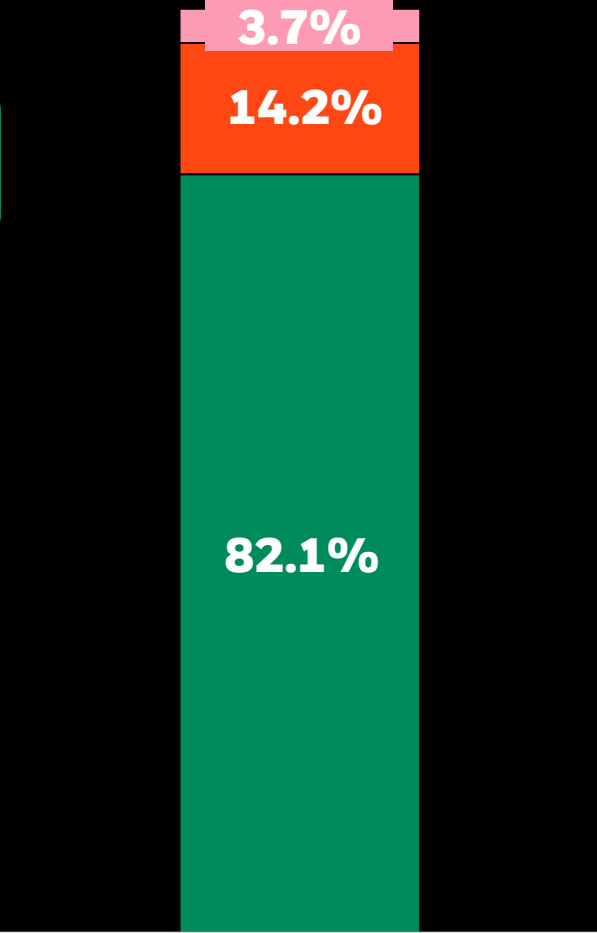
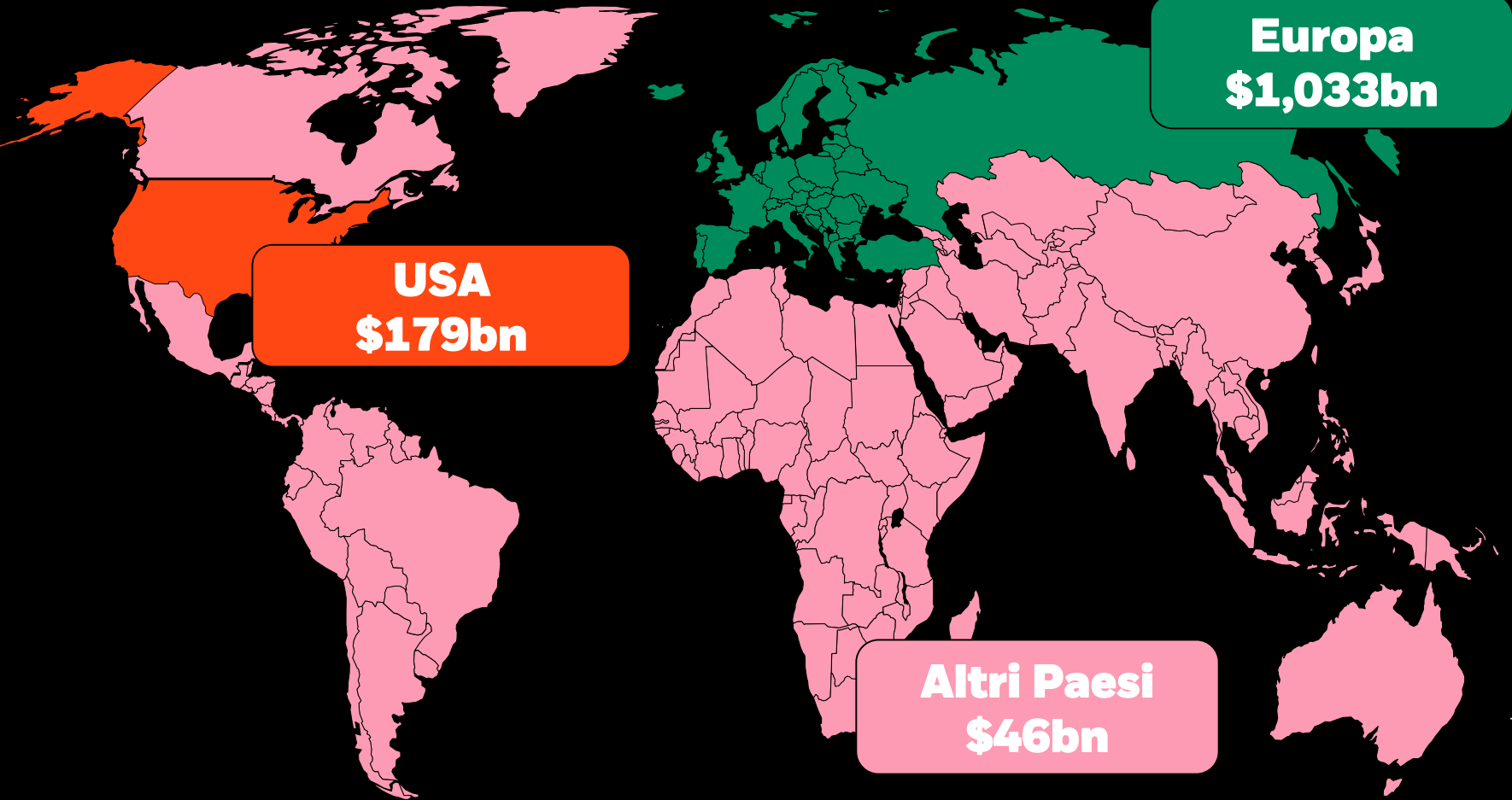
**BlackRock**

A USO ESCLUSIVO DI INVESTITORI PROFESSIONALI/INTERMEDIARI QUALIFICATI

RETH1120E/S-1423353-2/12

# L'Europa si conferma leader indiscusso degli investimenti sostenibili

AuM sostenibili globali: **\$1,258tn**

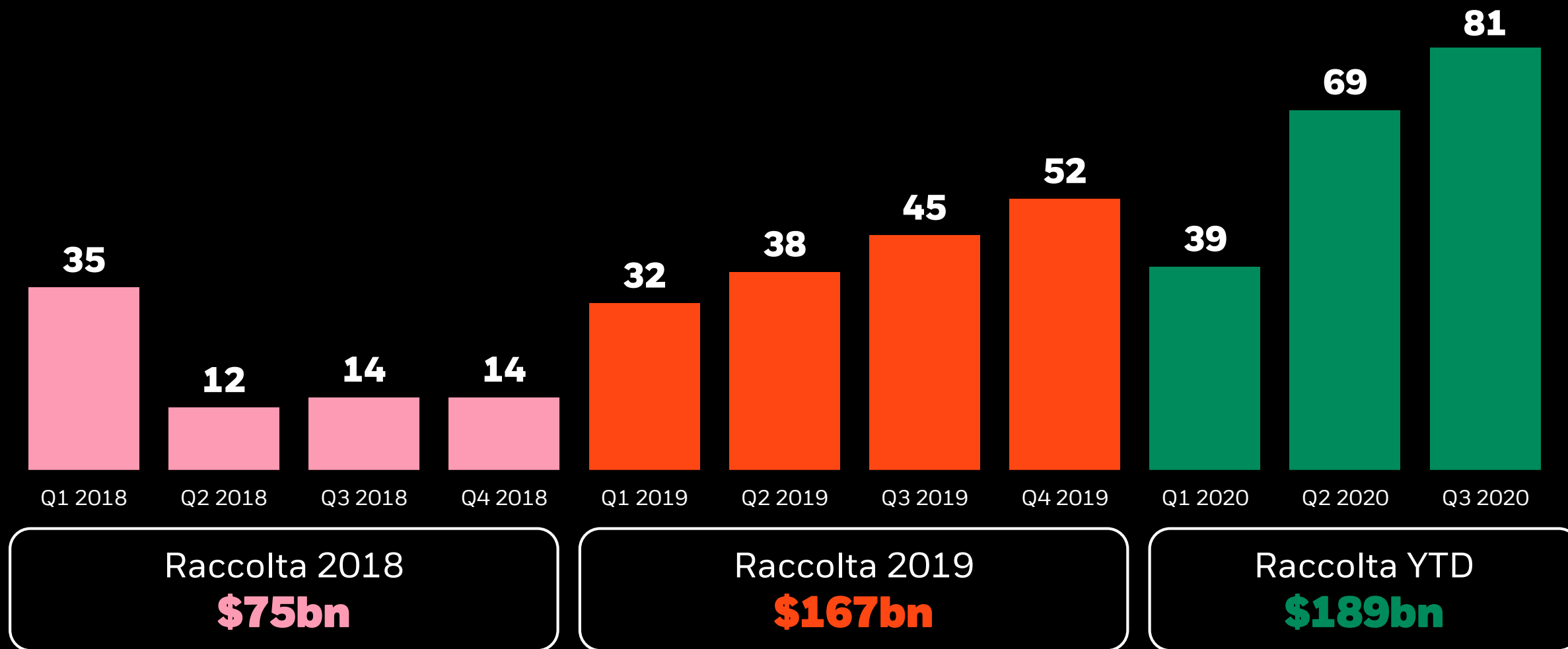


**Scomposizione AuM globali per regione (%)**

Fonte: Morningstar, Global Sustainable Flows Report. Dati al 30 settembre 2020. A puro scopo illustrativo.

# Covid-19 ha ulteriormente accelerato questo trend

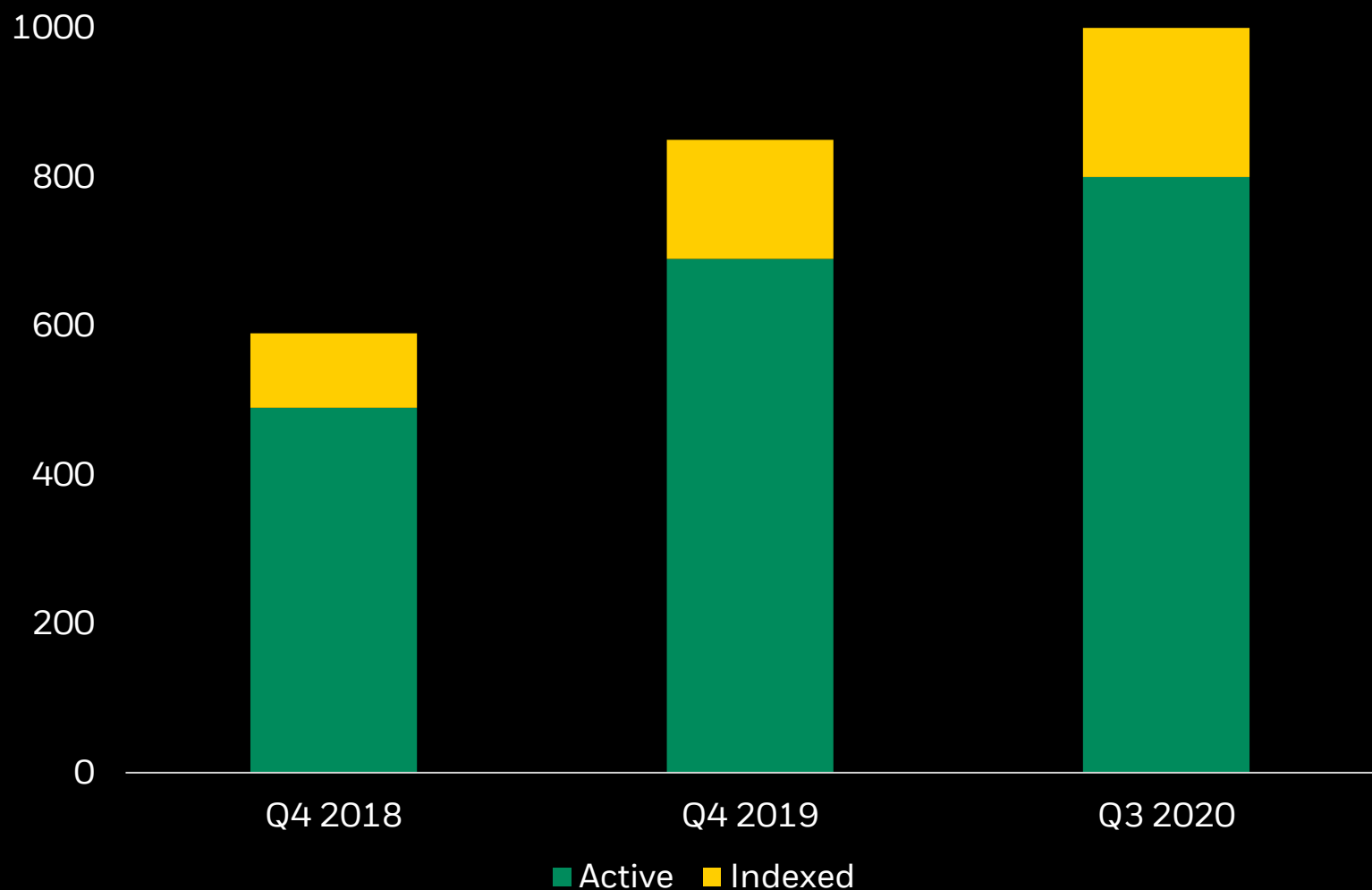
Raccolta netta trimestrale globale 2018 - Q3 2020 (\$bn)



Fonte: Broadridge, Saleswatch, dati al 30 giugno 2020. Fonte dati Q3: Morningstar, Global Sustainable Flows Report. A puro scopo illustrativo.

# Il trend europeo di crescita è solido ma la strada è ancora lunga

## AuM investimenti sostenibili in Europa (\$bn)



Patrimonio netto  
(real + financial assets)

**\$93.37tn**

investimenti sostenibili

**\$1.03tn**

Solo l'**1.1%** della  
ricchezza degli europei è  
investita in veicoli  
sostenibili ma è un trend  
destinato a crescere

Fonte: Morningstar, Credit Suisse Research Institute. dati al 30 settembre 2020. A puro scopo illustrativo.

# La sostenibilità al centro di BlackRock



## La sostenibilità in numeri

**\$151 miliardi**

Assets in gestione (AuM) in soluzioni sostenibili dedicate\*

**200**

Fondi a gestione attiva ed ETFs

**100%**

Integrazione ESG nei fondi attivi entro la fine del 2020

**3,000+**

Stewardship engagements annuali

**100%**

Zero emissioni nelle nostre operations

Fonte: BlackRock Sustainable Investing, giugno 2020. AuM al 30 giugno 2020, valori in dollari.

\*Comprendono soluzioni ESG e tematiche. Non includono strategie screened.

# Perché ora?



## 01

Società e legislatore stanno spingendo verso questo cambiamento di tipo strutturale



## 02

Le evidenze sul profilo rischio/rendimento stanno stimolando i flussi verso le soluzioni sostenibili



## 03

Sostenibilità è sinonimo di resilienza durante le fasi di volatilità



## 04

La disponibilità di un numero sempre maggiore di dati ESG sta facendo evolvere le scelte di investimento

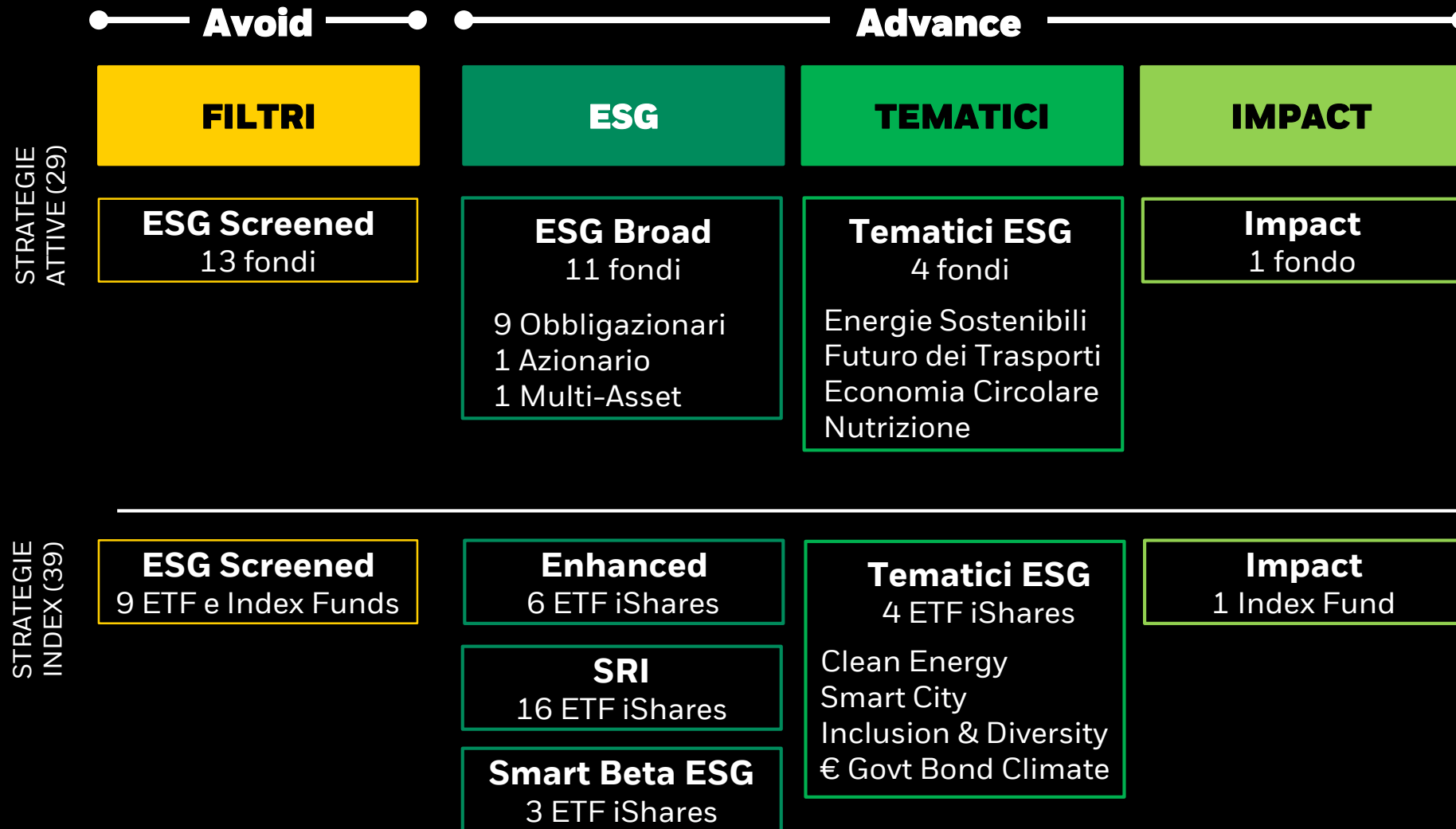


## 05

Una gamma completa di soluzioni di investimento per rispondere a ogni esigenza dell'investitore

Fonte: BlackRock. A puro scopo illustrativo.

# Una gamma completa di 68 soluzioni per costruire portafogli sostenibili



Fonte: BlackRock Sustainable Investing, 30 settembre 2020. A puro scopo illustrativo.



# Rischi

**Capitale di rischio.** Il valore degli investimenti e il reddito da essi derivante sono soggetti a oscillazioni al rialzo o al ribasso e non sono garantiti. L'investitore potrebbe non recuperare l'importo inizialmente investito.

La performance passata non è un indicatore affidabile dei risultati presenti o futuri e non dovrebbe essere l'unico fattore da considerare quando si seleziona un prodotto o una strategia.

Eventuali variazioni dei tassi di cambio possono causare la diminuzione o l'aumento del valore dell'investimento. Le oscillazioni possono essere particolarmente marcate nel caso di un fondo ad alta volatilità e il valore dell'investimento potrebbe registrare ribassi improvvisi e importanti. I livelli e le basi di imposizione possono di volta in volta subire variazioni.

BlackRock non ha valutato la pertinenza di questo investimento rispetto alle sue esigenze personali o propensione al rischio. I dati riportati danno unicamente informazioni sintetiche. La decisione di investire dovrebbe basarsi sull'esame del relativo prospetto informativo disponibile presso il gestore.

Il presente documento ha finalità puramente informativa e pubblicitaria e le informazioni in esso riportate non devono essere considerate un'offerta di acquisto o di vendita né una sollecitazione all'investimento in alcun prodotto finanziario citato. In nessun caso le informazioni fornite devono essere intese quali raccomandazioni di investimento.

# Rischi specifici degli ETF

## **iShares Global Clean Energy UCITS ETF USD**

Rischio di concentrazione, Rischio di controparte, Rischio azionario, Rischio degli investimenti nel settore dell'energia pulita globale

## **iShares Refinitiv Inclusion and Diversity UCITS ETF**

Rischio di concentrazione, Rischio di controparte, Rischio azionario, Rischio ESG

## **iShares Smart City Infrastructure UCITS ETF**

Rischio di concentrazione, Rischio di controparte, Rischio azionario

## **iShares € Govt Bond Climate UCITS ETF**

Rischio di controparte, Rischio ambientale, sociale e di governance (ESG), Rischio di liquidità

### **Descrizione dei rischi**

#### **Rischio di controparte**

L'insolvenza di istituzioni che forniscano servizi quali la custodia delle attività o che agiscano da controparti per derivati o altri strumenti può esporre la Classe di Azioni a perdita finanziaria.

#### **Rischio ambientale, sociale e di governance (ESG)**

L'indice di riferimento esclude le società impegnate in attività determinate che non soddisfano i criteri ESG solo laddove tali attività superano le soglie

fissate dal fornitore dell'indice. Gli investitori devono pertanto effettuare una valutazione etica personale del filtro ESG dell'indice di riferimento prima di investire nel Fondo. Il filtro ESG può incidere negativamente sul valore degli investimenti del Fondo rispetto a fondi senza filtri simili.

#### **Rischio di liquidità**

Una minore liquidità significa che non vi sono abbastanza acquirenti o venditori per consentire al Fondo di vendere o acquistare tempestivamente gli investimenti.

#### **Rischio di credito**

L'emittente di un'attività finanziaria detenuta dal Fondo può non pagare il rendimento alla scadenza o non rimborsare il capitale.

#### **Rischio di concentrazione**

Il rischio di investimento si concentra su settori, paesi, valute o società specifiche. Ciò significa che il Fondo è più sensibile a qualsiasi evento economico, politico, di mercato o normativo locale.

#### **Rischio azionario**

Il valore delle azioni e dei titoli correlati ad azioni può essere influenzato dall'andamento quotidiano del mercato azionario. Altri fattori che possono influire comprendono notizie economiche o politiche, pubblicazioni degli utili societari ed eventi significativi che coinvolgono le società.

#### **Rischio degli investimenti nel settore dell'energia pulita globale**

Gli investimenti nell'industria globale delle energie pulite sono soggetti a questioni legate all'ambiente, all'imposizione fiscale, alla legislazione, al prezzo, all'offerta e alla concorrenza.

# Informazioni importanti

PRIMA DELL'ADESIONE LEGGERE IL PROSPETTO E IL DOCUMENTO DI QUOTAZIONE DISPONIBILI SU [www.ishares.it](http://www.ishares.it)

Informativa di Legge

Il presente materiale è destinato a essere distribuito esclusivamente ai Clienti professionali (ai sensi delle norme della Financial Conduct Authority o della MiFID) e non dovrebbe essere preso come riferimento da qualsiasi altra persona

Fino al 31 dicembre 2020, pubblicato da BlackRock Advisors (UK) Limited, autorizzata e disciplinata dalla Financial Conduct Authority ('FCA'), l'autorità di vigilanza sui mercati finanziari del Regno Unito. Sede legale: 12 Throgmorton Avenue, Londra, EC2N 2DL, Inghilterra, Tel. +44 (0)20 7743 3000. Registrata in Inghilterra e Galles con il n. 00796793. Il presente documento è destinato unicamente a Clienti Professionali e nessun altro soggetto deve fare affidamento sulle informazioni contenute al suo interno. 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 e l'Unione europea non dovessero raggiungere un accordo che permetta alle imprese britanniche di proporre e fornire servizi finanziari sul territorio dell'Spazio economico europeo, il distributore del presente materiale sarà:

- (i) BlackRock Advisors (UK) Limited all'esterno dell'Spazio economico europeo; e
- (ii) BlackRock (Netherlands) B.V. all'interno dell'Spazio economico europeo.

BlackRock (Netherlands) B.V. è autorizzata e disciplinata dall'Autorità per i mercati finanziari olandese. Sede legale: Amstelplein 1, 1096 HA, Amsterdam - Tel.: 020 – 549 5200 - Tel.: 31-20-549-5200. Iscrizione al Registro delle Imprese n. 17068311. A tutela dell'utente le telefonate potranno essere registrate.

iShares plc, iShares II plc, iShares III plc, iShares IV plc, iShares V plc, iShares VI plc, iShares VII (di seguito 'le Società') sono società di investimento a capitale variabile, con separazione patrimoniale tra comparti, organizzate ai sensi delle leggi irlandesi e autorizzate dal Financial Regulator in Irlanda.

Ulteriori informazioni sul Fondo e la Classe di azioni, quali i dettagli dei principali investimenti sottostanti della Classe e il prezzo delle azioni, sono disponibili sul sito internet di iShares all'indirizzo [www.ishares.com](http://www.ishares.com), per telefono allo +44 (0)845 357 7000 o presso il proprio consulente e intermediario finanziario. Il valore patrimoniale netto intraday della Classe di azioni è disponibile su <http://deutsche-boerse.com> e <http://www.reuters.com>. Le quote/azioni dell'ETF OICVM acquistate sul mercato secondario non possono solitamente essere di nuovo vendute direttamente all'ETF OICVM. Gli investitori che non sono Partecipanti autorizzati devono acquistare e vendere azioni su un mercato secondario per mezzo di un intermediario (per es. un broker) e potrebbero pertanto incorrere in commissioni e tasse aggiuntive. Inoltre, dato che il prezzo al quale sono negoziate le Azioni sul mercato secondario può differire dal NAV per Azione, gli investitori potrebbero pagare di più rispetto all'attuale NAV per Azione al momento dell'acquisto e ottenere un importo inferiore rispetto all'attuale NAV al momento della vendita.

## Per gli investitori in Italia

Le Società e i Fondi sono OICR esteri armonizzati aventi natura di Exchange Traded Funds (ETF) e ammessi alla commercializzazione in Italia nei confronti dei soli investitori qualificati. La pubblicazione del documento di quotazione relativo agli ETF non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto. I Prospetti, i Documenti con le informazioni chiave per gli investitori ("KIID"), i Documenti di quotazione sono pubblicati sul sito web [www.iShares.com](http://www.iShares.com) (dove sono altresì pubblicati l'ultimo bilancio annuale certificato e l'ultima relazione semestrale non certificata). Qualsiasi decisione di investimento deve essere basata unicamente sulle informazioni contenute nel Prospetto, nel KIID e nell'ultima versione disponibile della relazione e bilancio annuale certificato o della relazione e bilancio semestrale non certificata. È necessario che gli investitori leggano i rischi specifici del comparto in cui intendono investire, riportati nel Prospetto, nel KIID e nel Documento di quotazione. Per informazioni dettagliate sugli oneri e sulle commissioni applicabili si rimanda al Prospetto, ai KIID e al Documento di quotazione dei singoli comparti dei Fondi/delle Società.

# Informazioni importanti

## Restrizioni agli investimenti

Il presente documento non è destinato - e non deve essere inteso come messaggio promozionale rivolto - a persone residenti negli Stati Uniti, in Canada o in qualsiasi provincia o territorio appartenente agli Stati Uniti o al Canada, né a soggetti residenti in paesi in cui le azioni delle Società/Fondi non sono autorizzate o registrate per la distribuzione o in cui il Prospetto non è stato depositato presso le competenti autorità locali. Le azioni delle Società/Fondi non possono essere acquistate, appartenere o essere detenute da un piano ERISA.

## Avvertenza relativa all'indice

L'indice STOXX® STOXX Global Smart City Infrastructure Index e i marchi utilizzati nel nome dell'indice sono proprietà intellettuale di STOXX Limited, Zurigo, Svizzera e/o dei suoi licenzianti. Gli Indici sono utilizzate in licenza da STOXX.. I titoli basati sull'indice non sono in alcun modo sponsorizzati, avallati, venduti o promossi da STOXX e/o dai suoi licenzianti e né STOXX né i suoi licenzianti avranno alcuna responsabilità in merito a ciò.

FTSE® è un marchio commerciale registrato in comproprietà da London Stock Exchange plc ('la Borsa di Londra') e Financial Times Limited ('FT') utilizzato su licenza da FTSE International Limited ('FTSE'). Gli indici FTSE sono calcolati da o per conto di FTSE International Limited ('FTSE'). La Borsa di Londra, FT e il FTSE non sponsorizzano, autorizzano o promuovono Gli ETF iShares né sono in alcun modo ad essi collegati e declinano qualsiasi responsabilità a fronte dell'emissione, gestione e compravendita di detti fondi. Tutti i diritti d'autore e relativi alle informazioni d'archivio compresi nei valori dell'indice e nella lista di componenti sono di proprietà di FTSE. BlackRock Advisors (UK) Limited ha ottenuto da FTSE in licenza d'uso i diritti d'autore e le informazioni d'archivio necessari per creare questi prodotti.

“Standard & Poor's®” e “S&P®” sono marchi registrati 'S&P Global Clean Energy Index' sono marchi di Standard & Poor's Financial Services LLC, concessi in licenza d'uso per scopi specifici da BlackRock Fund Advisors o dalle relative consociate. iShares® è un marchio registrato di BlackRock Fund Advisors o delle relative consociate. Gli ETF iShares non sono sponsorizzati, approvati, commercializzati o promossi da S&P; S&P non rilascia alcuna dichiarazione circa la convenienza degli investimenti nel prodotto.

Qualsiasi ricerca riportata nel presente documento è stata fornita e potrebbe essere stata eseguita da BlackRock per finalità interne. I risultati di tale ricerca sono resi disponibili esclusivamente in via accessoria. Le opinioni espresse non costituiscono una consulenza all'investimento o di altro tipo e sono soggette a variazioni. Esse non riflettono necessariamente le opinioni di qualsiasi società del Gruppo BlackRock o di qualsiasi parte dello stesso e non se ne garantisce l'accuratezza.

iShares® e BlackRock® sono marchi commerciali registrati di BlackRock, Inc. o di società controllate negli Stati Uniti e in altre parti del mondo.

© 2020 BlackRock (Netherlands) B.V. Numero di iscrizione al registro delle imprese 17068311. Tutti i diritti riservati. Le telefonate possono essere controllate o registrate.

© 2020 BlackRock, Inc. Tutti i diritti riservati. BLACKROCK, BLACKROCK SOLUTIONS, ISHARES, BUILD ON BLACKROCK, SO WHAT DO I DO WITH MY MONEY, 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.