BlackRock

Net Zero Economy: un'opportunità di investimento senza precedenti

1 Dicembre 2021

Social Impact Investments International Conference

Francesca Sesia, Head of Marketing Italy

Public

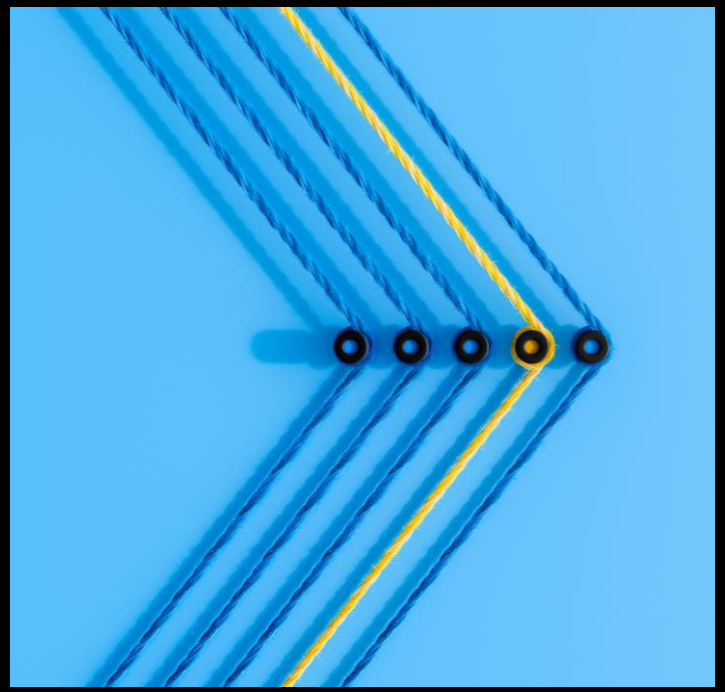
Net Zero Economy

2050

1,5°C

Public

I governi stanno avendo un ruolo centrale per accelerare la transizione verso un'economia low carbon



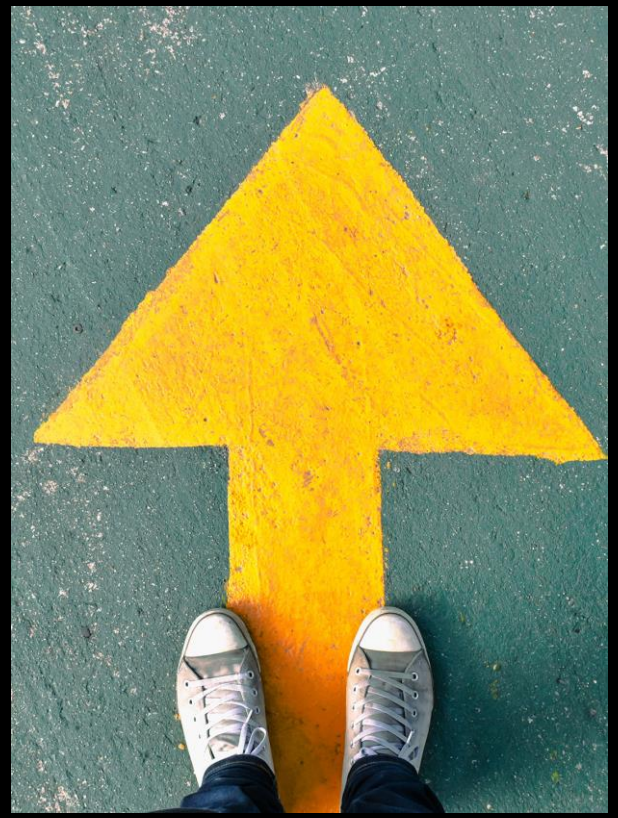
127 governi stanno considerando o hanno già intrapreso azioni volte alla transizione a un'**economia a zero emissioni**[1]

2,100 leggi attuate a livello globale collegate al cambiamento climatico[2]

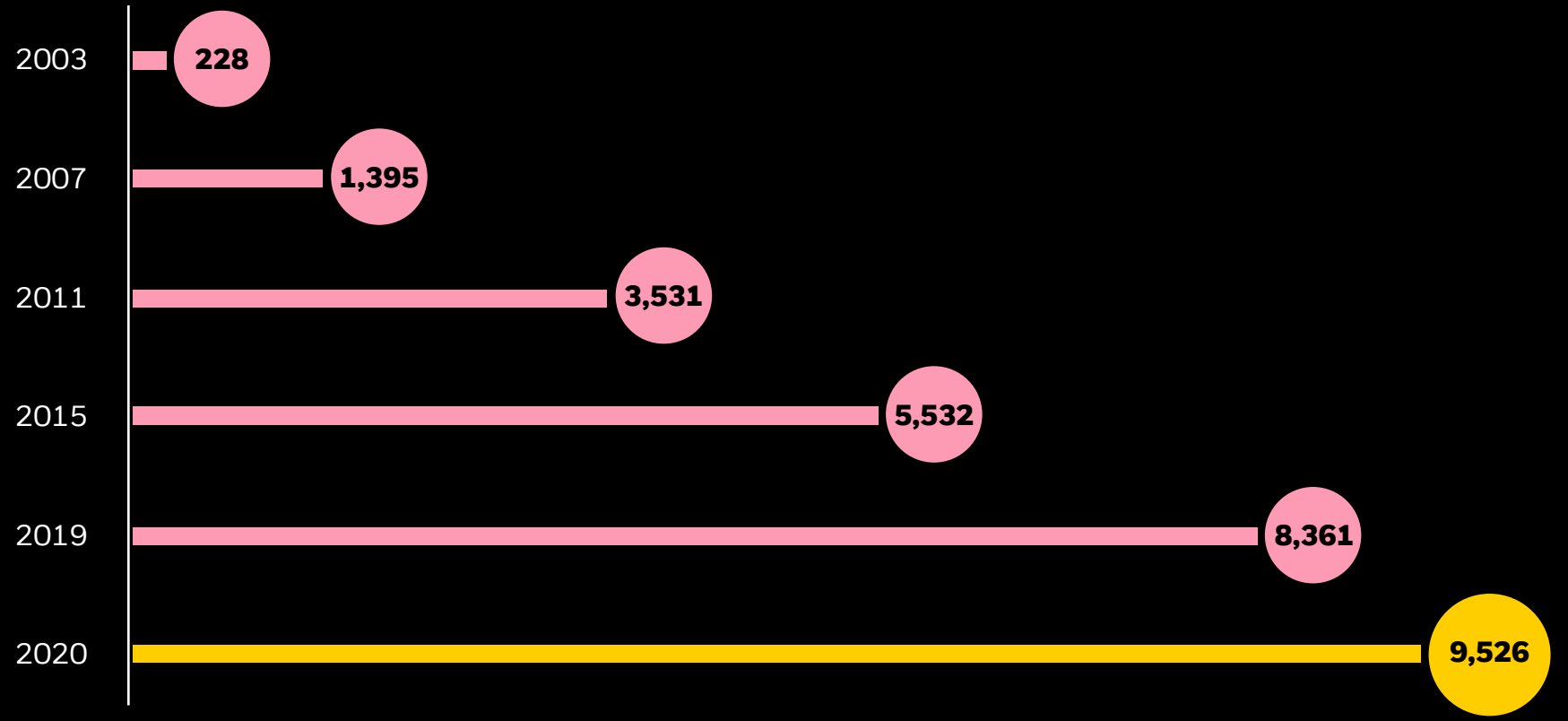
Fonte: 1) Climate Action Tracker, December 2020. https://climateactiontracker.org/documents/829/CAT_2020-12-01_Briefing_GlobalUpdate_Paris5Years_Dec2020.pdf 2) Network for Greening the Financial System Members, https://www.ngfs.net/en/about-us/membership 3) Climate Change Laws of the World, as of January 2021. https://www.climate-laws.org/

Public

I consumatori e gli investitori chiedono sempre più trasparenza alle aziende



Numero di aziende che danno disclosure su tematiche collegate al cambiamento climatico

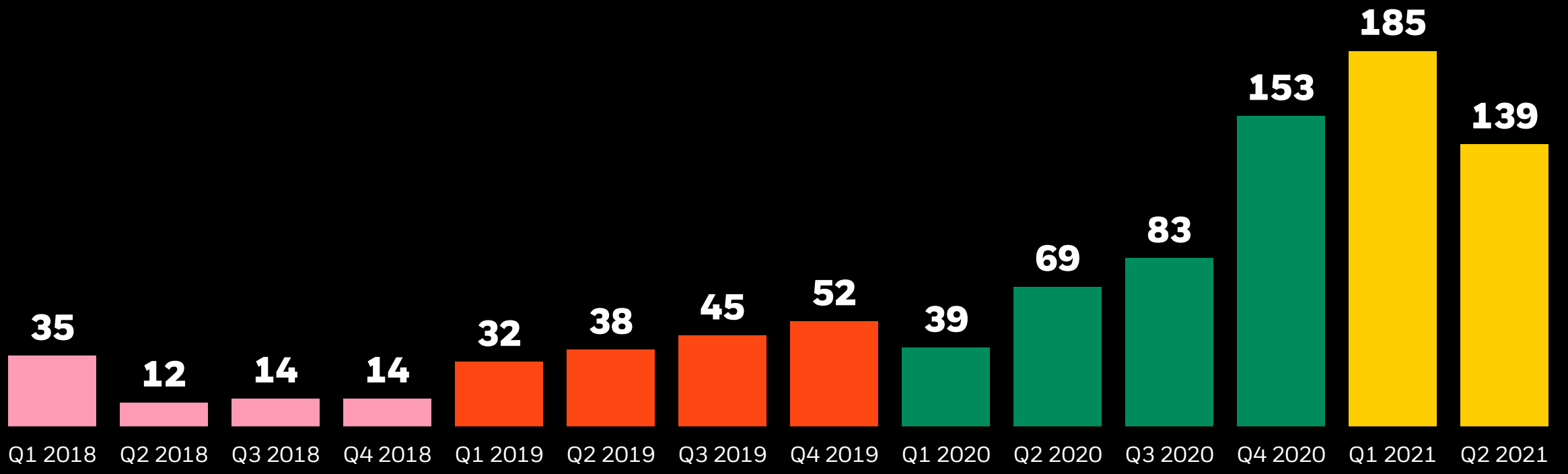


Fonte: CDP Worldwide, dati a gennaio 2021.

Public

La riallocazione di capitali verso soluzioni sostenibili sta avvenendo a un ritmo senza precedenti

Flussi netti verso asset sostenibili ($B USD)



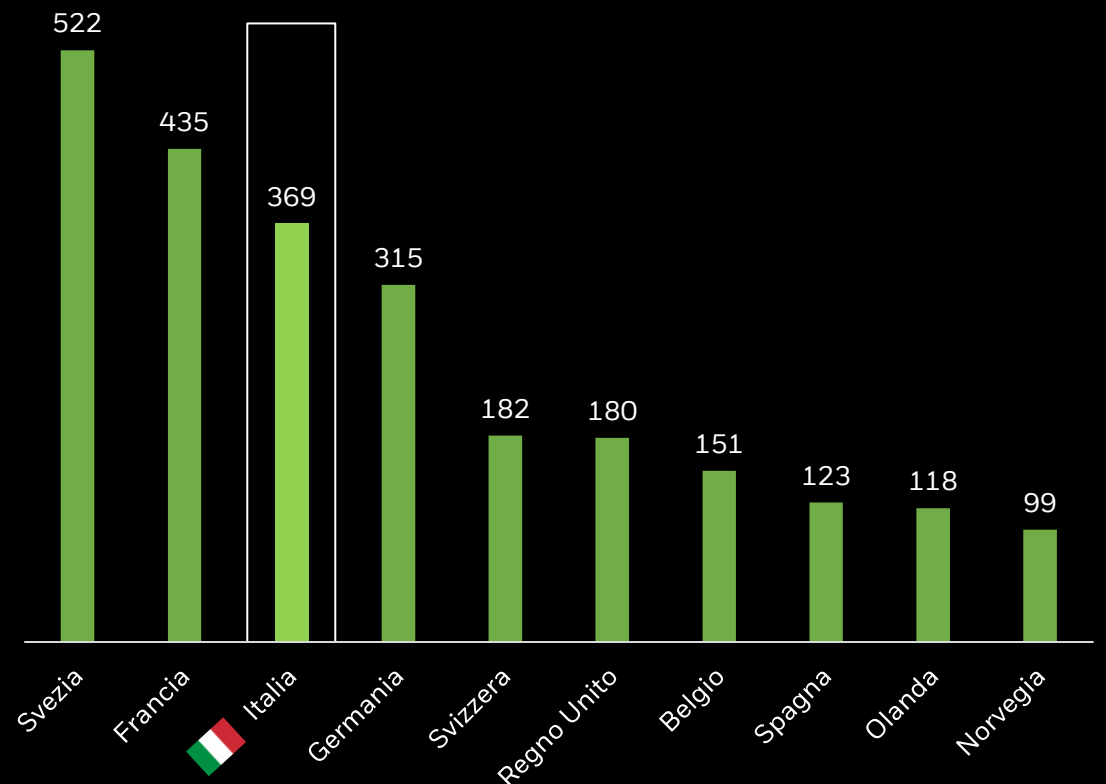
2018	2019	2020	2021 YTD
$75bn	$167bn	$344bn	$324bn

Fonte: Morningstar. Dati al 30 giugno 2021. Include sia strategie attive che indicizzate. I flussi passati non sono una guida ai flussi attuali o futuri e non dovrebbero essere l'unico fattore di considerazione nella scelta di un prodotto. Dati a puro scopo illustrativo.

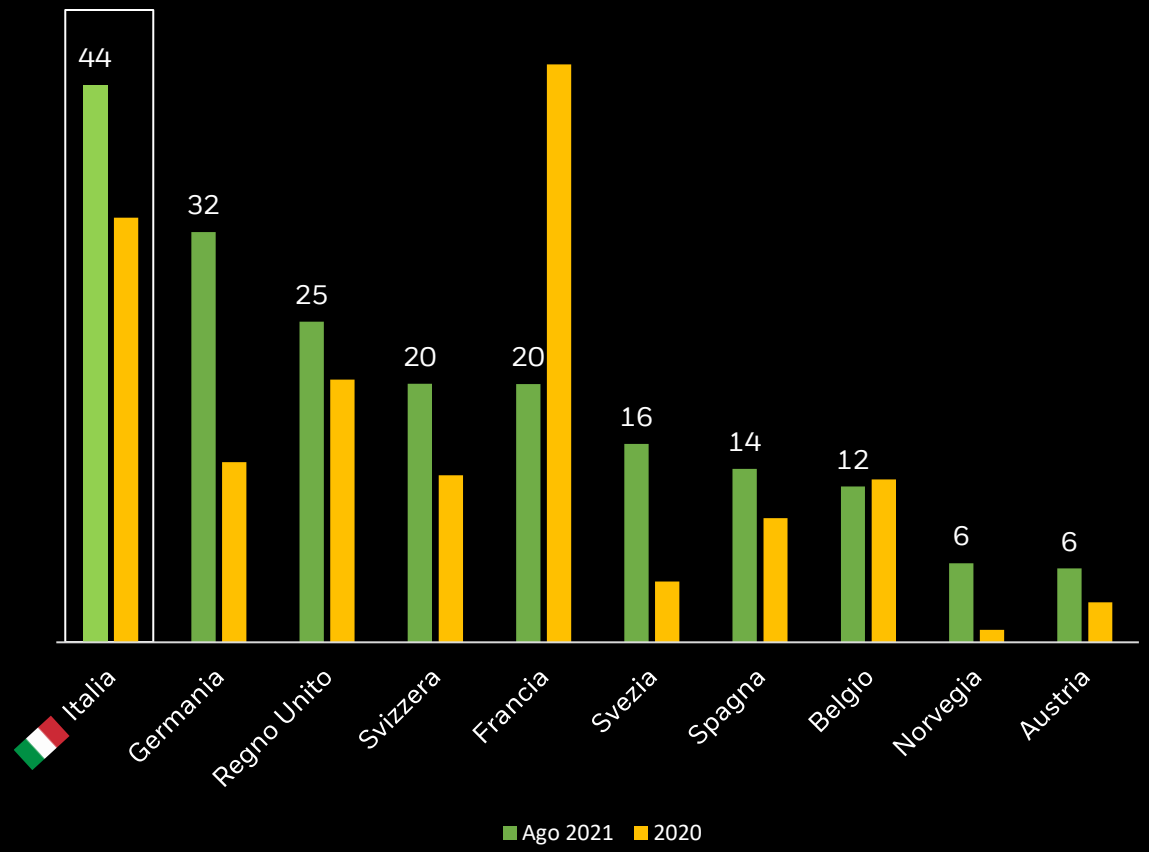
• Public

L'Italia guida la crescita degli investimenti sostenibili

Top 10 paesi in Europa per AUM sostenibili ($bn)



Top 10 paesi in Europa per flussi sostenibili ($bn)



Source: Saleswatch, Fundfile, dati al 31/08/21. I dati includono i fondi domestici e crossborder, escludendo i fondi di fondi. I dati includono solo fondi retail. I flussi passati non sono una guida ai flussi attuali o futuri e non dovrebbero essere l'unico fattore di considerazione nella scelta di un prodotto.

AD USO ESCLUSIVO DEGLI UTENTI DELLA SOCIAL IMPACT INVESTMENTS INTERNATIONAL CONFERENCE

Public

“Il rischio climatico è un rischio di investimento. La transizione verso un’economia net zero è un’opportunità storica di investimento ”

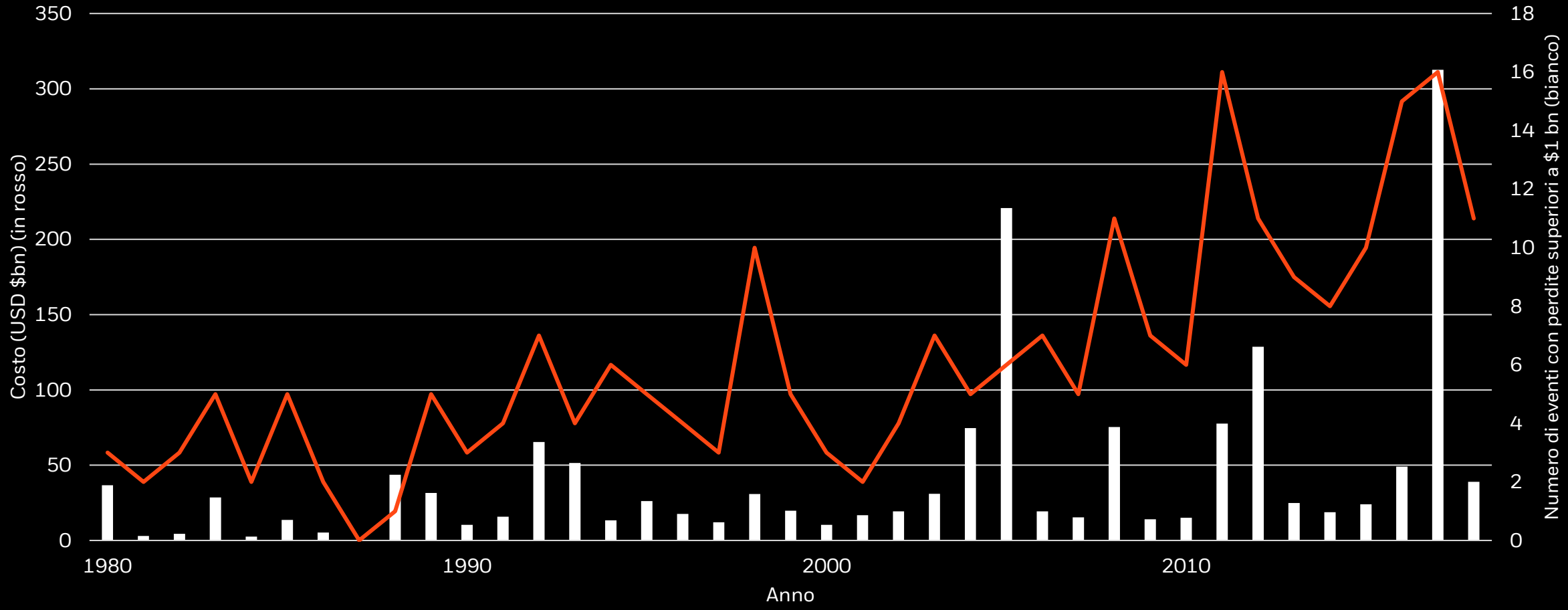
Larry Fink
Chairman and Chief Executive Officer

Fonte BlackRock, 2021, a puro scopo illustrativo.

AD USO ESCLUSIVO DEGLI UTENTI DELLA SOCIAL IMPACT INVESTMENTS INTERNATIONAL CONFERENCE

Public

Gli eventi climatici estremi sono aumentati in modo drastico nell'ultimo decennio



Fonti: BlackRock Investment Institute, con dati del NOAA National Center for Environmental Information NCEI, ottobre 2018 e Munich Re, gennaio 2021. Note: la riga mostra il numero di eventi climatici con perdite superiori a 1 miliardo di dollari. I dati includono siccità, inondazioni, forti tempeste, cicloni tropicali, incendi, tempeste invernali e gelate. Le barre mostrano il costo totale. I dati sono corretti per l'inflazione.

• Public

Prevenire i danni causati dal cambiamento climatico ha un impatto sulle prospettive di crescita e sulla valutazione degli asset in circolazione

25%

Perdita del PIL (%) stimata nei **prossimi due decenni** se non saranno intraprese azioni volte a mitigare il rischio climatico.[1]

11%

Quota di **titoli obbligazionari** con un rating a rischio di **downgrade** in risposta a una crescente attenzione a **tematiche climatiche.**[2]

Le stime previsionali potrebbero non avverarsi. 1) Fonte: BlackRock Investment Institute, Banque de France, International Energy Agency, OCSE, gennaio 2021. Le nostre stime dell'impatto in uno scenario sensibile al clima fanno riferimento alla Cina si basano sui cambiamenti attesi nel consumo di energia, inclusa la composizione, il prezzo relativo del carbonio e delle energie rinnovabili e sulle potenziali perdite dovute al riscaldamento globale. Il consumo di energia è stimato in funzione del PIL e del prezzo relativo dell'energia secondo il documento di lavoro n. 759 ha intitolato l'impatto sulla crescita a lungo termine dei cambiamenti climatici e delle politiche. Le perdite del PIL dovute al riscaldamento globale sono calibrate sull'analisi dei modelli di valutazione dell'impatto secondo W. Nordhaus e A..Moffat (2017). Presumiamo che i programmi di spesa per infrastrutture verdi dell'1% del PIL vengano gradualmente eliminati nei prossimi 10 anni. 2) Moody's Investors Service, dal report "Thirteen sectors with $3.4 trillion of debt face heightened environmental credit risk, analisi al 14 dicembre 2020.

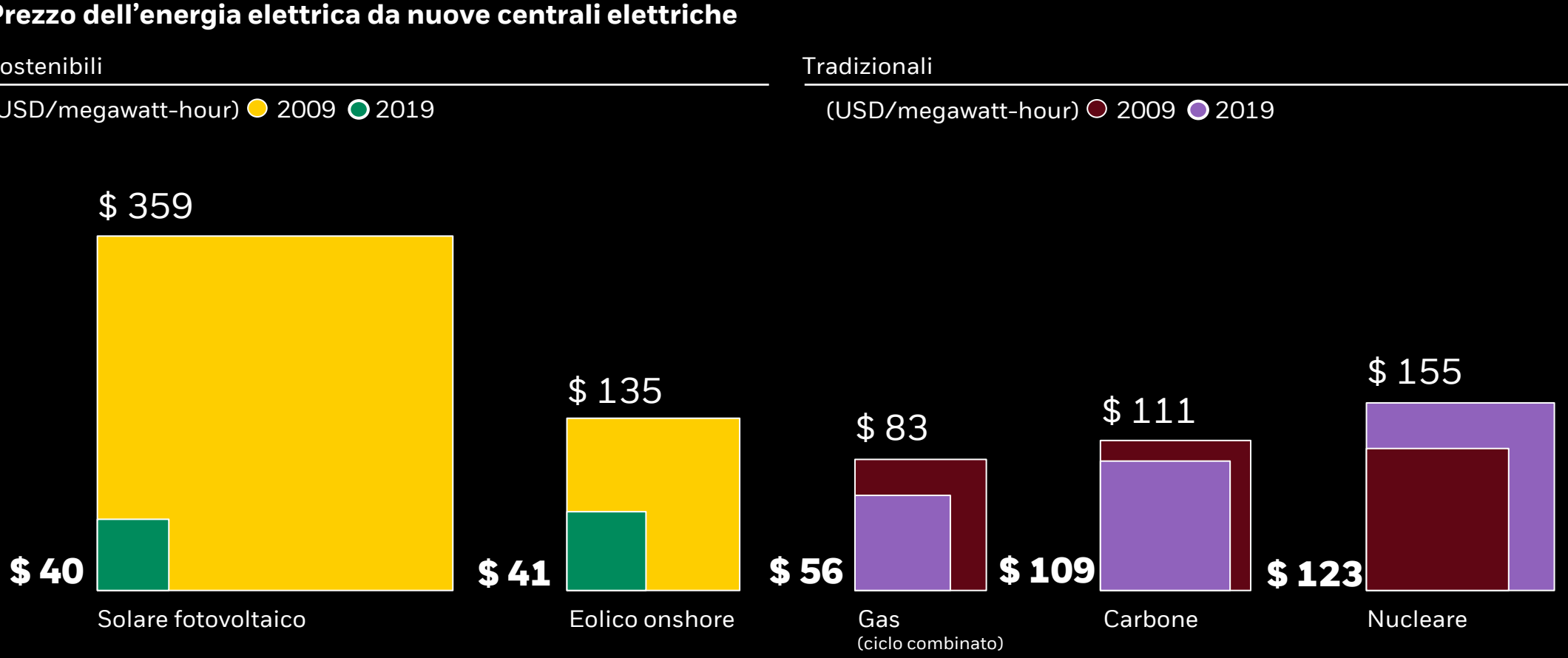
AD USO ESCLUSIVO DEGLI UTENTI DELLA SOCIAL IMPACT INVESTMENTS INTERNATIONAL CONFERENCE

MKTGM1221E/S-1942873-9/13

Public

L’innovazione e la disponibilità di nuove tecnologie stanno aiutando a ridurre il costo delle energie sostenibili

Prezzo dell’energia elettrica da nuove centrali elettriche



Fonte: «Il nostro mondo in dati» (1 dicembre 2020); Lazard Levelized Cost of Energy Analysis, versione 13 (7 novembre 2019). Le centrali a gas a "ciclo combinato" funzionano per periodi molto più lunghi rispetto alle centrali a «peaker» e quindi forniscono elettricità più economica.

AD USO ESCLUSIVO DEGLI UTENTI DELLA SOCIAL IMPACT INVESTMENTS INTERNATIONAL CONFERENCE

MKTGM1221E/S-1942873-10/13

Net zero: è chiaro il **punto di partenza** e un potenziale **punto di arrivo**, ma non esiste una chiara **tabella di marcia**

Principali complessità da gestire nella transizione green

Mercati pubblici vs. privati

Dinamiche di inflazione e repricing

Just Transition

Fonte: Blackrock, a puro scopo illustrativo.

Public

Azioni chiave che abbiamo intrapreso nel 2021 per accelerare la transizione verso una Net zero economy

Misurazione e trasparenza

- Pubblicazione di una metrica di **allineamento della temperatura** per i nostri fondi azionari e obbligazionari
- Pubblicazione della quota dei nostri asset gestiti attualmente allineati al concetto **net zero economy**
- Attraverso **Aladdin Climate**, aiutare un maggior numero di investitori a gestire e raggiungere i propri obiettivi climatici

Gestione dei portafogli

- Incorporare gli impatti del **cambiamento climatico** nelle nostre **capital market assumptions**
- Implementazione di un "**modello di controllo intensificato**" nei nostri portafogli attivi
- Aiutare i clienti a trarre vantaggio dalle opportunità create dalla **transizione energetica**
- Lancio di **prodotti** di investimento con **obiettivi di allineamento della temperatura espliciti**

Stewardship (Q1 2021)

- **1.000 engagement** con oltre **800** società - un incremento del **24%** su base annua - di cui **712** focalizzati su **tematiche ambientali**
- Votato **contro 53 directors** per preoccupazioni legate a **tematiche climatiche**
- Supportato il **75%** delle proposte collegate a **tematiche ambientali e sociali**

Fonte: BlackRock, Lettera ai clienti, gennaio 2021. Dati stewardship al 31 marzo 2021.

AD USO ESCLUSIVO DEGLI UTENTI DELLA SOCIAL IMPACT INVESTMENTS INTERNATIONAL CONFERENCE

Public

Aladdin Climate: quantificare e integrare il rischio climatico nei portafogli

Crediamo che i rischi climatici siano inter-correlati e che gli investitori debbano poter disporre di una visione di insieme che riunisca i rischi fisici e il rischio di transizione.

Ma la modellazione del rischio climatico è sempre stata difficile per i seguenti motivi:
- Disponibilità, granularità e portata dei dati sul clima
- Orizzonte temporale lungo
- Collegamento con i risultati d'investimento

Enterprise level climate risk oversight

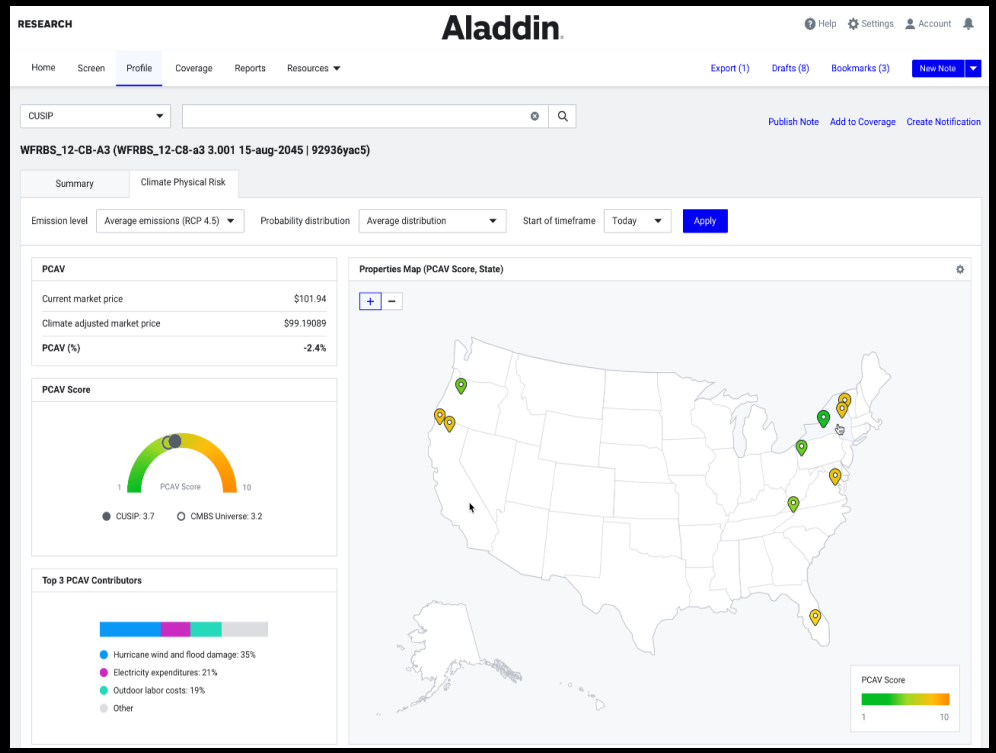
Climate reporting e analisi a livello di portafoglio complessivo

Climate-based portfolio modelling

Ottimizzazione di portafoglio, what-if analysis e compliance

Climate-based security selection

Analisi dettagliate relative a esposizione fisiche e accesso programmatico ad analisi climatiche



Peer-Reviewed Climate Science

Asset Modelling & Impatto

Integrazione con Aladdin

Fonte: BlackRock Sustainable Investing, gennaio 2021. Solo a scopo illustrativo.

AD USO ESCLUSIVO DEGLI UTENTI DELLA SOCIAL IMPACT INVESTMENTS INTERNATIONAL CONFERENCE

MKTGM1221E/S-1942873-13/13