

BlackRock[®]

BlackRock - ESG en un vistazo

BlackRock en un vistazo

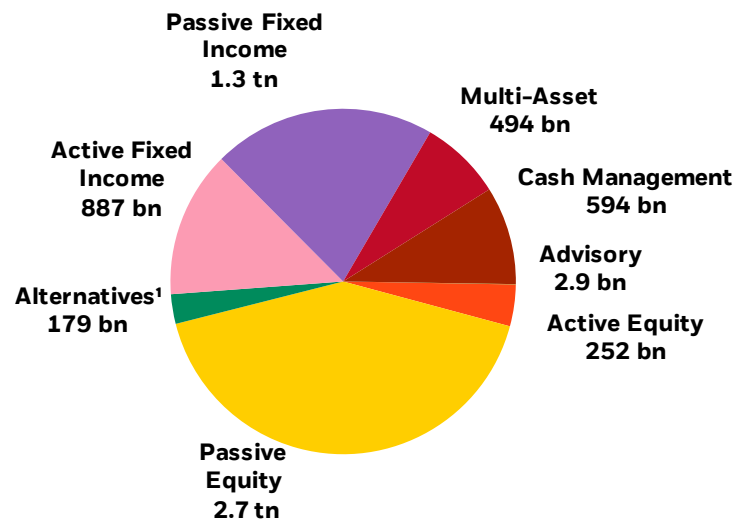
Nuestro propósito

Ayudar a más personas a alcanzar su bienestar financiero

Quiénes somos

- Fundado en 1988
- NYSE: BLK
- \$6.42 trillones de dólares de activos bajo administración
- Cerca de 16,000 empleados
- Más de 2,000 profesionales en inversiones
- Oficinas en más de 34 países
- 25 centros principales de inversión a nivel mundial
- Clientes en más de 100 países
- Más de 850 iShares® ETFs a nivel mundial
- A través de BlackRock Solutions, la firma ofrece servicios de gestión de riesgos e inversión empresarial para más de 200 clientes.
- El negocio de Financial Markets Advisory gestiona alrededor de \$8 trillones en portafolios de activos y derivados
- El equipo de Transition Management busca establecer un partnership con los clientes para reducir costos y riesgos al momento de cambiar las exposiciones de inversión

\$6.46 trillones administrados en todas las clases de activos



Assets as of 31 March 2020

1 Includes commodity and currency mandates

Fuente: BlackRock. A cierre de Marzo 31, 2020. Todos los datos se encuentran en USD.

¿Qué es inversión sostenible?

Consiste en combinar lo mejor de la manera tradicional de invertir, con ideas acerca de la sociedad (típicamente ideas no financieras) para generar mejores resultados de largo plazo para nuestros clientes

Fuente: Blackrock., 2020

¿Qué variables son importantes para un rating ASG?

A través de la combinación de enfoques de inversión tradicionales con perspectivas medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG o ASG por sus siglas en español)

E

- **Cambio climático**
- **Contaminación y Residuos**
- **Oportunidades ambientales**

Compañías que tengan menor exposición al riesgo ambiental

S

- **Capital humano**
- **Responsabilidad del producto**
- **Oportunidades sociales**

Compañías con la facilidad de atracción / retención de trabajadores calificados al igual que clientes

G

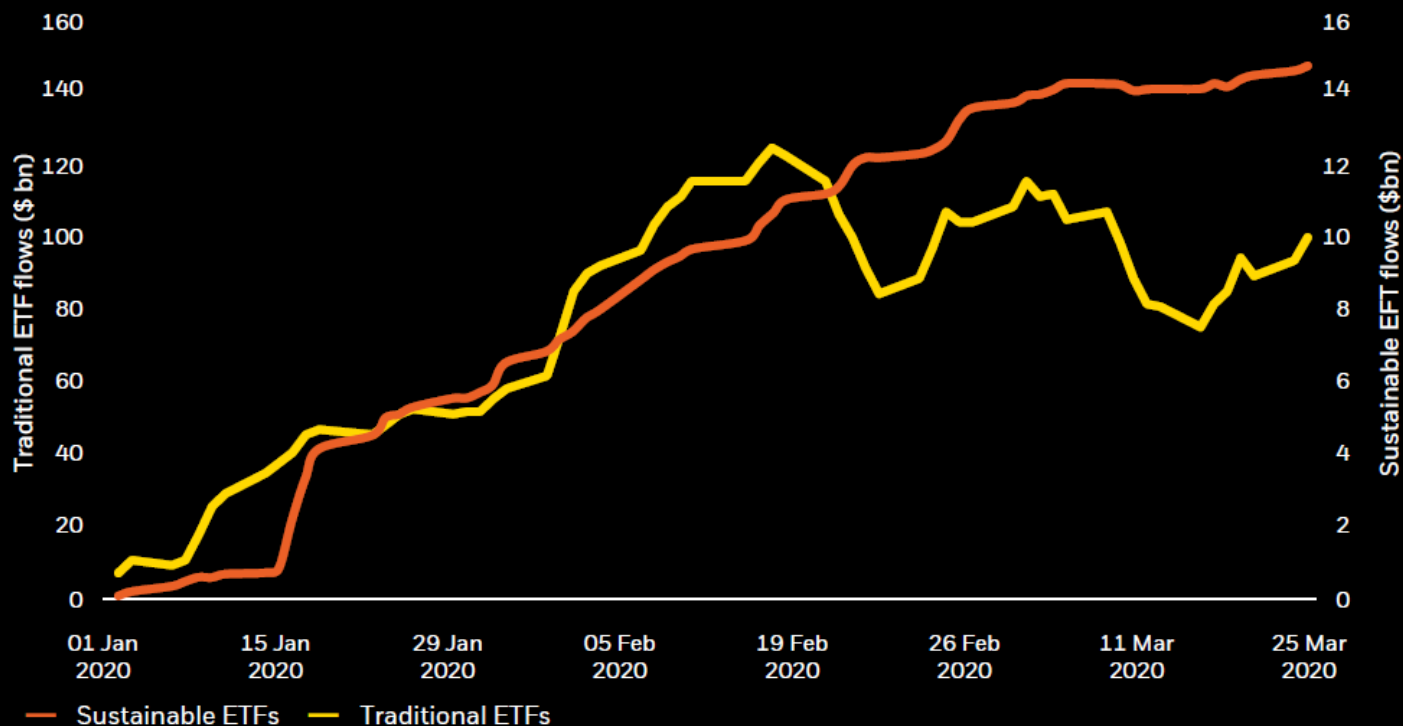
- **Gobierno corporativo**
- **Ética**
- **Corrupción e inestabilidad**

Compañías que cuenten con una buena administración y con controles de riesgo de alto nivel

Fuente: Blackrock, 2020. Solo con fines ilustrativos

Flujos globales acumulados en ETFs, primer trimestre de 2020

Desde enero de 2020 la plataforma global de ETFs ha reportado \$14.8 billion USD de inflows en tickers con foco ESG. Estos flujos se ven explicados por una mejora en la relación riesgo – retorno de este tipo de instrumentos y por un view de largo plazo por parte de los inversionistas.

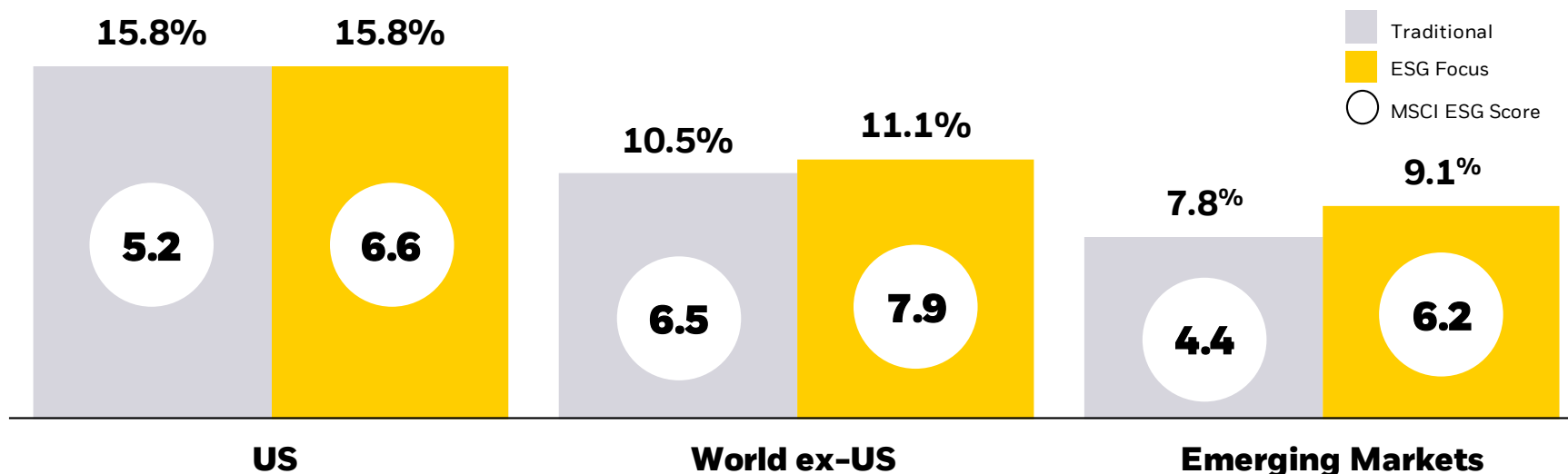


Fuente: BlackRock, a partir del 11 de mayo de 2020. Este gráfico muestra los flujos hacia diferentes tipos de ETF (sostenibles y tradicionales) para ilustrar la diferencia durante el primer trimestre de 2020. El análisis se limitó al 1 de enero de 2020 al 31 de marzo de 2020, y en un momento diferente periodo o entorno de mercado probablemente resultaría en un resultado diferente. Este cuadro utiliza una metodología aceptada por la industria para el etiquetado de ETF sostenibles versus tradicionales, pero un marco de etiquetado diferente podría arrojar resultados diferentes.

El momento "Por qué no" ha llegado

Los índices con enfoque ESG tienen puntajes ESG más altos y retornos comparables

Comparación entre los benchmarks de renta variable tradicionales y los benchmarks con foco ESG, rentabilidad anualizada 2012-2018



El rendimiento pasado no es un indicador confiable de los resultados actuales o futuros. No es posible invertir directamente en un índice.

Fuentes: BlackRock Investment Institute, con datos de MSCI, noviembre de 2018.

Notas: Los datos cubren del 31 de mayo de 2012 al 30 de noviembre de 2018. Los retornos son retornos brutos anualizados en dólares estadounidenses. El número de acciones, la relación precio / ganancias y el rendimiento de dividendos son promedios mensuales. Los índices utilizados son el MSCI USA Index, MSCI World ex-US. Index, MSCI EM Index (columnas tradicionales) y las derivaciones de MSCI centradas en ESG de cada una (MSCI USA ESG Focus Index, MSCI World ex-US. Focus Index y MSCI Emerging Markets ESG Focus Index). Los datos que se muestran antes del inicio para cada índice MSCI ESG Focus (agosto de 2016 para EE. UU., Marzo de 2017 para el mundo ex EE. UU., Abril de 2016 para EM) se vuelven a probar. Están optimizados para maximizar la exposición a ESG dentro de las limitaciones (ejemplo: un error de seguimiento de 50 puntos básicos y un peso activo máximo del 2% para cada componente de índice para USA ESG Focus). El rendimiento probado es hipotético, simulado y no es indicativo de rendimientos reales o futuros. El rendimiento de prueba posterior se desarrolla en beneficio de la retrospectiva, tiene limitaciones inherentes y muestra invariablemente tasas de rendimiento positivas. Los puntajes de ESG que se muestran son puntajes promedio para cada índice en función de los datos de MSCI.

Renta variable sostenible: retornos comparables por regiones

ESG in Equity

Los inversionistas que estén buscando instrumentos con un foco sostenible no tienen renunciar a rendimientos.

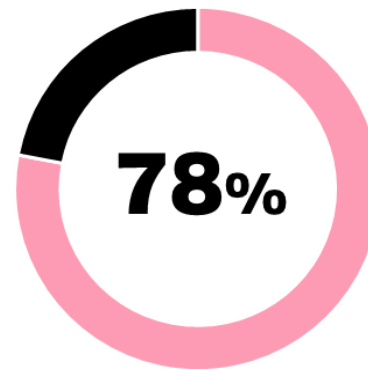
Analizamos los índices tradicionales versus su versión ESG. Los índices ESG fueron optimizados para ajustarse a sus contrapartes tradicionales. Los rendimientos totales anualizados desde 2012 igualaron o excedieron el índice estándar en los mercados desarrollados y emergentes, con una volatilidad comparable. Mercados Emergentes se destaca en el análisis.

Comparación entre los benchmarks de renta variable tradicionales y los benchmarks con foco ESG, 2012-2018

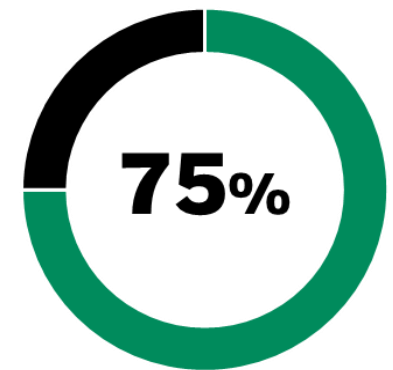
	U.S.		World ex-U.S.		Emerging markets	
	Tradicional	Foco ESG	Tradicional	Foco ESG	Tradicional	Foco ESG
Retorno anualizado	15.8%	15.8%	10.5%	11.1%	7.8%	9.1%
Volatilidad	9.5%	9.6%	11.4%	11.6%	14.4%	14.3%
Sharpe ratio	1.62	1.60	0.88	0.92	0.51	0.61
Drawdown máximo mensual	-13.9%	-13.8%	-23.3%	-22.6%	-35.2%	-33.0%
Price-to-earnings	19.4	19.5	17.2	17.1	13.3	13.7
Dividend yield	2.1%	2.1%	3.2%	3.2%	2.7%	2.8%
Número de existencias	620	293	1,011	419	831	288
Puntaje ESG	5.2	6.6	6.5	7.9	4.4	6.2

El rendimiento pasado no es un indicador confiable de los resultados actuales o futuros. No es posible invertir directamente en un índice. Fuentes: BlackRock Investment Institute, con datos de MSCI, abril de 2018. Notas: Los datos cubren el período comprendido entre el 31 de mayo de 2012 y el 28 de febrero de 2018. Los rendimientos son endimientos brutos anualizados en dólares estadounidenses. El número de acciones, la relación precio / ganancias y el rendimiento de dividendos son promedios mensuales. Los índices utilizados son el MSCI USA Index, MSCI World ex-US. Index, MSCI EM Index (columnas "tradicionales") y las derivaciones de MSCI centradas en ESG de cada una (ejemplo: MSCI USA ESG Focus Index). Los índices MSCI ESG Focus utilizan datos probados a posteriori. Están optimizados para maximizar la exposición a ESG dentro de ciertas restricciones. (ejemplo: un error de seguimiento de 50 puntos básicos y un peso activo máximo del 2% para cada componente del índice en el caso de USA ESG Focus).

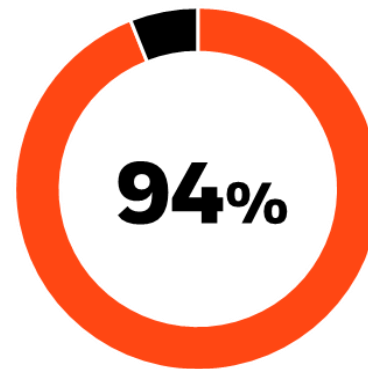
Porcentaje de índices sostenibles que han tenido un desempeño positivo en escenarios desafiantes



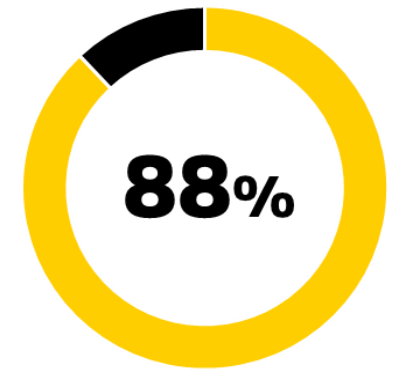
Downturn de ME / sector Energético
21 Jul 2015 – 11 Feb 2016



Respuesta a política monetaria Fed
20 Sep 2018 – 11 Dic 2018



Crisis COVID-19
Primer Trimestre 2020



YTD 2020

Fuente: Blackrock. A cierre de mayo 11, 2020
Solo con fines ilustrativos. Este es un conjunto de 32 índices sostenibles globalmente representativos, ampliamente analizados y sus contrapartes no sostenibles. Los índices no se administran y se usan solo con fines ilustrativos y no pretenden ser indicativos del rendimiento de ningún fondo. No es posible invertir directamente en un índice.

“

La evidencia sobre el riesgo climático le está demostrando a los inversionistas que es momento de reevaluar los supuestos básicos sobre las finanzas modernas. Estas preguntas están impulsando una profunda reevaluación del riesgo y el valor de los activos. En el futuro cercano – y más pronto que lo que muchos anticipan – habrá una reasignación significativa de capital.”

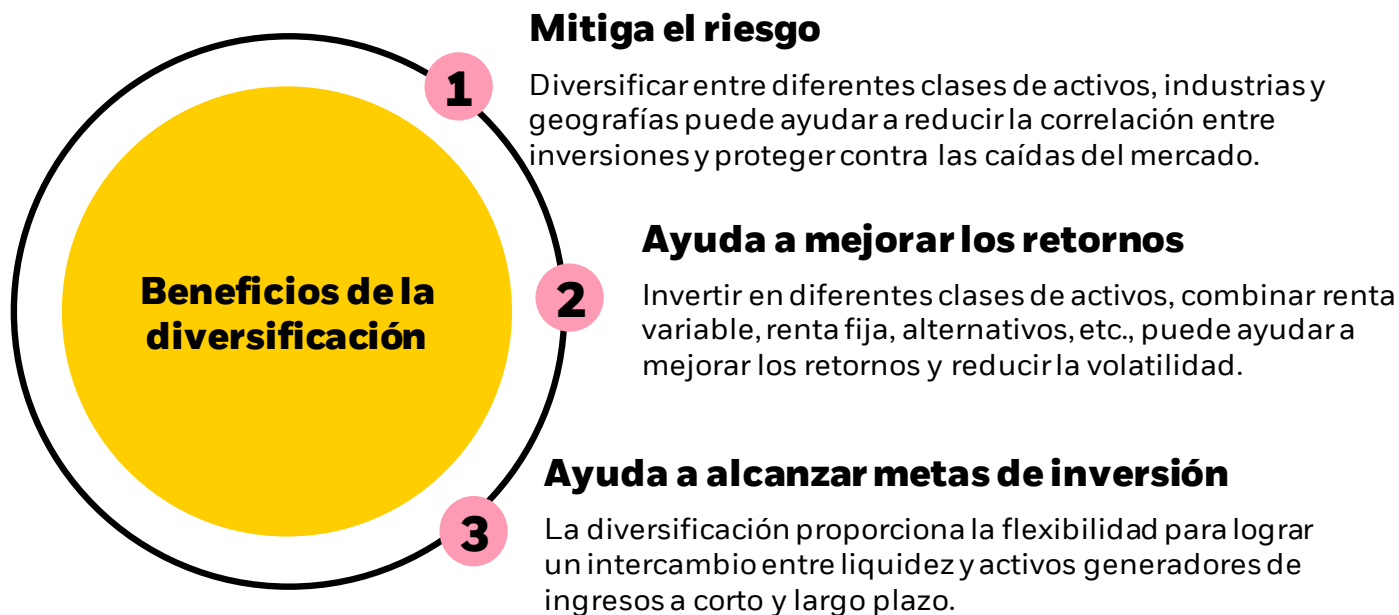
Fuente: Larry Fink, 2020. Carta a CEOs.

La diversificación



¿Cuál es el objetivo de la diversificación?

Minimizar el impacto de las recesiones del mercado (ejemplo si solo tenemos exposición a un solo mercado)



Fuente: Blackrock, 2020. Solo con fines ilustrativos

Información Importante Latinoamérica

La información contenida en este documento es solo para fines informativos y no está destinada a ser considerada como un pronóstico, investigación o asesoramiento de inversión, y no es una recomendación, oferta o solicitud para comprar o vender valores o adoptar una estrategia de inversión. Se debe evaluar si la información es apropiada para usted teniendo en cuenta sus objetivos, situación financiera y necesidades. La confianza en la información de este material queda a discreción únicamente del lector. La inversión implica riesgo, incluida la posible pérdida de capital.

En América Latina solo para inversionistas institucionales e intermediarios financieros. Este material es solo para fines educativos y no constituye una oferta o solicitud de venta o una solicitud de una oferta para comprar acciones de cualquier fondo o título, y es su responsabilidad informarse y observar todas las leyes aplicables y regulaciones de su jurisdicción relevante. Si se mencionan fondos en este material, dichos fondos no se han registrado en los reguladores de valores de Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México, Panamá, Perú, Uruguay ni en ningún otro regulador de valores en ningún país latinoamericano y, por lo tanto, no se puede ofrecer públicamente en ninguno de esos países, excepto en Chile, donde ciertos fondos se han registrado en la Superintendencia de Valores y Seguros para ofrecer ofertas públicas y en México, donde ciertos fondos se han incluido en el Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC) Bolsa Mexicana de Valores. Los reguladores de valores de cualquier país de América Latina no han confirmado la veracidad de la información aquí contenida. Ninguna información discutida en este documento se puede proporcionar al público en general en América Latina. El contenido de este material es estrictamente confidencial y no debe pasarse a ningún tercero.

En Colombia, la venta de cada fondo discutido en este documento, si corresponde, está dirigida a menos de cien inversionistas específicamente identificados, y dicho fondo no puede promoverse ni comercializarse en Colombia ni a los residentes colombianos a menos que dicha promoción y comercialización se realice de conformidad con Decreto 2555 de 2010 y otras normas y reglamentos aplicables relacionados con la promoción de productos o servicios financieros y / o de valores extranjeros en Colombia. **En Perú,** esta oferta privada no constituye una oferta pública, y no está registrada en el Registro Público del Mercado de Valores de la Comisión del Mercado de Valores de Perú, para su uso solo con inversionistas institucionales, tal como lo define la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs. **En Chile,** la venta de cada fondo no registrado en la SVS comenzó en la fecha indicada para dicho fondo como se describe en este documento y la venta de dichos valores está sujeta a la Regla General No. 336 emitida por la SVS. El tema de esta venta puede incluir valores no registrados en la SVS; por lo tanto, dichos valores no están sujetos a la supervisión de la SVS. Dado que los valores no están registrados en Chile, el emisor no tiene la obligación de hacer pública la información sobre los valores en Chile. Los valores no estarán sujetos a oferta pública en Chile a menos que estén inscritos en el registro correspondiente de la SVS.

México Solo para inversionistas institucionales, intermediarios financieros e inversionistas sofisticados. No es para distribución pública. Invertir implica riesgos, incluida la posible pérdida de capital. Este material se proporciona únicamente con fines educativos e informativos y no constituye una oferta o solicitud de venta ni una solicitud de oferta para comprar acciones de ningún fondo o título. Es su responsabilidad informarse y observar todas las leyes y regulaciones aplicables de México. Si se mencionan fondos en este material, dichos fondos no se han registrado en los reguladores de valores de México y, por lo tanto, no se pueden ofrecer públicamente en México. La Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México no ha confirmado la veracidad de la información aquí contenida. Este material representa una evaluación en un momento específico y el lector no debe confiar en su información como asesoramiento de investigación o información con respecto a los fondos o cualquier valor en particular. La credibilidad en la información de este material queda a su exclusivo criterio. La prestación de servicios de asesoría y gestión de inversiones es una actividad regulada en México y, por lo tanto, está sujeta a normas estrictas. Para obtener más información sobre los Servicios de asesoría de inversiones o Servicios de administración ofrecidos por BlackRock México, consulte la Guía de servicios de inversión disponible en www.blackrock.com/mx. BlackRock México no está autorizado para recibir depósitos, realizar actividades de intermediación o actuar como agente de bolsa o banco en México.

Este material está restringido a distribución a personas que no son de EE. UU. Personas fuera de los Estados Unidos en el sentido de la Regulación S bajo la Ley de Valores de los Estados Unidos de 1933, según es mendada (la "Ley de Valores"). Los valores descritos en este documento no pueden registrarse bajo la Ley de Valores o con ninguna autoridad reguladora de valores de ningún estado u otra jurisdicción y no pueden ofrecerse, venderse, pignorar ni transferirse de otra manera, excepto a personas fuera de los EE. UU. De conformidad con la Regulación S de los Valores Actuar de conformidad con los términos de dichos valores. En particular, los fondos UCITS mencionados aquí no están disponibles para los inversionistas en los EE. UU. Y este material no puede interpretarse como una oferta de ningún fondo UCITS a ningún inversor en los EE. UU.

BlackRock advierte que las declaraciones prospectivas están sujetas a numerosas suposiciones, riesgos e incertidumbres, que cambian con el tiempo. Las declaraciones prospectivas solo se refieren a la fecha en que se hicieron, y BlackRock no asume ninguna obligación ni se compromete a actualizar las declaraciones prospectivas. Los resultados reales podrían diferir materialmente de los anticipados en las declaraciones prospectivas y los resultados futuros podrían diferir materialmente del desempeño histórico. Tenga en cuenta que toda la información mostrada se basa en supuestos, por lo tanto, la dependencia exclusiva de estos supuestos es incompleta y no se recomienda. Los supuestos de la clase de activo individual no son una promesa de rendimiento futuro. Este material presenta un análisis a la fecha de la portada de este informe y puede cambiar a medida que varíen las condiciones posteriores. Todos los análisis o proyecciones contenidos en este producto de trabajo son de naturaleza asesora y estimada y se basan en suposiciones y modelos. La información y las opiniones contenidas en este material se derivan de fuentes patentadas y no patentadas que BlackRock considera confiables, no necesariamente incluyen todo y no se garantiza su precisión. No hay garantía de que las previsiones realizadas se cumplan.

© 2020 BlackRock, Inc. Todos los derechos reservados. BLACKROCK, BLACKROCK SOLUTIONS, iSHARES, CONSTRUIDOS EN BLACKROCK, ¿QUÉ HAGO CON MI DINERO? Todas las demás marcas comerciales pertenecen a sus respectivos propietarios