

BlackRock®

Why the future is sustainable

Salim Ramji, Global Head of ETF and Index Investments

FOR INSTITUTIONAL USE ONLY – NOT FOR PUBLIC DISTRIBUTION





responsible, adj. and n. (rə'spəns əb(ə)l)

Being appointed to look after something.

Answerable to another person for something.

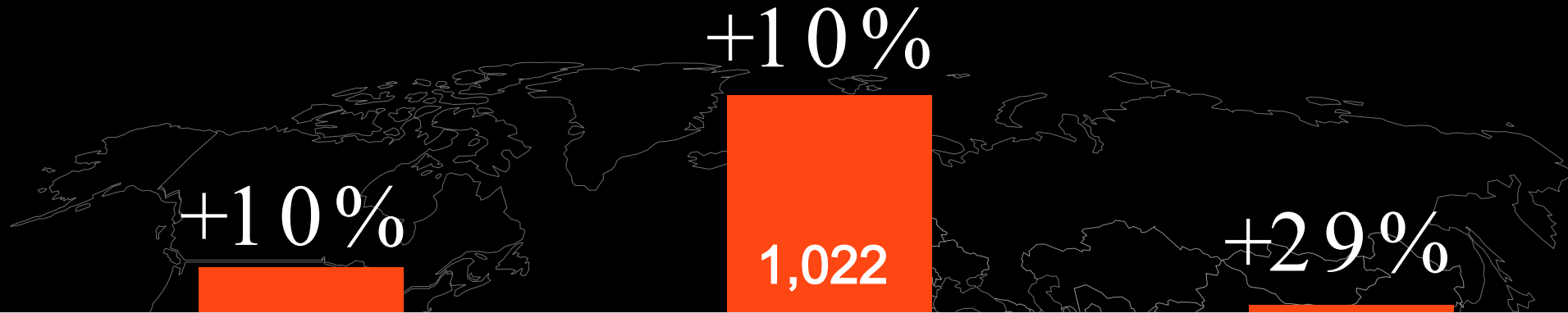
sustainable, adj. (sə'steɪnəbl)

Capable of being maintained or continued in the long term.

prosperous, adj., ('prəsp(ə)rəs)

Flourishing, thriving. Consistently successful, esp. economically.

Industry awareness is growing



Over \$80T in assets across 1900 signatories

But institutional investor usage is still in its early days

~73 %

Of global investors not currently employing ESG principles say they are now considering or may soon consider incorporating ESG into their portfolios

Source: Greenwich Report, Q4 2018.

#1

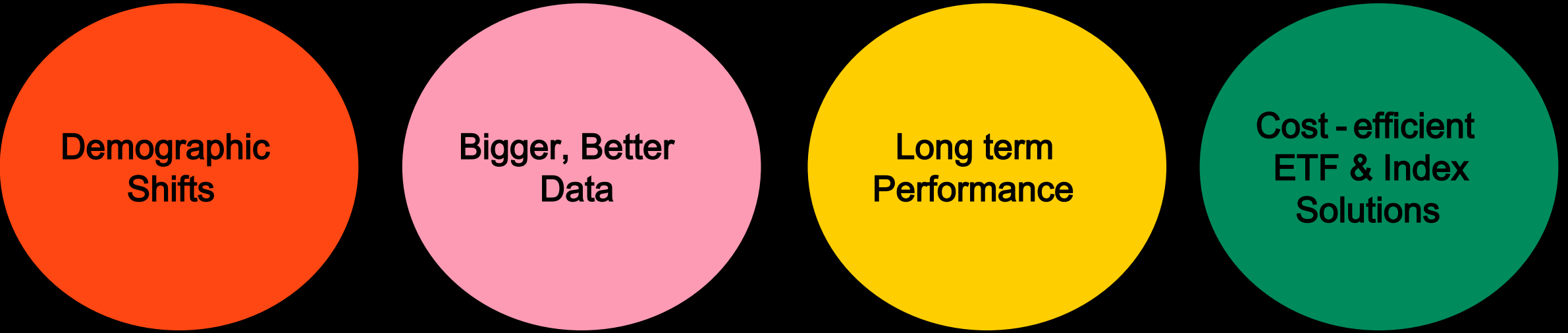
Motivation for money managers as to why they incorporate ESG criteria into their investment process is client demand

Source: GSIA, US SIF, 2018

3/4

of investors believe one of the biggest factors motivating companies to report ESG information is driven by reputation with customers

Source: 2017, EY, "Is your nonfinancial performance revealing the true value of your business to investors"



**Demographic
Shifts**

**Bigger, Better
Data**

**Long term
Performance**

**Cost - efficient
ETF & Index
Solutions**

Asia is one of the fastest growing regions in the adoption of sustainable investments

3rd

Japan is third largest center for sustainable investing after Europe and U.S., growing over 300% between 2016 - 2018

1st

Australia/New Zealand has the most sustainable assets relative to total managed assets

APAC
ex- Japan

Japan

Europe

North
America

Middle East
& Africa

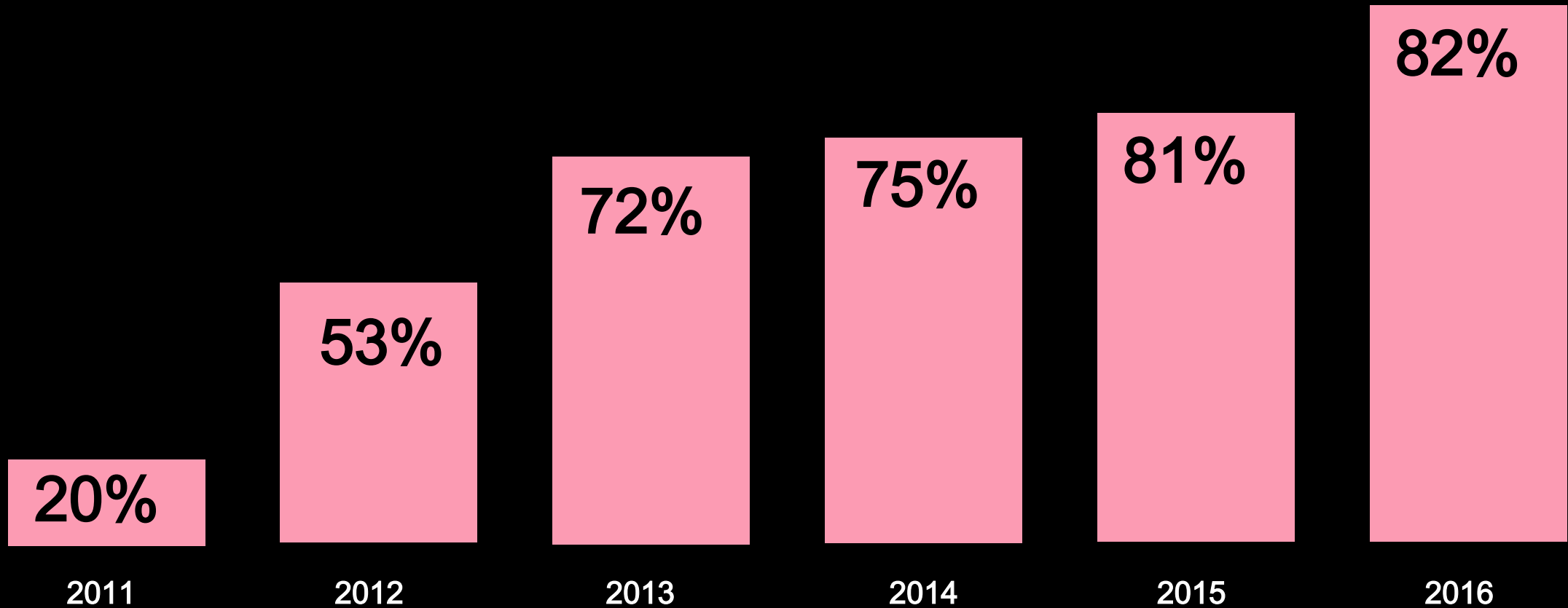
Latin
America

Sources: Business Insider UK, based on BCG Global Wealth Market Sizing Database, 2016 and BCG analysis. URL: <http://uk.businessinsider.com/millennials-investing-boston-consulting-group-2016-6?r=US&IR=T>, accessed 26 May 2017. Global Sustainable Investment Alliance, 2018.; Asia Asset Management. <https://www.asiaasset.com/post/22623>, accessed 28 August 2019.

FOR INSTITUTIONAL USE ONLY – NOT FOR PUBLIC DISTRIBUTION

Percentage of companies in the S&P 500 that publish sustainability reports

Bigger,
Better
Data

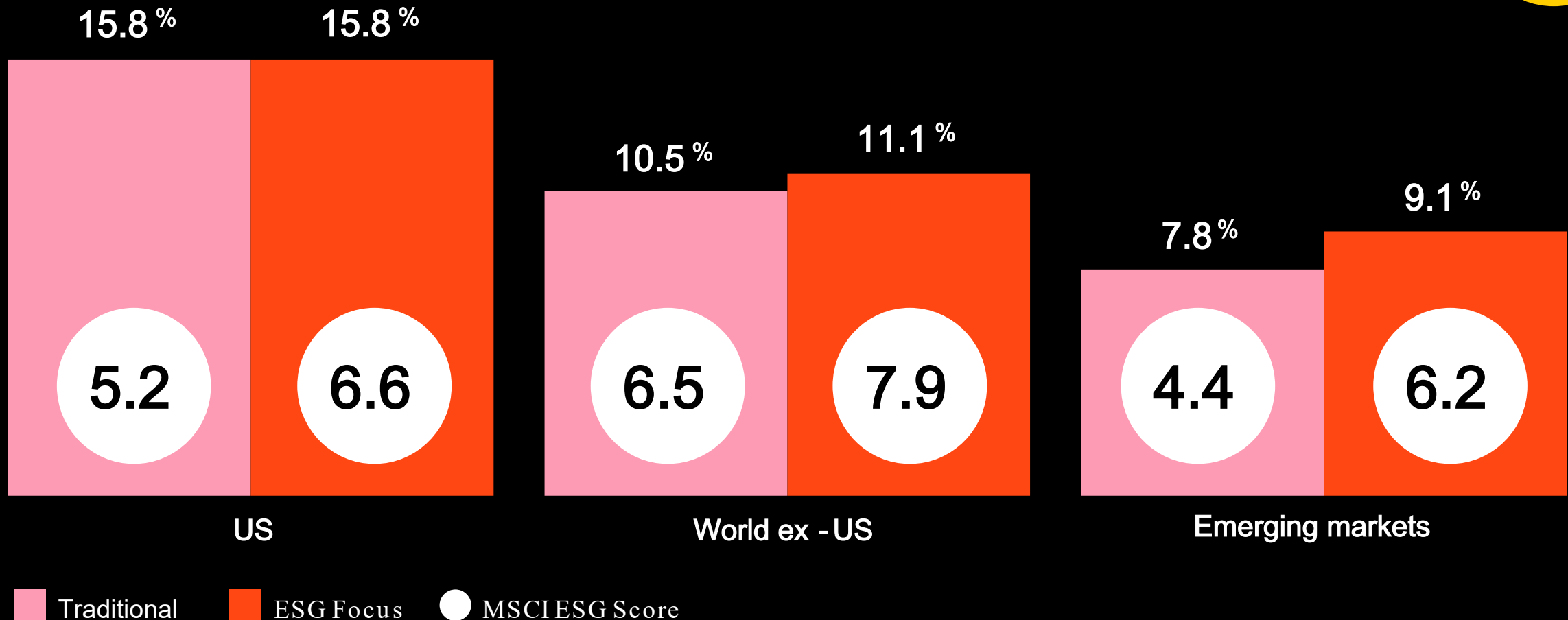


Source: DB Research "Konzept". 2018. https://www.dbresearch.com/PROD/RPS_EN/-PROD/PROD0000000000478852/Big_data_shakes_up_ESG_investing.pdf

FOR INSTITUTIONAL USE ONLY – NOT FOR PUBLIC DISTRIBUTION

ESG investing can enhance and contribute to long-term performance

Long-term
Performance



Past performance is not a reliable indicator of current or future results. It is not possible to invest directly in an index.

Sources: BlackRock Investment Institute, with data from MSCI, April 2018. Notes: The data cover the period from May 31, 2012, to Feb. 28, 2018. Returns are annualized gross returns in U.S. dollar terms. Number of stocks, price-to-earnings ratio and dividend yield are monthly averages. Indexes used are the MSCI USA Index, MSCI World ex-U.S. Index, MSCI EM Index ("Traditional" columns) and MSCI's ESG-focused derivations of each (example: MSCI USA ESG Focus Index). The MSCI ESG Focus indexes use back-tested data. They are optimized to maximize ESG exposure within certain constraints (example: a tracking error of 50 basis points and maximum active weight of 2% for each index constituent in the case of the USA ESG Focus). See important notes at the end of the presentation.

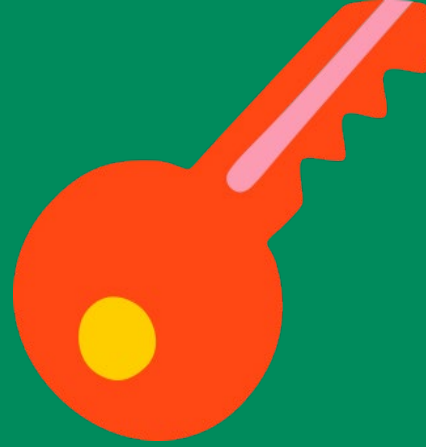
FOR INSTITUTIONAL USE ONLY – NOT FOR PUBLIC DISTRIBUTION

**Sustainable investing can be implemented in many ways;
iShares' global suite of ETFs give clients choice
to efficiently access E, S, & G factors, whatever their values**

**Cost-
efficient
ETFs**



**Purpose &
Performance**



**Access &
Efficiency**



**Low Cost &
Quality**

**THEMATIC
ETFs**

**ESG SCREENED
ETFs**

**IMPACT
ETFs**

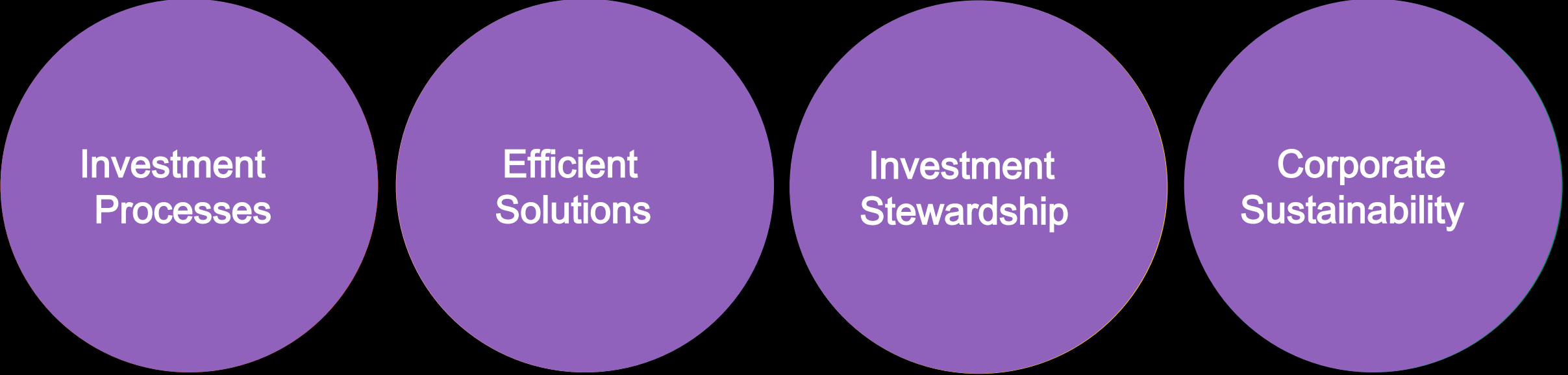
The pace of global sustainable ETF asset growth is quickening for the industry and iShares

BlackRock is projecting global sustainable ETF assets to grow to ~400B by 2028

Source: BlackRock Global Business Intelligence, SimFund, Broadridge (6/30/2019). BlackRock, "An evolution in ESG indexing."

FOR INSTITUTIONAL USE ONLY – NOT FOR PUBLIC DISTRIBUTION

Investor values and societal demands drive BlackRock's focus on creating more opportunities for clients to access sustainable investing



Investment
Processes

Efficient
Solutions

Investment
Stewardship

Corporate
Sustainability



“An economically efficient, sustainable global financial system is a necessity for long -term value creation ... such a system will reward long -term, responsible investment and benefit the environment and society as a whole.”

– UNPRI

Important notes

Important notes: Unless otherwise noted, index returns do not reflect any management fees, transaction costs or expenses. Indexes are unmanaged and one cannot invest directly in an index. Data for time periods prior to the index inception date is hypothetical and is provided for informational purposes only to indicate historical performance had the index been available over the relevant time period. Hypothetical data results are based on criteria applied retroactively with the benefit of hindsight and knowledge of factors that may have positively affected its performance, and cannot account for risk factors that may affect the actual portfolio performance. The index sponsor may make methodology change from time to time based on its own policies and procedures. Index methodology is available upon request. Back tested data is calculated by individual index providers and used in analysis until live index data is available. This analysis uses back tested data from MSCI and Thomson Reuters. MSCI makes no express or implied warranties or representations and shall have no liability whatsoever with respect to any MSCI data contained herein. The MSCI data may not be further redistributed or used as a basis for other indices or any securities or financial products. This report is not approved, reviewed or produced by MSCI. There are no assurances that the hypothetical portfolio's objectives will be met. Additionally, there are frequently sharp differences between a hypothetical performance record and the actual record subsequently achieved. Another inherent limitation of these results is that the allocation decisions reflected in the performance record were not made under actual market conditions and, therefore, cannot completely account for the impact of financial risk in actual portfolio management. The performance shown does not represent any existing portfolio, and as such, is not an investible product.

This material is prepared by BlackRock and is not intended to be relied upon as a forecast, research or investment advice, and is not a recommendation, offer or solicitation to buy or sell any securities or to adopt any investment strategy. The opinions expressed are as of August 2019 and may change as subsequent conditions vary. The information and opinions contained in this material are derived from proprietary and nonproprietary sources deemed by BlackRock to be reliable, are not necessarily all-inclusive and are not guaranteed as to accuracy. As such, no warranty of accuracy or reliability is given and no responsibility arising in any other way for errors and omissions (including responsibility to any person by reason of negligence) is accepted by BlackRock, its officers, employees or agents. This material may contain 'forward looking' information that is not purely historical in nature. Such information may include, among other things, projections and forecasts. There is no guarantee that any forecasts made will come to pass. Reliance upon information in this material is at the sole discretion of the reader. Index data cited herein are from Thomson Reuters, unless otherwise noted.

©2019 BlackRock, Inc. All rights reserved. **iSHARES** and **BLACKROCK** are registered trademarks of BlackRock, Inc., or its subsidiaries. All other marks are the property of their respective owners.

リスクについて

弊社が投資一任契約または投資信託によりご提供する戦略は、全て、投資元本が保証されておりません。

弊社が投資一任契約または投資信託によりご提供する戦略においては、主に国内外の株式、公社債、証券化商品及び投資信託等の値動きのある金融商品等を投資対象としております。また国内外の市場デリバティブ取引及び店頭デリバティブ取引を使用する戦略や金融商品等の買い持ちばかりではなく売り持ち手法を使用する戦略等もあります。したがって、以下のような、リスクがあります。

- 1) 金融商品等の価格は、各国の経済情勢、金利動向、株価動向、不動産市況動向、商品相場の動向等によって変動し、それによって損失を生じ、投資元本を毀損する可能性があります。
- 2) 当該金融商品等の発行者又は保証会社の経営や財務の状況、その変化及びそれに対する外部評価の変化等を直接・間接の原因として株価が変動し、それによって損失が生じ、投資元本を毀損する可能性があります。
- 3) 当該金融商品等に付された権利等を行使する期間に制限がある場合には、この制限を直接・間接の原因として損失を生じ、投資元本を毀損する可能性があります。
- 4) 当該商品に何らかの売買制限が付されている場合及び流動性が十分ではない場合等には、売買の機会が制限を受け、これを直接・間接の原因として損失を生じ、投資元本を毀損する可能性があります。

なお、弊社がご提供する戦略毎のリスクについては、投資対象とする金融商品等がそれぞれの戦略によって異なりますので、一律に表示することができません。従いまして実際に弊社戦略の提供を受けられる場合には、それぞれの提供形態にそってお客様に交付されます契約締結前交付書面、目論見書、投資信託約款及び商品説明書等をよくお読みいただき、その内容をご確認下さい。

取引に関するコスト等について

弊社が投資一任契約または投資信託によりご提供する戦略においては、3.05%（税抜）を上限とした運用報酬をご負担いただきます。当該運用報酬の名目は、投資一任契約においては投資顧問報酬であり、投資信託の場合には信託報酬（弊社の收受分のみ）となります。また、この報酬料率には、投資一任契約または投資信託の運用資産内に国内外の投資信託等ファンドを組入れる場合、原則として、それらのファンドに係る運用報酬分をも含んだものとなっております。なお、この上限報酬料率は、本資料作成日現在、弊社がご提供する戦略のうち、最も高い報酬料率を設定している戦略のものとなります。

弊社からご提供する戦略によっては、上述の運用報酬に加えて、運用実績に対して成功報酬を徴収させていただく場合があります。成功報酬料率の計算方法は、それぞれの戦略及び商品ごとに個別に規定されておりますが、一定の運用実績に対し30%（税抜）を上限としております。この上限成功報酬料率は、弊社がご提供する、成功報酬適用戦略のうち、最も高い成功報酬料率を設定している戦略のものとなります。

また弊社がご提供する投資信託等では、運用の一環として有価証券の貸付（セキユリティー・レンディング）を行う場合があります。この場合、有価証券の貸付から生じる収益に対し、50%（税込み）を上限とした率を乗じた額をその報酬として徴収させていただきます。

上記の報酬以外にお客様にご負担いただく直接・間接の費用として、投資一任契約または投資信託の運用資産内にて組入れ資産の売買を行う場合に発生する売買手数料及びそれらに係る消費税等の租税があります。また、投資信託を売買する場合には、申込手数料、解約等手数料、信託財産留保金及びその他事務・管理費用等が課される場合がありますが、お客様が弊社が設定・運用を行う投資信託を直接購入される場合、及び、投資一任契約または投資信託の運用資産内にて投資信託等ファンドを組入れる場合に、これらを直接・間接にご負担いただくことになります。これらの費用については、投資対象とする金融商品やそれらの売買の状況等によって異なりますので、一律に表示することができません。従いまして、実際に弊社戦略の提供を受けられる場合には、それぞれの提供形態にそってお客様に交付されます契約締結前交付書面、目論見書、投資信託約款及び商品説明書等をよくお読みいただき、その内容をご確認下さい。

重要事項 必ずお読みください

ブラックロック・ジャパン株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長（金商） 第375号

加入協会：一般社団法人 日本投資顧問業協会、一般社団法人 投資信託協会、日本証券業協会、一般社団法人 第二種金融商品取引業協会

〒100-8217

東京都千代田区丸の内一丁目 8 番 3 号

丸の内トラストタワー本館

03-6703-4100（代表）

www.blackrock.com/jp/

※ 本資料は、「社会的インパクト投資フォーラム2019」において、ブラックロック・ジャパン株式会社（以下、「弊社」という。）が、弊社及び弊社が所属するブラックロックのグループ会社（以下、「ブラックロック」という。）がサステナブル投資戦略に関する情報提供を目的として作成したものをご参考のためにご提供するものです。弊社は本資料を以って個別の有価証券及び投資信託の売買を含めいかなる投資行動を勧誘するものではありません。また本資料を以って特定の商品のご提供をお約束するものではありません。本資料は、弊社が信用に足ると判断した情報・データに基づき作成されていますが、その正確性、完全性を保証するものではありません。本資料に掲載された弊社及び弊社が所属するブラックロック・グループ（以下、「ブラックロック」という。）の意見、見解は、本資料作成日時点におけるものであり、今後、予告なく変更されることがあります。本資料に掲載された過去の実績及び今後の予測は、なんら将来の成果を保証または示唆するものではありません。本資料の使用権は、弊社または弊社が所属するブラックロックに帰属し、全部または一部分であってもこれを複製・転用することは社内用、社外用を問わず許諾されていません。

なお、本資料には、ブラックロック・グループの運用戦略の特徴をご説明するため、当社およびブラックロック・グループ関連会社により実際に運用されているファンド等に係る情報・データを、ご参考として掲載している場合がありますが、当社はそのファンドの投資勧誘を行うものではありません。本資料への当該情報・データの参考資料としての掲載は、当社及びブラックロック・グループの運用戦略の特徴をより深くご理解いただくことのみを目的としています。

本資料にてご紹介した運用戦略等のご提供は、原則として、（１）弊社との投資一任契約の締結、または、（２）弊社が設定・運用を行う投資信託の購入により行われることとなります。ただし、必ずしも、全ての戦略について、投資一任契約および投資信託により提供を行っているわけではありませんので、ご承知おきください。