

Sustainable Finance Disclosure Regulation

Statement on principal adverse impacts of investment decisions on sustainability factors

The following statement has been translated into the below languages.

English

Finnish

Icelandic

Polish

Czech

French

Italian

Portuguese

Danish

German

Latvian

Slovak

Dutch

Greek

Lithuanian

Spanish

Estonian

Hungarian

Norwegian

Swedish

Statement on principal adverse impacts of investment decisions on sustainability factors

Financial market participant

This statement applies to the following BlackRock legal entity:

BlackRock (Luxembourg) S.A., Legal Entity Identifier: 549300M5A8STIRLYM684

Summary

Introduction

BlackRock (Luxembourg) S.A. (“BLUX”), Legal Entity Identifier: 549300M5A8STIRLYM684 considers principal adverse impacts (“**PAIs**”) of its investment decisions on sustainability factors. The present statement is the consolidated statement on principal adverse impacts on sustainability factors of BlackRock (Luxembourg) S.A., Legal Entity Identifier: 549300M5A8STIRLYM684.

BLUX, as a UCITS Management Company, is responsible for producing this statement, and leveraged the expertise of broader BlackRock group functions in order to produce this.

This statement sets out the quantitative impacts of the investment decisions made in relation to the Products managed by BLUX on principal adverse impacts, measured against 18 mandatory and 2 additional PAI indicators.

BLUX leverages the broader methodologies and processes adopted by BlackRock in relation to consideration of PAIs in investment decisions and oversees the application of these in its capacity as manager of its Products. This statement details policies for assessing, integrating, and disclosing PAIs. This statement also sets out BlackRock’s methodologies and data processes in relation to selecting the two additional PAI indicators and identifying and assessing PAIs generally – as well as the limitations to such processes, including data availability and nascent reporting standards.

This statement also sets out BlackRock's approach to engagement. Engagement plays an important role in the way BlackRock interacts with the companies in which it invests clients’ assets. At a Product level, engagement activities may be carried out in addition to binding Product-level commitments (such as the application of screens or certain objectives), but engagement will not necessarily be focused on, or result in, a reduction of PAIs.

Finally, this statement details BlackRock's approach to international standards.

BlackRock recognises that different clients have different investment preferences and objectives. The aggregation of PAI data for BLUX is a function of the particular product suite managed by BLUX. Consequently, the PAI data is influenced by two factors -- client preferences (which products clients invest in) and market conditions (affecting the assets held in, and weightings of assets within, those products). The approach to avoid or reduce PAIs depends on the investment strategy for a relevant Product, which may or may not include the application of screens, or execution of specific objectives or characteristics.

Definitions

- **“BlackRock”** means any company within the BlackRock group of companies, of which BlackRock, Inc. is the ultimate parent.
- **“BLUX”** means BlackRock (Luxembourg) S.A., Legal Entity Identifier: 549300M5A8STIRLYM684.
- **“clients”** means the entity’s clients or investors in Products managed by BLUX.
- **“financial market participant”** covers EU alternative investment fund managers, UCITS management companies, and regulated investment firms providing portfolio management. BlackRock’s financial market participants are: (i) BlackRock Asset Management Ireland Limited; (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG; (iii) BlackRock France S.A.S.; (iv) BLUX; and (v) BlackRock (Netherlands) B.V.
- **Principal adverse impacts (“PAIs”)** means a list of indicators defined by the Regulation that have negative, material, or likely to be material effects on sustainability factors that are caused, compounded by or directly linked to investment decisions and advice performed by the legal entity.
- **“Heightened Scrutiny Framework”** means a BlackRock proprietary risk management framework that helps to identify and manage exposure to significant climate-related risk in active portfolios.
- **“Portfolio Managers”** means those persons within the investment manager to whom day to day responsibility for managing a Product has been allocated.
- **“Product”** means funds and/or separate account portfolios (as applicable).
- **“SFDR”** means Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council on sustainability-related disclosures in the financial services sector.
- **“SFDR RTS”** means Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1288 of 6 April 2022 supplementing Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council.

This statement on principal adverse impacts on sustainability factors covers the reference period from 1 January 2022 to 31 December 2022.

Description of the principal adverse impacts on sustainability factors

The mandatory indicators required by the SFDR are set out in Tables 1-3 below. In addition to the set of 18 mandatory indicators, this statement discloses two additional indicators, as set out in Table 4 below: “Investments in companies without carbon emission reduction initiatives”, as defined in SFDR (Table 2, indicator 4) and “Lack of a human rights policy”, as defined in SFDR (Table 3, indicator 9). For each of these 20 indicators, this statement includes information to describe Issuer Coverage % for BLUX’s in-scope assets vis-à-vis the indicator in question. The approach to avoid or reduce PAIs depends on the investment strategy for a relevant Product. Information on the impact of the Product’s investments on these indicators will be published on an annual basis. Information on impact compared to previous year will be reported by 30 June of the following year.

In Tables 1-4 below, the “impact” calculations capture in-scope assets which BLUX manages, but for which it has delegated investment management to another entity (which may or may not include other BlackRock entities that are financial market participants). This may include investments in Products managed by other BlackRock financial market participants. This means that certain assets may be factored into multiple BlackRock entities’ PAI reports. BlackRock has taken this approach to ensure a complete picture of PAI indicators for each BlackRock legal entity for transparency. Aggregating the PAIs across the BlackRock legal entities’ PAI statements could, therefore, result in double-counting. In-scope assets cover all types of investments.

Each PAI is applicable/relevant to a certain type of issuer (Corporates, Sovereigns or Real Estate) and in some cases applicable/relevant to a subset of it (e.g. PAI 6 only applicable to high impact sectors). In this context, “applicable” investments refers to investments in investee companies (for mandatory PAIs 1-14 and the additional PAIs); investments in sovereigns and supranationals (for mandatory PAIs 15-16); or investments in real estate assets (for mandatory PAIs 17-18).

The issuer coverage % displayed next to each reported PAI figure denotes the data availability out of the investments made in the applicable/relevant type of issuers per PAI. For example when “Carbon Footprint” data point is measured for PAI 2, “applicable” means the AUM aggregated to BLUX where PAI 2 is relevant (i.e. corporate issuers). The Issuer Coverage % denotes for each PAI figure: out of the total “applicable” investments held by the Products managed by BLUX, the % AUM of such investments for which BlackRock has the relevant PAI data. BLUX discloses these indicators, subject to data availability and quality. See “**Data Sources Used**” for further detail on data availability.

Where applicable, BLUX maps binding Product level commitments to PAIs. This may include, but is not limited to, the following Product level commitments: 1) Application of different screens alone or in combination and/or 2) execution of a specific binding Product objective(s) that leads to consideration of specific PAIs.

Some PAI indicators are calculated as absolute metrics and therefore driven by the volume of total in-scope assets, whereas other indicators are relative metrics which measure the share of certain assets.

Table 1: Indicators applicable to investments in investee companies

Indicators applicable to investments in investee companies					
Adverse sustainability indicator	Metric	Impact [year n]	[Impact year n-1]	Explanation	Actions taken, and actions planned and targets set for the next reference period.
CLIMATE AND OTHER ENVIRONMENT-RELATED INDICATORS					
Greenhouse gas emissions	1. GHG emissions	Scope 1 GHG emissions	8,625,987 (87%)		<p>The values represented for different PAIs at an entity level are derived from data relating to the assets under management. As a result, these figures may vary from period to period by both client inflows and outflows as well as market conditions.</p> <p>Entity approach BlackRock recognises that different clients have different investment preferences and objectives. The aggregation of PAI data for BLUX is a function of the particular product suite managed by BLUX. Consequently, the PAI data is influenced by two factors -- client preferences (which products clients invest in) and market conditions (affecting the assets held in, and weightings of assets within, those products).</p> <p>BlackRock's clients' choices and preferences always take precedence. BLUX ensures that its sustainable Products that it manages are designed to align with all set objectives, considering relevant ESG factors and</p>
		Scope 2 GHG emissions	1,937,832 (87%)		
		Scope 3 GHG emissions	53,670,241 (86%)		
		Total GHG emissions	65,673,601 (86%)		
	2. Carbon footprint	Carbon footprint	379 (86%)		
	3. GHG intensity of investee companies	GHG intensity of investee companies	1,344 (86%)		
	4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	12% (85%)		
	5. Share of non-renewable energy consumption and production	Share of non-renewable energy consumption of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as a percentage of total energy sources	68% (67%)		
	Share of non-renewable energy production of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as a percentage of total energy sources	50% (96%)			
	6. Energy consumption intensity per high impact climate sector	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	1.0 (91%)		
		Energy Consumption Intensity per High Impact Climate Sector A (GWh / mEUR rev)	1.0		

		Energy Consumption Intensity per High Impact Climate Sector B (GWh / mEUR rev)	2.5			<p>PAIs, as detailed the Products prospectus.</p> <p>Outside of sustainable Products, BLUX does not make Product-level commitments to meet environmental and social standards. BlackRock incorporates into firmwide processes relevant, financially material information, including financially material data and information related to ESG, this may include PAIs.</p> <p>BlackRock's framework for ESG integration permits a diversity of approaches across different investment teams, strategies, and particular Products and client mandates (where applicable).</p>
		Energy Consumption Intensity per High Impact Climate Sector C (GWh / mEUR rev)	0.4			
		Energy Consumption Intensity per High Impact Climate Sector D (GWh / mEUR rev)	3.6			
		Energy Consumption Intensity per High Impact Climate Sector E (GWh / mEUR rev)	1.6			
		Energy Consumption Intensity per High Impact Climate Sector F (GWh / mEUR rev)	0.1			
		Energy Consumption Intensity per High Impact Climate Sector G (GWh / mEUR rev)	0.2			
		Energy Consumption Intensity per High Impact Climate Sector H (GWh / mEUR rev)	1.2			
		Energy Consumption Intensity per High Impact Climate Sector L (GWh / mEUR rev)	0.2			
Biodiversity	7. Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	Share of investments in investee companies with sites/operations located in or near to biodiversity-sensitive areas where activities of those investee companies negatively affect those areas	3% (83%)			<p>ESG integration ESG integration at BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)</p>
Water	8. Emissions to water	Tonnes of emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	0.00 (15%)			<p>Each sustainability risk assessment is specific to the asset class and to the Product's objectives. Risks are considered and actively managed concurrently, by prioritisation based on materiality and on the Product's objective, to ensure that the risk taking is deliberate, diversified and scaled. Such risks may, in some cases, also align with the themes of certain PAI indicators.</p> <p>Heightened Scrutiny Framework (INCLUDED FOR PAIs 1-6)</p>
Waste	9. Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes of hazardous waste and radioactive waste generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	372 (58%)			

						<p>BlackRock has a proprietary Heightened Scrutiny Framework to help identify and manage exposure to significant climate-related risk in active portfolios.</p> <p>Exclusions and screening (INCLUDED FOR PAIs 4, 6, 7, 8, 9, 10, 14, 15,16 for applicable Products)</p> <p>Application of screens based on set thresholds and/or business activities, alone or in combination depending on a Product’s investment objective and policy. For example, controversy-based screens, business involvement screens, risk score or sanctions-based screens, and other fund specific screens. Screens may be applied at the Product level as part of the design of BLUX’s sustainable Products.</p> <p>A binding Product improvement target (INCLUDED FOR PAIs 1, 2, 3 for applicable Products)</p> <p>Execution of a specific binding Product objective(s) or binding asset class investment process characteristic(s) that leads to improvement or reduction in a specific PAIs (for example, carbon reduction relative to a benchmark). Targets are applied at the Product level where they form part of the design of BLUX’s sustainable Products.</p>
--	--	--	--	--	--	---

INDICATORS FOR SOCIAL AND EMPLOYEE, RESPECT FOR HUMAN RIGHTS, ANTI-CORRUPTION AND ANTI-BRIBERY MATTERS

Social and employee matters	10. Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprise	Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	12% (82%)			See above actions taken and actions planned language
	11. Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies without policies to monitor compliance with the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises or grievance/complaints handling mechanisms to address violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	1% (85%)			
	12. Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	12% (35%)			
	13. Board gender diversity	Average ratio of female to male board members in investee companies, expressed as a percentage of all board members	31% (88%)			
	14. Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	<0.01% (86%)			

NOTE:

- There are several limitations associated with these figures. Please review results in conjunction with the limitations section provided.
- **PAI 1:** Due to methodology from underlying data providers, the Total GHG Emissions (Table 1, Indicator 1) is not an aggregate of the reported Scope 1, 2, and 3 GHG Emissions. Rather, the Scope 1, 2, and 3 GHG Emissions figure pulls from the latest available data per the regulatory requirements. The Total GHG Emissions figure also pulls from the latest available data. However, Total GHG Emissions is calculated using the latest base year available across the 3 Scopes for consistency.
- **PAI 5.1 and 5.2** – Share of non-renewable energy consumption and production (Table 1, Indicator 5): 3rd party data provider provides 2 different metrics for this PAI. 5.1 - Percentage of non-renewable energy production: Only calculated for companies in the Utilities sector. 5.2 - Percentage of non-renewable energy consumption: Only calculated for companies that do not belong to the Utilities sector. Data provider considers both renewable energy purchased and renewable energy produced for self-consumption in the calculation of the metric.

- **PAI 12** – Average unadjusted gender pay gap of investee companies (Table 1, Indicator 12): Per the SFDR RTS, ‘unadjusted gender pay gap’ means the difference between average gross hourly earnings of male paid employees and of female paid employees as a percentage of average gross hourly earnings of male paid employees.

Table 2: Indicators applicable to investments in sovereigns and supranationals

Indicators applicable to investments in sovereigns and supranationals						
Adverse sustainability indicator		Metric	Impact [year n]	[Impact year n-1]	Explanation	Actions taken, and actions planned and targets set for the next reference period
Environmental	15. GHG intensity	GHG intensity of investee countries	43 (94%)			See actions taken and actions planned language from Table 1
Social	16. Investee countries subject to social violations	Number of investee countries subject to social violations (absolute number), as referred to in international treaties and conventions, United Nations principles and, where applicable, national law	4 (94%)			
		Number of investee countries subject to social violations (relative number divided by all investee countries), as referred to in international treaties and conventions, United Nations principles and, where applicable, national law	2% (94%)			

NOTE: There are several limitations associated with these figures. Please review results in conjunction with the limitations section provided.

Table 3: Indicators applicable to investments in real estate assets held in funds/portfolios

Indicators applicable to investments in real estate assets						
Adverse sustainability indicator		Metric	Impact [year n]	[Impact year n-1]	Explanation	Actions taken, and actions planned and targets set for the next reference period
Fossil fuels	17. Exposure to fossil fuels through real estate assets	Share of investments in real estate assets involved in the extraction, storage, transport or manufacture of fossil fuels	0% (N/A)			Across BlackRock’s real estate portfolios, climate related risks and opportunities are reviewed in accordance with ESG integration at BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)
Energy efficiency	18. Exposure to energy-inefficient real estate assets	Share of investments in energy-inefficient real estate assets	0% (N/A)			<p>BlackRock places an emphasis on ownership and asset management in equity real estate investments.</p> <p>Where applicable, BlackRock has strategies to improve energy efficiency, including assessment of the repositioning and capital expenditure costs, for example, by integrating such considerations within asset management activities, sustainability actions plans and net zero roadmaps, and by targeting energy performance via maintenance, upgrade, refurbishment and/or redevelopment activities.</p> <p>For new construction and major development projects, BlackRock reviews the opportunities for achieving higher energy performance certificate (“EPC”) ratings.</p> <p>Risks and opportunities are reviewed in accordance with ESG integration at BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com). Integration efforts are underpinned by the collation of detailed data and BlackRock has established data programs for property-level and aggregated portfolio-level sustainability performance</p>

						metrics, including energy consumption and associated greenhouse gas emissions.
--	--	--	--	--	--	--

NOTE:

- There are several limitations associated with these figures. Please review results in conjunction with the limitations section provided.
- **PAI 18** - Exposure to energy-inefficient real estate assets PAI (Table 3, Indicator 18): Per the SFDR RTS, this PAI shall be calculated in accordance with a formula which includes value of real estate assets built before 31/12/2020 with EPC of C or below, Value of real estate assets built after 31/12/2020 with Primary Energy Demand (“PED”) below nearly zero-energy building (“NZEB”) in Directive 2010/31/EU, and value of real estate assets required to abide by EPC and NZEB rules. On quarterly reference dates used for this reports’ calculations, BLUX Products did not hold investments in real estate assets that were in-scope to abide by EPC and NZEB rules.
- N/A means no investment in real estate assets

Table 4: Other indicators for principal adverse impacts on sustainability factors

Other indicators for principal adverse impacts on sustainability factors						
Adverse sustainability indicator		Metric	Impact [year n]	[Impact year n-1]	Explanation	Actions taken, and actions planned and targets set for the next reference period
Emissions	4. Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	82% (93%)			See actions taken and actions planned language from Table 1
Human Rights	9. Lack of a human rights policy	Share of investments in entities without a human rights policy	16% (76%)			

NOTE:

- There are several limitations associated with these figures. Please review results in conjunction with the limitations section provided.
- **PAI Opt 4** - Share of investments in investee companies without Carbon Emission Reduction Initiatives (Table 2, Indicator 4), a company is deemed to have an emissions reduction initiative in place if it has an SBTi approved target set to 1.5 °C or well-below 2.0 °C. Companies with only committed targets are not considered to have emission reduction initiatives in place.

Description of policies to identify and prioritise principal adverse impacts on sustainability factors

BlackRock's approach to principal adverse impacts

BLUX delegates investment management to various BlackRock entities which invest in financial instruments on behalf of the investors within the Products managed by BLUX which are managed in line with their investment objectives and constraints. While many of the investments made within Products can have positive impacts on their stakeholders and society, the business activities of certain companies or assets that are held in BLUX's Products may have adverse impacts on the environment or people ("principal adverse impacts" or "PAIs"). Principal adverse impacts are generally understood to mean negative impacts, caused by an investment decision or investment advice, on factors outlined in this document.

In line with the BLUX PAI Policy, BLUX identifies principal adverse impacts by measuring and disclosing the aggregate adverse indicators of its Products' investments. This entails considering the mandatory principal adverse impact indicators and two voluntary indicators as outlined in this statement.

Overall, PAI assessment is integrated into BlackRock's investment decision making and processes across its active and index platforms as summarized below.

BLUX follows a principle of mapping binding investment commitments as outlined in fund documentation and disclosures to appropriate PAIs for relevant Products. This may include, but is not limited to, the following Product level commitments:

1. Application of different screens alone or in combination (for example controversial weapons screen, UNGC exclusion screen, controversy screen, business involvement screen, application of any other Product specific screen).
2. Execution of a specific binding Product objective(s) or binding asset class investment process characteristic(s) that leads to improvement or reduction in a specific PAIs (for example, carbon reduction relative to a benchmark).

Where Products make commitments to consider PAIs or a subset of PAIs, BLUX discloses how it considers specific PAIs through binding investment commitments or processes in its pre-contractual disclosures and periodic reporting.

These investment processes may reduce the probability of the investment contributing to harm, for instance by excluding certain types of investments and thereby reducing product's PAI exposure.

BlackRock continues to build new Products, to respond to client demand or investor needs. Clients have different views on sustainability factors, including PAIs. BlackRock enables clients to adapt their exposures to reflect their views, via their choice of Products. Some clients may choose to align their portfolios with a view to mitigate, minimise or eliminate a particular PAI. BlackRock enables them to do this, for example through whole portfolio solutions or bespoke mandate design/providing a range of product choices, and transparency about a Product's alignment to such metrics.

For Products that make commitments to sustainable investments, BlackRock's Sustainable Investments proprietary methodology assesses the mandatory PAIs to identify investments which cause significant harm. Investments considered to be causing significant harm do not qualify as Sustainable Investments.

In addition, the BlackRock Investment Stewardship (BIS) team engages with publicly-listed investee companies on material risks and opportunities to enhance long-term financial value for BlackRock's clients, including, when relevant, climate and transition-related risks and opportunities. Decisions by BIS on how to vote on proposals are based on whether they are considered likely to create durable, long-term shareholder value. However, at a Product level, engagement activities may be carried out in addition to binding Product-

level commitments (such as the application of screens or certain objectives), but engagement will not necessarily be focused on, or result in, a commitment to a reduction of PAIs. See “**Engagement Policies**” for further detail on the engagement conducted by BlackRock active investment teams.

Governance & accountability

This statement details how BLUX considers principal adverse impacts (“**PAIs**”) of its investment decisions on sustainability factors.

BLUX is responsible for the oversight and approval of this report and ensuring that the technical infrastructure and human resources necessary to exercise related activity are in place. In doing so it leverages the skills, experience, and depth of resource of its Board and its Senior Management including its Dirigeants as well as specialised staff and functions within the broader BlackRock Group. BLUX ensures and verifies on a regular basis that the investment commitments and strategies of its Products comply with and reflect the relevant pre-contractual documentation including any investment commitments that consider PAIs as outlined in the Section “BlackRock’s approach to principal adverse impacts”. These Product level commitments and BlackRock methodologies are periodically reviewed to ensure that Product level commitments and disclosures remain accurate and are subject to appropriate governance and oversight to ensure the ongoing appropriateness of BLUX approach to SFDR.

BLUX leverages expertise in the broader Risk & Quantitative Analysis (“RQA”), Sustainable and Transitions Solutions (“STS”), Technology and Operations and Legal and Compliance functions in respect of delivering PAI reporting and data on an ongoing basis. BLUX 's Risk function play a role in the review of the BLUX PAI Statement.

Though the responsibility for implementing the BLUX PAI Policy (approved 29 June 2023) ultimately sits with BLUX, the below framework and internal functions facilitate the implementation of BLUX’s PAI policy. The below functions will report to the BLUX Board or its appointed committee via their existing governance model. Rigorous risk management is critical to the delivery of high-quality asset management services. The majority of BLUX and BlackRock’s pre-existing investment, product and/or risk management policies are internal to BlackRock, have a broad coverage and may, therefore, not specifically address PAIs but nonetheless remain relevant in relation to PAIs. BlackRock employs a three-lines of defence approach to managing risks in client portfolios.

1. BlackRock’s investments and business management teams are the primary risk owners, or first line of defence. Portfolio Managers and research analysts are responsible for evaluating the material ESG risks and opportunities for an industry or company just as they consider other potential economic issues related to their investments. See “**Role of Investment Professionals**” for further detail on how investment teams incorporate ESG integration into their investment processes.
2. BlackRock’s risk management function, RQA, serves as the second line of defence in BlackRock’s risk management framework. RQA is responsible for BlackRock’s Investment and Enterprise risk management framework, which includes oversight of sustainability-related investment risks. RQA conducts regular reviews with Portfolio Managers to ensure that investment decisions are taken in light of relevant investment risks, including sustainability related risks, complementing the first-line monitoring of material sustainability-related considerations across the firm’s investment platform. RQA also has a dedicated Sustainability Risk Team that partners with risk managers and businesses to oversee sustainability risk across the platform. RQA collaborates with working groups throughout the Investments Platform and with Aladdin Sustainability Lab to advance the firm’s sustainability toolkit through consultation on firmwide data, modelling, methodologies, and analytics.
3. The third line of defence, BlackRock’s Internal Audit function, operates as an assurance function. The mandate of Internal Audit is to independently assess the adequacy and effectiveness of BlackRock’s internal control environment in order to improve risk management, control, and governance processes.

Role of Investment Professionals: Investment professionals play a part in ensuring that sustainability factors (including financially material ESG risks that arise from the presence of PAI) are taken into account

within BlackRock's investment decisions. BlackRock has a framework for ESG integration that permits a diversity of approaches across different investment teams, strategies, and particular funds or client mandates where applicable. As with other investment risks and opportunities, the materiality of ESG considerations may vary by issuer, sector, product, mandate, and time horizon. As such, BlackRock's ESG integration framework needs to allow for flexibility across investment teams. ESG integration is a part of the investment process, and as with all other components of the investment process, is the responsibility of BlackRock's investment teams.

ESG integration for active funds means: i) each strategy has a description of how financially material ESG data or information fits into its investment process, ii) Portfolio Managers are accountable for managing exposure to financially material ESG risks, and iii) investment teams are able to provide evidence of how they consider financially material ESG data or information in their investment processes.

In index portfolios, the investment objective is to track a predetermined benchmark index. BlackRock engages with third-party index providers to provide input on the design of their benchmark indexes, including benchmark indexes that take into account sustainability-related characteristics, in order to meet client demands and regulatory requirements.

Please refer to BlackRock's firm-level [ESG Integration Statement](#) for additional information.

Product Development Committee ("PDC"): Product development and governance around sustainable funds is managed through BlackRock's Global Product Group ("GPG") and the EMEA Product Development Committee (and its sub committees) which are responsible for: a) Centralised governance of EMEA sustainable investment funds; b) Platform alignment to ensure all funds are appropriately classified, positioned and marketed, including setting naming conventions; c) Management of new sustainable funds in the pipeline; and d) Governance of screening policies and accreditations including the baseline screens policy. The members of these committees include representatives from STS, GPG, RQA, Legal & Compliance, Exchange Traded Funds (ETFs) and Index Investments Group, Portfolio Management Group, Institutional and Wealth Product Strategy Teams and BlackRock Alternatives. After the PDC process is completed, the BLUX Board considers all new products per its usual processes.

BlackRock Group Executive Oversight: BlackRock's commitment to good corporate governance with respect to climate and sustainability-related matters reflects the firm's commitment to strong leadership and effective oversight by the BlackRock, Inc. Board and senior management. BlackRock Inc.'s Board of Directors engages with senior management on near- and long-term business strategy (including sustainability which includes financially material ESG risks that arise from the presence of PAI). The BlackRock, Inc. Board reviews management's performance in delivering on BlackRock's framework for long-term financial value creation on behalf of clients. Sustainability, including climate-related issues, is a critical component of the firm's overall business strategy and the objectives of senior management over which the BlackRock, Inc. Board has oversight.

The BlackRock, Inc. Board's Risk Committee assists the BlackRock Inc. Board in overseeing, identifying, and reviewing enterprise, fiduciary, and other risks, including those related to climate and other sustainability risks, that could have a material impact on the firm's performance. The Risk Committee reviews and discusses enhancements to BlackRock's risk management processes related to sustainability considerations on investments and analytics, risks associated with the growth of active strategies, and regulatory risk relating to sustainability. The Nominating, Governance & Sustainability Committee ("NGSC") of BlackRock Inc.'s Board oversees investment stewardship, public policy, corporate sustainability, and social impact activities. The NGSC periodically reviews corporate and investment stewardship-related policies and programs, as well as significant publications relating to environmental (including climate), social, and other sustainability matters.

The BlackRock Global Executive Committee ("GEC") sets the strategic vision and priorities of the firm and drives accountability at all levels. The Investment Sub-Committee of the BlackRock GEC oversees the

investment process of its clients' portfolios across the firm's investment groups. Members of the Sub-Committee include the Chief Risk Officer and the global leads or sponsors of all of major investment divisions: ETFs and Index Investments, Portfolio Management Group, Global Trading & Transition Management, and BlackRock Alternatives.

Methodologies to select the additional indicators

In line with the SFDR RTS, BLUX discloses at an entity-level principal adverse impacts against 18 mandatory indicators, 1 additional environmental indicator and 1 additional social indicator.

BlackRock leverages several considerations, in the selection of the required additional environment / social-indicators, for example

- a. Quality of inputs provided by primary sources i.e. corporate issuers, government issuers
- b. Degree of interpretation associated with calculation/derivation of metric
- c. Proportion of investable universe for which the information is available
- d. Materiality to financial performance
- e. Alignment with BlackRock's strategic initiatives and priorities

With the above selection methodology in mind, BlackRock selected the following two additional indicators, in consultation with the BLUX Board.

1. **Environmental indicator: Investments in companies without carbon emission reduction initiatives – Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement.**

Climate risk is an investment risk. It is one of many investment risks BlackRock considers. Government policies, technological innovation, and consumer and investor preferences are driving a material economic transformation. Physical climate change also continues to create financial risk (e.g., through extreme weather), which is affecting asset prices. These trends are dynamic and will create or impair value across companies and industries, and generate investment risks and opportunities.

Against a broad global investment universe (MSCI All Country World Index), it was found that the proportion of the universe for which information was available was 95.4% by count of securities and 94.0% of names by market value (as of 24 April 2023)¹.

The data provider uses Science Based Targets Initiative data to determine the existence of a "carbon reduction initiative". Room for interpretation and uncertainty exists in how different methodologies applied by companies advance an emission reduction outcome and the achievement of the corporate commitment. The calculation of the indicator does not consider these subjective upstream elements.

2. **Social indicator: Lack of a human rights policy – Share of investments in entities without a human rights policy.**

BlackRock approaches human rights as an asset manager with a responsibility to manage material risks to client portfolios, including engaging companies on their adverse human rights impacts.

Data is used to identify a number of companies with published human rights policies. This in turn is used to reflect the number of companies with policies against the entity level investment universe to arrive at the principal adverse impact indicator. Against a broad global investment universe (MSCI All Country World Index) it was found that the proportion of the universe for which information was available was 84% by count of securities and 87.5% of names by market value (as of 24 April 2023)².

While the indicator itself is binary (Yes/No), the process employed to generate each policy commitment is subjective and based on differing perspectives and governance structures adopted by companies. Room for interpretation and uncertainty exists in how different approaches chosen by companies advance and support chosen policy outcomes and commitments.

¹ Source: BlackRock, April 2023.

² Source: BlackRock, April 2023.

Methodologies to identify and assess principal adverse impacts

BlackRock identifies principal adverse impacts through a combination of internal processes, investee companies and external third-party data providers. BlackRock's methodologies to identify these principal adverse impacts rely, in part, on the methodologies used by investee companies and third-party data providers. In selecting third party data providers for PAI data, BlackRock has assessed available offerings and approaches for alignment with requirements of the regulation. See "**Margin of error within the approach**" for further detail on the limitations to these methodologies and datasets, and "**Data sources**" for further detail on how BlackRock assesses data sources for alignment with the regulatory requirements.

BlackRock's methodologies for considering, assessing and, prioritising these PAIs across its investment processes are explained in detail under "**BlackRock's approach to principal adverse impacts**" above.

Margin of error within the approach

Methodologies and processes to identify and monitor PAIs are always exposed to data availability and quality imperfections. BlackRock is reliant on the quality of data received directly from investee companies and third-party data providers, including methodologies and key assumptions used. In selecting third party data providers for PAI data, BlackRock has assessed available offerings and approaches for alignment with requirements of the regulation.

Depending on the investment process design (active vs index), data either reported by investee companies or provided as reported or estimated by third parties are prioritised. This is done to contribute to improving the overall quality and appropriateness of the data BlackRock uses as input in its processes. Another identified data availability limitation is that BlackRock may not be able to acquire a similar level of information about indirect investments, e.g., fund-of-fund investments and certain derivatives, as it does on direct investments.

Limitations to Methodology

Sustainable finance is an evolving space, both in terms of industry understanding but also regulatory frameworks. BlackRock continues to monitor developments in the EU's ongoing implementation of its framework for sustainable finance and will evolve its investment methodologies and related policies to ensure alignment. As a result, as market practice, corporate reporting standards or regulatory guidance evolves and PAI data availability and quality improves, BlackRock may review the impact on these disclosures, the methodologies and sources of data used.

Given current limitations to methodologies and data, BlackRock made certain methodological assumptions to interpret some requirements associated with the entity PAI calculations. See "**Limitations to Data**" for further detail on the effects of these methodological assumptions.

Limitations to Data

ESG datasets are constantly changing and improving as disclosure standards, regulatory frameworks and industry practice evolve. BlackRock continues to work with a broad range of market participants to improve data quality.

While specific and unique limitations may apply to each ESG metric, data limitations may broadly be considered to include, but not be limited to:

- **Lack of availability of certain PAI metrics** due to differing reporting and disclosure standards impacting issuers, geographies, or sectors.
- **Nascent statutory corporate reporting standards** regarding sustainability leading to differences in the extent to which companies themselves can report against regulatory criteria and therefore some metric coverage levels may be low.
- **Inconsistent use and levels of reported vs estimated PAI data** across different data providers and sources, taken at varied time periods which makes comparability a challenge. Estimated data by its nature may vary from realised figures due to the assumptions or hypothesis employed by data providers.

- **ESG data often lags relative to financial data**, as most ESG data disclosures take place only on an annual basis. In addition, there may be a lag between the time when data is disclosed by companies and when it is incorporated into the dataset produced by BlackRock providers of entity PAI data.
- **A significant proportion of the data received is still estimated**. As far as possible, reported data by investee companies is prioritised. This is done to reduce the dependency on third-party estimations and model risk involved in those estimations.
- **Sensitivity to Market Volatility** PAI values may increase or decrease based on volumes of assets under management and the underlying values of those assets, which may give the appearance of PAIs improving or deteriorating.

Limitations to Asset under Management Coverage & Data Availability

For each of the indicators monitored, this statement includes information to describe Issuer Coverage % for the entity's in-scope assets vis-à-vis the indicator in question. Coverage and applicability of data across asset classes and indicators may vary. Limited data availability will require additional consideration when drawing any conclusions on the data disclosed.

Data processes

BlackRock's internal processes are focused on delivering high-quality standardised and consistent data to be used by investment professionals and for transparency and reporting purposes. ESG Data, including PAI data, is received through BlackRock's existing interfaces, and then processed through a series of data quality and completeness checks.

BlackRock's integrated technology enables it to compile data about issuers and investments. This data spans across a variety of environmental, social and governance metrics and a variety of data providers. BlackRock makes this data available to investment teams, as well as other support and control functions such as risk management.

BlackRock Portfolio Managers have access to research, data, tools, and analytics to integrate ESG insights, including PAIs as appropriate and relevant, into their investment process. BlackRock Aladdin is BlackRock's operating system that connects the data, people, and technology necessary to manage portfolios in real time, as well as the engine behind BlackRock's ESG analytics and reporting capabilities. BlackRock's Portfolio Managers use Aladdin to make investment decisions, monitor portfolios and to access material ESG insights that can inform the investment process to attain ESG characteristics of the Product.

Data Sources Used

ESG datasets, specifically PAI datasets, applicable to investee companies and sovereigns are sourced directly from investee companies via external third-party data providers. These datasets have been incorporated into Aladdin tools that are available to Portfolio Managers and employed in BlackRock investment strategies. Such tools support the full investment process, from research, to portfolio construction and modelling, to reporting.

When investing in private markets, including BlackRock's infrastructure, real estate, private equity and private credit strategies, the availability of reliable, accurate and complete ESG and PAI data can remain challenging where applicable. BlackRock has developed proprietary approaches for collating a wide range of material ESG datapoints across its portfolios, which in turn are helping inform the availability of relevant PAIs. For example, across many of BlackRock's real estate and infrastructure strategies, BlackRock is partnering with third-party sustainability data management system providers to collate material ESG metrics at the individual investment-level. Where possible, BlackRock may also partner with third-party specialist consultants and other service providers to drive engagement programmes across its private portfolios to encourage the sharing of such information, and to advance the development of more consistent methodologies to collate this information going forward.

Measures taken to ensure Data Quality

BlackRock applies a comprehensive due diligence process to evaluate provider offerings with highly targeted methodology reviews and coverage assessments. BlackRock's process entails both qualitative and quantitative analysis to assess the suitability of data products in line with regulatory standards and client demand as applicable.

BlackRock assesses ESG providers and data, including PAI data, across five core areas outlined below:

1. **Data Collection:** this includes but is not limited to assessing the data providers underlying data sources, technology used to capture data, process to identify misinformation and any use of machine learning or human data collection approaches. BlackRock will also consider planned improvements
2. **Data Coverage:** the assessment includes but is not limited to the extent to which a data package provides coverage across its investible universe of issuers and asset classes. This will include consideration of the treatment of parent companies and their subsidiaries as well as use of estimated data or reported data
3. **Methodology:** the assessment includes but is not limited to consideration of the third-party providers' methodologies employed, including considering the collection and calculation approaches, alignment to industry or regulatory standards or frameworks, materiality thresholds and their approach to data gaps
4. **Data Verification:** the assessment includes but is not limited to the third-party providers' approaches to verification of data collected and quality assurance processes including their engagement with issuers
5. **Operations:** BlackRock will assess a variety of aspects of a data vendors operations, including but not limited to their policies and procedures (including consideration of any conflicts of interest) the size and experience of their data research teams, their training programs, and their use of third-party providers

BlackRock actively participates in relevant provider consultations regarding proposed changes to methodologies as they pertain to third party datasets and submits considered feedback and recommendations to data provider technical teams. BlackRock often has ongoing engagement with ESG data providers including index providers to keep abreast of industry developments and increase data coverage.

In addition, BlackRock continues to undertake direct engagement and outreach programmes across BlackRock's private markets portfolios, helping BlackRock to better understand ESG performance across its portfolio companies, and to source PAI and other related information.

As the regulatory guidance and standards evolve, BlackRock will continue to adapt its data evaluation frameworks and conduct the appropriate due diligence to accommodate any new PAIs.

Use of Estimated Data

BlackRock strives to capture as much reported data from companies via third-party data providers as practicable. However, industry standards around disclosure frameworks are still evolving. As a result, in certain cases BlackRock relies on estimated or proxy measures from data providers to cover BlackRock's broad investible universe of issuers. Due to current challenges in the data landscape, while BlackRock relies on a material amount of estimated data across its investible universe from third-party data providers, the levels of which may vary from data set to data set, BlackRock seeks to ensure that use of estimates is in line with regulatory guidance and that BlackRock has necessary documentation and transparency from data providers on their methodologies. BlackRock recognises the importance of improving its data quality and data coverage and continues to evolve the datasets available to its investment professionals and other teams. Where required by local country-level regulations, coverage information for specific products may be provided.

Engagement Policies

Introduction

BLUX leverages the BlackRock Investment Stewardship team to carry out engagement.

Engagement plays an important role in the way BlackRock interacts with the companies in which it invests clients' assets. However, it is important to recognise that engagements occur at multiple levels within BlackRock. Namely, they are carried out by the BlackRock Investment Stewardship team in the way described above, as well as by members of BlackRock's Investment Teams. Please refer to the paragraphs below, for a detailed explanation of these engagement activities.

At a Product level, engagement activities may be carried out in addition to binding Product-level commitments (such as the application of screens or certain objectives), but engagement will not necessarily be focused on, or result in, a commitment to a reduction of PAIs.

BlackRock Investment Stewardship ("BIS")

Consistent with BlackRock's fiduciary responsibilities as an asset manager, BlackRock monitors and provides feedback to companies in its role as a steward of clients' investments. Investment stewardship is how BlackRock uses its voice as an investor to promote sound corporate governance and business practices to help maximise long-term shareholder value for its clients. BIS does this through engagement with public company management teams and/or board members on material business issues and, for those clients who have given BlackRock authority, through voting.

The BIS [Global Principles](#) set out the stewardship philosophy and views on corporate governance and sustainable business practices that support long-term financial value creation by companies. BIS' activities are not designed to drive any specific sustainability, or in this context PAI, outcome. As one of many minority shareholders, BlackRock cannot – and does not try to – direct a company's strategy or its implementation. Rather, BIS engages companies to discuss, and encourages them to publish disclosures that help investors understand, how they identify and manage material risks and opportunities, in the context of their business model, sector, and geography. BIS' approach to investment stewardship – including engagement and voting on behalf of clients – is explained in the BIS Global Principles and regional voting guidelines. A summary of the Policies is available here: [Investment Stewardship 2023 Policies Summary \(blackrock.com\)](#). While BIS' activities are not designed to drive PAI outcomes, the themes of BIS' engagement under its Policies may, at times, align with the themes of certain PAI indicators.

Each year, BIS prioritises its engagement work around themes that BIS believes will encourage sound governance and business practices, aligned with companies' ability to deliver long-term financial returns. Some governance issues are perennial, such as board quality and performance, although the areas of focus may change over time. Other issues have become priorities more recently, driven by the team's observations of emerging risks and opportunities material to financial value creation for companies, market developments, and changing client and societal expectations. The BIS priorities and related engagement commentaries are published on the BIS [website](#). BIS may discuss business-relevant, sustainability-related risks and opportunities in its engagement with companies. BlackRock's approach to engaging on these issues, where relevant, is explained here: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-stewardship-priorities-final.pdf>.

BIS' approach to voting and engagement is not linked to Products or any specific BlackRock entities and is separate from the activities of any portfolio management team. The BIS team works across the entirety of the BlackRock public market platform.

Separately, BlackRock's Shareholder Rights Directive II [Engagement Policy](#) is applied by all its asset manager entities within the scope of the Shareholder Rights Directive II (Directive 2007/36/EC as amended

by Directive 2017/828). BlackRock adheres to the reporting requirements of the Shareholder Rights Directive II SRD. <https://www.blackrock.com/uk/professionals/solutions/shareholder-rights-directive>.

Engagement policies besides SRD 2 to address PAIs

BlackRock Investment Team Engagement

Separately to BIS' engagements with investee companies, BlackRock active investment teams may engage with the companies they invest in on governance and sustainability related issues, including PAIs, across public and private markets. Investment team engagement is undertaken as part of the investment decision making process.

Where engagement is specifically identified by a particular portfolio management team as a means by which they seek to demonstrate a commitment to encouraging high standard of corporate governance and business practices on material sustainability-related risks and opportunities, how engagement is undertaken would be described in the prospectus and website disclosures particular to that Product.

Where active portfolio management teams choose to leverage engagement, this can take a variety of forms but, in essence, the team would seek to have regular and continuing dialogue with executives or board directors of relevant investee companies. Teams may engage on how investee companies manage material sustainability-related risks and opportunities in their business models, which may encompass PAIs. In their engagement, a portfolio management team may discuss concerns, build their understanding of opportunities, and share constructive feedback, based on the view that material sustainability-related risks and opportunities may impact a business's long-term strategy and fundamental value, across all asset classes.

For BLUX's sustainable index fund ranges, Index investment teams do not perform direct engagement with the companies / issuers within the index for the purposes of a specific sustainable outcome. Index investment teams do engage directly with the index and data providers to ensure better analytics and stability in ESG metrics. BIS engagement activities described above are fundamental to the Index platform's stewardship approach.

Investment team engagement approaches may adapt as PAI information, industry practice, disclosure standards or regulatory guidance evolves.

References to international standards

As it relates to climate and sustainability disclosure matters, BlackRock aims to engage constructively in the global dialogue through participation in industry initiatives and associations as well as through engagement with regulators and standard setters around the world. BlackRock participates in industry initiatives to contribute to a dialogue on issues that may impact the firm's clients, including those related to sustainability and the transition to a low-carbon economy. While this PAI statement gives BlackRock, its clients, and stakeholders another touch point to assess the status of PAIs (as described in this statement to meet regulatory requirements under SFDR), it is not directly used to assess BlackRock's actions vis-à-vis international standards.

BlackRock does not coordinate its votes or investment decisions with any external group or organisation. As an ordinary course of business, BlackRock reviews all its external memberships on a periodic basis, including those related to environmentally focused groups.

BlackRock's investment decisions are governed strictly by its fiduciary duty to clients.

Climate

In 2022, BlackRock issued its 2030 net zero statement.

BlackRock is a member of a number of industry associations and partner organisations such as:

- Glasgow Financial Alliance for Net Zero ("GFANZ")
- Net Zero Asset Managers Initiative ("NZAMI")
- Task Force on Climate-Related Financial Disclosure ("TCFD")

By participating in these initiatives, BlackRock is able to understand developments that may impact its clients' investments over time and to advocate for outcomes aligned with long-term financial value creation for our clients.

There are greenhouse gas emission indicators (Table 1, indicators 1-6) that align with some of the goals of these industry associations.

BlackRock uses proprietary forward-looking climate scenario modelling capabilities through its operating system Aladdin. While scenarios are widely used by BlackRock investment teams, they are not relied upon by these teams as a means of considering PAIs. The binding investment processes, described above in this statement, do not include this scenario analysis.

As described above in the section "BlackRock's approach to principal adverse impacts" BlackRock Products may directly link to international standards. For example, BlackRock Products include EU Paris Aligned Benchmark / EU Climate Transition Benchmark index products that are based on EU regulation for such products and have decarbonisation commitments linked to international standards and aims of international initiatives.

Natural capital

BlackRock is a member of the Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD). TNFD's goal is to encourage consistent and comparable nature-related disclosures for a better assessment of how companies are managing and mitigating these risks. There are biodiversity, water, and waste PAI indicators (Table 1, indicators 7, 8, 9) that align directly to the goal of TNFD, contribute to consistent and comparable nature-related disclosures and help BlackRock entities, clients and stakeholders to monitor adverse impacts on natural capital.

Human capital

BlackRock supports the Ten Principles of the United Nations Global Compact on human rights, labour, environment, and anti-corruption. BlackRock is committed to making the UN Global Compact and its principles relating to human rights and broader human capital issues part of the strategy, culture, and day-to-day operations of the company. BlackRock engages in collaborative projects which advance the broader development goals of the United Nations, particularly the Sustainable Development Goals.

A key requirement for participation in the UN Global Compact is the annual submission of a Communication on Progress that describes company efforts to implement the Ten Principles. There are human rights and anti-corruption PAI indicators (Table 1, indicators 10, 11) that directly cite compliance with the UNGC principles.

Corporate governance

BlackRock is a member of the International Corporate Governance Network (“ICGN”). ICGN’s goal is to advocate for the highest standards of corporate governance and investor stewardship worldwide in pursuit of long-term value creation. This PAI statement is aligned with the requirements of the Good Governance test set out in SFDR.

Historical comparison

The first historical comparison will be provided in June 2024.

Nařízení o zveřejňování udržitelných financí

Prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti

Účastník finančního trhu

Toto prohlášení se vztahuje na následující právnickou osobu BlackRock:

BlackRock (Luxembourg) S.A., Identifikátor Právnické Osoby: 549300M5A8STIRLYM684

Shrnutí

Úvod

BlackRock (Luxembourg) S.A., Identifikátor Právnické Osoby: 549300M5A8STIRLYM684 zvažuje hlavní nepříznivé dopady („PAI“) svých investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti. Toto prohlášení je konsolidovaným prohlášením o hlavních nepříznivých dopadech BlackRock (Luxembourg) S.A., Identifikátor Právnické Osoby: 549300M5A8STIRLYM684 na faktory udržitelnosti.

BLUX, jako správcovská společnost SKIPCP, je odpovědné představenstvo BLUX, které při jeho přípravě využilo odborných znalostí širší skupiny BlackRock.

Tento výkaz uvádí kvantitativní dopady investičních rozhodnutí učiněných v souvislosti s produkty spravovanými BLUX na hlavní nepříznivé dopady měřené na základě 18 povinných a 2 doplňkových ukazatelů PAI.

BLUX využívá širší metodiky a postupy přijaté společností BlackRock v souvislosti se zohledněním PAI v investičních rozhodnutích a dohlíží na jejich uplatňování jako správce svých produktů. Toto prohlášení podrobně popisuje zásady pro posuzování, integraci a zveřejňování PAI. Toto prohlášení také stanoví metodologii a datové procesy společnosti BlackRock ve vztahu k výběru dvou doplňkových ukazatelů PAI a obecně identifikování a hodnocení PAI – stejně jako omezení těchto procesů, včetně dostupnosti dat a vznikajících standardů vykazování.

Toto prohlášení také určuje přístup společnosti BlackRock k zapojení. Zapojení hraje důležitou roli ve způsobu, jakým společnost BlackRock spolupracuje se společnostmi, do kterých investuje aktiva klientů. Na úrovni produktu mohou být kromě závazných závazků na úrovni produktu (jako je použití prověřování nebo určitých cílů) prováděny aktivity spojené se zapojením, ale zapojení nemusí být nutně zaměřeno na omezení nebo vést k závazku snížení PAI.

Nakonec toto prohlášení podrobně popisuje přístup společnosti BlackRock k mezinárodním standardům.

Společnost BlackRock bere na vědomí, že různí klienti mají různé investiční preference a cíle. Agregace údajů PAI pro BLUX je funkcí konkrétní sady produktů spravované právnickou osobou BLUX. V důsledku toho jsou údaje PAI ovlivněny dvěma faktory – preferencemi klientů (do jejichž produktů klienti investují) a tržními podmínkami (ovlivňující aktiva držena v těchto produktech a váhy aktiv v rámci těchto produktů). Přístup k zamezení nebo snížení PAI závisí na investiční strategii příslušného produktu, která může, ale nemusí zahrnovat použití prověřování nebo plnění konkrétních cílů nebo vlastností.

Definice

- „**BlackRock**“ znamená jakoukoli společnost v rámci skupiny společností BlackRock, jejímž je BlackRock, Inc. hlavní mateřskou společností.
- „**BLUX**“ znamená BlackRock (Luxembourg) S.A., Identifikátor Právnícké Osoby: 549300M5A8STIRLYM684.
- „**klienti**“ jsou klienti nebo investoři organizační jednotky v Produktech spravovaných společnostmi BLUX.
- „**účastník finančního trhu**“ zahrnuje správce alternativních investičních fondů v EU, správcovské společnosti SKIPCP a regulované investiční podniky poskytující správu portfolia. Účastníky finančního trhu společnosti BlackRock jsou: (i) BAMIL; (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG; (iii) BlackRock France S.A.S.; (iv) BlackRock (Lucembursko) S.A. a (v) BlackRock (Nizozemsko) B.V.
- **Hlavními nepříznivými dopady ("PAI")** se rozumí seznam ukazatelů definovaných v Nařízení, které mají negativní, podstatné nebo pravděpodobně podstatné dopady na faktory udržitelnosti, a které jsou způsobeny, umocněny nebo přímo spojeny s investičními rozhodnutími a poradenstvím (případně povoleným regulačním povolením právnické osoby) prováděnými právnickou osobou.
- „**Rozšířený rámec kontroly**“ znamená vlastní rámec řízení rizik společnosti BlackRock, který pomáhá identifikovat a řídit expozici významným rizikům souvisejícím s klimatem v aktivních portfoliích.
- „**Správci portfolia**“ znamená ty osoby v rámci investičního manažera, kterým byla přidělena každodenní odpovědnost za správu produktu.
- „**Produkt**“ znamená fondy a/nebo portfolia samostatných účtů (kde je to vhodné).
- „**SFDR**“ je nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb.
- „**SFDR RTS**“ je nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288 ze dne 6. dubna 2022, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088.

Toto prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti se vztahuje na referenční období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022.

Popis hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti

Závazné ukazatele požadované SFDR jsou uvedeny v tabulkách 1 až 3 níže. Kromě souboru 18 povinných ukazatelů toto prohlášení uvádí dva doplňkové ukazatele, jak je uvedeno v tabulce 4 níže: „Investice do společností bez iniciativ na snižování emisí uhlíku“, jak je definováno v SFDR (tabulka 2, ukazatel 4) a „Nepřítomnost zásad ochrany lidských práv“, jak je definováno v SFDR (tabulka 3, ukazatel 9). Pro každý z těchto 20 ukazatelů obsahuje tento výkaz informace, které popisují % krytí Emitenta pro aktiva v působnosti BLUX vůči danému ukazateli. Přístup k zamezení nebo snížení PAI závisí na investiční strategii příslušného produktu. Informace o dopadu investic produktu na tyto ukazatele budou zveřejňovány každoročně. Informace o dopadu ve srovnání s předchozím rokem budou vykazovány do 30. června následujícího roku.

V tabulkách 1 až 4 níže zachycují výpočty „dopadu“ jak: aktiva v oblasti působnosti, která BLUX smluvně spravuje, ale jejichž správou pověřila jiný subjekt (mezi něž mohou, ale nemusí patřit jiné subjekty společnosti BlackRock, které jsou účastníky finančního trhu). To může zahrnovat investice do produktů spravovaných jinými účastníky finančního trhu společnosti BlackRock. To znamená, že určitá aktiva mohou být zahrnuta do více výkazů PAI organizačních jednotek BlackRock. Společnost BlackRock zvolila tento přístup, aby zajistila úplný obraz ukazatelů PAI pro každou právnickou osobu BlackRock z hlediska zajištění transparentnosti. Agregace PAI napříč prohlášeními PAI právnických osob BlackRock by proto mohla vést ke dvojímu započítání. Aktiva v rozsahu pokrývají všechny typy investic.

Každý PAI je použitelný/relevantní pro určitý typ emitenta (korporace, státy nebo nemovitosti) a v některých případech je použitelný/relevantní pro jeho podmnožinu (např. PAI 6 se vztahuje pouze na sektory s vysokým dopadem). V této souvislosti se „použitelnými“ investicemi rozumí investice do společností, do kterých je investováno (pro povinné PAI 1-14 a doplňkové PAI); investice do suverénních a nadnárodních společností (pro povinné PAI 15-16); nebo investice do nemovitostí (pro povinné PAI 17-18).

Procento pokrytí emitenta zobrazené vedle každého vykázaného údaje PAI označuje dostupnost údajů z investic uskutečněných do příslušného/relevantního typu emitentů podle PAI. Například když je datový bod "Uhlíková stopa" měřen pro PAI 2, "použitelné" znamená AUM agregované do BLUX, kde je PAI 2 relevantní (tj. korporátní emitenti). Procento pokrytí emitenta zobrazené vedle každého vykazovaného údaje PAI označuje pro každý údaj PAI: z celkových "použitelných" investic držených BLUX % AUM těchto investic, pro které má společnost BlackRock k dispozici příslušné údaje PAI. BLUX tyto ukazatele zveřejňuje v závislosti na dostupnosti a kvalitě údajů. Další podrobnosti o dostupnosti údajů se nachází v části „**Použití zdroje údajů**“.

Pokud je to vhodné, BLUX mapuje závazné závazky na úrovni produktu vzhledem k PAI. To může mimo jiné zahrnovat následující závazky na úrovni produktu: 1) Použití různých prověřování samostatně nebo v kombinaci a/nebo 2) provedení konkrétního závazného cíle (cílů) produktu, které vede ke zvážení konkrétních PAI.

Některé ukazatele PAI se počítají jako absolutní ukazatele, a proto se řídí objemem celkových aktiv v oblasti působnosti, zatímco jiné ukazatele jsou relativní ukazatele, které měří podíl určitých aktiv.

Tabulka 1: Ukazatele týkající se investic do společností, do nichž je investováno

Ukazatele týkající se investic do společností, do nichž je investováno					
Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad [rok n]	[Dopad rok n-1]	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
KLIMA A DALŠÍ UKAZATELE SOUVISEJÍCÍ S ŽIVOTNÍM PROSTŘEDÍM					
Emise skleníkových plynů	1. Emise skleníkových plynů	Emise skleníkových plynů okruhu 1	8,625,987 (87%)		<p>Hodnoty reprezentované pro různé PAI na úrovni organizační jednotky jsou odvozeny z údajů týkajících se spravovaných aktiv. V důsledku toho se tato čísla mohou v jednotlivých obdobích lišit jak podle přílivu a odlivu klientů, tak podle tržních podmínek.</p> <p>Přístup organizační jednotky Společnost BlackRock uznává, že různí klienti mají různé investiční preference a cíle. Agregace údajů PAI pro BLUX je funkcí konkrétní sady produktů spravovaných BLUX. V důsledku toho jsou údaje PAI ovlivněny dvěma faktory – preferencemi klientů (do jejichž produktů klienti investují) a tržními podmínkami (ovlivňující aktiva držena v těchto produktech a váhy aktiv v rámci těchto produktů).</p> <p>Volby a preference klientů společnosti BlackRock mají vždy přednost. BLUX zajišťuje, že udržitelné produkty, které spravuje, jsou navrženy tak, aby byly v souladu se všemi stanovenými cíli, s ohledem na příslušné faktory ESG a PAI, jak je podrobně uvedeno v IMA a prospektech produktů.</p>
		Emise skleníkových plynů okruhu 2	1,937,832 (87%)		
		Emise skleníkových plynů okruhu 3	53,670,241 (86%)		
		Emise skleníkových plynů celkem	65,673,601 (86%)		
	2. Uhlíková stopa	Uhlíková stopa	379 (86%)		
3. Intenzita emisí skl. plynů společností, do nichž je investováno	Intenzita emisí skl. plynů společností, do nichž je investováno	1,344 (86%)			
4. Expozice vůči společností působícím v odvětví fosilních paliv	Podíl investic do společností působících v odvětví fosilních paliv.	12% (85%)			
5. Podíl spotřeby a výroby energie z neobnovitelných zdrojů	Podíl spotřeby neobnovitelné energie společností, do nichž bylo investováno, z neobnovitelných zdrojů energie v porovnání s obnovitelnými zdroji energie, vyjádřený v procentech z celkových zdrojů energie	68% (67%)			

		Podíl výroby neobnovitelné energie společností, do nichž bylo investováno, z neobnovitelných zdrojů energie v porovnání s obnovitelnými zdroji energie, vyjádřený v procentech z celkových zdrojů energie.	50% (96%)			Kromě udržitelných produktů BLUX nečiní závazky na úrovni produktů, aby splňovaly environmentální a sociální standardy. Společnost BlackRock začleňuje do celofiremních procesů relevantní, finančně významné informace, včetně finančně významných údajů a informací souvisejících s ESG, což může zahrnovat PAI.
	6. Intenzita spotřeby energie podle odvětví s vysokým dopadem na klima	Spotřeba energie v GWh na milion eur výnosů společností, do nichž je investováno, podle odvětví s vysokým dopadem na klima	1.0 (91%)			
Biodiverzita rozmanitost	7. Činnosti s negativním dopadem na oblasti citlivé z hlediska biologické rozmanitosti	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, s provozem umístěnými v oblastech citlivých z hlediska biologické rozmanitosti nebo v jejich blízkosti, pokud činnosti těchto společností mají na tyto oblasti negativní vliv	3% (83%)			<p>Integrace ESG Integrace ESG ve společnosti BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)</p> <p>Každé hodnocení rizika udržitelnosti je specifické pro třídu aktiv a cíle produktu. Rizika jsou zvažována a aktivně řízena souběžně, stanovením priorit na základě významnosti a cíle produktu, aby bylo zajištěno, že podstupování rizik je záměrné, diverzifikované a škálované. Taková rizika mohou být v některých případech rovněž v souladu s tématy určitých ukazatelů PAI.</p>
Voda	8. Emise do vody	Tuny emisí do vody vyprodukované společnostmi, do nichž je investováno, na milion investovaných EUR, vyjádřeno jako vážený průměr.	0.00 (15%)			
Odpad	9. Podíl nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu	Tuny nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu vyprodukovaného společnostmi, do nichž je investováno, na milion investovaných	372 (58%)			<p>Rámec zvýšené kontroly (ZAHRNUTO PRO PAI 1 až 6) Společnost BlackRock má vlastní rámec zvýšené kontroly, který pomáhá identifikovat a řídit expozici významným</p>

		EUR, vyjádřeno jako vážený průměr				<p>rizikům souvisejícím s klimatem v aktivních portfoliích.</p> <p>Výjimky a prověřování (ZAHRNUTO PRO PAI 4, 6, 7, 8, 9, 10, 14, 15,16 pro příslušné produkty)</p> <p>Použití prověřování na základě nastavených prahových hodnot a/nebo obchodních aktivit, samostatně nebo v kombinaci dle investičního cíle a zásadách produktu. Například prověřování založené na kontroverzi, prověřování týkající se zapojení podniků, prověřování založené na skóre rizika nebo sankcích a další prověřování specifické pro fondy. Kontrolní testy mohou být uplatněny na úrovni produktu, pokud jsou buď uvedeny v pokynech klientských mandátů (kde je to relevantní), nebo jsou zahrnuty jako součást návrhu udržitelných produktů BLUX.</p> <p>Závazný cíl zlepšování produktu (ZAHRNUTO PRO PAI 1, 2, 3 pro příslušné produkty)</p> <p>Provedení konkrétního závazného cíle (cílů) fondu nebo vlastnosti závazného investičního procesu třídy aktiv, které vede ke zlepšení nebo snížení konkrétních PAI (například snížení uhlíku vzhledem ke srovnávacímu ukazateli). Cíle se uplatňují na úrovni produktu, pokud jsou uvedeny v pokynech klientů nebo jsou součástí návrhu udržitelných produktů právnické osoby BLUX.</p>
--	--	-----------------------------------	--	--	--	--

UKAZATELE PRO SOCIÁLNÍ A ZAMĚSTNANECKÉ OTÁZKY, DODRŽOVÁNÍ LIDSKÝCH PRÁV A BOJ PROTI KORUPCI A ÚPLATKÁŘSTVÍ

Sociální a zaměstnanecké otázky	10. Porušování zásad globálního paktu Organizace spojených národů a pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, které se podílely na porušování zásad globálního paktu OSN nebo pokynů OECD pro nadnárodní podniky	12% (82%)			Viz výše provedené akce a plánovaný jazyk
	11. Chybějící postupy a mechanismy pro sledování dodržování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní podniky	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, bez politik pro sledování dodržování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní podniky nebo bez mechanismů pro vyřizování stížností na porušování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní podniky	1% (85%)			
	12. Neočistěný rozdíl v odměňování žen a mužů	Průměrný neočistěný rozdíl v odměňování žen a mužů ve společnostech, do nichž je investováno	12% (35%)			
	13. Genderová diverzita v představenstvu	Průměrný poměr žen vůči mužům v představenstvech společností, do nichž je investováno, vyjádřený jako procento všech členů představenstva	31% (88%)			

	14. Vystavení kontroverzním zbraním (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické a biologické zbraně)	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, které se zabývají výrobou nebo prodejem kontroverzních zbraní	<0.01% (86%)			
--	---	---	--------------	--	--	--

POZNÁMKA:

- S těmito údaji je spojeno několik omezení. Výsledky si prosím prohlédněte ve spojení s uvedenou částí o omezeních.
- PAI 1 – Vzhledem k metodice poskytovatelů základních údajů nejsou celkové emise skleníkových plynů (tabulka 1, ukazatel 1) souhrnem vykázaných emisí skleníkových plynů z rozsahu 1, 2 a 3. Údaj o emisích skleníkových plynů v rozsahu 1, 2 a 3 se spíše čerpá z nejnovějších dostupných údajů podle regulačních požadavků. Údaj o celkových emisích skleníkových plynů rovněž vychází z nejnovějších dostupných údajů. Celkové emise skleníkových plynů se však kvůli konzistentnosti počítají s použitím posledního dostupného základního roku pro všechny tři oblasti působnosti.
- **PAI 5.1 a 5.2** – Podíl spotřeby a výroby neobnovitelné energie (tabulka 1, ukazatel 5): Externí poskytovatel údajů poskytuje pro tento PAI 2 různé metriky. 5.1 – Procento výroby neobnovitelné energie: Počítáno pouze pro společnosti v odvětví veřejných služeb. 5.2 – Procento spotřeby neobnovitelné energie: Počítá se pouze pro společnosti, které nepatří do odvětví veřejných služeb. Poskytovatel údajů při výpočtu metriky zohledňuje nakupovanou energii z obnovitelných zdrojů i energii vyrobenou pro vlastní spotřebu.
- **PAI 12** – Průměrný neupravený rozdíl v odměňování žen a mužů společností, do kterých je investováno (tabulka 1, ukazatel 12): Podle RTS SFDR se „neupraveným rozdílem v odměňování žen a mužů“ rozumí rozdíl mezi průměrným hrubým hodinovým výdělkem placených mužů a placených žen jako procento průměrného hrubého hodinového výdělku placených mužů.

Tabulka 2: Ukazatele týkající se investic do států a nadnárodních podniků

Ukazatele týkající se investic do států a nadnárodních podniků						
Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost		Metrika	Dopad [rok n]	[Dopad rok n-1]	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
Environmentální	15. Intenzita skleníkových plynů	Intenzita emisí skleníkových plynů v zemích, do nichž je investováno	43 (94%)			Viz přijatá opatření a plánovaný jazyk dle tabulky 1
Sociální	16. Země, do nichž je investováno, v nichž dochází k porušování sociálních práv	Počet zemí, do nichž bylo investováno, v nichž dochází k porušování sociálních práv (absolutní počet),	4 (94%)			

		jak je uvedeno v mezinárodních smlouvách a úmluvách, zásadách OSN a případně ve vnitrostátních právních předpisech				
		Počet zemí, do nichž bylo investováno, v nichž dochází k porušování sociálních práv (relativní počet vydělený počtem všech zemí, do nichž bylo investováno), jak je uvedeno v mezinárodních smlouvách a úmluvách, zásadách OSN a případně ve vnitrostátních právních předpisech.	2% (94%)			

POZNÁMKA: S těmito údaji je spojeno několik omezení. Výsledky si prosím prohlédněte ve spojení s uvedenou částí o omezeních.

Tabulka 3: Ukazatele použitelné pro investice do nemovitostních aktiv držených ve fondech/portfoliích

Ukazatele týkající se investic do nemovitostí						
Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost		Metrika	Dopad [rok n]	[Dopad rok n-1]	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
Fosilní paliva	17. Expozice vůči fosilním palivům prostřednictvím aktiv v podobě nemovitostí	Podíl investic do aktiv v podobě nemovitostí, které se podílejí na těžbě, skladování, přepravě nebo výrobě fosilních paliv	0% (N/A)			V rámci nemovitostních portfolií BlackRock jsou rizika a příležitosti související s klimatem posuzovány v souladu s integrací ESG ve společnosti BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)
Energetická účinnost	18. Expozice vůči energeticky neefektivním aktivům v podobě nemovitostí	Podíl investic do energeticky neefektivních aktiv v podobě nemovitostí	0% (N/A)			<p>Tam, kde je to vhodné, má společnost BlackRock strategie pro zlepšení energetické účinnosti, včetně posouzení nákladů na přemístění a investičních výdajů, například integrací těchto úvah do činností správy majetku, akčních plánů udržitelnosti a plánů čisté nuly a zacílením na energetickou výkonnost prostřednictvím údržby, modernizace, renovace a/nebo přestavby.</p> <p>U nových staveb a velkých developerských projektů společnost BlackRock posuzuje příležitosti k dosažení vyššího hodnocení energetické náročnosti („EPC“).</p> <p>Rizika a příležitosti jsou posuzovány v souladu s integrací ESG ve společnosti BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com). Integrační úsilí je podpořeno shromažďováním podrobných údajů a společnost BlackRock vytvořila datové programy pro metriky udržitelnosti na úrovni nemovitostí a agregované metriky na úrovni portfolia, včetně spotřeby energie a souvisejících emisí skleníkových plynů.</p>

POZNÁMKA:

- S těmito údaji je spojeno několik omezení. Výsledky si prosím prohlédněte ve spojení s uvedenou částí o omezeních.

- **PAI 18** – Vystavení PAI energeticky neefektivních nemovitostí (tabulka 3, ukazatel 18): Dle SFDR RTS se tento PAI vypočítá podle vzorce, který zahrnuje hodnotu nemovitých aktiv postavených před 31. 12. 2020 s třídou EPC C nebo nižší, hodnotu nemovitých aktiv postavených po 31. 12. 2020 s primární energetickou poptávkou („PED“) pod budovou s téměř nulovou spotřebou energie („NZEB“) ve směrnici 2010/31/EU a hodnota nemovitého majetku, která musí splňovat pravidla EPC a NZEB. Ke čtvrtletním referenčním údajům použitým pro výpočty v tomto výkazu BLUX nedržela investice do nemovitostí, které byly v souladu s pravidly EPC a NZEB.
- N/A znamená žádné investice do nemovitostních aktiv.

Tabulka 4: Další ukazatele hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti

Další ukazatele hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti						
Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost		Metrika	Dopad [rok n]	[Dopad rok n-1]	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
Emise	4. Investice do společností bez iniciativ na snížení emisí uhlíku	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, bez iniciativ na snížení emisí uhlíku zaměřených na dosažení souladu s Pařížskou dohodou	82% (93%)			[Viz přijatá opatření a plánovaný jazyk z tabulky 1]
Lidská práva	9. Chybějící politika v oblasti lidských práv	Podíl investic do subjektů bez politiky v oblasti lidských práv	16% (76%)			

POZNÁMKA:

- S těmito údaji je spojeno několik omezení. Výsledky si prosím prohlédněte ve spojení s uvedenou částí o omezeních.
- **PAI Možnost 4** – Podíl investic do společností, do kterých je investováno, bez iniciativ na snížení emisí uhlíku (tabulka 2, ukazatel 4), přičemž společnost má za to, že má zavedenou iniciativu na snížení emisí, pokud má schválený cíl SBTi nastavený na 1,5 °C nebo výrazně pod 2,0 °C. Společnosti, které si stanovily pouze cíle, nejsou považovány za společnosti, které mají zavedeny iniciativy na snižování emisí

Popis zásad pro identifikaci a stanovení priorit hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti

Přístup společnosti BlackRock k hlavním nepříznivým dopadům

BLUX delegovala správu investic na různé subjekty společnosti BlackRock, které jménem investora investují do finančních nástrojů v rámci svých Produktů spravovaných BLUX, které jsou spravovány v souladu s jejich investičními cíli a omezeními. Zatímco mnoho investic provedených v rámci produktů může mít pozitivní dopad na jejich akcionáře a společnost, obchodní aktivity určitých společností nebo aktiva, která jsou držena v produktech BLUX, mohou mít nepříznivé dopady na životní prostředí nebo lidi („hlavní nepříznivé dopady“ nebo „PAI“). Hlavními nepříznivými dopady se obecně rozumí negativní dopady způsobené investičním rozhodnutím nebo investičním poradenstvím na faktory uvedené v tomto dokumentu.

V souladu BLUX s politikou PAI BLUX identifikuje hlavní nepříznivé dopady tak, že na úrovni subjektu měří a zveřejňuje souhrnné nepříznivé ukazatele investic do svých produktů. To vyžaduje zvážení povinných hlavních ukazatelů nepříznivého dopadu a dvou dobrovolných ukazatelů, jak je uvedeno v tomto prohlášení.

Celkově je hodnocení PAI integrováno do investičního rozhodování a procesů společnosti BlackRock napříč jejími aktivními a indexovými platformami, jak je shrnuto níže.

BLUX dodržuje princip mapování závazných investičních závazků jak je uvedeno v dokumentaci fondu / smlouvách s klienty a zveřejnění na příslušné PAI pro konkrétní produkty. To může mimo jiné zahrnovat následující závazky na úrovni produktu:

1. Použití různých prověřování samostatně nebo v kombinaci (například prověřování ohledně kontroverzních zbraní, prověřování vyloučení UNGC, prověřování kontroverze, prověřování zapojení do obchodování, použití jakékoli jiného prověřování specifického pro produkt).
2. Provedení konkrétního závazného cíle (cílů) fondu nebo vlastnosti závazného investičního procesu třídy aktiv, které vede ke zlepšení nebo snížení konkrétních PAI (například snížení uhlíku vzhledem ke srovnávacímu ukazateli).

Pokud se produkty zavazují, že budou brát v úvahu PAI nebo podskupinu PAI, BLUX zveřejní, jak zvažuje konkrétní PAI, a to prostřednictvím závazných investičních závazků nebo procesů ve svých předmluvních zveřejněních a pravidelných výkazech.

Tyto investiční procesy mohou snížit pravděpodobnost, že investice přispěje k újmě, například vyloučením určitých typů investic, a tím snížením vystavení produktu PAI.

BLUX i nadále vytváří nové produkty, aby reagovala na poptávku klientů nebo potřeby investorů. Klienti mají různé názory na faktory udržitelnosti, včetně PAI. Společnost BlackRock umožňuje klientům přizpůsobit své expozice tak, aby odrážely jejich názory, prostřednictvím jejich výběru produktů. Někteří klienti se mohou rozhodnout sladit svá portfolia s cílem zmírnit, minimalizovat nebo odstranit konkrétní PAI. Společnost BlackRock jim to umožňuje, například prostřednictvím řešení celého portfolia nebo návrhu mandátu na míru/poskytnutím řady možností volby produktů a transparentnosti ohledně souladu produktu s těmito ukazateli.

U produktů, které se zavazují k udržitelným investicím, vlastní metodika udržitelných investic společnosti BlackRock posuzuje povinné PAI k identifikaci investic, které způsobují značnou újmu. Investice, které jsou považovány za investice způsobující značnou škodu, nejsou považovány za udržitelné investice.

Kromě toho tým správy investic BlackRock (BIS) spolupracuje s veřejně obchodovanými společnostmi, do nichž investuje, na významných rizicích a příležitostech ke zvýšení dlouhodobé finanční hodnoty pro klienty BlackRock, včetně případných rizik a příležitostí souvisejících s klimatem a přechodem. Rozhodnutí BIS o tom, jak hlasovat o návrzích, vycházejí z toho, zda se má za to, že vytvoří trvalou a dlouhodobou hodnotu pro

akcionáře. Na úrovni produktu však mohou být kromě závazných závazků na úrovni produktu (jako je použití prověřování nebo určitých cílů) prováděny činnosti spojené se zapojením, ale zapojení nemusí být nutně zaměřeno na snížení PAI, ani se k tomu nemusí zavazovat. Další podrobnosti o zapojení prováděném aktivními investičními týmy BlackRock naleznete v části „**Zásady zapojení**“.

Správa věcí veřejných a odpovědnost

Toto prohlášení podrobně popisuje, jak BLUX zohledňuje hlavní nepříznivé dopady („PAI“) investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti.

BLUX odpovídá za dohled a schválení této zprávy a za zajištění, že jsou k dispozici technická infrastruktura a lidské zdroje nezbytné k výkonu související činnosti. Přitom využívá dovednosti, zkušenosti a šíři zdrojů svého představenstva a vrcholového vedení [včetně svých dirigentů], jakož i specializovaných zaměstnanců a funkcí v rámci širší skupiny BlackRock. BLUX zajišťuje a pravidelně ověřuje, že investiční závazky a strategie jejích produktů jsou v souladu s příslušnou předmluvní dokumentací a odrážejí ji, včetně všech investičních závazků, které zohledňují PAI, jak je uvedeno v části "Přístup společnosti BlackRock k hlavním nepříznivým dopadům". Tyto závazky na úrovni produktu a metodik BlackRock jsou pravidelně revidovány, aby se zajistilo, že závazky a zveřejnění na úrovni produktu zůstanou přesné a budou podléhat náležitému řízení a dohledu, aby byla zajištěna trvalá přiměřenost přístupu BLUX k SFDR.

BLUX využívá odborných znalostí v rámci širších funkcí Risk & Quantitative Analysis („RQA“), Sustainable and Transitions Solutions („STS“), Technology and Operations a Legal and Compliance, pokud jde o průběžné poskytování zpráv a údajů o PAI.

Ačkoli odpovědnost za zavádění zásad PAI společnosti BlackRock (schváleno 29 června 2023) má v konečném důsledku BLUX, níže uvedený rámec a vnitřní funkce usnadňují zavádění zásad PAI BLUX. Níže uvedené funkce budou podléhat představenstvu BLUX nebo jeho jmenovanému výboru prostřednictvím jejich stávajícího modelu řízení. Přísné řízení rizik je zásadní pro poskytování vysoce kvalitních služeb správy aktiv. Většina již existujících investičních, produktových a/nebo rizikových zásad subjektu BLUX a společnosti BlackRock je interní pro BlackRock, má široké pokrytí, a proto se nemusí konkrétně zabývat PAI, ale přesto zůstává relevantní ve vztahu k PAI. Společnost BlackRock využívá přístup tří linií obrany k řízení rizik v portfoliích klientů.

1. Investiční a obchodní týmy společnosti BlackRock jsou primárními vlastníky rizik, neboli první linií obrany. Správci portfolia a výzkumní analytici jsou zodpovědní za hodnocení podstatných rizik a příležitostí ESG pro průmysl nebo společnost, stejně jako zvažují další potenciální ekonomické problémy související s jejich investicemi. Další podrobnosti o tom, jak investiční týmy začleňují integraci ESG do svých investičních procesů, najdete v části „**Role investičních profesionálů**“.
2. Funkce řízení rizik společnosti BlackRock, RQA, slouží jako druhá linie obrany v rámci řízení rizik společnosti BlackRock. RQA odpovídá za rámec řízení investičních a podnikových rizik společnosti BlackRock, který zahrnuje dohled nad investičními riziky souvisejícími s udržitelností. Společnost RQA provádí pravidelné kontroly se správcem portfolia, aby zajistila, že investiční rozhodnutí jsou přijímána s ohledem na relevantní investiční rizika, včetně rizik souvisejících s udržitelností, což doplňuje prvořadé monitorování podstatných aspektů souvisejících s udržitelností napříč investiční platformou společnosti. Společnost RQA má také vyhrazený tým pro rizika udržitelnosti, který spolupracuje s manažery rizik a podniky za účelem dohledu nad rizikem udržitelnosti v rámci platformy. Společnost RQA spolupracuje s pracovními skupinami v rámci investiční platformy a laboratoří udržitelnosti Aladdin na rozvoji firemní sady nástrojů pro udržitelnost prostřednictvím konzultací celofiremních údajů, modelování, metodologií a analýz.
3. Třetí linie obrany, funkce interního auditu BlackRock, funguje jako zajišťovací funkce. Mandát interního auditu je nezávisle posuzovat přiměřenost a efektivitu vnitřního kontrolního prostředí BlackRock za účelem zlepšení procesů řízení rizik, kontroly a správy věcí veřejných.

Role investičních profesionálů: Investiční profesionálové hrají roli při zajišťování toho, že faktory udržitelnosti (včetně finančně významných rizik ESG, která vyplývají z přítomnosti PAI) se zohledňují při investičních rozhodnutích společnosti BlackRock. Společnost BlackRock má rámec pro integraci ESG, který

umožňuje rozmanité přístupy napříč různými investičními týmy, strategiemi a konkrétními fondy nebo mandáty klientů tam, kde je to vhodné. Stejně jako u jiných investičních rizik a příležitostí se významnost úvah ESG může lišit podle emitenta, odvětví, produktu, mandátu a časového horizontu. Integrovaný rámec ESG společnosti BlackRock jako takový musí umožňovat flexibilitu napříč investičními týmy. Integrace ESG je součástí investičního procesu a stejně jako u všech ostatních součástí investičního procesu je odpovědností investičních týmů BlackRock.

Integrace ESG pro aktivní fondy znamená následující: i) každá strategie má popis toho, jak finančně významné údaje nebo informace ESG zapadají do jejího investičního procesu, ii) správci portfolia odpovídají za řízení vystavení finančně významným rizikům ESG a iii) investiční týmy jsou schopny poskytnout důkazy o tom, jak zohledňují finančně významné údaje nebo informace ESG ve svých investičních procesech.

V indexových portfoliích je investičním cílem sledovat předem stanovený srovnávací index. Společnost BlackRock spolupracuje s externími poskytovateli indexů za účelem zajištění informací o návrhu jejich srovnávacích indexů, včetně srovnávacích indexů, které zohledňují vlastnosti související s udržitelností, aby byly splněny požadavky klientů a legislativních předpisů.

Další informace naleznete [v prohlášení o integraci ESG](#) na firemní úrovni společnosti BlackRock.

Výbor pro vývoj produktů („PDC“): Vývoj produktů a správa v oblasti udržitelných fondů je řízena prostřednictvím skupiny BlackRock Global Product Group („GPG“) a Výboru pro vývoj produktů EMEA (a jeho podvýborů), které odpovídají za následující: a) centralizované řízení udržitelných investičních fondů EMEA; b) sladění platforem s cílem zajistit, aby všechny fondy byly náležitě klasifikovány, umístěny a uváděny na trh, včetně stanovení úmluv pro pojmenování; c) správa nových udržitelných fondů, které se připravují; a d) řízení zásad prověřování a akreditací, včetně základních zásad prověřování. Mezi členy těchto výborů patří zástupci STS, GPG, RQA, Legal & Compliance, Exchange Traded Funds (ETF) a Index Investments Group, Portfolio Management Group, Institutional and Wealth Product Strategy Teams a BlackRock Alternatives. Po dokončení procesu PDC BLUX schválí všechny nové produkty dle svých obvyklých procesů.

Výkonný dohled skupiny BlackRock: Závazek společnosti BlackRock k dobré správě společnosti s ohledem na záležitosti související s klimatem a udržitelností odráží závazek společnosti k silnému vedení a účinnému dohledu ze strany společnosti BlackRock, Inc. Představenstvo a vrcholový management. Představenstvo BlackRock Inc. spolupracuje s vrcholovým managementem na krátkodobé a dlouhodobé obchodní strategii (včetně udržitelnosti, která zahrnuje finančně významná ESG rizika, která vyplývají z přítomnosti PAI). Představenstvo společnosti BlackRock, Inc. hodnotí výkon managementu při plnění rámce BlackRock pro dlouhodobou tvorbu finanční hodnoty jménem klientů. Udržitelnost, včetně otázek souvisejících s klimatem, je kritickou součástí celkové obchodní strategie firmy a cílů vrcholového managementu, nad nimiž má představenstvo společnosti BlackRock, Inc. dohled.

Představenstvo společnosti BlackRock, Inc. Výbor pro rizika představenstva pomáhá společnosti BlackRock, Inc. při dohledu, identifikaci a přezkoumání podnikových, svěřenských a dalších rizik, včetně rizik souvisejících s klimatickými a dalšími riziky udržitelnosti, která by mohla mít významný dopad na výkonnost společnosti. Výbor pro rizika přezkoumává a diskutuje o vylepšeních procesů řízení rizik společnosti BlackRock souvisejících s úvahami o udržitelnosti investic a analýzy, riziky spojenými s růstem aktivních strategií a regulačními riziky souvisejícími s udržitelností. Výbor pro jmenování, řízení a udržitelnost („NGSC“) představenstva společnosti BlackRock Inc. dohlíží na správu investic, zásady správy věcí veřejných, udržitelnost společnosti a sociálního dopad. NGSC pravidelně přezkoumává zásady a programy týkající se podnikového a investičního dozoru, stejně jako významné publikace týkající se životního prostředí (včetně klimatu), sociálních věcí a dalších záležitostí udržitelnosti.

Globální výkonný výbor BlackRock („GEC“) stanovuje strategickou vizi a priority společnosti a řídí odpovědnost na všech úrovních. Investiční podvýbor BlackRock GEC dohlíží na investiční proces portfolií svých klientů napříč investičními skupinami firmy. Mezi členy podvýboru patří Chief Risk Officer a globální

vedoucí nebo sponzoři všech hlavních investičních divizí: ETF a indexové investice, Portfolio Management Group, Global Trading & Transition Management a BlackRock Alternatives.

Metodiky pro výběr doplňkových ukazatelů

V souladu s SFDR RTS zveřejňuje BLUX na úrovni organizační jednotky hlavní nepříznivé dopady proti 18 povinným ukazatelům, 1 doplňkovému environmentálnímu ukazateli a 1 doplňkovému sociálnímu ukazateli.

BlackRock využívá několik úvah, například při výběru doplňkových environmentálních/sociálních ukazatelů

- a. Kvalita vstupů poskytovaných primárními zdroji, tj. firemními emitenty, vládními emitenty
- b. Stupeň interpretace spojený s výpočtem/odvozením metriky
- c. Podíl investovatelného prostředí, pro který jsou informace dostupné
- d. Významnost pro finanční výkonnost
- e. Soulad se strategickými iniciativami a prioritami BlackRock

S ohledem na výše uvedenou metodiku výběru vybrala společnost BlackRock následující dva dodatečné ukazatele po konzultaci s BLUX.

1. **Environmentální ukazatel: Investice do společností bez iniciativ na snížení emisí uhlíku – Podíl investic do společností, do kterých investuje, bez iniciativ na snížení emisí uhlíku zaměřených na dosažení souladu s Pařížskou dohodou.**

Klimatické riziko je investiční riziko. Jde o jedno z mnoha investičních rizik, které společnost BlackRock zvažuje. Vládní zásady, technologické inovace a preference spotřebitelů a investorů jsou hnací silou zásadní ekonomické transformace. Fyzická změna klimatu také nadále vytváří finanční riziko (např. v důsledku extrémního počasí), což ovlivňuje ceny aktiv. Tyto trendy jsou dynamické a budou vytvářet nebo zhoršovat hodnotu napříč společnostmi a odvětvími a vytvářet investiční rizika a příležitosti.

Oproti širokému globálnímu investičnímu prostředí (MSCI All Country World Index) bylo zjištěno, že podíl prostředí, pro které byly dostupné informace, byl 95,4 % podle počtu cenných papírů a 94,0 % názvů podle tržní hodnoty (k 24. dubnu 2023)³.

Poskytovatel údajů využívá údaje iniciativy Science Based Targets Initiative k určení existence „iniciativy pro snížení emisí uhlíku“. Existuje prostor pro interpretaci a nejistotu ohledně toho, jak různé metodiky používané společnostmi podporují výsledek snižování emisí a dosažení firemního závazku. Výpočet ukazatele nezohledňuje tyto subjektivní následné prvky.

2. **Sociální ukazatel: Nepřítomnost zásad ochrany lidských práv – Podíl investic do subjektů bez zásad ochrany lidských práv.**

Společnost BlackRock přistupuje k lidským právům jako správce aktiv s odpovědností řídit podstatná rizika pro klientská portfolia, včetně zapojení společností do jejich nepříznivých dopadů na lidská práva.

Údaje se používají k identifikaci řady společností se zveřejněnými zásadami ochrany lidských práv. To se zase používá k vyjádření počtu společností se zásadami vůči investičnímu prostředí na úrovni organizační jednotky, aby se dospělo k hlavnímu ukazateli nepříznivého dopadu. Oproti širokému globálnímu investičnímu prostředí (MSCI All Country World Index) bylo zjištěno, že podíl prostředí, pro které byly dostupné informace, byl 84 % podle počtu cenných papírů a 87,5 % názvů podle tržní hodnoty (k 24. dubnu 2023)⁴.

Zatímco samotný ukazatel je binární (ano/ne), proces použitý ke generování každého závazku zásad je subjektivní a je založen na různých pohledech a strukturách řízení přijatých společnostmi. Existuje prostor pro výklad a nejistotu ohledně toho, jak různé přístupy zvolené společnostmi prosazují a podporují výsledky a závazky zvolených zásad.

³ Zdroj: BlackRock, duben 2023.

⁴ Zdroj: BlackRock, duben 2023.

Metodiky pro identifikaci a hodnocení hlavních nepříznivých dopadů

Společnost BlackRock identifikuje hlavní nepříznivé dopady prostřednictvím kombinace interních procesů, společností, do kterých je investováno, a externích poskytovatelů údajů. Metodiky společnosti BlackRock k identifikaci těchto hlavních nepříznivých dopadů se zčásti opírají o metodiky používané společnostmi, do kterých je investováno, a externími poskytovateli údajů. Při výběru externích poskytovatelů údajů PAI společnost BlackRock posoudila dostupné nabídky a přístupy, aby byly v souladu s požadavky nařízení. Další podrobnosti o omezeních těchto metodik a souborů dat naleznete v části „**Rozpětí chyb v rámci přístupu**“ a v části „**Zdroje údajů**“ naleznete další podrobnosti o tom, jak společnost BlackRock posuzuje zdroje údajů z hlediska souladu s regulačními požadavky.

Metodika společnosti BlackRock pro zvažování, hodnocení a upřednostňování těchto PAI v rámci jejich investičních procesů jsou podrobně vysvětleny v části „**Přístup společnosti BlackRock k hlavním nepříznivým dopadům**“ výše.

Rozpětí chyb v rámci přístupu

Metodiky a procesy pro identifikaci a monitorování PAI jsou vždy vystaveny rizikům dostupnosti a kvality údajů. Společnost BlackRock se spoléhá na kvalitu údajů získaných přímo od společností, do kterých je investováno, a externích poskytovatelů údajů, včetně použitých metodik a klíčových předpokladů. Při výběru externích poskytovatelů údajů PAI společnost BlackRock posoudila dostupné nabídky a přístupy, aby byly v souladu s požadavky nařízení.

V závislosti na návrhu investičního procesu (aktivní nebo index) jsou upřednostněny údaje buď hlášené společnostmi, do kterých je investováno, nebo poskytnuté tak, jak jsou hlášeny nebo odhadovány třetími stranami. Děje se tak s cílem přispět ke zlepšení celkové kvality a vhodnosti údajů, která BlackRock používá jako vstup ve svých procesech. Dalším zjištěným omezením dostupnosti údajů je, že společnost BlackRock nemusí být schopna získat podobnou úroveň informací o nepřímých investicích, např. o investicích mezi fondy a určitých derivátech, jako o přímých investicích.

Omezení metodologií

Udržitelné finance jsou vyvíjející se prostor, a to jak z hlediska chápání odvětví, tak i regulačních rámců. Společnost BlackRock nadále sleduje vývoj probíhajícího zavádění rámce pro udržitelné financování v EU a bude vyvíjet své investiční metodiky a související zásady, aby zajistila soulad. V důsledku toho, jak se vyvíjí tržní praxe, standardy podnikového výkaznictví nebo regulační pokyny a zlepšuje se dostupnost a kvalita dat PAI, může společnost BlackRock přezkoumat dopad na tato zveřejnění, použité metodiky a zdroje údajů.

Vzhledem k současným omezením metodik a údajů učinila společnost BlackRock určité metodické předpoklady pro interpretaci některých požadavků spojených s výpočty PAI organizační jednotky. Další podrobnosti o účincích těchto metodických předpokladů naleznete v části „**Omezení údajů**“.

Omezení údajů

Datové sady ESG se neustále mění a zlepšují s tím, jak se vyvíjejí standardy zveřejňování, regulační rámce a praxe v tomto odvětví. Společnost BlackRock pokračuje ve spolupráci s širokou škálou účastníků trhu na zlepšení kvality údajů.

I když se na každou metriku ESG mohou vztahovat specifická a jedinečná omezení, lze obecně mít za to, že omezení údajů mimo jiné zahrnují následující:

- **Nedostatečná dostupnost určitých metrik PAI** kvůli odlišným standardům vykazování a zveřejňování, které mají dopad na emitenty, geografické oblasti nebo odvětví.
- **Vznikající zákonné standardy podnikového vykazování** týkající se udržitelnosti vedoucí k rozdílům v rozsahu, v jakém mohou samotné společnosti podávat zprávy podle regulačních kritérií, a proto mohou být některé úrovně pokrytí metrikami nízké.
- **Nekonzistentní používání a úrovně hlášených a odhadovaných údajů PAI** u různých poskytovatelů a zdrojů dat, pořízených v různých časových obdobích, což ztěžuje srovnatelnost. Odhadované údaje

se svou povahou mohou lišit od skutečných čísel v důsledku předpokladů nebo hypotéz používaných poskytovateli údajů.

- **Údaje ESG často zaostávají za finančními údaji**, protože většina údajů ESG se zveřejňuje pouze na roční bázi. Kromě toho může existovat prodleva mezi časem, kdy jsou údaje zveřejněny společnostmi, a kdy jsou začleněny do datové sady vytvořené poskytovateli údajů PAI organizačních jednotek BlackRock.
- **Významná část přijatých údajů je stále odhadována**. Pokud je to možné, upřednostňují se údaje hlášené společnostmi, do kterých je investováno. To se provádí za účelem snížení závislosti na odhadech třetích stran a modelovém riziku zahrnutém v těchto odhadech.
- **Citlivost na volatilitu trhu** Hodnoty PAI se mohou zvyšovat nebo snižovat na základě objemů spravovaných aktiv a podkladových hodnot těchto aktiv, což může vyvolat dojem, že se PAI zlepšují nebo zhoršují.

Omezení aktiv v rámci pokrytí správy a dostupnosti údajů

Pro každý ze sledovaných ukazatelů tento výkaz obsahuje informace popisující procentuální pokrytí emitenta pro aktiva organizační jednotky v rozsahu vzhledem k příslušnému ukazateli. Pokrytí a použitelnost údajů napříč třídami aktiv a ukazateli se může lišit. Omezená dostupnost údajů bude vyžadovat další zvážení při vyvozování jakýchkoli závěrů o zveřejněných údajích.

Datové procesy

Interní procesy společnosti BlackRock se zaměřují na poskytování vysoce kvalitních standardizovaných a konzistentních údajů pro použití investičními profesionály a pro účely transparentnosti a vykazování. Údaje ESG, včetně údajů PAI, jsou přijímána prostřednictvím stávajících rozhraní BlackRock a poté zpracována řadou kontrol kvality a úplnosti údajů.

Integrovaná technologie BlackRock umožňuje shromažďovat údaje o emitentech a investicích. Tyto údaje pokrývají celou řadu environmentálních, sociálních a správních metrik a různých poskytovatelů údajů. Společnost BlackRock tyto údaje zpřístupňuje investičním týmům a také dalším podpůrným a kontrolním funkcím, jako je řízení rizik.

Správci portfolia BlackRock mají přístup k výzkumu, údajům, nástrojům a analýzám, aby mohli integrovat poznatky ESG, včetně PAI, pokud je to vhodné a relevantní, do svého investičního procesu. BlackRock Aladdin je provozní systém společnosti BlackRock, který propojuje údaje, lidi a technologie nezbytné pro správu portfolií v reálném čase. Dále jde o hnací článek stojící za analytickými a vykazovacími funkcemi ESG BlackRock. Správci portfolia společnosti BlackRock využívají Aladdin k přijímání investičních rozhodnutí, sledování portfolií a k přístupu k materiálním poznatkům ESG, které mohou informovat investiční proces za účelem dosažení ESG vlastností produktu.

Použité zdroje údajů

Datové sady ESG, konkrétně datové sady PAI, použitelné pro společnosti, do kterých je investováno, a suverénní subjekty, pocházejí přímo od společností, do kterých je investováno, prostřednictvím externích poskytovatelů údajů. Tyto datové sady byly začleněny do nástrojů Aladdin, které jsou k dispozici správcům portfolia a používají se v investičních strategiích BlackRock. Tyto nástroje podporují celý investiční proces, od výzkumu, přes stavbu portfolia a modelování až po vykazování.

Při investování na soukromých trzích, včetně infrastruktury, nemovitostí, soukromého jmění a soukromých úvěrových strategií společnosti BlackRock, může být dostupnost spolehlivých, přesných a úplných údajů ESG a PAI stále problematická. Společnost BlackRock vyvinula vlastní přístupy pro porovnávání široké škály významných datových bodů ESG napříč svými portfolii, které zase pomáhají informovat o dostupnosti příslušných PAI. Například v rámci mnoha strategií společnosti BlackRock v oblasti nemovitostí a infrastruktury spolupracuje BlackRock s externími poskytovateli systémů správy údajů udržitelnosti, aby shromáždili významné metriky ESG na individuální investiční úrovni. Je-li to možné, může společnost BlackRock spolupracovat se specializovanými externími konzultanty a dalšími poskytovateli služeb, aby

řídila programy zapojení napříč svými soukromými portfolii, aby podpořila sdílení takových informací a podpořila vývoj konzistentnějších metodik pro shromažďování těchto informací do budoucna.

Přijatá opatření k zajištění kvality dat

Společnost BlackRock používá komplexní proces due diligence pro hodnocení nabídek poskytovatelů pomocí vysoce cílených metodologických recenzí a hodnocení pokrytí. Proces společnosti BlackRock zahrnuje jak kvalitativní, tak kvantitativní analýzu k posouzení vhodnosti datových produktů v souladu s platnými regulačními standardy a požadavky klienta.

BlackRock posuzuje poskytovatele ESG a údajů, včetně údajů PAI, v pěti hlavních níže uvedených oblastech:

1. **Sběr údajů:** To zahrnuje mimo jiné posouzení poskytovatelů údajů, kteří jsou podkladovými zdroji údajů, technologie používané k získávání údajů, proces k identifikaci dezinformací a jakékoli použití přístupů strojového učení nebo shromažďování údajů lidmi. Společnost BlackRock zvaží také plánovaná vylepšení
2. **Pokrytí údajů:** hodnocení mimo jiné zahrnuje rozsah, v datový soubor poskytuje pokrytí v celém jeho investovatelném prostoru emitentů a tříd aktiv. To bude zahrnovat zvažení zacházení s mateřskými společnostmi a jejich dceřinými společnostmi a také používání odhadovaných údajů nebo vykazovaných údajů.
3. **Metodika:** hodnocení mimo jiné zahrnuje zvažení používaných metodologií externích poskytovatelů, včetně zvažení přístupů ke sběru a výpočtu, souladu s odvětvovými nebo regulačními standardy nebo rámci, prahy významnosti a jejich přístup k chybějícím údajům
4. **Ověření údajů:** hodnocení mimo jiné zahrnuje přístup externích poskytovatelů k ověřování shromážděných údajů a procesy zajišťování kvality, včetně jejich zapojení s emitenty.
5. **Operace:** Společnost BlackRock posoudí různé aspekty operací dodavatelů údajů, mimo jiné včetně jejich zásad a postupů (včetně zvažení jakýchkoli střetů zájmů), velikosti a zkušenosti jejich týmů pro výzkum údajů, jejich školicích programů a jejich využívání externích poskytovatelů údajů

Společnost BlackRock se aktivně účastní relevantních konzultací s poskytovateli ohledně navrhovaných změn metodologií, pokud se týkají datových sad třetích stran, a předkládá uváženou zpětnou vazbu a doporučení technickým týmům poskytovatelů údajů. Společnost BlackRock často spolupracuje s poskytovateli údajů ESG, včetně poskytovatelů indexů, aby držela krok s vývojem v daném odvětví a zvýšila pokrytí údajů.

Kromě toho společnost BlackRock pokračuje v provádění programů přímého zapojení a osvěty napříč portfolii soukromých trhů společnosti BlackRock, což společnosti BlackRock pomáhá lépe porozumět výkonnosti ESG napříč společnostmi v portfoliu a získávat PAI a další související informace.

Jak se vyvíjejí regulační směrnice a standardy, bude společnost BlackRock i nadále upravovat své rámce pro vyhodnocování údajů a provádět náležitou péči, aby vyhovovala jakýmkoli novým PAI.

Použití odhadovaných údajů

Společnost BlackRock usiluje o zachycení co nejvíce vykazovaných údajů dat od společností prostřednictvím externích poskytovatelů údajů, pokud je to proveditelné. Odvětvové standardy týkající se rámců zveřejňování se však stále vyvíjejí. V důsledku toho v určitých případech společnost BlackRock spoléhá na odhadovaná nebo zástupná opatření od poskytovatelů údajů, abychom pokryli široký investovatelný okruh emitentů společnosti BlackRock. I když vzhledem k současným výzvám v oblasti údajů spoléhá společnost BlackRock spoléhá na zásadní množství odhadovaných údajů v celém investovatelném prostoru od externích poskytovatelů údajů, jejichž úroveň se mohou mezi jednotlivými datovými sadami lišit, ovšem společnost BlackRock se snaží zajistit, aby použití odhadů bylo v souladu s regulačními pokyny, a že společnost BlackRock má potřebnou dokumentaci a transparentnost od poskytovatelů údajů ohledně jejich metodologií. Společnost BlackRock si uvědomuje důležitost zlepšování kvality svých údajů a pokrytí údajů a pokračuje ve vývoji datových sad dostupných pro své investiční profesionály a další týmy. Pokud to vyžadují místní předpisy na úrovni země, mohou být uvedeny informace o pokrytí pro konkrétní produkty.

Zásady zapojení

Úvod

BLUX využívá tým BlackRock Investment Stewardship, aby se v případě potřeby zapojil, při zvážení toho.

Zapojení hraje důležitou roli ve způsobu, jakým společnost BlackRock spolupracuje se společnostmi, do kterých investuje aktiva klientů. Je však důležité si uvědomit, že zapojení se v rámci BlackRock vyskytuje na více úrovních. Jmenovitě je provádí tým správy investic BlackRock výše popsaným způsobem, jakož i členové investičních týmů BlackRock. Podrobné vysvětlení činností zapojení naleznete v níže uvedených odstavcích.

Na úrovni produktu mohou být činnosti zapojení prováděny jako doplněk k závazným závazkům na úrovni produktu (jako je použití kontrolních testů nebo určitých cílů), ale zapojení nemusí být nutně zaměřeno na snížení PAI nebo k němu vést.

Správa investic BlackRock („BIS“)

V souladu se svěřeneckými povinnostmi společnosti BlackRock jakožto správce aktiv společnost BlackRock monitoruje a poskytuje společností zpětnou vazbu ve své roli správce investic klientů. Správa investic je způsob, jakým BlackRock využívá svůj hlas jako investora k prosazování řádné správy a řízení společnosti a obchodních praktik, které pomáhají maximalizovat dlouhodobou akcionářskou hodnotu pro své klienty. BIS to dělá prostřednictvím spolupráce s týmy managementu veřejných společností a/nebo členy představenstva v podstatných obchodních záležitostech a u klientů, kteří udělili pravomoci BlackRock, prostřednictvím hlasování.

Globální principy BIS vymezují filozofii správcovství a naše názory na správu a řízení společností a udržitelné obchodní praktiky, které podporují dlouhodobou tvorbu finanční hodnoty společnostmi. Činnosti BIS nejsou navrženy tak, aby řídily nějaký konkrétní výsledek udržitelnosti nebo v tomto kontextu PAI. Společnost BlackRock jako jeden z mnoha menšinových akcionářů nemůže – a ani se o to nesnaží – řídit strategií společnosti nebo její implementací. BIS spíše zapojuje společnosti, aby diskutovaly, a povzbuzuje je, aby zveřejňovaly informace, které investorům pomohou pochopit, jak identifikují a řídí podstatná rizika a příležitosti v kontextu jejich obchodního modelu, odvětví a zeměpisné polohy. Přístup BIS ke správě investic – včetně zapojení a hlasování jménem klientů – je vysvětlen v globálních principech BIS a regionálních směrnicích pro hlasování. Shrnutí zásad je k dispozici zde: [Shrnutí zásad správy investic 2023 \(blackrock.com\)](#). I když aktivity BIS nejsou určeny k tomu, aby řídily výsledky PAI, témata zapojení BIS v rámci jejich zásad se mohou občas shodovat s tématy určitých ukazatelů PAI.

BIS každý rok stanoví priority svého zapojení ohledně témat, o kterých se BIS domnívá, že podpoří řádné řízení a obchodní praktiky v souladu se schopností společností poskytovat dlouhodobé finanční výnosy. Některé problémy s řízením jsou trvalé, jako je kvalita a výkon představenstva, i když se oblasti zaměření mohou v průběhu času měnit. Další problémy se staly prioritami teprve nedávno, a to na základě pozorování týmu nových rizik a příležitostí důležitých pro vytváření finanční hodnoty pro společnosti, vývoj na trhu a měnící se očekávání klientů a společnosti. Priority BIS a související komentáře k zapojení jsou zveřejněny na [webové stránce](#) BIS. BIS může diskutovat o rizicích a příležitostech souvisejících s podnikáním a udržitelností v rámci svého zapojení do společností. Přístup společnosti BlackRock k řešení těchto problémů, kde je to relevantní, je vysvětlen zde: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-stewardship-priorities-final.pdf>.

Přístup společnosti BIS k hlasování a zapojení není spojen s produkty ani žádnými konkrétními organizačními jednotkami BlackRock a je oddělený od činností jakéhokoli týmu pro správu portfolia. Tým BIS pracuje napříč celou platformou veřejného trhu BlackRock.

Odděleně platí, že zásady [zapojení společnosti BlackRock](#) o právech akcionářů II uplatňují všechny organizační jednotky správce aktiv v rámci směrnice o právech akcionářů II (směrnice 2007/36/ES ve znění

směrnice 2017/828). Společnost BlackRock dodržuje požadavky vykazování podle směrnice o právech akcionářů II SRD. <https://www.blackrock.com/uk/professionals/solutions/shareholder-rights-directive>.

Zásady zapojení kromě SRD 2 pro řešení PAI

Zapojení investičního týmu BlackRock

Odděleně od závazků BIS se společnostmi, do kterých je investováno, mohou aktivní investiční týmy BlackRock spolupracovat se společnostmi, do kterých je investováno, v otázkách správy a udržitelnosti, včetně PAI, na veřejných a soukromých trzích. Zapojení investičního týmu je součástí procesu investičního rozhodování.

Pokud konkrétní tým správy portfolia specificky určí zapojení jako prostředek, kterým se snaží prokázat svůj závazek podporovat vysoký standard správy a řízení společnosti a obchodních praktik v oblasti významných rizik a příležitostí souvisejících s udržitelností, způsob provedení zapojení bude popsán v dokumentu prospekt a webových stránkách týkajících se daného produktu.

Pokud se aktivní týmy pro řízení portfolia rozhodnou využít zapojení, může mít různou podobu, ale v zásadě by se tým snažil o pravidelný a trvalý dialog s vedoucími pracovníky nebo členy správní rady společností, do nichž investuje. Týmy se mohou zapojit do toho, jak společnosti, do kterých je investováno, řídí významná rizika a příležitosti související s udržitelností ve svých obchodních modelech, které mohou zahrnovat PAI. V rámci svého zapojení může tým správy portfolia diskutovat o obavách, budovat své chápání příležitostí a sdílet konstruktivní zpětnou vazbu na základě názoru, že podstatná rizika a příležitosti související s udržitelností mohou ovlivnit dlouhodobou strategii a základní hodnotu podniku napříč aktivy všech tříd.

Pro klientské mandáty udržitelných indexových fondů společnosti BlackRock, investiční týmy indexu neprovádějí přímé zapojení u společností / emitentů v rámci indexu za účelem dosažení konkrétního udržitelného výsledku. Indexové investiční týmy budou jednat přímo s poskytovateli indexu a údajů, aby zajistil lepší analýzu a stabilitu metrik ESG. Výše popsané činnosti zapojení BIS jsou zásadní pro přístup správy platformy indexu.

Přístupy k zapojení investičních týmů se mohou přizpůsobovat vývoji informací PAI, odvětvové praxi, standardech zveřejňování nebo regulačních směrnic.

Odkazy na mezinárodní normy

Co se týká zveřejňování informací o klimatu a udržitelnosti se společnost BlackRock snaží konstruktivně zapojit do globálního dialogu prostřednictvím účasti v průmyslových iniciativách a sdruženích, jakož i prostřednictvím zapojení s regulátory a tvůrci standardů po celém světě. Společnost BlackRock se účastní průmyslových iniciativ, aby přispěla k dialogu o otázkách, které jsou důležité pro klienty firmy, včetně těch, které se týkají udržitelnosti a přechodu na nízkouhlíkové hospodářství. I když toto prohlášení o PAI organizační jednotky poskytuje společnosti BlackRock, jejím klientům a zúčastněným stranám další kontaktní bod pro posouzení stavu PAI (jak je popsáno v tomto prohlášení pro splnění regulačních požadavků dle SFDR), nejsou přímo používány k posouzení akcí společnosti BlackRock vzhledem k mezinárodním standardům.

Investiční rozhodnutí společnosti BlackRock se přísně řídí její svěřeneckou povinností vůči klientům.

Společnost BlackRock nekoordinuje svá hlasování ani investiční rozhodnutí s žádnou externí skupinou nebo organizací. V rámci běžného obchodního postupu BlackRock pravidelně kontroluje všechna svá externí členství, včetně těch, která se týkají ekologicky zaměřených skupin.

Klima

V roce 2022 společnost BlackRock vydala prohlášení o čisté nule do roku 2030.

Společnost BlackRock je členem řady průmyslových asociací a partnerských organizací, jako např.:

- Glasgow Financial Alliance for Net Zero („GFANZ“)
- Net Zero Asset Managers Initiative („NZAMI“)
- Task Force on Climate-Related Financial Disclosure (TCFD)
- Climate Action 100+

Účastí v těchto průmyslových iniciativách a sdruženích je společnost BlackRock schopna porozumět vývoji, který může mít v průběhu času dopad na investice jejích klientů, a zasazovat se o výsledky spojené s vytvářením dlouhodobé finanční hodnoty pro naše klienty.

Existují ukazatele PAI emisí skleníkových plynů (tabulka 1, ukazatele 1 až 6), které jsou v souladu s některými cíli těchto průmyslových sdružení.

Společnost BlackRock využívá vlastní možnosti modelování klimatických scénářů prostřednictvím svého provozního systému Aladdin. Zatímco investiční týmy BlackRock široce používají scénáře, tyto týmy na ně nespolehají jako na prostředek zvažování PAI. Závazný investiční proces popsany výše v tomto prohlášení nezahrnuje tuto analýzu scénáře.

Jak je popsáno výše v části „Přístup společnosti BlackRock k hlavním nepříznivým dopadům“, produkty BlackRock mohou přímo odkazovat na mezinárodní standardy. Produkty BlackRock například zahrnují produkty s indexem EU Paris Aligned Benchmark / EU Climate Transition Benchmark, které jsou založeny na regulaci EU pro takové produkty a mají závazky oduhličení spojené s mezinárodními standardy a cíli mezinárodních iniciativ.

Přírodní kapitál

Společnost BlackRock je členem skupiny Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD). Cílem TNFD je podporovat konzistentní a srovnatelné zveřejňování související s povahou pro lepší posouzení toho, jak společnosti tato rizika řídí a zmírňují. Existují ukazatele PAI pro biodiverzitu, vodu a odpad (tabulka 1, ukazatele 7, 8, 9), které přímo odpovídají cíli TNFD, přispívají ke konzistentním a srovnatelným informacím souvisejícím s přírodou a pomáhají organizačním jednotkám BlackRock, klientům a zúčastněným stranám sledovat nepříznivé dopady na přírodní kapitál.

Lidský kapitál

Společnost BlackRock podporuje deset principů Globálního paktu OSN o lidských právech, práci, životním prostředí a boji proti korupci. Společnost BlackRock je odhodlána učinit UN Global Compact a její principy týkající se lidských práv a širších otázek lidského kapitálu součástí strategie, kultury a každodenních činností společnosti BlackRock. Zapojuje se do společných projektů, které prosazují širší rozvojové cíle OSN, konkrétně cíle udržitelného rozvoje.

Klíčovým požadavkem pro účast v UN Global Compact je každoroční předkládání sdělení o pokroku, které popisuje úsilí společnosti o zavádění Deseti principů. Existují lidskoprávní a protikorupční ukazatele PAI (tabulka 1, indikátory 10, 11), které přímo citují dodržování zásad UNGC.

Podnikové řízení

Společnost BlackRock je členem International Corporate Governance Network („ICGN“). Cílem ICGN je obhajovat nejvyšší standardy podnikového řízení a správy investorů po celém světě ve snaze o vytváření dlouhodobých hodnot, přispívajících k udržitelným ekonomikám, společností a životnímu prostředí. Toto prohlášení PAI je v souladu s požadavky testu dobré správy stanovené v SFDR.

Historické srovnání

První historické srovnání bude poskytnuto v červnu 2024.

Forordning om oplysninger om bæredygtig finansiering

Erklæring om vigtigste negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer

Finansiell markedsdeltager

Denne erklæring gælder følgende BlackRock juridisk enhed:
BlackRock (Luxembourg) S.A., juridisk enheds-id: 549300M5A8STIRLYM684

Sammenfatning

Indledning

BlackRock (Luxembourg) S.A., juridisk enheds-id: 549300M5A8STIRLYM684 tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger ("**PAI'er**") af sine investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer. Nærværende erklæring er den samlede erklæring om BlackRock (Luxembourg) S.A., BlackRock (Luxembourg) S.A., juridisk enheds-id: 549300M5A8STIRLYM684 vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

BLUX, som UCITS-forvaltningsselskab, er ansvarlig for udarbejdelsen af erklæringen og har gjort brug af ekspertisen fra bredere BlackRock-koncernfunktioner for at kunne levere erklæringen.

Nærværende erklæring anfører de kvantitative indvirkninger af investeringsbeslutninger for produkter, der forvaltes af BLUX, på de vigtigste negative indvirkninger målt i forhold til 18 obligatoriske og 2 yderligere PAI-indikatorer.

BLUX gør brug af bredere metoder og procedurer, som BlackRock har vedtaget i forbindelse med overvejelsen af PAI'er i forbindelse med investeringsbeslutninger, og tilser anvendelsen af disse i sin egenskab af produktforvalter. Erklæringen præciserer politikker for vurdering, integration af og oplysning om PAI'er. Erklæringen redegør også for BlackRocks metoder og dataprocesser med hensyn til udvælgelsen af de to yderligere PAI-indikatorer og identificerer og vurderer PAI'er generelt - samt sådanne processers begrænsninger, herunder datatilgængelighed og nye rapporteringsstandarder.

Erklæringen redegør også for BlackRocks tilgang til aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab spiller en vigtig rolle i måden, hvorpå BlackRock samarbejder med de virksomheder, som klienternes aktiver investeres i. På et produktniveau kan aktiviteter i forbindelse med aktivt ejerskab udføres ud over bindende forpligtelser på produktniveau (som f.eks. anvendelsen af screeninger eller visse mål), men aktivt ejerskab vil ikke nødvendigvis være fokuseret på eller resultere i en forpligtelse om at reducere PAI'er.

Endeligt præciserer nærværende erklæring BlackRocks tilgang til internationale standarder.

BlackRock anerkender, at forskellige klienter har forskellige investeringspræferencer og -mål. Aggregeringen af PAI-data for BLUX er en funktion under den særlige produktpakke, som BLUX forvalter. Følgelig påvirkes PAI-data af to faktorer - klientpræferencer (hvilke produkter investerer klienterne i) og markedsforhold (påvirker de aktiver, der ejes i, og vægtningerne af aktiver i produkterne). Tilgangen til at undgå eller reducere PAI'er afhænger af investeringsstrategien for et relevant produkt, der muligvis omfatter anvendelsen af screeninger eller gennemførelse af specifikke mål eller karakteristika.

Definitioner

- **"BlackRock"** betyder ethvert selskab i BlackRock-koncernen, hvor BlackRock, Inc. er det øverste moderselskab.
- **"BLUX"** betyder BlackRock (Luxembourg) S.A., juridisk enheds-id: 549300M5A8STIRLYM684
- **"klienter"** betyder enhedens klienter eller investorer i produkter administreret af BLUX.
- **"finansiel markedsdeltager"** dækker alternative investeringsfondsforvaltere i EU, UCITS-forvaltningsselskaber og regulerede investeringsfirmaer, der tilbyder porteføljevaltning. Black Rocks finansielle markedsdeltagere er: (i) BAMIL; (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG; (iii) BlackRock France S.A.S.; (iv) BlackRock (Luxembourg) S.A. og (v) BlackRock (Netherlands) B.V.
- **Vigtigste negative indvirkninger ("PAI'er")** er en liste over indikatorer, som forordningen definerer som havende negative, væsentlige eller potentielt væsentlige indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, som skyldes, forværres af eller er direkte forbundet med den juridiske enheds investeringsbeslutninger og rådgivning (hvor det er relevant og tilladt af den juridiske enheds lovmæssige godkendelse).
- **"Heightened Scrutiny-rammer"** betyder egenudviklede BlackRock risikostyringsrammer, der hjælper med at identificere og forvalte eksponering for væsentlig klimarelateret risiko i aktive porteføljer.
- **"Porteføljeforvaltere"** betyder en BlackRock proprietær risikostyringsramme, der hjælper med at identificere og styre eksponering for betydelige klimarelaterede risici i aktive porteføljer.
- **"Produkt"** betyder fonde og/eller separate kundeporteføljer (hvad der er gældende).
- **"Disclosureforordningen"** betyder Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i finanssektoren.
- **"Delegeret forordning til disclosureforordningen"** betyder Kommissionens Delegerede Forordning (EU) 2022/1288 af 6. april 2022, der supplerer Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i finanssektoren.

Denne erklæring om vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer dækker referenceperioden fra 1. januar 2022 til 31. december 2022.

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

De obligatoriske indikatorer, som disclosureforordningen kræver, er opført i Skema 1-3 nedenfor. Udover sættet med 18 obligatoriske indikatorer fremlægger erklæringen to yderligere indikatorer som opført i Skema 4 nedenfor: "Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO₂-emissioner" som defineret i disclosureforordningen (Skema 2, indikator 4) og "Manglende menneskerettighedspolitik" som defineret i disclosureforordningen (Skema 3, indikator 9). For hver af disse 20 indikatorer omfatter denne erklæring oplysninger, der beskriver udstederdækningsprocentdelen for BLUX's omfattede aktiver i forhold til den pågældende indikator. Tilgangen til at undgå eller reducere PAI'er afhænger af investeringsstrategien for et relevant produkt. Oplysninger om indvirkningen af produktets investeringer på disse indikatorer offentliggøres årligt. Oplysninger om indvirkning sammenlignet med det forrige år rapporteres pr. 30. juni det efterfølgende år.

I Skema 1-4 nedenfor indeholder beregningerne af "indvirkning" både: omfattede aktiver, som BLUX har indgået aftale om at forvalte, men hvor den har delegeret investeringsforvaltningen til en anden enhed (som potentielt kan omfatte andre BlackRock-enheder, der er finansielle markedsdeltagere). Dette kan omfatte investeringer i produkter, der forvaltes af andre af Black Rocks finansielle markedsdeltagere. Det betyder, at visse aktiver kan være indregnet i flere BlackRock-enheders PAI-rapporter. BlackRock har valgt denne tilgang for at sikre et komplet billede af PAI-indikatorer for hver BlackRock juridisk enhed med henblik på gennemsigtighed. Aggregering af PAI'erne på tværs af BlackRock juridiske enheders PAI-erklæringer kan derfor resultere i dobbelttælling. Omfattede aktiver dækker alle typer investeringer.

Hver enkelt PAI er gældende/relevant for en bestemt type udsteder (virksomheder, stater eller fast ejendom) og i nogle tilfælde gældende/relevant for et undersæt heraf (f.eks. gælder PAI 6 kun for sektorer med høj indvirkning). I denne kontekst henviser "gældende" investeringer til investeringer i investeringsmodtagende virksomheder (for obligatorisk PAI 1-14 og de yderligere PAI'er), investeringer i statslige udsteder og overstatslige udsteder (for obligatorisk PAI 15-16), eller investeringer i fast ejendom (for obligatorisk PAI 17-18).

Udstederdækningsprocentdelen, der vises ved siden af hvert rapporteret PAI-tal, angiver datatilgængeligheden for de investeringer, der er foretaget i den gældende/relevante type udsteder pr. PAI. Når for eksempel datapunktet "CO₂-aftryk" måles for PAI 2, betyder "gældende" de forvaltede aktiver, der er samlet under BLUX, hvor PAI 2 er relevant (dvs. virksomhedsudstedere). Udstederdækningsprocentdelen, der vises ved siden af hvert rapporteret PAI-tal, angiver for hvert PAI-tal: ud af de samlede "gældende" investeringer, som BLUX har foretaget, har BlackRock de relevante PAI-data for procentdelen af de forvaltede aktiver. BLUX oplyser disse indikatorer med forbehold for tilgængelighed og kvalitet. Se "**Anvendte datakilder**" for yderligere oplysninger om datatilgængelighed.

Hvor det gør sig gældende, knytter BLUX bindende forpligtelser på produktniveau til PAI'er. Dette kan omfatte, men er ikke begrænset til, følgende forpligtelser på produktniveau: 1) Anvendelse af forskellige screeninger alene eller i kombination og/eller 2) gennemførelse af specifikt/specifikke bindende produktmål, der fører til, at der tages hensyn til specifikke PAI'er.

Nogle PAI-indikatorer beregnes som absolutte målinger og er derfor drevet af mængden af de samlede aktiver, mens andre indikatorer er relative målinger, der måler andelen af bestemte aktiver.

Skema 1: Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder						
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning [år n]	Indvirkning [år n-1]	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode.	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER						
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	8,625,987 (87%)			Værdierne, der vises for forskellige PAI'er på et enhedsniveau, er afledt af data, der vedrører de aktiver, der forvaltes. Følgelig kan disse tal variere fra periode til periode med både klienttilgange og - afgang samt markedsforhold. Enhedstilgang BlackRock anerkender, at forskellige klienter har forskellige investeringspræferencer og -mål. Aggregeringen af PAI-data for BLUX er en funktion under den særlige produktpakke, som BLUX forvalter. Følgelig påvirkes PAI-
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	1,937,832 (87%)			
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	53,670,241 (86%)			
		Drivhusgasemissioner i alt	65,673,601 (86%)			
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	379 (86%)			
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	1,344 (86%)			
	4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	12% (85%)			
5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af de investerede virksomheders energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder, udtrykt som en procentdel af de samlede energikilder	68% (67%)				

		Andel af de investerede virksomheders energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder, udtrykt som en procentdel af de samlede energikilder	50% (96%)			data af to faktorer – klientpræferencer (hvilke produkter investerer klienterne i) og markedsforhold (påvirker de aktiver, der ejes i, og vægtningerne af aktiver i produkterne). BlackRocks klienters valg og præferencer har altid forrang. BLUX sikrer, at de bæredygtige produkter, den forvalter, er designet til at være i overensstemmelse med alle fastsatte mål under hensyntagen til relevante ESG-faktorer og PAI'er som beskrevet i produktprospektet.
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	1.0 (91%)			
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på områderne	3% (83%)			
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0.00 (15%)			Ud over bæredygtige produkter binder BLUX sig ikke til på produktniveau at opfylde miljømæssige og sociale standarder. BlackRock indarbejder i firmadækkende processer relevante, finansielt væsentlige oplysninger, herunder finansielt væsentlige data og oplysninger relateret til ESG, hvilket kan omfatte PAI'er.
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	372 (58%)			

					<p>BlackRocks model for ESG-integration tillader en lang række tilgange på tværs af forskellige investeringsteams, strategier og særlige produkter samt klientmandater (hvad der er gældende).</p> <p>ESG-integration ESG-integration hos BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)</p> <p>Hver vurdering af bæredygtighedsrisiko er specifik for aktivklassen og produktets mål. Risici overvejes og forvaltes aktivt sideløbende ved prioritering baseret på væsentlighed og på produktets mål for at sikre, at risikovilligheden er tilsigtet, diversificeret og skaleret. Sådanne risici kan i nogle tilfælde også være i overensstemmelse med temaerne for visse PAI-indikatorer.</p> <p>Heightened Scrutiny-rammer</p>
--	--	--	--	--	---

					<p>(INKLUDERET FOR PAI 1-6)</p> <p>BlackRock har egenudviklede Heightened Scrutiny-rammer, der hjælper med at identificere og forvalte eksponering for væsentlig klimarelateret risiko i aktive porteføljer.</p> <p>Udelukkelser og screeninger (INKLUDERET FOR PAI 4, 6, 7, 8, 9, 10, 14, 15, 16 for relevante produkter)</p> <p>Anvendelse af screeninger baseret på fastsatte grænser og/eller forretningsaktiviteter, alene eller i kombination afhængigt af produktets investeringsmål og -politik. For eksempel kontroversbaserede screeninger, screeninger af forretningsinvolvering, risikoscore- eller sanktionsbaserede screeninger og andre fondsspecifikke screeninger. Screeninger kan anvendes på</p>
--	--	--	--	--	--

					<p>produktniveauet, hvor dette instrueres i klientmandater (hvor det er gældende) eller medtages som del af udformningen af BLUX's bæredygtige produkter.</p> <p>Bindende mål om produktforbedring (INKLUDERET FOR PAI 1, 2, 3 for relevante produkter)</p> <p>Gennemførelse af specifikke bindende produktmål eller bindende karakteristika for aktivklassens investeringsproces, der fører til forbedring eller reduktion i specifikke PAI'er (for eksempel CO2-reduktion i forhold til et benchmark). Mål anvendes på produktniveauet, hvor dette instrueres i klientmandater eller medtages som del af BLUX's udformning af bæredygtige produkter.</p>
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMAÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE					
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været	12% (82%)		Se ovenstående sprog for trufne foranstaltninger og

	Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder				planlagte foranstaltninger
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	1% (85%)			
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	12% (35%)			
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	31% (88%)			
	14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	<0.01% (86%)			

BEMÆRK:

- Der er flere begrænsninger forbundet med disse figurer. Gennemgå venligst resultaterne sammen med afsnittet om begrænsninger.

- **PAI 1** – På grund af metodologi fra underliggende dataudbydere er de samlede drivhusgasemissioner (tabel 1, indikator 1) ikke et aggregat af de rapporterede Scope 1, 2 og 3 drivhusgasemissioner. Tallet for Scope 1-, 2- og 3-drivhusgasemissioner stammer snarere fra de seneste tilgængelige data i henhold til de lovgivningsmæssige krav. Tallet for de samlede drivhusgasemissioner stammer også fra de seneste tilgængelige data. De samlede drivhusgasemissioner er dog beregnet ved hjælp af det seneste tilgængelige basisår på tværs af de 3 scopes for at sikre konsistens.
- **PAI 5.1 og 5.2** – Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi (Skema 1, indikator 5): Tredjepartsdataleverandør yder 2 forskellige parametre for denne PAI. 5.1 - Procentdel af produktion af ikkevedvarende energi: Beregnes kun for virksomheder i sektoren for forsyningsværker. 5.2 - Procentdel af produktion af ikkevedvarende energi: Beregnes kun for virksomheder, der ikke hører til i sektoren for forsyningsværker. Dataleverandør tager hensyn til både vedvarende energi købt til og vedvarende energi produceret til eget forbrug i beregningen af parameteret.
- **PAI 12** - Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder (Skema 1, indikator 12): I henhold til delegeret forordning til disclosureforordningen betyder "ukorrigeret lønforskel mellem kønnene" forskellen mellem gennemsnitlig bruttotimeløn for mandlige lønnede medarbejdere og kvindelige lønnede medarbejdere som en procentdel af den gennemsnitlige bruttotimeløn for mandlige lønnede medarbejdere.

Skema 2: Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer						
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning [år n]	Indvirkning [år n-1]	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	43 (94%)			Se sprog for trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger fra Skema 1
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antal lande, hvor der investeres, som er udsat for sociale krænkelse (absolut antal), som nævnt i internationale traktater og konventioner, FN-principper og, hvor det er relevant, national lovgivning.	4 (94%)			
		Antal investeringslande, der er udsat for sociale krænkelse (relativt antal divideret med alle investeringslande), som der henvises til i internationale	2% (94%)			

		traktater og konventioner, FN-principper og, hvor det er relevant, national lovgivning.				
--	--	---	--	--	--	--

BEMÆRK: Der er flere begrænsninger forbundet med disse figurer. Gennemgå venligst resultaterne sammen med afsnittet om begrænsninger.

Skema 3: Indikatorer for investeringer i fast ejendom i fonde/porteføljer

Indikatorer for investeringer i fast ejendom					
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning [år n]	Indvirkning [år n-1]	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
Fossile brændstoffer	17. Eksponering for fossile brændstoffer via fast ejendom	Andel af investeringer i fast ejendom, der er involveret i udvinding, oplagring, transport eller fremstilling af fossile brændstoffer	0% (N/A)		Klimarelaterede risici og muligheder gennemgås på tværs af BlackRocks porteføljer med fast ejendom i overensstemmelse med ESG-integration hos BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	0% (N/A)		<p>Hvor det gør sig gældende, har BlackRock strategier til forbedring af energieffektivitet, herunder vurdering af omplacerings- og anlægsinvesteringsomkostninger for eksempel ved at integrere sådanne overvejelser i aktivforvaltningsaktiviteter, handlingsplaner for bæredygtighed og energineutrale roadmaps og ved at fokusere på energiforbrug via vedligeholdelse, opgradering, renovering og/eller saneringsaktiviteter.</p> <p>I forbindelse med nybyggeri og større udviklingsprojekter gennemgår BlackRock mulighederne for at opnå højere vurderinger for energiforbrugscertifikat ("EPC").</p> <p>Risici og muligheder gennemgås i overensstemmelse med ESG-integration hos BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf</p>

						(blackrock.com). Integrationstiltag understøttes af sammenligningen af detaljerede data, og BlackRock har oprettet dataprogrammer til parametre for bæredygtighedsresultater på ejendomsniveau og aggregeret porteføljeniveau, herunder energiforbrug og tilknyttede drivhusgasemissioner.
--	--	--	--	--	--	--

BEMÆRK:

- Der er flere begrænsninger forbundet med disse figurer. Gennemgå venligst resultaterne sammen med afsnittet om begrænsninger.
- **PAI 18** - Eksponering for energiineffektiv fast ejendom PAI (Skema 3, indikator 18): I henhold til den delegerede forordning til disclosureforordningen beregnes denne PAI i overensstemmelse med en formel, der medtager værdien af ejendom bygget før 31/12/2020 med EPC på C eller derunder, værdi af ejendom bygget efter 31/12/2020 med primært energibehov ("PED") under næsten energineutrale bygninger ("NZEB") i direktiv 2010/31/EU og værdien af fast ejendom, der kræves for at overholde EPC- og NZEB-regler. På de kvartalsvise referencedatoer, der blev brugt til disse rapporters beregninger, havde BLUX Products ikke investeringer i ejendomsaktiver, som ikke var tilstrækkelige til at overholde EPC- og NZEB-reglerne.
- N/A betyder ingen investering i aktiver i fast ejendom

Skema 4: Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer					
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning [år n]	Indvirkning [år n-1]	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
Emissioner	4. Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	82% (93%)		Se sprog for trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger fra Skema 1
Menneskerettigheder	9. Manglende menneskerettighedspolitik	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	16% (76%)		

BEMÆRK:

- Der er flere begrænsninger forbundet med disse figurer. Gennemgå venligst resultaterne sammen med afsnittet om begrænsninger.
- **PAI 4** - Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO₂-emissioner (Skema 2, indikator 4), en virksomhed anses for at have initiativer til reduktion af emissioner på plads, hvis den har et SBTi-godkendt mål sat til 1,5 °C eller et godt stykke under 2,0 °C. Virksomheder, der kun har forpligtede mål, anses ikke for at have initiativer om reduktion af emissioner på plads.

Beskrivelse af politikker til at identificere og prioritere de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

BlackRocks tilgang til de vigtigste negative indvirkninger

BLUX har delegeret investeringsforvaltningen af forskellige BlackRock-enheder, som investerer på vegne af investorerne i finansielle instrumenter inden for deres produkter, der forvaltes af BLUX, og som forvaltes i overensstemmelse med investeringsmål og -begrænsninger. Mens mange af de investeringer, der foretages i produkter, kan have positive indvirkninger på deres interessenter og samfund, kan forretningsaktiviteterne i visse virksomheder eller aktiver, der ejes i BLUX's produkter have negative indvirkninger på miljøet eller mennesker ("de vigtigste negative indvirkninger" eller "PAI'er"). De vigtigste negative indvirkninger forstås generelt som negative indvirkninger, forårsaget af en investeringsbeslutning eller investeringsrådgivning, på faktorer skitseret i dette dokument.

I overensstemmelse med BLUX's PAI-politik, identificerer BLUX de vigtigste negative indvirkninger ved på enhedsniveau at måle og oplyse de aggregerede negative indikatorer for sine produkters investeringer. Dette omfatter hensyntagen til de obligatoriske indikatorer for negative indvirkninger og to frivillige indikatorer som skitseret i denne erklæring.

Overordnet er PAI-vurdering integreret i BlackRocks investeringsbeslutninger og -processer på tværs af dens aktive platforme og indeksplatforme som sammenfattet nedenfor.

BLUX følger et princip om at knytte bindende investeringsforpligtelser [som skitseret i fondsdokumentation/klientaftaler og oplysninger] til passende PAI'er for relevante produkter. Dette kan omfatte, men er ikke begrænset til, følgende forpligtelser på produktniveau:

1. Anvendelse af forskellige screeninger alene eller i kombination (for eksempel kontroversielle våben-screening, udelukkelse-screening i forhold til FN's Global Compact-principper, kontrovers-screening, screening af forretningsinvolvering, anvendelse af anden produktspecifik screening).
2. Gennemførelse af specifikke bindende produktmål eller bindende karakteristika for aktivklassens investeringsproces, der fører til forbedring eller reduktion i specifikke PAI'er (for eksempel CO₂-reduktion i forhold til et benchmark).

Hvis produkter forpligter sig til at tage hensyn til PAI'er eller et undersæt af PAI'er, oplyser BLUX, hvordan den tager hensyn til specifikke PAI'er via bindende investeringsforpligtelser eller -processer i dens redegørelser forud for kontrakt og periodiske beretninger.

Disse investeringsprocesser kan reducere sandsynligheden for, at investeringen bidrager til skade, for eksempel ved at udelukke visse typer investeringer og derved reducere produktets PAI-eksponering.

BLUX fortsætter med at opbygge nye produkter for at imødekomme klientefterspørgsel eller investorbehov. Klienter ser forskelligt på bæredygtighedsfaktorer inklusive PAI'er. BlackRock gør klienter i stand til at tilpasse deres eksponeringer for at afspejle deres synspunkter via deres valg af produkter. Nogle klienter kan vælge at tilpasse deres porteføljer med henblik på at afbøde, minimere eller eliminere en særlig PAI. BlackRock sætter dem i stand til at gøre dette for eksempel via komplette porteføljeløsninger eller skræddersyet bemyndiget konstruktion, der giver en række produktvalg, samt gennemsigtighed omkring et produkts tilpasning til sådanne parametre.

I forbindelse med produkter, der forpligter sig til bæredygtige investeringer, vurderer BlackRocks egenudviklede metode for bæredygtige investeringer de obligatoriske PAI'er for at identificere investeringer, der kan forårsage væsentlig skade. Investeringer, der anses for at forårsage væsentlig skade, kvalificeres ikke som bæredygtige investeringer.

Derudover samarbejder BlackRock Investment Stewardship (BIS)-teamet med børsnoterede investeringsmodtagende virksomheder om væsentlige risici og muligheder for at forbedre langsigtet finansiell værdi for BlackRocks klienter, herunder, når det er relevant, klima- og overgangsrelaterede risici og muligheder. BIS' beslutninger om, hvordan der skal stemmes om forslag, baseres på, hvorvidt det anses for sandsynligt, at forslagene vil skabe holdbar, langsigtet aktionærværdi. På et produktniveau kan aktiviteter i forbindelse med aktivt ejerskab dog udføres ud over bindende forpligtelser på produktniveau (som f.eks. anvendelsen af screeninger eller visse mål), men aktivt ejerskab vil ikke nødvendigvis være fokuseret på eller resultere i en forpligtelse om at reducere PAI'er. Se "**Politikker for aktivt ejerskab**" for yderligere oplysninger om det aktive ejerskab, som BlackRocks aktive investeringsteams gennemfører.

God ledelsespraksis og ansvarlighed

Denne erklæring præciserer, hvordan BLUX tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger ("**PAI'er**") af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer.

BLUX er ansvarlig for tilsynet og godkendelsen af denne rapport og for at sikre, at den tekniske infrastruktur og de menneskelige ressourcer, der er nødvendige for at gennemføre den relaterede aktivitet, er til stede. Hermed udnytter den kompetencerne, erfaringen og ressourcedybden hos bestyrelsen og den øverste ledelse [herunder ledere] samt specialiseret personale og funktioner inden for den bredere BlackRock Group. BLUX sikrer og bekræfter jævnligt, at produkternes investeringsforpligtelser og strategier overholder og afspejler den relevante dokumentation forud for kontrakt herunder enhver investeringsforpligtelse, der tager hensyn til PAI'er som skitseret i afsnittet "BlackRocks tilgang til de vigtigste negative indvirkninger". Disse forpligtelser på produktniveau og BlackRock-metoder gennemgås periodisk for at sikre, at forpligtelser og oplysninger på produktniveau forbliver nøjagtige og er underlagt passende god ledelsespraksis og tilsyn for at sikre egnetheden af BLUXs tilgang til disclosureforordningen.

BLUX gør brug af ekspertisen i den bredere Risiko og kvantitativ analyse ("RQA"), Bæredygtige og overgangsløsninger ("STS"), Teknologi og Drift samt Juridisk og Compliance-afdelingerne med hensyn til løbende at levere PAI-rapportering og data.

Selvom ansvaret for at implementere BlackRocks PAI-politik (godkendt 29. juni 2023) i sidste ende ligger hos BLUX faciliterer nedenstående rammer og interne afdelinger implementeringen af BLUXs PAI-politik. Nedenstående afdelinger rapporterer til BLUXs bestyrelse eller dens udpegede udvalg via deres eksisterende model for god ledelsespraksis. Stram risikoforvaltning er afgørende for leveringen af formueforvaltningstjenester af høj kvalitet. Hovedparten af BLUX's og BlackRocks tidligere investerings-, produkt- og/eller risikoforvaltningspolitikker er interne i BlackRock, har bred dækning og kan derfor ikke specifikt tage fat på PAI'er, men er dog ikke desto mindre stadig relevante for PAI'er. BlackRock anvender en tilgang med tre kontrolled på forvaltning af risici i klientporteføljer.

1. BlackRocks investeringsforvaltnings- og virksomhedsledelsesteams er de primære risikoejere, eller første kontrolled. Porteføljeforvaltere og aktieanalytikere er ansvarlige for at evaluere de væsentligste ESG-risici og -muligheder for en industri eller virksomhed, ligesom de tager hensyn til andre potentielle økonomiske anliggender vedrørende deres investeringer. Se "**Investeringseksperters rolle**" for yderligere oplysninger om, hvordan investeringsteams indarbejder ESG-integration i deres investeringsprocesser.
2. BlackRocks risikoforvaltningsafdeling, RQA, fungerer som andet kontrolled i BlackRocks risikostyringsmodel. RQA er ansvarlig for BlackRocks rammer for investerings- og virksomhedsrisikoforvaltning, hvilket indebærer tilsyn med de bæredygtighedsrelaterede investeringsrisici. RQA foretager løbende gennemgang sammen med porteføljeforvalterne for at sikre, at investeringsbeslutninger tages i lyset af relevante investeringsrisici, herunder bæredygtighedsrelaterede risici, og de supplerer dermed første led i overvågningen af væsentlige bæredygtighedsrelaterede overvejelser på tværs af firmaets investeringsplatform. Med RQA følger desuden et team, som fokuserer på bæredygtighedsrisiko i samarbejde med risikoansvarlige og virksomheder med henblik på at overvåge bæredygtighedsrisiko på tværs af platformen. RQA

samarbejder med arbejdsgrupper på tværs af investeringsplatformene og med Aladdin Sustainability Lab for at fremme firmaets bæredygtighedssystem baseret på samråd omkring data på tværs af organisationen, modeller, metoder og analysefunktioner.

3. Det tredje kontrollerede, BlackRocks interne revisionsafdeling, fungerer som en sikringsfunktion. Intern revisions mandat er uafhængigt at vurdere tilstrækkeligheden og effektiviteten af BlackRocks interne kontrolmiljø med henblik på at forbedre processer for risikostyring, kontrol og god ledelsespraksis.

Investeringseksperterens rolle: Investeringseksperter spiller en rolle i at sikre, at bæredygtighedsfaktorer (herunder finansielt væsentlige ESG-risici, der opstår fra tilstedeværelsen af PAI) tages i betragtning i BlackRocks investeringsbeslutninger. BlackRock har en model for ESG-integration, der tillader en lang række tilgange på tværs af forskellige investeringsteams, strategier og særlige fonde eller klientmandater, hvor det gør sig gældende. Som med andre investeringsrisici og -muligheder kan væsentligheden af ESG-overvejelser variere efter udsteder, sektor, produkt, mandat og tidshorisont. Dermed skal BlackRocks ESG-integrationsmodel tillade fleksibilitet på tværs af investeringsteamene. ESG-integration er en del af investeringsprocessen, og som med alle andre komponenter i investeringsprocessen er det BlackRocks investeringsteams' ansvar.

ESG-integration for aktive fonde betyder: i) hver strategi har en beskrivelse af, hvordan finansielt væsentlige ESG-data eller -oplysninger passer ind i dens investeringsproces, ii) porteføljeforvaltere er ansvarlige for at styre eksponering for finansielt væsentlige ESG-risici, og iii) investeringsteam kan fremlægge beviser for, hvordan de tager hensyn til finansielt væsentlige ESG-data eller -oplysninger i deres investeringsprocesser.

I indeksporteføljer er investeringsmålet at tracke et forudbestemt benchmarkindeks. BlackRock samarbejder med tredjepartsindeksudbydere for at give input til udformningen af deres benchmarkindekser, herunder benchmarkindekser der tager bæredygtighedsrelaterede karakteristika i betragtning, med henblik på at opfylde klientefterspørgsel og myndighedskrav.

Se BlackRocks firmadækkende [ESG-integrationserklæring](#) for yderligere oplysninger.

Product Development Committee ("PDC"): Produktudvikling og god ledelsespraksis omkring bæredygtige fonde forvaltes gennem BlackRocks Global Product Group ("GPG") og EMEA Product Development Committee (og dets underudvalg), der er ansvarlige for: a) centraliseret god ledelsespraksis for EMEA bæredygtige investeringsfonde, b) platformtilpasning for at sikre, at alle fonde er passende klassificeret, positioneret og markedsført, herunder fastsættelse af navngivningsprincipper, c) forvaltning af nye bæredygtige fonde, der er undervejs og d) god ledelsespraksis for screeningspolitikker og akkrediteringer inklusive Baseline Screens-politikken. Medlemmerne af disse udvalg omfatter repræsentanter fra STS, GPG, RQA, Legal & Compliance, Exchange Traded Funds (ETFs) and Index Investments Group, Portfolio Management Group, Institutional and Wealth Product Strategy Teams og BlackRock Alternatives. Når PDC-processen er gennemført, overvejer BLUX alle nye produkter i henhold til sine sædvanlige processer.

BlackRock Group-direktionens tilsyn: BlackRocks forpligtelse til god selskabsledelse med hensyn til klima- og bæredygtighedsrelaterede forhold afspejler firmaets forpligtelse til stærk ledelse og effektivt tilsyn af BlackRock, Inc. Bestyrelse og øverste ledelse. BlackRock Inc.'s bestyrelse samarbejder med den øverste ledelse om kort- og langsigtet forretningsstrategi (herunder bæredygtighed der omfatter finansielt væsentlige ESG-risici, der opstår fra tilstedeværelsen af PAI). BlackRock, Inc.'s bestyrelse gennemgår ledelsens præstation med henblik på at levere BlackRocks rammer for langsigtet finansiell værdiskabelse på vegne af klienter. Bæredygtighed, herunder klimarelaterede anliggender, er en afgørende komponent i firmaets overordnede forretningsstrategi og målene for den øverste ledelse, som BlackRock, Inc.'s bestyrelse fører tilsyn med.

BlackRock, Inc.'s Bestyrelsens risikokomite assisterer BlackRock, Inc. Bestyrelse med at føre tilsyn med, identificere og gennemgå virksomheds-, formueforvaltnings og andre risici, herunder de der vedrører klima- og andre bæredygtighedsrisici, der kan have en væsentlig indvirkning på firmaets resultater. Risikoudvalget gennemgår og drøfter forbedringer til BlackRocks risikostyringsprocesser relateret til bæredygtighedsovervejelser om investeringer og analyser, risici forbundet med væksten i aktive strategier og lovgivningsmæssig risiko vedrørende bæredygtighed. Nominerings-, ledelses- og bæredygtighedsudvalget (Nominating, Governance & Sustainability Committee ("NGSC")) under BlackRock Inc.'s bestyrelse fører tilsyn med investeringsforvaltning, offentlig politik, virksomhedens bæredygtighed og aktiviteter med social indvirkning. NGSC gennemgår periodisk virksomheds- og investeringsforvaltningsrelaterede politikker og programmer samt væsentlige publikationer, der vedrører miljømæssige (herunder klima), sociale og andre bæredygtighedsforhold.

BlackRocks globale forretningsudvalg (Global Executive Committee ("GEC")) fastsætter den strategiske vision og firmaets prioriteter og driver ansvarlighed på alle niveauer. Investeringsunderudvalget i BlackRock GEC fører tilsyn med investeringsprocessen for klienternes porteføljer på tværs af firmaets investeringsgrupper. Medlemmer af underudvalget omfatter risikodirektøren og globale ledere eller sponsorer for alle større investeringsdivisioner: ETFs and Index Investments, Portfolio Management Group, Global Trading & Transition Management og BlackRock Alternatives.

Metoder til valg af yderligere indikatorer

I overensstemmelse med delegeret forordning til disclosureforordningen oplyser BLUX på enhedsniveau de vigtigste negative indvirkninger i forhold til 18 obligatoriske indikatorer, 1 yderligere miljømæssig indikator og 1 yderligere social indikator.

BlackRock udnytter flere overvejelser i valget af den yderligere miljømæssige/sociale indikator, for eksempel

- a. Kvaliteten af input ydet af primære kilder, dvs. selskabsudstedere, statslige udstedere
- b. Grad af fortolkning vedrørende beregning/udledning af parameter
- c. Andel af univers, der kan investeres i, som oplysningerne er tilgængelige for
- d. Væsentlighed for økonomiske resultater
- e. Overensstemmelse med BlackRocks strategiske initiativer og prioriteter

Med ovenstående udvælgelsesmetode in mente valgte BlackRock følgende to yderligere indikatorer i samråd med BLUX.

1. **Miljømæssig indikator: Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner – Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen**

Klimarisiko er en investeringsrisiko. Det er en af mange investeringsrisici, som BlackRock tager hensyn til. Regeringspolitikker, teknologisk innovation samt forbruger- og investorpræferencer driver en væsentlig økonomisk forandring. Fysiske klimaforandringer skaber også fortsat økonomisk risiko (f.eks. via ekstreme vejrforhold), hvilket påvirker aktivpriser. Disse tendenser er dynamiske og vil skabe eller forringe værdi på tværs af virksomheder og industrier og generere investeringsrisici og -muligheder.

I forhold til et bredt globalt investeringsunivers (MSCI All Country World Index) fandt man frem til, at andelen af universet, for hvilken der var tilgængelige oplysninger, var 95,4 % efter antal værdipapirer og 94,0 % af navne efter markedsværdi (pr. 24. april 2023)⁵.

Dataudbyderen bruger Science Based Targets Initiative-data til at fastlægge eksistensen af et "initiativ om reduktion af kulstof". Der er anledning til fortolkning og usikkerhed i forbindelse med, hvordan forskellige metoder anvendt af virksomheder fremmer et resultat for reduktion af emissioner og opnåelsen af virksomhedens forpligtelse. Beregningen af indikatoren tager ikke hensyn til disse subjektive leverandørelementer.

⁵ Kilde: BlackRock, april 2023.

2. **Social indikator: Mangel på menneskerettighedspolitik – Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik.**

Som formueforvalter griber BlackRock menneskerettigheder an med et ansvar om at styre væsentlige risici for klientporteføljer, herunder at indgå i aktivt ejerskab med virksomheder omkring deres negative indvirkninger på menneskerettigheder.

Data anvendes til at identificere et antal virksomheder med offentliggjorte menneskerettighedspolitikker. Dette bruges til gengæld til at afspejle antallet af virksomheder med politikker mod investeringsuniverset på enhedsniveau for at komme frem til den vigtigste negative indvirkningsfaktor. I forhold til et bredt, globalt investeringsunivers (MSCI All Country World Index) fandt man frem til, at andelen af universet, for hvilken der var tilgængelige oplysninger, var 84 % efter antal værdipapirer og 87,5 % af navne efter markedsværdi (pr. 24. april 2023)⁶.

Mens selve indikatoren er binær (Ja/Nej), er den proces, der anvendes til at generere hver politikforpligtelse, subjektiv og baseret på afvigende perspektiver og ledelsesstrukturer indført af virksomheder. Der er anledning til fortolkning og usikkerhed i forbindelse med, hvordan forskellige metoder valgt af virksomheder fremmer og støtter valgte politikresultater og -forpligtelser.

Metoder til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger

BlackRock identificerer de vigtigste negative indvirkninger via en kombination af interne processer, investeringsmodtagende virksomheder og eksterne tredjepartsdataleverandører. BlackRocks metoder til at identificere de vigtigste negative indvirkninger afhænger delvist af de metoder, der anvendes af investeringsmodtagende virksomheder og tredjepartsdataleverandører. I sin udvælgelse af tredjepartsdataleverandører til PAI-data har BlackRock vurderet tilgængelige tilbud og tilgange for overensstemmelse med forordningens krav. Se "**Fejlmargin i tilgangen**" for yderligere oplysninger om begrænsninger af disse metoder og datasæt og "**Datakilder**" for yderligere oplysninger om, hvordan BlackRock vurderer datakilder for overensstemmelse med lovkravene.

BlackRocks metoder til overvejelse, vurdering og prioritering af disse PAI'er på tværs af investeringsprocessen forklares yderligere under "**BlackRocks tilgang til vigtigste negative indvirkninger**" ovenfor.

Fejlmargin i tilgangen

Metoder og processer til at identificere og overvåge PAI'er eksponeres altid for datatilgængelighed og kvalitetsmæssige ufuldstændigheder. BlackRock er afhængig af kvaliteten af data modtaget direkte fra investeringsmodtagende virksomheder og tredjepartsdataleverandører, herunder anvendte metoder og nøgleantagelser. I sin udvælgelse af tredjepartsdataleverandører til PAI-data har BlackRock vurderet tilgængelige tilbud og tilgange for overensstemmelse med forordningens krav.

Afhængigt af udformningen af investeringsprocessen (aktiv vs indeks) prioriteres data, der er rapporteret enten af investeringsmodtagende virksomheder eller leveret som rapporteret eller skønnet af tredjeparter. Dette gøres for at bidrage til forbedringen af den overordnede kvalitet og egnethed af de data, som BlackRock anvender som input i sine processer. En anden identificeret begrænsning af datatilgængelighed er, at BlackRock muligvis ikke er i stand til at anskaffe informationer på et lignende niveau om indirekte investeringer, f.eks. investeringer i andre investeringsfonde og visse derivater, som den gør ved direkte investeringer.

Begrænsninger mht. metode

Bæredygtig økonomi er et område i udvikling, både hvad angår branchens forståelse, men også hvad angår de regulatoriske rammer. BlackRock overvåger løbende udviklingen i EU's fortsatte implementering af rammerne for bæredygtig investering og udvikler investeringsmetoderne og relaterede politikker for at sikre

⁶ Kilde: BlackRock, april 2023.

tilpasning. I takt med at markedspraksis, indberetningsstandarder for virksomheder eller lovgivningsmæssige retningslinjer udvikler sig, og tilgængeligheden og kvaliteten af PAI-data forbedres, kan BlackRock dermed gennemgå indvirkningen på disse oplysninger og de anvendte metoder og datakilder.

Givet de aktuelle begrænsninger for metoder og data foretog BlackRock visse metodiske antagelser for at fortolke nogle krav forbundet med enhedens PAI-beregninger. Se "**Begrænsninger mht. data**" for yderligere oplysninger om virkningerne af disse metodiske antagelser.

Begrænsninger mht. data

ESG-datasæt ændres og forbedres løbende i takt med, at ændringerne i oplysningsstandarder, regulatoriske rammer og branchens praksis udvikler sig. BlackRock samarbejder løbende med en lang række markedsdeltagere om at forbedre datakvaliteten.

Mens specifikke og unikke begrænsninger kan gælde for hver ESG-parameter, kan databegrænsninger generelt anses for at omfatte, men begrænses ikke til:

- **Manglende tilgængelighed af visse PAI-parametre** på grund af forskellige rapporterings- og oplysningsstandarder, som påvirker udstedere, geografiske forhold eller sektorer.
- **Nye regulatoriske virksomhedsmæssige rapporteringsstandarder** vedrørende bæredygtighed, som medfører ændringer i det omfang, i hvilket virksomheder selv kan rapportere i forhold til regulatoriske kriterier, og af den grund kan niveauet for parameterdækning i visse tilfælde være lavt.
- **Inkonsekvent brug af og niveauer for indberettede PAI-data kontra PAI-dataestimer** på tværs af forskellige dataleverandører og kilder, udarbejdet på forskellige tidspunkter, hvilket begrænser sammenligningsmulighederne. Dataestimer kan af natur afvige fra realiserede tal som følge af de antagelser eller forudsætninger, som anvendes af dataleverandører.
- **ESG-data sakker ofte bagud i forhold til regnskabsdata**, idet de fleste ESG-data kun oplyses årligt. Derudover kan der være en forsinkelse mellem tidspunktet, hvor data blev oplyst af virksomheder, og hvornår det indarbejdes i de datasæt, som produceres af BlackRock-leverandører af PAI-data for enheder.
- **En væsentlig del af de modtagne data er stadig estimerede.** Rapporterede data fra investeringsmodtagende virksomheder prioriteres så vidt muligt. Dette gøres for at reducere afhængigheden af estimer fra tredjeparter og den modelrisiko, sådanne estimer involverer.
- **Sensitivitet for markedsvolatilitet** PAI-værdier kan stige eller falde baseret på mængderne af aktiver under forvaltning og de underliggende værdier af disse aktiver, som kan give indtryk af, at PAI'er forbedres eller forringes.

Begrænsninger for tilgængelig dækning af og data for forvaltede aktiver

For hver af de overvågede indikatorer omfatter denne erklæring oplysninger, der beskriver udstederdækningsprocentdelen for enhedens omfattede aktiver i forhold til den pågældende indikator. Dækning og anvendelighed af data på tværs af aktivklasser og indikatorer kan variere. Begrænset datatilgængelighed vil kræve yderligere overvejelse, når der konkluderes på de oplyste data.

Dataprocesser

BlackRocks interne processer fokuserer på at levere standardiserede og ensartede data af høj kvalitet, som kan anvendes af investeringseksperter og til gennemsigtheds- og indberetningsformål. ESG-data, herunder PAI-data, modtages gennem BlackRocks eksisterende grænseflader og behandles derefter via en række kontroller af datakvalitet og -fuldstændighed.

BlackRocks integrerede teknologi gør det muligt at indsamle data om udstedere og investeringer. Disse data spænder over en række forskellige miljømæssige, sociale og ledelsesparametre samt en række forskellige dataleverandører. BlackRock stiller disse data til rådighed for investeringsteams samt andre support- og kontrolfunktioner som f.eks. risikostyring.

BlackRocks porteføljeforvaltere har adgang til analyser, data, systemer og analytiske funktioner med henblik på at integrere ESG-indsigt, herunder PAI'er som passende og relevant, i investeringsprocessen. BlackRock Aladdin er BlackRocks styresystem, som skaber forbindelse mellem data, brugere og teknologi, der er nødvendig til porteføljevaltning i realtid, og det udgør programmet bag BlackRocks ESG-analyse og indberetningsfunktioner. BlackRocks porteføljeforvaltere anvender Aladdin til at træffe investeringsbeslutninger, overvåge porteføljer og tilgå væsentlig ESG-indsigt, som kan anvendes i investeringsprocessen til at vurdere produktets ESG-karakteristika.

Anvendte datakilder

ESG-datasæt, særligt PAI-datasæt, der gælder investeringsmodtagende virksomheder og stater, hentes direkte fra investeringsmodtagende virksomheder via eksterne tredjepartsdataleverandører. Disse datasæt indeholdes i Aladdin-systemer, som er tilgængelige for porteføljeforvalterne, og anvendes i BlackRocks investeringsstrategier. Disse systemer understøtter den samlede investeringsproces fra analyse til porteføljesammensætning og -modeller samt indberetning.

Ved investering på private markeder, herunder BlackRocks infrastruktur, fast ejendom, private equity samt private kreditstrategier, kan tilgængeligheden af pålidelige, nøjagtige og fuldstændige ESG- og PAI-data fortsat være udfordrende, hvis relevant. BlackRock har egenudviklede tilgange til indsamling af en bred række af væsentlige ESG-datapoint på tværs af porteføljerne, der til gengæld hjælper med at oplyse tilgængeligheden af relevante PAI'er. På tværs af BlackRocks strategier for fast ejendom og infrastruktur går BlackRock for eksempel sammen med tredjepartsleverandører af datastyringssystemer vedrørende bæredygtighed for at indsamle væsentlige ESG-parametre på det enkelte investeringsniveau. Hvor det er muligt, kan BlackRock også gå sammen med tredjepartseksperterkonsulenter og andre tjenesteudbydere for at drive programmer for aktivt ejerskab på tværs af private porteføljer for at opmuntre til deling af sådanne informationer og for at fremme udviklingen af mere konsekvente metoder til at indsamle disse informationer fremover.

Foranstaltninger for at sikre datakvaliteten

BlackRock anvender en omfattende due diligence-proces for at evaluere leverandørtilbud med meget målrettede gennemgange af metoden og dækningsvurdering. BlackRocks proces omfatter både kvalitativ og kvantitativ analyse for at vurdere dataprodukters egnethed i overensstemmelse med lovgivningsmæssige standarder og klientefterspørgsel, hvis relevant.

BlackRock vurderer ESG-udbydere og -data, inklusive PAI-data, på fem kerneområder, som gennemgås nedenfor:

1. **Indsamling af data:** Dette omfatter, men er ikke begrænset til, at vurdere dataleverandørens underliggende datakilder, anvendt teknologi til indsamling af data, processen til at identificere forkerte oplysninger og eventuel brug af maskinlæring eller metoder med menneskeledet ("human") dataindsamling. BlackRock vil også overveje planlagte forbedringer
2. **Datadækning:** vurderingen omfatter, men er ikke begrænset til, det omfang, i hvilket en datapakke indebærer dækning på tværs af sit investeringsunivers af udstedere og aktivklasser. Dette vil omfatte overvejelser om behandlingen af moderselskaber og deres datterselskaber, samt brugen af skønnede eller indberettede data
3. **Metode:** vurderingen omfatter, men begrænses ikke til, en vurdering af tredjepartsudbyderes anvendte metoder samt en vurdering af indsamlings- og beregningstilgange, tilpasning til industri- eller regulatoriske standarder eller rammer, væsentlige grænseværdier og deres tilgang til datamangel.
4. **Verifikation af data:** vurderingen vil omfatte, men er ikke begrænset til, tredjepartsleverandørers tilgang til verifikation af indsamlede data og kvalitetssikringsprocesser, herunder deres kontakt med udstedere
5. **Driftsaktiviteter:** BlackRock vurderer en række aspekter af dataleverandørernes driftsaktiviteter, og disse omfatter, men er ikke begrænset til, deres politikker og procedurer (herunder en vurdering af eventuelle interessekonflikter), antallet af dataanalytikere og deres erfaring, uddannelses- /kursusordninger og brug af eksterne leverandører.

BlackRock deltager aktivt i relevante samråd med leverandører vedrørende forslag til metodeændringer, for så vidt det vedrører tredjepartsdatasæt, og BlackRock deler diskuteret feedback og anbefalinger med dataleverandørens tekniske teams. BlackRock har ofte et løbende engagement med ESG-dataleverandører og indeksudbydere med henblik på at holde sig ajour med brancheudviklingen og øge datadækningen.

Derudover fortsætter BlackRock med at påtage sig direkte aktivt ejerskab og outreach-programmer på tværs af BlackRocks porteføljer for private markeder, hvilket hjælper BlackRock med at få en bedre forståelse af ESG-resultater på tværs af porteføljevirkksomheder og med at indhente PAI og andre relaterede informationer.

I takt med at regulatoriske retningslinjer og standarder udvikler sig vil BlackRock fortsætte med at tilpasse sine dataevalueringsmodeller og udføre passende due diligence for at imødekomme eventuelle nye PAI'er.

Brug af dataestimer

BlackRock tilstræber at registrere så mange indberettede data fra virksomheder via tredjepartsdataleverandører, som det er praktisk muligt. Dog udvikler branchens standarder sig løbende med hensyn til oplysningsrammer. BlackRock gør derfor i visse tilfælde brug af skøn eller referenceforanstaltninger fra dataleverandører til at dække BlackRocks brede investeringsunivers af udstedere. På grund af aktuelle udfordringer i datalandskabet, samtidig med at BlackRock anvender en væsentlig mængde dataestimer på tværs af vores investeringsunivers fra tredjepartsleverandører, der kan være af varierende omfang fra datasæt til datasæt, tilstræber BlackRock at sikre, at brugen af estimer sker i overensstemmelse med regulatoriske retningslinjer, og at BlackRock har den nødvendige dokumentation og gennemsigtighed fra dataleverandører vedrørende deres metoder. BlackRock anerkender vigtigheden af at forbedre datakvaliteten og datadækningen, og arbejder løbende med at udvikle tilgængelige datasæt til firmaets investeringseksperter og øvrige medarbejdere. For så vidt landets lokale bestemmelser kræver det, kan der ydes dækningsoplysninger til specifikke produkter.

Politikker for aktivt ejerskab

Indledning

BLUX benytter sig af BlackRock Investment Stewardship-teamet til at udøve aktivt ejerskab, hvor det er nødvendigt.

Aktivt ejerskab spiller en vigtig rolle i måden, hvorpå BlackRock samarbejder med de virksomheder, som klienternes aktiver investeres i. Det er dog vigtigt at anerkende, at aktivt ejerskab foregår på flere forskellige niveauer inden for BlackRock. Det udøves nemlig af BlackRock Investment Stewardship-teamet på den måde, der er beskrevet ovenfor, samt af medarbejdere i BlackRocks investeringsteams. Se nedenstående afsnit for en detaljeret forklaring af aktiviteter i forbindelse med aktivt ejerskab.

På et produktniveau kan aktiviteter i forbindelse med aktivt ejerskab udføres ud over bindende forpligtelser på produktniveau (som f.eks. anvendelsen af screeninger eller visse mål), men aktivt ejerskab vil ikke nødvendigvis være fokuseret på eller resultere i en forpligtelse om at reducere PAI'er.

BlackRock Investment Stewardship ("BIS")

Overensstemmende med BlackRocks betroede ansvar som formueforvalter overvåger BlackRock virksomheder og giver dem feedback i sin rolle som forvalter af klienters investeringer.

Investeringsforvaltning er måden, hvorpå BlackRock bruger sin stemme som en investor til at fremme sund virksomhedsledelse og forretningspraksis for at hjælpe med at maksimere langsigtet aktionærværdi for sine klienter. BIS gør dette gennem samarbejde med børsnoterede virksomheders ledelsesteam og/eller bestyrelsesmedlemmer omkring væsentlige forretningsanliggender og, for de klienter der har givet BlackRock bemyndigelse til det, gennem stemmeafgivelse.

BIS [Global Principles](#) fastlægger forvaltningsfilosofien og syn på selskabsledelse og bæredygtige forretningspraksisser, der støtter virksomheders finansielle værdiskabelse på lang sigt. BIS' aktiviteter er ikke beregnet til at drive noget specifik bæredygtighedsresultat eller, i denne kontekst, PAI-resultat. Som en af mange minoritetsaktionærer kan BlackRock ikke – og BlackRock forsøger ikke at – styre en virksomheds strategi eller dens implementering. BIS engagerer derimod virksomheder i at drøfte og opfordrer dem til at offentliggøre oplysninger, der hjælper investorer med at forstå, hvordan de identificerer og administrerer væsentlige risici og muligheder i forbindelse med deres forretningsmodel, sektor og geografi. BIS' strategi for investeringsforvaltning – herunder aktivt ejerskab og stemmeafgivelse på vegne af klienter – forklares i BIS Global Principles og regionale retningslinjer for afstemninger. En sammenfatning af politikkerne findes her: [Investment Stewardship 2023 Policies Summary \(blackrock.com\)](#). Selvom BIS' aktiviteter ikke er beregnet til at drive PAI-resultater, kan temaerne for BIS' engagement under dens politikker til tider stemme overens med visse PAI-indikatorer.

Hvert år prioriterer BIS sit arbejde i forbindelse med aktivt ejerskab omkring temaer, som BIS mener vil opfordre til sund ledelse og forretningspraksis i overensstemmelse med virksomheders evne til at levere økonomiske afkast på lang sigt. Nogle ledelsesanliggender er tilbagevendende som f.eks. bestyrelsens kvalitet og resultater, selvom fokusområderne kan ændre sig med tiden. Andre anliggender er blevet til prioriteter i senere tid drevet af teamets observationer af opståede risici og muligheder, der er væsentlige for virksomheders økonomiske værdiskabelse, markedsudviklinger og forventninger fra klienter og samfund, der ændrer sig. BIS-prioriteter og relaterede bemærkninger til aktivt ejerskab offentliggøres på BIS [websitet](#). BIS kan drøfte forretningsrelevante, bæredygtighedsrelaterede risici og muligheder i sit samarbejde med virksomheder. BlackRocks tilgang til at engagere sig i disse anliggender, hvis relevant, forklares her: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-stewardship-priorities-final.pdf>.

BIS' tilgang til stemmeafgivelse og aktivt ejerskab er ikke knyttet til produkter eller nogen specifikke BlackRock-enheder og er adskilt fra ethvert porteføljeforvaltningsteams aktiviteter. BIS-teamet arbejder på tværs af hele BlackRocks platform for offentlige markeder.

Særskilt anvendes BlackRocks Politik [om aktivt ejerskab](#) i henhold til direktiv om aktionærrettigheder II af alle formueforvalterenheder inden for rammerne af direktiv om aktionærrettigheder II (direktiv 2007/36/EF som ændret ved direktiv 2017/828). BlackRock overholder indberetningskravene i direktiv om aktionærrettigheder II SRD. <https://www.blackrock.com/uk/professionals/solutions/shareholder-rights-directive>.

Politikker for aktivt ejerskab udover SDR 2 til at tage fat på PAI'er

BlackRock investeringsteams aktivt ejerskab

Adskilt fra BIS' aktive ejerskaber i forbindelse med investeringsmodtagende virksomheder kan BlackRock aktive investeringsteams indgå i aktivt ejerskab med de virksomheder, de investerer i, med hensyn til god ledelsespraksis og bæredygtighedsrelaterede spørgsmål, herunder PAI'er, på tværs af offentlige og private markeder. Investeringsteams aktive ejerskab udføres som del af investeringsbeslutningsprocessen.

Hvis aktivt ejerskab specifikt identificeres af et bestemt porteføljeforvaltningsteam som et middel til, at teamet søger at påvise en forpligtelse til at opfordre til høje standarder for selskabsledelse og forretningspraksis med henblik på væsentlige bæredygtighedsrelaterede risici og muligheder, vil det blive forklaret, hvordan aktivt ejerskab udføres, i prospektet og hjemmesideoplysninger, der særligt omhandler det pågældende produkt.

Hvis aktive porteføljeforvaltningsteams vælger at benytte sig af aktivt ejerskab, kan dette ske på en række måder, men grundlæggende vil teamet søge at føre en regelmæssig og løbende dialog med ledende medarbejdere eller bestyrelsesmedlemmer i relevante investeringsmodtagende virksomheder. Teams kan samarbejde med investeringsmodtagende virksomheder om, hvordan de forvalter væsentlige bæredygtighedsrelaterede risici og muligheder i deres forretningsmodeller, der kan omfatte PAI'er. I sit aktive ejerskab kan et porteføljeforvaltningsteam drøfte bekymringer, opbygge forståelsen af muligheder og dele konstruktiv feedback baseret på det synspunkt, at væsentlige bæredygtighedsrelaterede risici og muligheder kan påvirke en virksomheds langsigtede strategi og grundlæggende værdi på tværs af alle aktivklasser.

For BlackRocks bæredygtige indeksfonde med klientmandater foretager indeksinvesteringsteams ikke direkte aktivt ejerskab med virksomhederne/udstederne i indekset med henblik på et specifikt bæredygtigt resultat. Indeksinvesteringsteam samarbejder direkte med indeksudbydere og dataleverandører for at sikre bedre analyse og stabilitet i ESG-parametre. Ovenstående BIS-aktiviteter i forbindelse med aktivt ejerskab er fundamentale for indeksplatformens forvaltningstilgang.

Investeringsteams tilgange i forbindelse med aktivt ejerskab kan tilpasse sig i takt med, at PAI-informationer, branchepraksis, oplysningsstandarder eller regulatoriske retningslinjer udvikler sig.

Henvisninger til internationale standarder

Idet det vedrører anliggender omkring klima- og bæredygtighedsoplysninger søger BlackRock at engagere sig konstruktivt i den globale dialog ved at deltage i brancheinitiativer og foreninger samt via samarbejde med tilsynsmyndigheder og standardiseringsorganer rundt om i verden. BlackRock deltager i brancheinitiativer for at bidrage til en dialog om anliggender, der er vigtige for firmaets klienter, inklusive de der vedrører bæredygtighed og overgangen til en lavemissionsøkonomi. Mens denne PAI-erklæring for enheder giver BlackRock, firmaets klienter og interessenter et andet berøringspunkt til at vurdere statussen for PAI'er (som beskrevet i denne erklæring for at imødekomme myndighedskrav i henhold til disclosureforordningen), bruges den ikke direkte til at vurdere BlackRocks handlinger i forhold til internationale standarder.

BlackRocks investeringsbeslutninger reguleres udelukkende af firmaets tillidsforpligtelse over for klienter.

BlackRock koordinerer ikke sine stemmer eller investeringsbeslutninger med nogen ekstern gruppe eller organisation. Som led i den normale drift gennemgår BlackRock periodisk alle sine eksterne medlemskaber inklusive de, der er tilknyttet grupper med fokus på miljøet.

Klima

I 2022 udsendte BlackRock sin 2030 nuludledningserklæring.

BlackRock er medlem af flere brancheforeninger og partnerorganisationer som f.eks.:

- Glasgow Financial Alliance for Net Zero ("GFANZ")
- Net Zero Asset Managers Initiative ("NZAMI")
- Task Force on Climate-Related Financial Disclosure (TCFD)
- Climate Action 100+

Ved at deltage i disse brancheinitiativer og -foreninger opnår BlackRock en forståelse af udviklinger, der kan indvirke på klienternes investeringer over tid, og kan slå til lyd for resultater, der er i overensstemmelse med langsigtet finansiel værdiskabelse for klienterne.

Drivhusgasemissioner PAI-indikatorer (Skema 1, indikator 1-6), der er i overensstemmelse med nogle af disse brancheorganisationers mål.

BlackRock bruger egenudviklede muligheder for at udarbejde fremsynede klimascenarier gennem operativsystemet Aladdin. Selvom scenarier bredt anvendes af BlackRock-investeringssteams, anvendes de ikke af disse teams med henblik på at vurdere PAI'er. Den bindende investeringsproces, der er beskrevet ovenfor i denne erklæring, omfatter ikke disse scenarieanalyser.

Som beskrevet ovenfor i afsnittet "BlackRocks tilgang til de vigtigste negative indvirkninger" kan BlackRock-produkter have direkte tilknytning til internationale standarder. For eksempel omfatter BlackRock-produkter EU Paris Aligned Benchmark/EU Climate Transition Benchmark indeksprodukter, der er baseret på EU-forordning om sådanne produkter og har dekarboniseringsforpligtelser knyttet til internationale standarder og målsætninger i internationale initiativer.

Naturlig kapital

BlackRock er medlem af Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD). TNFD's mål er at fremme konsekvente og sammenlignelige naturrelaterede oplysninger for bedre vurdering af, hvordan virksomheder styrer og afbøder disse risici. Der er biodiversitet, vand og affald PAI-indikatorer (Skema 1, indikator 7, 8, 9), der er på direkte linje med TNFD's mål, bidrager til konsekvente og sammenlignelige naturrelaterede oplysninger og hjælper BlackRock-enheder, klienter og interessenter med at overvåge negative indvirkninger på naturlig kapital.

Menneskelig kapital

BlackRock støtter FN's Global Compact ti principper om menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø samt bekæmpelse af korruption. BlackRock er forpligtet til at gøre FN's Global Compact og dets principper vedrørende menneskerettighedsanliggender og bredere menneskelige kapitalanliggender til en del af strategikulturen og den daglige drift i virksomheden. BlackRock engagerer sig i samarbejdsprojekter, der fremmer FN's bredere udviklingsmål, særligt verdensmålene.

Et vigtigt krav for at deltage i FN's Global Compact er den årlige indsendelse af en meddelelse om fremskridt, der beskriver virksomhedens bestræbelser på at implementere de ti principper. Der er menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption PAI-indikatorer (Skema 1, indikator 10, 11), der direkte citerer overholdelse af FN's Global Compact-principper.

God selskabsledelse

BlackRock er medlem af International Corporate Governance Network ("ICGN"). ICGN's mål er at fremme de højeste standarder for god selskabsledelse og investorforvaltning globalt med henblik på langsigtet værdiskabelse, hvilket bidrager til bæredygtige økonomier, samfund og miljøet. Denne PAI-erklæring er i overensstemmelse med kravene i god ledelsespraksis-testen, der fremgår af disclosureforordningen.

Historisk sammenligning

Den første historiske sammenligning kommer i juni 2024

Verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector

Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Financiële marktdeelnemer

Deze verklaring is van toepassing op de volgende juridische entiteit van BlackRock:

BlackRock (Luxembourg) S.A., Identificatiecode Juridische Entiteit: 549300M5A8STIRLYM684

Samenvatting

Introductie

BlackRock (Luxembourg) S.A., Identificatiecode Juridische Entiteit: 549300M5A8STIRLYM684 neemt de belangrijkste ongunstige effecten ("PAI's") van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking. Deze verklaring is de geconsolideerde verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van BlackRock (Luxembourg) S.A., Identificatiecode Juridische Entiteit: 549300M5A8STIRLYM684.

BLUX, als ICBE-Beheermaatschappij, is verantwoordelijk voor het opstellen van deze verklaring en laat zich daarbij assisteren door experts van andere onderdelen van de BlackRock-groep.

In deze verklaring worden de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen die zijn genomen ten behoeve van de Producten onder beheer bij BlackRock (Luxembourg) S.A., gekwantificeerd en vergeleken met 18 verplichte en 2 aanvullende PAI-indicatoren.

BlackRock (Luxembourg) S.A. beroept zich op de bredere methoden en processen die BlackRock hanteert voor de inaanmerkingneming van PAI's in beleggingsbeslissingen en houdt toezicht op de toepassing hiervan in zijn hoedanigheid van beheerder van de Producten. In deze verklaring vindt u uitgebreide toelichtingen bij het beleid voor de beoordeling van, integratie van en informatieverschaffing over PAI's. Daarnaast wordt toegelicht welke methoden en dataprocessen BlackRock heeft toegepast bij het selecteren van de twee aanvullende PAI-indicatoren en in het algemeen bij het identificeren en beoordelen van PAI's. Daarnaast wordt er aandacht besteed aan de beperkingen van de gehanteerde procedures, waaronder de beschikbaarheid van data en toepasselijke rapportagenormen.

Ook vindt u in deze verklaring een uiteenzetting van de engagement-benadering van BlackRock. Engagement speelt een grote rol in de interactie tussen BlackRock en de bedrijven waarin BlackRock het vermogen van cliënten belegt. Op Productniveau kunnen er engagement-initiatieven worden opgestart naast bindende toezeggingen op Productniveau (zoals de toepassing van screens of concrete doelstellingen), maar engagement-initiatieven moeten niet per se gericht zijn op, of resulteren in, een toezegging om de PAI-blootstelling te beperken.

Deze verklaring sluit af met een uiteenzetting van de manier waarop BlackRock internationale normen in acht neemt.

BlackRock is zich er terdege van bewust dat verschillende cliënten verschillende beleggingsvoorkeuren en -doelstellingen hebben. Er worden PAI-data verzameld en geaggregeerd voor BlackRock (Luxembourg) S.A., wat uitgevoerd wordt door de concrete 'product suite' die door BlackRock (Luxembourg) S.A. wordt beheerd. De PAI-data zijn dan ook beïnvloed door twee factoren: voorkeuren van cliënten (namelijk in welke producten cliënten beleggen) en marktomstandigheden (namelijk in welke activa producten op hun beurt belegt zijn, en met welke wegingen). Op welke manier de PAI-blootstelling precies wordt beperkt of geneutraliseerd is afhankelijk van de beleggingsstrategie van een specifiek Product. Mogelijke middelen zijn daarbij de toepassing van screens, specifieke doelstellingen of kenmerken.

Definities

- "**BlackRock**" verwijst naar elk mogelijk bedrijf uit de BlackRock-groep, waarvan BlackRock, Inc. het uiteindelijke moederbedrijf is.
- "**BLUX**" verwijst naar BlackRock (Luxembourg) S.A., Identificatiecode Juridische Entiteit: 549300M5A8STIRLYM684.
- "**Cliënten**" verwijst naar de cliënten of beleggers c.q. investeerders van de entiteit in Producten beheerd door BLUX.
- "**Financiëlemarktdeelnemer**" verwijst naar beheerders van alternatieve beleggingsfondsen naar Europees recht, ICBE-beheermaatschappijen en gereguleerde beleggingsmaatschappijen die portefeuillebeheerdiensten bieden. De financiëlemarktdeelnemers van BlackRock zijn: (i) BAMIL; (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG; (iii) BlackRock France S.A.S.; (iv) BlackRock (Luxembourg) S.A.; en (v) BlackRock (Netherlands) B.V.
- Het begrip **Belangrijkste ongunstige effecten ("PAI's")** verwijst naar een lijst met indicatoren, te vinden in de Verordening, die wezenlijke negatieve effecten hebben op duurzaamheidsfactoren – of die een grote kans hebben om een wezenlijk negatief effect te veroorzaken – en zijn veroorzaakt door, verergerd door en rechtstreeks gekoppeld aan beleggingsbeslissingen van en advies (waar van toepassing en goedgekeurd door de toezichthouder van de juridische entiteit) verleend door de juridische entiteit.
- "**Verscherpt Toezichtskader**" verwijst naar een bedrijfseigen kader voor risicobeheer van BlackRock waarmee de blootstelling aan wezenlijke klimaatgerelateerde risico's in actief beheerde portefeuilles in kaart kan worden gebracht en kan worden beheerd.
- "**Portefeuillebeheerders**" de personen binnen de relevante entiteit aan wie de dagelijkse verantwoordelijkheid voor het beheer van een Product is toegewezen.
- "**Product**" verwijst naar fondsen en/of individuele beheerde portefeuilles (voor zover relevant).
- "**SFDR**" verwijst naar Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector.
- "**SFDR RTS**" verwijst naar Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van 6 april 2022 tot aanvulling van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad.

Deze verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren heeft betrekking op de referentieperiode van 1 januari 2022 tot en met 31 december 2022.

Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

In Tabel 1-3 hieronder vindt u een overzicht van de indicatoren die uit hoofde van de SFDR verplicht zijn. Naast de reeks van 18 verplichte indicatoren bevat deze verklaring – in Tabel 4 onderaan – informatie over twee aanvullende indicatoren: "Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie", in de zin van de SFDR (Tabel 2, indicator 4) en "Ontbreken van een mensenrechtenbeleid", in de zin van de SFDR (Tabel 3, indicator 9). Voor elk van deze 20 indicatoren bevat deze verklaring informatie over het Dekkingspercentage van voor BlackRock (Luxembourg) S.A. voor het in aanmerking komende vermogen ten opzichte van de betreffende indicator. Op welke manier de PAI-blootstelling precies wordt beperkt of geneutraliseerd is afhankelijk van de beleggingsstrategie van een specifiek Product. Er wordt jaarlijks verslag uitgebracht over de effecten van de beleggingen door van Product op deze indicatoren. Op 30 juni van het daaropvolgende jaar wordt er verslag uitgebracht over de effecten ten opzichte van het voorgaande jaar.

In Tabel 1-4 van dit document beslaan de berekeningen van de 'impact' zowel: het in aanmerking komende vermogen dat onder beheer is bij BlackRock (Luxembourg) S.A., maar waarvoor het beheer is gedelegeerd aan een andere entiteit (hierbij kan het gaan om andere BlackRock-entiteiten die als financiëlemarktdeelnemers gelden). Onder deze noemer kunnen ook beleggingen vallen in Producten die onder beheer staan van andere financiëlemarktdeelnemers van BlackRock. Dit houdt in dat bepaalde onderdelen van het vermogen worden meegenomen in de PAI-verslagen van meerdere BlackRock-entiteiten. BlackRock heeft voor deze benadering gekozen om te garanderen dat er een volledig en transparant beeld kan worden gevormd van de blootstelling van elke juridische entiteit van BlackRock aan PAI-indicatoren. Als de PAI-blootstellingen uit alle PAI-verklaringen van de verschillende BlackRock-entiteiten zouden worden geaggregeerd, kan dat er bijgevolg toe leiden dat sommige onderdelen dubbel meegerekend worden. Onder de noemer 'in aanmerking komend vermogen' vallen alle beleggingscategorieën.

Elke PAI is van toepassing op dan wel relevant voor een bepaald type emittent (bedrijven, overheidsinstanties of de vastgoedsector) en in sommige gevallen van toepassing op dan wel relevant voor een subsegment hiervan (zo is PAI 6 uitsluitend van toepassing op sectoren met grote effecten). In deze context verwijst 'toepasselijke' beleggingen naar beleggingen in ondernemingen waarin is belegd (voor verplichte PAI's 1-14 en de aanvullende PAI's); beleggingen in overheden en supranationale instellingen (voor verplichte PAI's 15-16); of beleggingen in vastgoedactiva (voor verplichte PAI's 17-18).

Het dekkingspercentage emittent dat u naast elk gerapporteerd PAI-cijfer vindt, geeft aan voor hoeveel toepasselijke/relevante soorten emittenten er data beschikbaar zijn per PAI. Wanneer het datapunt 'Koolstofvoetafdruk' bijvoorbeeld voor PAI 2 wordt gemeten, verwijst 'toepasselijk' naar het beheerde vermogen, geaggregeerd naar BLUX-niveau, waar PAI 2 relevant is (zoals emittenten uit het bedrijfsleven). Het Dekkingspercentage Emittent dat u naast elk gerapporteerd PAI-cijfer vindt, kwantificeert voor elk PAI-cijfer het volgende: van de totale 'toepasselijke' beleggingen in de portefeuille van BlackRock (Luxembourg) S.A., heeft BlackRock voor dit percentage van het beheerde vermogen de relevante PAI-data in handen. BlackRock (Luxembourg) S.A. brengt verslag uit over deze indicatoren, behoudens beschikbaarheid en kwaliteit van de data. Zie het onderdeel "**Gebruikte databronnen**" voor meer informatie over de beschikbaarheid van data.

Waar van toepassing koppelt BlackRock (Luxembourg) S.A. bindende toezeggingen op Productniveau aan PAI's. Hierbij kan het onder meer gaan om de volgende toezeggingen op Productniveau: 1) Toepassen van verschillende screens, afzonderlijk of in een combinatie en/of 2) uitvoering van (een) specifieke Productdoelstelling(en) die leiden tot inaanmerkingneming van bepaalde PAI's.

Sommige PAI-indicatoren worden berekend als absolute meeteenheden en worden daarom gestuurd door het volume van de totale activa in de portefeuille, terwijl andere indicatoren relatieve meeteenheden zijn die het aandeel van bepaalde activa meten.

Tabel 1: Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd					
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten [jaar n]	Effecten [jaar n-1]	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen.
KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN					
Broeikasgasemissies	1. BKG-emissies	Scope 1-BKG-emissies	8,625,987 (87%)		De waarden voor verschillende PAI's op entiteitsniveau zijn afgeleid van data die relevant zijn voor het beheerde vermogen. Als gevolg hiervan variëren deze cijfers mogelijk van periode tot periode, zowel vanwege in- dan wel uitstroom van cliënten als de actuele marktomstandigheden. Benadering van de entiteit BlackRock is zich er terdege van bewust dat verschillende cliënten verschillende beleggingsvoorkeuren en -doelstellingen hebben. Er worden PAI-data verzameld en geaggregeerd voor BlackRock (Luxembourg)
		Scope 2-BKG-emissies	1,937,832 (87%)		
		Scope 3-BKG-emissies	53,670,241 (86%)		
		Totale BKG-emissies	65,673,601 (86%)		
	2. Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk	379 (86%)		
	3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	1,344 (86%)		
	4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	12% (85%)		
5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	Aandeel van niet-hernieuwbare energiebronnen in het energieverbruik van ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd vergeleken met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als	68% (67%)			

		percentage van het totaal aan energiebronnen				S.A., wat uitgevoerd wordt door de concrete 'product suite' die door BlackRock (Luxembourg) S.A. wordt beheerd. De PAI-data zijn dan ook beïnvloed door twee factoren: voorkeuren van cliënten (namelijk in welke producten cliënten beleggen) en marktomstandigheden (namelijk in welke activa producten op hun beurt belegd zijn, en met welke wegen).
		Aandeel niet-hernieuwbare energieproductie van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd uit niet-hernieuwbare energiebronnen vergeleken met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van het totaal aan energiebronnen	50% (96%)			Bij BlackRock krijgen de keuzes en voorkeuren van de cliënt altijd prioriteit. BlackRock (Luxembourg) S.A. staat ervoor in dat de duurzame Producten onder zijn beheer zijn opgesteld om aan alle gestelde doelen te voldoen en relevante ESG-factoren en PAI's in aanmerking te nemen, zoals beschreven in de prospectussen van de producten.
	6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd, per sector met grote klimaateffecten	1.0 (91%)			Behalve voor duurzame Producten doet BlackRock (Luxembourg) S.A. geen toezeggingen op Productniveau om te voldoen aan ecologische en sociale normen. BlackRock integreert
Biodiversiteit	7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	3% (83%)			
Watergehalte	8. Emissies in water	Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0.00 (15%)			

<p>Afval</p>	<p>9. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval</p>	<p>Door de ondernemingen waarin is belegd, geproduceerd gevaarlijk afval en radioactief afval (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde</p>	<p>372 (58%)</p>		<p>relevante, financieel significante informatie, waaronder financieel wezenlijke data en informatie over ESG, dus mogelijk ook PAI's, in bedrijfsbrede processen.</p> <p>BlackRocks raamwerk voor ESG-integratie laat ruimte voor verschillende benaderingen door verschillende beleggingsteams, strategieën en specifieke Producten en cliëntmandaten (waar van toepassing).</p> <p>ESG-integratie ESG-integratie bij BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)</p> <p>Elke beoordeling van het duurzaamheidsrisico wordt specifiek voor de betreffende asset class en doelstellingen van het Product uitgevoerd. Risico's worden in acht genomen en tegelijkertijd actief beheerd. Daarbij worden prioriteiten gesteld op basis van materialiteit en de doelstelling van het Product, om te</p>
--------------	---	---	------------------	--	--

						<p>waarborgen dat de blootstelling aan risico's weloverwogen, gediversifieerd en in verhouding is. Dit soort risico's kunnen in sommige gevallen ook aansluiten op de thema's van bepaalde PAI-indicatoren.</p> <p>Verscherpt Toezichtskader (VOOR PAI's 1-6) BlackRock hanteert een bedrijfseigen Verscherpt Toezichtskader om de blootstelling aan wezenlijke klimaatgerelateerde risico's in actieve portefeuilles in kaart te brengen en te beheren.</p> <p>Uitsluitingen en screening (VOOR PAI's 4, 6, 7, 8, 9, 10, 14, 15 en 16 voor toepasselijke Producten)</p> <p>Toepassing van screens op basis van vooraf vastgestelde drempelwaarden en/of bedrijfsactiviteiten, afzonderlijk of in een combinatie, afhankelijk van het beleggingsbeleid en de beleggingsdoelstellingen</p>
--	--	--	--	--	--	---

					<p>van een specifiek Product. Voorbeelden hiervan zijn screens voor controverses, betrokkenheid bij specifieke activiteiten, risico-score of sancties en andere fondsspecifieke screens. Screens kunnen worden toegepast op Productniveau, indien dat voorgeschreven is in cliëntmandaten (waar relevant), of als integraal onderdeel van de ontwerpfilosofie van het duurzame Productaanbod van BlackRock (Luxembourg) S.A..</p> <p>Een bindende doelstelling voor Productverbetering (VOOR PAI's 1, 2 en 3 voor toepasselijke Producten)</p> <p>Uitvoering van (een) specifieke bindende Productdoelstelling(en) of bindende eigenschap(en) van het beleggingsproces per asset class, waarmee een verbetering c.q. beperking van specifieke PAI's bewerkstelligt kan worden (bijvoorbeeld emissiereductie ten opzichte van een benchmark).</p>
--	--	--	--	--	---

						Doelstellingen worden toegepast op Productniveau, indien dat voorgeschreven is in cliëntmandaten, of als integraal onderdeel van de ontwerpfilosofie van de duurzame Producten van BlackRock (Luxembourg) S.A..
INDICATOREN VOOR SOCIALE THEMA'S EN ARBEIDSOMSTANDIGHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUPTIE EN OMKOPING						
Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	12% (82%)			Zie hierboven voor de formulering over genomen maatregelen en geplande maatregelen
	11. Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtsnoeren kunnen worden aangepakt	1% (85%)			

	12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	12% (35%)			
	13. Genderdiversiteit raad van bestuur	Gemiddelde verhouding tussen aantal vrouwelijke en mannelijke leden in de raad van bestuur van ondernemingen waarin is belegd, uitgedrukt als percentage van alle leden in de raad van bestuur	31% (88%)			
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	<0.01% (86%)			

N.B.:

- Er zijn verschillende beperkingen verbonden aan deze cijfers. Bekijk de resultaten in combinatie met het hoofdstuk over beperkingen.
- **PAI 1** – Vanwege de methodologie van de onderliggende gegevensleveranciers is de totale uitstoot van broeikasgassen (tabel 1, indicator 1) geen optelling van de gerapporteerde Scope 1, 2 en 3 broeikasgasemissies. In plaats daarvan is het cijfer voor de broeikasgasemissies van Scope 1, 2 en 3 gebaseerd op de meest recente beschikbare gegevens volgens de wettelijke vereisten. Het cijfer voor de totale broeikasgasemissies is ook gebaseerd op de meest recente beschikbare gegevens. Omwille van de consistentie wordt de totale uitstoot van broeikasgassen echter berekend op basis van het laatste beschikbare basisjaar voor de 3 scopes.
- **PAI 5.1 en 5.2** – Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie (Tabel 1, indicator 5): Externe data-aanbieder biedt twee verschillende maatstaven voor deze PAI. 5.1 – Aandeel opwekking niet-hernieuwbare energie: Uitsluitend berekend voor bedrijven uit de nutssector. 5.2 – Aandeel verbruik niet-hernieuwbare energie: Uitsluitend berekend voor bedrijven die niet tot de nutssector behoren. De data-aanbieder neemt zowel ingekochte hernieuwbare energie als voor eigen verbruik geproduceerde hernieuwbare energie mee in de berekening van deze metriekwaarde.
- **PAI 12** – Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd (Tabel 1, indicator 12): In de zin van de SFDR RTS verwijst de 'niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen' naar het verschil tussen het gemiddelde bruto-uurloon van mannen in loondienst en dat van vrouwen in loondienst, uitgedrukt als een percentage van het gemiddelde bruto-uurloon van mannen in loondienst.

Tabel 2: Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen

Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen						
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten [jaar n]	Effecten [jaar n-1]	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Ecologisch	15. BKG-intensiteit	BKG-intensiteit landen waarin is belegd	43 (94%)			Zie Tabel 1 voor de formulering over genomen maatregelen en geplande maatregelen
Sociaal	16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Aantal landen waarin wordt geïnvesteerd die onderworpen zijn aan sociale schendingen (absoluut aantal), zoals bedoeld in internationale verdragen en conventies, beginselen van de Verenigde Naties en, indien van toepassing, nationale wetgeving	4 (94%)			
		Aantal landen waarin wordt geïnvesteerd die onderhevig zijn aan sociale schendingen (relatief aantal gedeeld door alle landen waarin wordt geïnvesteerd), zoals bedoeld in internationale verdragen en conventies, beginselen van de Verenigde Naties en, indien van toepassing, nationale wetgeving	2% (94%)			

N.B.: Er zijn verschillende beperkingen verbonden aan deze cijfers. Bekijk de resultaten in combinatie met het hoofdstuk over beperkingen.

Tabel 3: Indicatoren voor beleggingen in vastgoedactiva binnen portefeuilles/fondsen

Indicatoren voor beleggingen in vastgoedactiva						
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten [jaar n]	Effecten [jaar n-1]	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Fossiele brandstoffen	17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in vastgoedactiva die een rol spelen bij het winnen, opslaan, vervoeren of produceren van fossiele brandstoffen	0% (N.V.T.)			In de vastgoedportefeuilles van BlackRock worden klimaatgerelateerde risico's en kansen geëvalueerd overeenkomstig het beleid voor ESG-integratie van BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)
Energie-efficiëntie	18. Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie-inefficiënte vastgoedactiva	0% (N.V.T.)			<p>BlackRock hanteert waar passend strategieën om de energie-efficiëntie te verbeteren, waaronder het in kaart brengen van kosten van herpositioneren en kapitaaluitgaven, bijvoorbeeld door dergelijke overwegingen te integreren in vermogensbeheeractiviteiten, duurzame actieplannen en routekaarten naar netto-nul en door zich op de energieprestaties te richten via onderhoud, verbeteringen, renovaties en/of sanering.</p> <p>Voor nieuwe bouw- en grote ontwikkelingsprojecten kijkt BlackRock uitgebreid naar kansen om het energieprestatiecertificaat (EPC) te verbeteren.</p> <p>Risico's en kansen worden geëvalueerd overeenkomstig het beleid voor ESG-integratie van BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com). De integratie-inspanningen krijgen wind in de zeilen doordat er gedetailleerde data worden verzameld en BlackRock heeft</p>

						dataprogramma's opgesteld waarmee duurzaamheidsprestatie-indicatoren op objectniveau en geaggregeerd portefeuilleniveau kunnen worden beoordeeld, waaronder het energieverbruik en de daaruit voortvloeiende broeikasgasemissies.
--	--	--	--	--	--	---

N.B.:

- Er zijn verschillende beperkingen verbonden aan deze cijfers. Bekijk de resultaten in combinatie met het hoofdstuk over beperkingen.
- **PAI 18** – Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva PAI (Tabel 3, indicator 18): Overeenkomstig de SFDR RTS wordt deze PAI gekwantificeerd op basis van een formule waarin rekening wordt gehouden met de waarde van vastgoedactiva gebouwd vóór 31/12/2020 met een EPC van C of lager, de waarde van vastgoedactiva gebouwd ná 31/12/2020 met een vraag naar primaire energie lager dan die van een bijna-energieneutraal gebouw (nearly zero-energy building, "NZEB") in de zin van Richtlijn 2010/31/EU, en de waarde van vastgoedactiva die moeten voldoen aan de EPC- en NZEB-regels. Op de driemaandelijke referentiedatums waarop de berekeningen in dit verslag zijn gebaseerd, hield BlackRock (Luxembourg) S.A. geen vastgoedactiva in portefeuille die in aanmerking kwamen voor de EPC- en NZEB-regels.
- 'N.V.T.' betekent dat er niet wordt belegd in vastgoedactiva

Tabel 4: Andere indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

Andere indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren						
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten [jaar n]	Effecten [jaar n-1]	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Emissies	4. Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie die aansluiting bij de Overeenkomst van Parijs beogen	82% (93%)			[Zie Tabel 1 voor de formulering over genomen maatregelen en geplande maatregelen]
Mensenrechten	9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid	Aandeel beleggingen in entiteiten zonder mensenrechtenbeleid	16% (76%)			

N.B.:

- Er zijn verschillende beperkingen verbonden aan deze cijfers. Bekijk de resultaten in combinatie met het hoofdstuk over beperkingen.

- **PAI Opt. 4** – Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie (Tabel 2, indicator 4). Een onderneming wordt geacht een initiatief voor emissiereductie te volgen als ze een door het SBTi goedgekeurde doelstelling van 1,5°C of ruim onder de 2,0°C nastreeft. Ondernemingen die alleen doelstellingen hebben bepaald, worden niet geacht initiatieven voor emissiereductie te hebben opgesteld.

Beschrijving van het beleid voor de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

BlackRocks benadering van de belangrijkste ongunstige effecten

BlackRock (Luxembourg) S.A. delegeert het beleggingsbeheer aan verschillende entiteiten uit de BlackRock Group. Deze beleggen in financiële instrumenten namens de beleggers in de Producten onder beheer van BlackRock (Luxembourg) S.A. en houden zich daarbij aan de betreffende beleggingsdoelstellingen en -beperkingen. Veel van de beleggingen die binnen Producten worden gedaan, hebben weliswaar een positief effect op hun stakeholders en de samenleving als geheel, maar dat sluit niet uit dat er in de Producten van BlackRock (Luxembourg) S.A. bepaalde bedrijven of activa worden aangehouden die mogelijk negatieve effecten hebben op mens of milieu (dit zijn de belangrijkste ongunstige effecten of "PAI's"). Met de belangrijkste ongunstige effecten worden doorgaans de negatieve effecten bedoeld van een beleggingsbeslissing of van beleggingsadvies op factoren zoals genoemd in dit document.

In het kader van het PAI-beleid van BlackRock (Luxembourg) S.A. brengt BlackRock (Luxembourg) S.A. de belangrijkste ongunstige effecten in kaart door op het niveau van de entiteit de geaggregeerde ongunstige effecten van de Productportefeuilles te meten en daar verslag over uit te brengen. Daarbij worden zowel de verplichte indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten als de twee vrijwillige indicatoren in aanmerking genomen, zoals uiteengezet in deze verklaring.

De PAI-evaluatie is geïntegreerd in de besluitvorming en beleggingsprocessen van BlackRock voor alle actief beheerde Producten en indexplatformen zoals hieronder opgesomd.

BlackRock (Luxembourg) S.A. koppelt bindende beleggingstoezeggingen zoals uiteengezet in de fondsdocumenten of cliëntovereenkomsten en informatieverstopping aan passende PAI's voor relevante Producten. Hierbij kan het onder meer gaan om de volgende toezeggingen op Productniveau:

1. Het toepassen van verschillende screens, afzonderlijk of in een combinatie (bijvoorbeeld een screening op controversiële wapens, betrokkenheid bij specifieke activiteiten en controverses, een uitsluitingsscreen op basis van het UNGC of enige andere Productspecifieke screening).
2. Uitvoering van (een) specifieke bindende Productdoelstelling(en) of bindende eigenschap(pen) van het beleggingsproces per asset class, waarmee een verbetering c.q. beperking van specifieke PAI's bewerkstelligt kan worden (bijvoorbeeld emissiereductie ten opzichte van een benchmark).

Voor Producten die toezeggingen hebben gedaan om PAI's, of een subset van PAI's, in aanmerking te nemen, brengt BlackRock (Luxembourg) S.A. in de precontractuele informatieverstopping en periodieke verslagen verslag uit over de manier waarop specifieke PAI's in aanmerking worden genomen door bindende toezeggingen of beleggingsprocessen.

Dergelijke beleggingsprocessen zijn bedoeld om de kans te beperken dat de belegging een schadelijk effect heeft, bijvoorbeeld door bepaalde soorten beleggingen uit te sluiten en op die manier de PAI-blootstelling van het Product te reduceren.

BlackRock (Luxembourg) S.A. blijft nieuwe Producten ontwikkelen om aan de vraag van cliënten of de behoeften van beleggers te voldoen. Cliënten kijken verschillend naar zaken als duurzaamheidsfactoren en naar PAI's. BlackRock zorgt ervoor dat cliënten hun beleggingsblootstelling kunnen afstemmen op hun standpunten, door te kiezen uit Producten. Sommige cliënten kiezen ervoor hun portefeuilles zo in te richten dat ze de blootstelling aan een specifieke PAI kunnen beperken, minimaliseren of helemaal neutraliseren. BlackRock faciliteert dit, bijvoorbeeld in de vorm van kant-en-klare portefeuille-oplossingen of gemandateerd maatwerk/ waarmee ze een reeks productkeuzes voorgeschoteld krijgen en transparant inzicht krijgen in de mate waarin een Product is afgestemd op dergelijke maatstaven.

Voor Producten die zich tot een duurzame beleggingsdoelstelling verplicht hebben, worden de verplichte PAI's doorgelicht aan de hand van de bedrijfseigen analysemethode voor Duurzame Beleggingen van BlackRock om zo in kaart te brengen welke beleggingen aanzienlijke schade berokkenen. Beleggingen die geacht worden aanzienlijke schade te doen, worden niet als Duurzame Beleggingen beschouwd.

Daarnaast gaat het BlackRock Investment Stewardship Team (het BIS-team) proactief in dialoog met beursgenoteerde ondernemingen in de portefeuille over wezenlijke risico's en kansen, met het doel om meer financiële langetermijnwaarde te genereren voor de cliënten van BlackRock. Daarbij wordt ook, waar relevant, aandacht besteed aan klimaat- en klimaattransitiegerelateerde risico's en kansen. Het BIS-team besluit hoe er op aandeelhoudersvergaderingen gestemd moet worden en baseert dergelijke beslissingen op de inschatting of de kans reëel is dat de betreffende emittent op lange termijn houdbare waarde voor zijn aandeelhouders kan creëren. Op Productniveau kunnen er echter engagement-initiatieven worden opgestart naast bindende toezeggingen op Productniveau (zoals de toepassing van screens of concrete doelstellingen), maar engagement-initiatieven moeten niet per se gericht zijn op, of resulteren in, een toezegging om de PAI-blootstelling te beperken. Zie het hoofdstuk '**Engagementbeleid**' voor nadere details over de engagement-initiatieven van de actieve beheerteams van BlackRock.

Governance & verantwoording

In deze verklaring wordt uiteengezet hoe BlackRock (Luxembourg) S.A. de belangrijkste ongunstige effecten ("**PAI's**") van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking neemt.

BlackRock (Luxembourg) S.A. is verantwoordelijk voor het toezicht op en de goedkeuring van dit verslag en dient te waarborgen dat de technische infrastructuur en de menselijke middelen toereikend zijn voor de uitvoer van de gerelateerde activiteiten. Daarbij profiteert het van de vaardigheden, ervaring en uitgebreide middelen van de Raad van Bestuur en het Senior Management [inclusief Bestuurders] en van gespecialiseerd personeel en gespecialiseerde afdelingen binnen de bredere BlackRock Group. BlackRock (Luxembourg) S.A. staat ervoor in en controleert regelmatig dat de beleggingstoezeggingen en -strategieën van zijn Producten voldoen aan en een getrouwe afspiegeling vormen van de relevante precontractuele informatieverschaffing, waaronder beleggingstoezeggingen voor de inaanmerkingneming van PAI's zoals uiteengezet in het hoofdstuk 'BlackRocks benadering van de belangrijkste ongunstige effecten'. Deze toezeggingen op Productniveau en de methoden van BlackRock worden periodiek opnieuw geëvalueerd om te waarborgen dat de toezeggingen en de informatieverschaffing op Productniveau op ieder moment nauwkeurig zijn. Bovendien zijn deze toezeggingen en informatieverschaffingsdocumenten onderhevig aan toepasselijke governance-toetsen en andersoortige controles om te waarborgen dat BlackRock (Luxembourg) S.A. te allen tijde in lijn met de SFDR handelt.

Om doorlopend optimaal verslag te kunnen uitbrengen over PAI's en gerelateerde data, profiteert BlackRock (Luxembourg) S.A. van de expertise in de bredere afdelingen Risk & Quantitative Analysis ("RQA"), Sustainable and Transitions Solutions ("STS"), Technology and Operations en Legal and Compliance.

Hoewel BlackRock (Luxembourg) S.A. de eindverantwoordelijkheid voor de implementatie van het PAI-Beleid van BlackRock (goedgekeurd op 29 juni 2023) draagt, wordt deze implementatie van het PAI-beleid van BlackRock (Luxembourg) S.A. gefaciliteerd door het onderstaande raamwerk en de interne afdelingen. De onderstaande afdelingen vallen onder leiding van de Raad van Bestuur van BlackRock (Luxembourg) S.A. of de aangewezen commissie via het bestaande governance-model. Hoogwaardige vermogensbeheerdiensten leveren is onmogelijk zonder rigoureuze risicobeheer. Het overgrote deel van het bestaande beleid van BlackRock (Luxembourg) S.A. en BlackRock omtrent beleggingen, productbeheer en/of risicobeheer is intern en met ruime blik opgesteld. Dit betekent dat er in het bestaande beleid niet per se uitdrukkelijk rekening wordt gehouden met PAI's, maar dergelijk beleid kan desondanks relevant blijven voor de omgang met PAI's. Voor het risicobeheer binnen cliëntportefeuilles hanteert BlackRock een systeem van drie verdedigingslijnen.

1. De beleggings- en bedrijfsbeheerteams van BlackRock zijn de primaire risico-eigenaars en vormen daarmee de eerste verdedigingslinie. Portefeuillebeheerders en onderzoeksanalisten zijn verantwoordelijk voor het in kaart brengen van de wezenlijke ESG-risico's en -kansen van sectoren of

afzonderlijke bedrijven. Uiteraard richten ze zich ook nog altijd op andere potentiële economische problemen in verband met hun beleggingen. Zie het kopje "**De rol van beleggingsprofessionals**" voor nadere details over de manier waarop beleggingsteams ESG-overwegingen in hun beleggingsprocessen integreren.

2. De risicobeheer-afdeling van BlackRock, de RQA-groep, vormt de tweede verdedigingslinie in dit risicobeheersysteem. De RQA-groep is verantwoordelijk voor het risicobeheerkader van BlackRock voor beleggingen en bedrijven, waarmee toezicht wordt gehouden op duurzaamheidsgerelateerde beleggingsrisico's. De RQA-groep voert regelmatig controles uit in samenwerking met de Portefeuillebeheerders om ervoor te zorgen dat er bij alle beleggingsbeslissingen rekening wordt gehouden met relevante beleggingsrisico's, zoals duurzaamheidsgerelateerde risico's. Daarmee dekken ze de blinde vlekken van de eerste verdedigingslinie in het beleggingsplatform van het bedrijf, die controleert of wezenlijke duurzaamheidsgerelateerde overwegingen voldoende worden meegewogen. De RQA-groep heeft ook een speciaal Sustainability Risk-team dat samenwerkt met risicobeheerders en bedrijven voor beter toezicht op het duurzaamheidsrisico op het gehele platform. De RQA-groep werkt samen met werkgroepen binnen het beleggingsplatform en met het Aladdin Sustainability Lab om de duurzaamheidstoolkit van het bedrijf te verbeteren door bedrijfsbrede data, modellen, methoden en analyses te raadplegen.
3. De derde verdedigingslinie, de interne-controlegroep (IA-groep) van BlackRock, biedt extra zekerheid. Het mandaat van de IA-groep bestaat erin de adequaatheid en doeltreffendheid van het interne controlesysteem van BlackRock onafhankelijk te toetsen om de processen voor risicobeheer, controle en governance te verbeteren.

De rol van beleggingsprofessionals: Om ervoor te zorgen dat duurzaamheidsfactoren (waaronder financieel materiële ESG-risico's die voortvloeien uit de aanwezigheid van PAI's) in aanmerking worden genomen in de beleggingsbeslissingen van BlackRock worden professionals ingezet. BlackRock heeft een raamwerk voor ESG-integratie opgesteld dat ruimte laat voor verschillende benaderingen door verschillende beleggingsteams, strategieën en specifieke fondsen of cliëntmandaten, waar van toepassing. Net als met andere beleggingsrisico's en -kansen kan de materialiteit van ESG-overwegingen wezenlijk verschillen per emittent, sector, product, mandaat en tijdspanne. Dit betekent dat er in het ESG-integratieraamwerk van BlackRock ruimte gelaten moet worden voor beleggingsteams om de integratie optimaal in te richten. ESG-integratie is inmiddels een onmisbaar onderdeel van het beleggingsproces, en net als alle andere onderdelen ligt de verantwoordelijkheid hiervoor bij de beleggingsteams van BlackRock.

Voor actieve houdt ESG-integratie het volgende in: i) in elke strategie wordt beschreven op welke manier financieel materiële ESG-data of -informatie in het beleggingsproces zijn/is verankerd; ii) Portefeuillebeheerders zijn verantwoordelijk voor het beheer van de blootstelling aan financieel materiële ESG-risico's; en iii) beleggingsteams moeten concrete bewijzen kunnen voorleggen voor de manier waarop ze financieel wezenlijke ESG-data of -informatie meenemen in hun beleggingsprocessen.

Bij indexportefeuilles bestaat de beleggingsdoelstelling erin om een vooraf vastgelegde benchmark index te volgen. Om te voldoen aan de behoeften van cliënten en wettelijke verplichtingen, wint BlackRock rechtstreeks bij externe index leveranciers informatie in over het ontwerp van hun benchmark indexen, ook bij benchmark indexen die rekening houden met duurzaamheidsgerelateerde kenmerken.

Nadere informatie over dit onderwerp vindt u in de bedrijfsbrede [Verklaring inzake ESG-integratie](#) van BlackRock.

Productontwikkelingscommissie ("PDC"): De ontwikkeling van Producten en de governance op het gebied van duurzame fondsen loopt via de Global Product Group ("GPG") en het EMEA Product Development Committee (en de subcommissies) van BlackRock, die verantwoordelijk zijn voor: a) gecentraliseerd toezicht op en controle over duurzame beleggingsfondsen gericht op de EMEA-regio; b) het waarborgen dat alle fondsen naar behoren geclassificeerd en gepositioneerd zijn en verhandeld worden op het platform, hieronder valt ook het bepalen van naamconventies; c) het beheer van nieuwe duurzame fondsen die in de pijpleiding zitten; en d) toezicht op en controle van screeningbeleid en accreditaties, waaronder het beleid

voor basisscreens. Onder de leden van deze commissies vinden we vertegenwoordigers van STS, GPG, de RQA-groep, Legal & Compliance, de Exchange Traded Funds (ETFs) and Index Investments Group, de Portfolio Management Group, de Institutional and Wealth Product Strategy Teams en de BlackRock Alternatives-groep. In aansluiting op de PDC-procedure buigt BlackRock (Luxembourg) S.A. zich uitvoerig over alle nieuwe producten aan de hand van de gebruikelijke procedures.

Toezicht door de bestuursraad binnen de BlackRock Group: BlackRock heeft zich ertoe verplicht er goede corporate-governancepraktijken op na te houden op het gebied van klimaat en duurzaamheidsgerelateerde zaken. Dat is een afspiegeling van de inspanningen van de onderneming voor sterk leiderschap en effectief toezicht door de Raad van Bestuur en het senior management van BlackRock, Inc. De Raad van Bestuur van BlackRock, Inc. bespreekt de korte- en langetermijnstrategieën voor de onderneming met het senior management (daarbij staat ook duurzaamheid op de agenda, dus onder meer de financieel materiële ESG-risico's die voortvloeien uit de blootstelling aan PAI's). De Raad van Bestuur van BlackRock, Inc. beoordeelt hoe goed het management lukt om het raamwerk van BlackRock voor de creatie van langetermijnwaarde ten behoeve van zijn cliënten in de praktijk te brengen. Duurzaamheid, onder meer klimaatgerelateerde kwesties, is een onmisbaar onderdeel van de algehele bedrijfsstrategie van de onderneming en van de doelstellingen van het senior management waar de Raad van Bestuur van BlackRock, Inc. toezicht op houdt.

De Risico-Commissie binnen de Raad van Bestuur van BlackRock, Inc. assisteert de Raad van Bestuur van BlackRock, Inc. bij het toezicht op, het identificeren en beoordelen van bedrijfsrisico's, fiduciaire risico's en overige risico's, waaronder de risico's gerelateerd aan klimaat en andere duurzaamheidsrisico's, die een wezenlijk effect op de prestaties van de onderneming kunnen hebben. De Risico-Commissie beoordeelt en bespreekt verbeteringen van de risicobeheerprocessen van BlackRock voor wat betreft duurzaamheidsoverwegingen op het vlak van beleggingen en analyses, risico's betreffende de groei van actieve strategieën en het wetgevingsrisico in verband met duurzaamheid. De Commissie Nominaties, Governance & Duurzaamheid ("NGSC") binnen de Raad van Bestuur van BlackRock, Inc. houdt toezicht op stewardship, publiek beleid, duurzaamheid binnen het bedrijf en activiteiten met een positief maatschappelijk effect. De NGSC neemt periodiek het beleid en de programma's op zakelijk gebied en op het gebied van stewardship onder de loep en buigt zich ook over relevante publicaties over kwesties op het gebied van milieu (ook klimaat), maatschappij en andere duurzaamheidskwesties.

De Wereldwijde Uitvoerende Commissie ("GEC") van BlackRock bepaalt de strategische koers en prioriteiten van de onderneming en zet zich op alle niveaus in voor verantwoording. De Subcommissie Beleggingen binnen de GEC van BlackRock houdt toezicht op de beleggingsprocessen die alle beleggingsgroepen van de onderneming hanteren voor de portefeuilles van cliënten. Onder zijn leden kan deze Subcommissie de Chief Risk Officer en de Global Leads of sponsors van alle grootste beleggingsafdelingen rekenen: ETFs and Index Investments, Portfolio Management Group, Global Trading & Transition Management en BlackRock Alternatives.

Selectiemethoden voor de aanvullende indicatoren

Overeenkomstig de SFDR RTS brengt BlackRock (Luxembourg) S.A. op entiteitsniveau verslag uit over de belangrijkste ongunstige effecten aan de hand van 18 verplichte indicatoren, 1 aanvullende milieu-indicator en 1 aanvullende sociale indicator.

BlackRock neemt verschillende overwegingen mee bij het selecteren van de aanvullende milieu- of sociale indicatoren, zoals:

- a. De kwaliteit van de informatieverschaffing uit primaire bronnen, d.w.z. zakelijke emittenten en overheidsemittenten
- b. De mate van interpretatie die nodig is bij het berekenen/vertalen van de parameters
- c. Het percentage van het beleggingsuniversum waarvoor informatie beschikbaar is
- d. De materialiteit voor het financiële rendement
- e. De afstemming op de strategische initiatieven en prioriteiten van BlackRock

Aan de hand van de bovenstaande selectiemethode heeft BlackRock de volgende twee aanvullende indicatoren geselecteerd, na ruggespraak met BlackRock (Luxembourg) S.A..

1. **Milieu-indicator: Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie – Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie die aansluiting bij de Overeenkomst van Parijs beogen**

Het klimaatrisico vormt ook een significant risico voor beleggingen. Het is een van de vele beleggingsrisico's die BlackRock in aanmerking neemt. Overheidsbeleid, technologische innovatie en voorkeuren van consumenten en beleggers c.q. investeerders zijn krachtige drijfveren voor een grote economische koerswijziging. Ook in de fysieke klimaatverandering loeren financiële risico's (bijvoorbeeld als gevolg van extreme weersomstandigheden), wat ook de koersen opschudt. Deze trends zijn dynamisch en zullen de waardecreatie binnen bedrijven en sectoren stimuleren of juist hinderen en zullen beleggingsrisico's en -kansen met zich meebrengen.

Tegenover een breed wereldwijd beleggingsuniversum (de MSCI All Country World Index) blijkt dat het percentage van het beleggingsuniversum waarvoor informatie beschikbaar is, 95,4% bedroeg naar aantal effecten en 94,0% gewogen naar marktwaarde (op 24 april 2023)⁷.

De data-aanbieder bepaalt aan de hand van data van het Science Based Targets Initiative of er bij een emittent een 'initiatief voor koolstofreductie' bestaat. Over de verschillende methoden die bedrijven hanteren op hun weg naar een emissiereductiedoel en voor het bereiken van de bedrijfsbrede toezeggingen, bestaat ruimte voor interpretatie en enige onzekerheid. Bij de kwantificering van de indicator wordt geen rekening gehouden met deze subjectieve hogerop gelegen elementen.

2. **Sociale indicator: Ontbreken van een mensenrechtenbeleid – Aandeel beleggingen in entiteiten zonder mensenrechtenbeleid**

BlackRock beschouwt zich als een vermogensbeheerder die ervoor verantwoordelijk is dat wezenlijke risico's voor de portefeuilles van cliënten binnen de perken gehouden worden. Vanuit dat standpunt benadert BlackRock ook mensenrechten: een concreet voorbeeld is dat het met bedrijven in gesprek gaat over hun ongunstige effecten op mensenrechten.

Aan de hand van data wordt in kaart gebracht hoeveel bedrijven een mensenrechtenbeleid hebben opgesteld. Op basis hiervan wordt vervolgens bepaald hoeveel bedrijven een beleid hebben dat instrijkt tegen het beleggingsuniversum op entiteitsniveau. Uit deze cijfers wordt ten slotte gedestilleerd waar de indicator voor de belangrijkste ongunstige effecten op uitkomt. Tegenover een breed wereldwijd beleggingsuniversum (de MSCI All Country World Index) blijkt dat het percentage van het beleggingsuniversum waarvoor informatie beschikbaar is, 84% bedroeg naar aantal effecten en 87,5% gewogen naar marktwaarde (op 24 april 2023)⁸.

De indicator zelf is weliswaar binair (Ja/Nee), maar de processen waarmee elke beleidstoezegging wordt vastgelegd, is subjectief en gebaseerd op uiteenlopende zichtwijzen en governance-structuren van ondernemingen. Over de verschillende methoden die bedrijven hanteren op hun weg naar de gekozen beleidsresultaten en -toezeggingen, bestaat ruimte voor interpretatie en enige onzekerheid.

Identificatie- en beoordelingsmethoden voor de belangrijkste ongunstige effecten

BlackRock brengt de belangrijkste ongunstige effecten in kaart door een combinatie van interne processen, ondernemingen waarin is belegd en externe data-aanbieders. De methoden waarmee BlackRock deze belangrijkste ongunstige effecten identificeert zijn, gedeeltelijk, gebaseerd op de methoden die binnen de ondernemingen waarin is belegd en bij externe data-aanbieders worden gehanteerd. BlackRock betreft PAI-data van externe data-aanbieders en baseert de selectie van deze aanbieders op zijn eigen beoordeling van het bestaande aanbod en bestaande benaderingen van afstemming op de wettelijke vereisten. Zie het kopje "**Foutenmarge binnen de benadering**" voor nadere informatie over de beperkingen van deze methoden en datasets en het kopje "**Databronnen**" voor gedetailleerde informatie over de manier waarop BlackRock databronnen beoordeelt op afstemming op de wettelijke vereisten.

⁷ Bron: BlackRock, april 2023.

⁸ Bron: BlackRock, april 2023.

De methoden van BlackRock voor de inachtneming, beoordeling en prioritering van deze PAI's in al zijn beleggingsprocessen worden uit de doeken gedaan in het hoofdstuk "**BlackRocks benadering van de belangrijkste ongunstige effecten**" hierboven.

Foutenmarge binnen de benadering

Methoden en processen waarmee PAI's in kaart gebracht en gecontroleerd worden, zijn altijd onderhevig aan de beschikbaarheid en kwaliteit van data. BlackRock is afhankelijk van de kwaliteit van de data die rechtstreeks afkomstig zijn van de ondernemingen waarin is belegd en die van externe data-aanbieders komen, en van de kwaliteit van de daarvoor gebruikte onderliggende methoden en belangrijkste aannames. BlackRock betreft PAI-data van externe data-aanbieders en baseert de selectie van deze aanbieders op zijn eigen beoordeling van het bestaande aanbod en bestaande benaderingen van afstemming op de wettelijke vereisten.

Afhankelijk van de inrichting van het beleggingsproces (actief of indexgericht) gaat de voorkeur ofwel uit naar data rechtstreeks afkomstig van de ondernemingen waarin is belegd, ofwel naar door derden gerapporteerde of geschatte data. Dit wordt gedaan om te waarborgen dat BlackRock zo hoogwaardig en passend mogelijke data gebruikt in zijn processen. Een andere geconstateerde beperking op het gebied van data-beschikbaarheid is dat BlackRock mogelijk niet in staat is om voor indirecte beleggingen, zoals dakfondsbeleggingen en bepaalde derivaten, evenveel informatie te verzamelen als voor directe beleggingen.

Methodologische beperkingen

Duurzaamheid in de financiële sector is iets dat voortdurend in ontwikkeling is, zowel wat betreft de inzichten binnen de sector als het regelgevende kader. BlackRock blijft de ontwikkelingen in de doorlopende implementatie door de EU van haar kader voor duurzaamheid in de financiële sector opvolgen en blijft haar beleggingsmethoden en -beleid verder ontwikkelen, om te zorgen voor afstemming op de geldende normen en verplichtingen. Naarmate de marktpraktijken, rapportagestandaarden voor bedrijven en wettelijke richtlijnen evolueren en de beschikbaarheid en kwaliteit van PAI-data verbetert, kan BlackRock dan ook besluiten de effecten op deze verklaringen, de methoden en de gebruikte databronnen te heroverwegen.

Tegen de achtergrond van de huidige methodologische en databeperkingen heeft BlackRock bepaalde methodologische aannames gedaan om een aantal vereisten omtrent de PAI-berekeningen op entiteitsniveau te interpreteren. Zie het kopje "**Databeperkingen**" voor nadere informatie over de gevolgen van deze methodologische aannames.

Databeperkingen

ESG-datareeksen veranderen en verbeteren voortdurend naarmate de openbaarmakingsnormen, regelgevingskaders en industriepraktijken evolueren. BlackRock blijft samenwerken met uiteenlopende marktdeelnemers om de datakwaliteit te verbeteren.

Hoewel elke ESG-metriek zijn eigen beperkingen kan hebben, hebben databeperkingen in grote lijnen betrekking op:

- **Een beperkte beschikbaarheid van bepaalde PAI-maatstaven** vanwege verschillen in standaarden voor rapportage en informatieverschaffing die gevolgen hebben voor emittenten, regio's of sectoren.
- **Nieuwe wettelijke rapportagestandaarden voor bedrijven** met betrekking tot duurzaamheid die leiden tot verschillen in de mate waarin bedrijven in staat zijn hun rapportage in lijn te brengen met reglementaire criteria, waardoor sommige metrieken een laag dekkingsniveau kunnen hebben.
- **Inconsistentie in het gebruik en het aandeel van gerapporteerde versus geschatte PAI-data** bij verschillende data-aanbieders en databronnen, gemeten over verschillende tijdsperiodes, wat ten koste gaat van de vergelijkbaarheid. Geschatte data kunnen per definitie afwijken van de werkelijke cijfers als gevolg van de aannames of hypothesen van data-aanbieders.
- **ESG-data lopen vaak achter op financiële data**, aangezien er meestal maar één keer per jaar verslag wordt uitgebracht over ESG-data. Daarnaast kan er enige tijd zitten tussen de publicatiedatum van de betreffende data en het moment waarop deze zijn verwerkt in de datareeksen van BlackRocks aanbieders van PAI-data op entiteitsniveau.

- **Een aanzienlijk percentage van de ontvangen data is nog steeds geschat.** Voor zover mogelijk gaat de voorkeur uit naar data die rechtstreeks worden gepubliceerd door de ondernemingen waarin is belegd. Dit wordt gedaan om de afhankelijkheid van externe schattingen en het modelleringsrisico dat hiermee gepaard gaat, te beperken.
- **Gevoeligheid voor marktvolatiliteit.** Afhankelijk van de omvang van het beheerde vermogen en de onderliggende waarden van de activa waarin belegd is, kunnen de wegingen binnen een Productportefeuille schommelen, waardoor het kan lijken dat bepaalde PAI's verbeteren of verslechteren.

Beperkingen van de dekking van het beheerde vermogen en beschikbaarheid van data

Voor elk van de opgevolgde indicatoren bevat deze verklaring informatie over het Dekkingspercentage van de Emittent voor het in aanmerking komende vermogen ten opzichte van de betreffende indicator. De dekking en toepasbaarheid van data over asset classes en indicatoren kunnen variëren. Indien de beschikbaarheid van de data te wensen overlaat, moeten eventuele conclusies uit de gerapporteerde data extra weloverwogen getrokken worden.

Dataverwerkingsprocessen

De interne processen van BlackRock zijn gericht op het leveren van gestandaardiseerde consistente data van hoge kwaliteit voor gebruik door beleggingsprofessionals en voor transparantie- en rapportagedoeleinden. ESG-data, inclusief PAI-data, worden ontvangen via de bestaande interfaces van BlackRock. Vervolgens worden ze meermaals gecontroleerd op kwaliteit en volledigheid.

De geïntegreerde technologie van BlackRock stelt ons in staat om data over emittenten en beleggingen te verzamelen. Deze data zijn afkomstig van diverse ecologische, sociale en governancemetrieken en diverse data-aanbieders. BlackRock stelt deze data vervolgens ter beschikking van beleggingsteams en andere ondersteunende en controlefuncties, zoals risicobeheer.

De Portefeuillebeheerders van BlackRock hebben toegang tot onderzoek, data, tools en analyses om ESG-inzichten, waar relevant en passend ook over PAI's, in hun beleggingsproces te integreren. BlackRock Aladdin is het besturingssysteem van BlackRock waarmee de data, de mensen en de technologie die nodig zijn om portefeuilles realtime te beheren, met elkaar in verbinding worden gebracht, en tevens de engine achter de ESG-analyse- en rapportagemogelijkheden van BlackRock. De Portefeuillebeheerders van BlackRock gebruiken Aladdin om beleggingsbeslissingen te nemen, portefeuilles te monitoren en toegang te krijgen tot wezenlijke ESG-inzichten die het beleggingsproces kunnen ondersteunen om de ESG-kenmerken van het Product te verwezenlijken.

Gebruikte databronnen

ESG-datareeksen, met name PAI-datareeksen, voor ondernemingen en landen waarin is belegd, zijn rechtstreeks afkomstig van deze ondernemingen en landen via externe data-aanbieders. Deze datasets zijn opgenomen in Aladdin-tools die beschikbaar zijn voor Portefeuillebeheerders en worden gebruikt in de beleggingsstrategieën van BlackRock. Dergelijke tools ondersteunen het volledige beleggingsproces, van onderzoek tot portefeuillesamenstelling, portefeuillemodellering en rapportage.

Voor beleggingen op onderhandse markten, waar onder meer de infrastructuur-, vastgoed-, private-equity- en private-credit-strategieën van BlackRock op gericht zijn, kan de beschikbaarheid van betrouwbare, nauwkeurige en volledige ESG- en PAI-data een knelpunt zijn. BlackRock heeft bedrijfseigen benaderingen ontwikkeld voor het verzamelen van een brede waaier aan wezenlijke ESG-datapunten voor zijn portefeuilles, die op hun beurt de beschikbaarheid van informatie over relevante PAI's verbeteren. Zo slaat BlackRock voor veel van zijn vastgoed- en infrastructuurstrategieën de handen ineen met externe aanbieders van databeheersystemen voor duurzaamheidsdata, om per afzonderlijke belegging inzicht te krijgen in de wezenlijke ESG-statistieken. Waar mogelijk kan BlackRock ook samenwerken met externe gespecialiseerde consultants en andere dienstverleners om bedrijven en instellingen waarin deze onderhandse portefeuilles

zijn belegd, ertoe aan te sporen dergelijke informatie te delen en om de ontwikkeling van consistentere verzamelingsmethoden voor dergelijke informatie te faciliteren.

Genomen maatregelen om de kwaliteit van de data te waarborgen

BlackRock past een uitgebreid due-diligence-proces toe om het aanbod van leveranciers te evalueren aan de hand van zeer gerichte beoordelingen van de methode en de dekking. Dit proces omvat zowel kwalitatieve als kwantitatieve analyses om de geschiktheid van dataproducten te beoordelen overeenkomstig de toepasselijke regelgeving en de vraag vanuit cliënten.

BlackRock beoordeelt ESG-leveranciers en -data, waaronder PAI-data, op vijf kernpunten, die hieronder worden beschreven:

1. **Data verzameling:** dit omvat onder andere het beoordelen van de onderliggende databronnen van de data-aanbieders, de technologie die wordt gebruikt om data vast te leggen, het proces om onjuiste informatie te identificeren en eventueel gebruik van machine learning of benaderingen waarbij de data door mensen worden verzameld. BlackRock neemt ook geplande verbeteringen in overweging.
2. **Data dekking:** deze beoordeling richt zich onder andere op de mate waarin een data pakket dekking biedt voor het belegbare universum van emittenten en asset classes. Dit houdt onder meer in dat we rekening houden met de manier waarop wordt omgegaan met moedermaatschappijen en hun dochterondernemingen, evenals het gebruik van geschatte of gerapporteerde data
3. **Methode:** deze beoordeling richt zich onder andere op de gebruikte methoden van externe leveranciers, waaronder hun benadering van het verzamelen en berekenen van data, hoe ze deze afstemmen op sectorstandaarden of -kaders of toepasselijke regelgeving, materialiteitsdrempels en hun benadering van data lacunes.
4. **Data verificatie:** deze beoordeling richt zich onder andere op de manier waarop externe leveranciers de verzamelde data verifiëren en hun processen van kwaliteitsborging, waaronder hun engagement bij emittenten
5. **Activiteiten:** BlackRock beoordeelt verschillende aspecten van de activiteiten van data-aanbieders, waaronder hun beleid en procedures (waaronder het in overweging nemen van belangenconflicten), de omvang en ervaring van hun dataonderzoeksteams, hun trainingsprogramma's en hun gebruik van externe dienstverleners

BlackRock neemt actief deel aan relevante overlegstructuren met leveranciers over voorgestelde wijzigingen in de methoden die betrekking hebben op datareeksen van externe leveranciers, en geeft het onderbouwde feedback en aanbevelingen aan de technische teams van data-aanbieders. BlackRock onderhoudt vaak een permanente dialoog met leveranciers van ESG-data, waaronder leveranciers van indexen, om op de hoogte te blijven van ontwikkelingen in de sector en de data dekking te verbeteren.

Daarnaast blijft BlackRock directe engagement-initiatieven en betrokkenheidsprogramma's uitvoeren ten behoeve van zijn portefeuilles gericht op de onderhandse markten, met het doel meer inzicht te krijgen in de ESG-prestaties van alle ondernemingen waarin is belegd en PAI- en andere gerelateerde informatie te verzamelen.

Naarmate de wettelijke richtlijnen en de normen evolueren, zal BlackRock de raamwerken voor de beoordeling van data blijven bijstellen en de passende due-diligence-onderzoeken uitvoeren om ruimte te maken voor eender welke nieuwe PAI's.

Gebruik van geschatte data

BlackRock streeft ernaar zoveel mogelijk gerapporteerde data van bedrijven via externe leveranciers te verkrijgen. De sectornormen voor informatieverschaffing zijn echter nog in ontwikkeling. Daarom vertrouwt BlackRock in bepaalde gevallen op schattingen of indirecte metingen van data-aanbieders om het brede belegbare universum van emittenten te dekken. Gezien de huidige uitdagingen op datagebied baseert BlackRock zich op een aanzienlijke hoeveelheid geschatte data afkomstig van externe data-aanbieders over het gehele beleggingsuniversum, waarbij het aandeel van de geschatte data per dataset kan variëren. BlackRock streeft ernaar dat het gebruik van schattingen voldoet aan de richtlijnen en dat BlackRock over de nodige documentatie beschikt en transparant kan zijn over de door data-aanbieders gehanteerde

methoden. BlackRock erkent dat de datakwaliteit en -dekking moeten worden verbeterd en blijft werken aan de ontwikkeling van de datasets waar onze beleggingsprofessionals en andere teams gebruik van maken. Indien vereist krachtens de lokale regelgeving van een land, wordt er informatie over de dekking voor bepaalde producten vermeld.

Engagementbeleid

Introductie

BlackRock (Luxembourg) S.A. beroept zich waar nodig op het BlackRock Investment Stewardship Team voor zijn engagement-initiatieven.

Engagement speelt een grote rol in de interactie tussen BlackRock en de bedrijven waarin BlackRock het vermogen van cliënten belegd. We willen er echter nog uitdrukkelijk op wijzen dat engagement binnen BlackRock op verschillende niveaus wordt uitgevoerd. Dergelijke initiatieven worden namelijk op de eerder beschreven manier uitgevoerd onder leiding van het BlackRock Investment Stewardship Team, waarbij dit team wordt bijgestaan door leden van de Beleggingsteams van BlackRock. In de onderstaande paragrafen vindt u een gedetailleerde uitleg van deze engagement-activiteiten.

Op Productniveau kunnen er engagement-initiatieven worden opgestart naast bindende toezeggingen op Productniveau (zoals de toepassing van screens of concrete doelstellingen), maar engagement-initiatieven moeten niet per se gericht zijn op, of resulteren in, een toezegging om de PAI-blootstelling te beperken.

BlackRock Investment Stewardship ("BIS")

Overeenkomstig zijn fiduciaire verantwoordelijkheden als vermogensbeheerder, organiseert BlackRock in zijn hoedanigheid van steward van de beleggingen van cliënten de controle en het verstrekken van feedback aan bedrijven. Stewardship is de noemer waaronder BlackRock zijn stem als belegger aanwendt om bedrijven aan te zetten tot degelijke corporate governance en bedrijfspraktijken, met het einddoel om langetermijnwaarde te creëren voor zijn cliënten. Het BIS-team doet dit door actief het gesprek aan te gaan met het management en/of bestuursleden van beurgenoteerde ondernemingen over wezenlijke problemen in het bedrijf. Voor cliënten die daar toestemming voor hebben gegeven, laat dit team ook zijn stem horen op aandeelhoudersvergaderingen.

De BIS [Global Principles](#) beschrijven onze stewardshipfilosofie en onze opvattingen over corporate governance en duurzame bedrijfspraktijken die financiële-waardecreatie op lange termijn door ondernemingen ondersteunen. De activiteiten van BIS zijn niet gericht op concrete duurzaamheidsresultaten of, in deze context, concrete PAI-resultaten. Als een van de vele minderheidsaandeelhouders heeft BlackRock niet genoeg in te brengen om de strategische koers van een onderneming, of de implementatie hiervan, te sturen – en BlackRock probeert dit ook niet. In plaats daarvan gaat het BIS-team met bedrijven rond de tafel zitten en spoort het ze aan om informatie naar buiten te brengen die beleggers inzicht biedt in de manier waarop ze wezenlijke risico's en kansen in kaart brengen en beheren, in de context geplaatst van hun bedrijfsmodel, sector en regio. De stewardship-benadering van het BIS-team – waaronder engagement-initiatieven en stemmen namens cliënten – is uiteengezet in de BIS Global Principles en het relevante regionale stembeleid. Een samenvatting van het Beleid vindt u hier: [Investment Stewardship 2023 Policies Summary \(blackrock.com\)](#). Hoewel de activiteiten van het BIS-team niet gericht zijn op specifieke PAI-resultaten, kunnen de engagement-initiatieven op basis van het Beleid van tijd tot tijd thematisch op één lijn liggen met bepaalde PAI-indicatoren.

Elk jaar concentreert het BIS-team zijn engagement rond thema's die naar de inschatting van het team de deur openzetten naar degelijke governance- en bedrijfspraktijken, zonder afbreuk te doen aan het vermogen van ondernemingen om op lange termijn een positief rendement te genereren. Sommige governance-kwesties blijven spelen, zoals de kwaliteit en prestaties van de raad van bestuur, hoewel de focuspunten in de loop der tijd kunnen veranderen. Andere kwesties zijn pas recenter een prioriteit geworden dankzij de oplettendheid van het team voor opkomende risico's en kansen voor de financiële-waardecreatie, de marktontwikkelingen en veranderende verwachtingen vanuit cliënten en de samenleving als geheel. De prioriteiten van het BIS-team en de gerelateerde engagement-commentaren vindt u op de [BIS-website](#). Bij de engagement-initiatieven kunnen er bedrijfsrelevante, duurzaamheidsgerelateerde risico's en -kansen ter sprake komen. De engagement-benadering van BlackRock voor dergelijke kwesties, waar van toepassing,

wordt hier toegelicht: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-stewardship-priorities-final.pdf>.

Het stem- en engagementbeleid van het BIS-team zijn niet gekoppeld aan specifieke Producten of entiteiten van de BlackRock-groep en staan volledig los van de activiteiten van alle portefeuillebeheerteams. Het BIS-team werkt over de volledige breedte van het platform van BlackRock voor de openbare markten.

Daarnaast wordt de [Richtlijn Aandeelhoudersrechten II – Engagementbeleid](#) van BlackRock toegepast door alle vermogensbeheerentiteiten die binnen het toepassingsgebied van de Richtlijn Aandeelhoudersrechten II vallen (Richtlijn (EU) 2017/828 tot wijziging van Richtlijn 2007/36/EG). BlackRock voldoet aan de rapportageverplichtingen uit hoofde van de Richtlijn Aandeelhoudersrechten II ("SRD").
<https://www.blackrock.com/uk/professionals/solutions/shareholder-rights-directive>.

Engagementbeleid in aansluiting op SRD II gericht op de inaanmerkingneming van PAI's

Engagement door de beleggingsteams van BlackRock

Los van de engagement-initiatieven van het BIS-team bij ondernemingen waarin is belegd, kunnen de actieve beleggingsteams van BlackRock met de ondernemingen waarin ze beleggen in gesprek gaan over governance- en duurzaamheidsgerelateerde kwesties, waaronder PAI's, zowel bij beleggingen op de openbare als de onderhandse markten. Engagement van de beleggingsteams wordt uitgevoerd in het kader van het besluitvormingsproces.

Wanneer engagement door een bepaald team van portefeuillebeheerders specifiek wordt geïdentificeerd als een middel waarmee ze streven naar het stimuleren van een hoge standaard voor corporate-governance- en bedrijfspraktijken ten aanzien van wezenlijke duurzaamheidsgerelateerde risico's en kansen, wordt in het prospectus en de webpagina's van het betreffende Product beschreven hoe dit engagement eruit zou zien.

Wanneer een actief portefeuillebeheerteam ervoor kiest om engagement te gebruiken, kan dit verschillende vormen aannemen, maar in essentie zal het team streven naar een regelmatige en doorlopende dialoog met leidinggevenden of bestuursleden van de betrokken bedrijven waarin wordt belegd. Teams kunnen het gesprek aangaan met ondernemingen waarin is belegd over de manier waarop ze in hun bedrijfsmodellen omgaan met wezenlijke duurzaamheidsgerelateerde risico's en kansen, waarbij ook PAI's ter sprake kunnen komen. Bij een engagement-initiatief kan een portefeuillebeheerteam punten van zorg bespreken, hun inzicht in kansen verrijken en constructieve feedback delen, vanuit de visie dat wezenlijke duurzaamheidsgerelateerde risico's en kansen grote gevolgen kunnen hebben voor de langetermijnstrategie en de fundamentele waarde van een bedrijf op lange termijn, ongeacht om welke asset class het gaat.

Voor de duurzame indexfondsen en/of cliëntmandaten van BlackRock voeren de Index-beleggingsteams geen rechtstreekse engagement-initiatieven uit bij de bedrijven/emittenten uit de index voor een concreet duurzaam resultaat. Index-beleggingsteams onderhouden wél een rechtstreekse dialoog met index- en data-aanbieders om betere analyses en meer stabiliteit in de ESG-statistieken te garanderen. De engagement-activiteiten van het BIS-team, zoals hierboven beschreven, zijn een essentieel onderdeel van de stewardship-benadering van het Indexplatform.

Het kan nodig zijn dat beleggingsteams hun engagementbenadering in de toekomst bijsturen naarmate de PAI-informatie, sectornormen, informatieverschaffingsstandaarden en wettelijke richtlijnen evolueren.

Verwijzingen naar internationale normen

Op het gebied van informatieverschaffing over klimaat en duurzaamheid, streeft BlackRock ernaar op constructieve wijze deel te nemen aan het mondiale discours, door deel te nemen aan sectorbrede initiatieven, zich aan te sluiten bij samenwerkingsverbanden en in gesprek te gaan met toezichthouders en

de ontwikkelaars van normen. Door deel te nemen aan sectorbrede initiatieven kan BlackRock bijdragen aan het discours over kwesties die van belang zijn voor zijn cliënten, zoals kwesties omtrent duurzaamheid en de transitie naar een koolstofarme economie. Terwijl deze entiteitsspecifieke PAI-verklaring BlackRock, zijn cliënten en stakeholders een extra aanknopingspunt biedt voor het beoordelen van PAI-statussen (zoals beschreven in deze verklaring, om te voldoen aan de wettelijke vereisten uit hoofde van de SFDR), wordt de informatie in deze verklaring niet rechtstreeks gebruikt als uitgangspunt voor het optreden van BlackRock ten aanzien van internationale normen.

BlackRock laat zich in zijn beleggingsbeslissingen uitsluitend leiden door zijn fiduciaire plicht jegens cliënten.

BlackRock stemt zijn beleggingsbeslissingen en stemmen niet af met een externe groep of organisatie. In het kader van de normale bedrijfsvoering beoordeelt BlackRock alle externe lidmaatschappen periodiek, ook de lidmaatschappen van milieugerichte groepen.

Klimaat

In 2022 kwam BlackRock met zijn verklaring voor netto-nul tegen 2030.

BlackRock is aangesloten bij verschillende sectorbrede samenwerkingsverbanden en partnerorganisaties, zoals:

- Glasgow Financial Alliance for Net Zero ("GFANZ")
- Net Zero Asset Managers Initiative ("NZAMI")
- Task Force on Climate-Related Financial Disclosure ("TCFD")
- Climate Action 100+

Dankzij zijn betrokkenheid bij deze sectorinitiatieven en samenwerkingsverbanden krijgt BlackRock meer inzicht in de ontwikkelingen die op termijn gevolgen kunnen hebben voor de beleggingen van zijn cliënten en kan het zich inzetten voor resultaten die ook financiële langetermijnwaarde opleveren.

Er zijn PAI-indicatoren voor broeikasgasemissies (Tabel 1, indicatoren 1-6) die aansluiten op sommige doelen van deze samenwerkingsverbanden.

Dankzij het bedrijfseigen besturingssysteem Aladdin kan BlackRock toekomstgerichte klimaatmodellen opstellen. Hoewel dergelijke scenario's binnen BlackRock veel worden gebruikt door beleggingsteams, worden ze niet gebruikt om PAI's in aanmerking te nemen. In het bindende beleggingsproces, zoals hierboven in deze verklaring uiteengezet, speelt deze scenario-analyse geen rol.

Zoals hierboven onder het kopje 'BlackRocks benadering van de belangrijkste ongunstige effecten' beschreven, kunnen Producten van BlackRock rechtstreeks verwijzen naar internationale normen. Tot het productaanbod van BlackRock behoren bijvoorbeeld indexproducten die aansluiten bij de Overeenkomst van Parijs of bij de EU-klimaattransitiebenchmark. Dergelijke producten hangen rechtstreeks samen met EU-wetgeving en hanteren decarbonisatiedoelstellingen gerelateerd aan internationale normen en de doelstellingen van grensoverschrijdende initiatieven.

Natuurlijk kapitaal

BlackRock is aangesloten bij de Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD). TNFD streeft naar consistente en eensluidende informatieverschaffing over natuurgerelateerde risico's, zodat beter getoetst kan worden hoe bedrijven hiermee omgaan en deze risico's binnen de perken houden. Er zijn PAI-indicatoren voor biodiversiteit, water en afval (Tabel 1, indicatoren 7, 8 en 9) die rechtstreeks aansluiten op de ambitie van de TNFD, wezenlijk bijdragen aan consistente en eensluidende informatieverschaffing over natuurgerelateerde risico's en die de entiteiten, cliënten en stakeholders van BlackRock helpen bij het monitoren van de ongunstige effecten op natuurlijk kapitaal.

Menselijk kapitaal

BlackRock steunt de Tien Beginselen uit het United Nations Global Compact (UNGC) op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding. BlackRock werkt eraan het United Nations Global Compact en de beginselen daaruit op het gebied van mensenrechten en bredere kwesties aangaande menselijk kapitaal te verankeren in de strategie, cultuur en dagelijkse bedrijfsvoering van het bedrijf. Daarbij draagt BlackRock bij aan collaboratieve projecten die de wereld op weg helpen naar de bredere ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties, met name de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen.

Een harde vereiste voor deelname aan het United Nations Global Compact is dat we jaarlijks verslag moeten uitbrengen over onze voortgang bij het implementeren van de Tien Beginselen. Er zijn PAI-indicatoren voor mensenrechten en corruptiebestrijding (Tabel 1, indicatoren 10 en 11) waarin uitdrukkelijk de beginselen uit het United Nations Global Compact worden genoemd.

Corporate governance

BlackRock is aangesloten bij het International Corporate Governance Network ("ICGN"). Het ICGN maakt zich hard voor de hoogstmogelijke standaarden op het gebied van corporate governance en stewardship overal ter wereld, in de ambitie langetermijnwaarde te creëren en bij te dragen aan duurzame economieën en samenlevingen, en het klimaat. Deze PAI-verklaring voldoet aan de vereisten voor de Good-Governance-test uit de SFDR.

Historische vergelijking

De eerste historische vergelijking komt in juni 2024.

Jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määrus

Avaldus investeerimisotsuste põhilise negatiivse mõju kohta kestlikusteguritele

Finantsturu osaline

See avaldus kehtib järgmise BlackRocki juriidilise isiku kohta:

BlackRock (Luxembourg) S.A., juriidilise isiku identifikaator: 549300M5A8STIRLYM684

Kokkuvõte

Sissejuhatus

BlackRock (Luxembourg) S.A., juriidilise isiku identifikaator: 549300M5A8STIRLYM684 võtab arvesse oma investeerimisotsuste olulist kahjulikku mõju (**PAI**) kestlikusteguritele. See avaldus on BlackRock (Luxembourg) S.A., juriidilise isiku identifikaator: 549300M5A8STIRLYM684 konsolideeritud avaldus kestlikusteguritele avalduva olulise kahjuliku mõju kohta.

BLUX kui eurofondi valitseja, juhatus, kes kasutab selle juures BlackRocki kontserni funktsioonide eksperditeadmisi.

Käesoleva avaldusega kehtestatakse kvantitatiivsed mõjud, mida selle üksuse investeerimisotsused avaldavad seoses BLUX valitsetavate toodetega olulisele kahjustavale mõjule mõõdetuna 18 kohustusliku ja 2 PAI-lisanäitaja abil.

BLUX kasutab ära BlackRocki laiemaid meetodikaid ja protsesse seoses PAI-de arvestamisega investeerimisotsustes ning jälgib nende rakendamist oma toodete valitsejana. See avaldus kirjeldab üksikasjalikult PAI-de hindamise, integreerimise ja avalikustamise poliitikat. See avaldus kehtestab ka BlackRocki meetodikad ja andmetoimingud seoses kahe PAI-lisanäitaja valimisega ning PAI-de tuvastamise ja hindamisega üldisemalt – samuti selliste toimingute piirangud, sh andmete kättesaadavus ja alles tärkavad aruandlusstandardid.

See avaldus kehtestab ka BlackRocki sekkumispõhimõtted. Sekkumine on BlackRocki suhtlemisel ettevõtetega, kuhu see klientide vara investeerib, väga oluline. Toote tasandil võib sekkumistegevus toimuda siduvatele toote tasandi kokkulepetele (nt sõelumiskriteeriumide rakendamine või teatavad eesmärgid) lisaks, kuid sekkumine ei pea tingimata keskenduma või olema tingitud kohustusest vähendada PAI-sid.

Lõpuks kehtestab see avaldus BlackRocki rahvusvaheliste standardite käsitusviisi.

BlackRock tunnistab, et eri klientidel on erinevad investeerimiseelistused ja -eesmärgid. PAI-andmete koondamine BLUX tasandil on selle BLUX hallatava konkreetse tootekogumi ülesanne. Seetõttu mõjutavad PAI-andmeid kaks tegurit: klientide eelistused (millistesse toodetesse klient investeerib) ja turutingimused (mis mõjutavad neis toodetes hoitavaid varasid ja nende kaalusid). PAI-de vältimise või vähendamise meetod oleneb asjaomase toote investeerimisstrateegiast, mis võib, kuid ei pruugi hõlmata sõelumiskriteeriumide rakendamist, kindlate eesmärkide või näitajate täitmist.

Määratlused

- „**BlackRock**“ tähendab mis tahes ettevõtet, mis kuulub BlackRocki kontserni, mille emaettevõtja on BlackRock, Inc.
- „**BLUX**“ tähendab BlackRock (Luxembourg) S.A., juriidilise isiku identifikaator: 549300M5A8STIRLYM684
- „**Kliendid**“ tähendab üksuse kliente ehk investoreid BLUXi hallatavates toodetes.
- „**finantsturu osaline**“ hõlmab ELi alternatiivsete investeerimisfondide valitsejaid, eurofondide fondivalitsejaid ja reguleeritud investeerimisfirmasid, mis pakuvad portfelli juhtimise teenust. BlackRocki finantsturu osalised on: (i) BAMIL; (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG; (iii) BlackRock France S.A.S.; (iv) BlackRock (Luxembourg) S.A. ja (v) BlackRock (Netherlands) B.V.
- **Olulised kahjulikud mõjud (PAId)** tähendab määruses määratletud näidikute loetelu, millel on negatiivne, oluline või tõenäoliselt oluline mõju kestlikusteguritele, mida põhjustavad, võimendavad või millega on otseselt seotud juriidilise isiku investeerimisotsused ja -nõustamine (kui see on kohaldatav ja lubatud juriidilise isiku reguleerimisasutuse tegevusloaga).
- „**Põhjalikuma uurimise raamistik**“ tähendab neid investeringuhalduris olevaid isikuid, kellele on jaotatud igapäevane vastutus Toote haldamise eest.
- „**Portfellivalitsejad**“ tähendab neid isikuid asjaomases üksuses, kellele on pandud vastutus toote igapäevase juhtimise eest.
- „**Toode**“ tähendab fonde ja/või eraldi kontoportfelle (vastavalt olukorrale).
- „**SFDR**“ tähendab Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EL) 2019/2088, mis käsitleb jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamist finantsteenuste sektoris.
- „**SFDR RTS**“ tähendab Euroopa Parlamendi ja nõukogu 6.4.2022. aasta määrust (EL) nr 2022/1288, millega täiendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EL) 2019/2088.

See avaldus kestlikusteguritele avalduva olulise kahjuliku mõju kohta hõlmab aruandlusperioodi 1. jaanuarist 2022 31. detsembrini 2022.

Kestlikkusteguritele avalduva põhilise negatiivse mõju kirjeldus

SFDRis nõutud kohustuslikud näitajad on loetletud alljärgnevalt tabelites 1–3. Lisaks 18 kohustuslikule näitajale avalikustatakse selles avalduses kaks lisanäitajat, nagu on kehtestatud alljärgnevalt tabelis 4: „Investeeringud äriühingutesse, kes ei ole ellu viinud CO₂-heite vähendamise algatusi“ SFDRi määratluse (tabel 2, näitaja 4) ja „Inimõigusi käsitleva poliitika puudumine“ SFDRi määratluse (tabel 3, näitaja 9) kohaselt. Igaühe kohta neist 20 näitajast sisaldab see avaldus teavet, mis kirjeldab emitentide hõlmamise protsenti BLUX asjasse puutuvate varade seas selle näitaja puhul. PAIde vältimise või vähendamise meetod oleneb asjaomase toote investeerimisstrateegiast. Teave toote investeeringute mõju kohta neile näitajatele avaldatakse kord aastas. Teave mõju kohta võrdluses eelmise aastaga avaldatakse järgneva aasta 30. juunil.

Alljärgnevates tabelites 1–4 jäädvustab „mõju“ arvutus mõlemad: asjasse puutuvad varad, mida haldab lepingu alusel BLUX, kuid mille haldamise see on delegeerinud teisele üksusele (mis võib, kuid ei pruugi hõlmata teisi BlackRocki üksusi, mis on finantsturu osalised). See võib hõlmata teiste BlackRocki finantsturu osaliste hallatavate toodete investeeringuid. See tähendab, et mõned varad võivad kajastuda mitme BlackRocki üksuse PAI-aruannetes. Seda meetodit rakendab BlackRock täieliku pildi andmiseks iga BlackRocki juriidilise isiku PAI-näitajatest läbipaistvuse huvides. PAIde koondamine üle kõigi BlackRocki juriidiliste isikute PAI-avalduste võib seetõttu põhjustada topeltarvestust. Asjasse puutuvad varad hõlmavad kõiki investeeringute liike.

Kõik PAId on kohaldatavad/asjakohased teatud tüüpi emitentidele (äriühingud, suveräänsed emitendid või kinnisvara) ja mõnel juhul kohaldatavad/asjakohased nende alamkogumile (nt PAI 6 on kohaldatav ainult suure mõjuga sektorites). Selles kontekstis viitavad „asjakohased“ investeeringud investeerimisobjektiks olevatesse äriühingutesse tehtud investeeringutele (kohustuslike PAIde 1–14 ja lisa-PAIde puhul); investeeringutele suveräänsetes ja riigiülestes emitentides (kohustuslikud PAId 15–16) või investeeringutele kinnisvarase (kohustuslikud PAId 17–18).

Emitentide hõlmamise %, mis kuvatakse iga aruandes oleva PAI-näitaja kõrval, tähistab andmete kättesaadavust PAIde kohta kohaldatavat/asjakohast tüüpi emitentidesse tehtud investeeringute puhul. Näiteks kui PAI 2 puhul mõõdetakse „CO₂-jalajälge“, tähendab „kohaldatav“ neid BLUX i koondatud valitsetavaid varasid, kus PAI 2 on asjakohane (st äriühingust emitente). Emitentide hõlmamise %, mis kuvatakse iga aruandes oleva PAI-näitaja kõrval, tähistab iga PAI-näitaja puhul: kõigist selle BLUX hoitavatest „asjakohastest“ investeeringutest selliste investeeringute valitsetava vara %, mille kohta on BlackRockil asjakohased PAI-andmed. BLUX avaldab need näitajad sõltuvalt andmete kättesaadavusest ja kvaliteedist. Lähemat teavet andmete kättesaadavuse kohta vt „**Kasutatud andmeallikad**“.

Kui see on asjakohane, vastendab BLUX siduvad toote tasandi kokkulepped PAIdega. See võib hõlmata muu hulgas järgmisi toote tasandi kokkuleppeid: 1) mitmesuguste sõelumiskriteeriumide rakendamine üksi või kombineeritult ja/või 2) konkreetsete siduvate toote eesmärkide täitmine, mis toob kaasa konkreetsete PAIde arvessevõtmise.

Mõned PAI näitajad on arvatud absoluutsete näitajatena ja seega sõltuvad kogu hõlmatud varade mahust, samas kui teised näitajad on suhtelised näitajad, mis mõõdavad teatavate varade osakaalu.

Tabel 1: Investeeringuobjektiks olevatesse äriühingutesse tehtavate investeeringute suhtes kohaldatavad näitajad

Investeeringuobjektiks olevatesse äriühingutesse tehtavate investeeringute suhtes kohaldatavad näitajad					
Kestlikkusele avalduva negatiivse mõju näitaja	Mõõtühik	Mõju [n aasta]	Mõju [n-1 aasta]	Selgitus	Võetud meetmed ning järgmiseks aruandlusperioodiks kavandatud meetmed ja seatud eesmärgid.
KLIIMA- JA MUUD KESKKONNANÄITAJAD					
Kasvuhoonegaaside heide	1. Kasvuhoonegaaside heide	1. valdkonna kasvuhoonegaaside heide	8,625,987 (87%)		<p>Üksuse tasandil erinevate PAIde kohta antud väärtused on tuletatud valitsetavate varadega seotud andmetest. Seetõttu võivad need näitajad periooditi muutuda nii klientide sisse- kui ka väljavoolu ja turutingimuste tõttu.</p> <p>Üksuse käsitlusviis BlackRock tunnustab, et eri klientidel on erinevad investeeringueelistused ja -eesmärgid. PAI-andmete koondamine BLUX tasandil on selle BLUX hallatava konkreetse tootekogumi ülesanne. Seetõttu mõjutavad PAI-andmeid kaks tegurit: klientide eelistused (millistesse toodetesse klient investeerib) ja turutingimused (mis mõjutavad neis toodetes hoitavaid varasid ja nende kaalusid).</p> <p>BlackRocki klientide valikud ja eelistused on alati ülimalised. BLUX tagab, et tema valitsetavad kestlikud tooted on kavandatud kooskõlas kõigi määratud eesmärkidega ning võtavad arvesse</p>
		2. valdkonna kasvuhoonegaaside heide	1,937,832 (87%)		
		3. valdkonna kasvuhoonegaaside heide	53,670,241 (86%)		
		Kasvuhoonegaaside koguheide	65,673,601 (86%)		
	2. CO ₂ jalajälg	CO ₂ jalajälg	379 (86%)		
	3. Investeeringuobjektiks olevate äriühingute kasvuhoonegaaside heitemahukus	Investeeringuobjektiks olevate äriühingute kasvuhoonegaaside heitemahukus	1,344 (86%)		
	4. Kokkupuude fossiilkütusesektoris tegutsevate äriühingutega	Fossiilkütusesektoris tegutsevatesse äriühingutesse tehtud investeeringute osakaal	12% (85%)		
5. Taastumatu energia tarbimise ja tootmise osakaal	Taastumatute energiaallikate ja taastuvate energiaallikate osakaal investeeringute objektiks olevate äriühingute taastumatute energiaallikate	68% (67%)			

		tarbimises, väljendatuna protsendina kogu energiaallikate tarbimisest				asjakohaseid ESG-tegureid ja PAIsid, nagu on esitatud toote prospektis.
		Investeeringuobjektiks olevate ettevõtete taastumatutest energiaallikatest toodetud energia osakaal võrreldes taastuvate energiaallikatega, väljendatuna protsendina kogu energiaallikate arvust	50% (96%)			Väljaspool kestlikke tooteid ei võta BLUX toote tasandi kohustusi keskkonna- ja sotsiaalsete standardite järgimiseks. BlackRock kasutab firmaülestes protsessides asjakohast, finantsiliselt olulist teavet, sh ESGga seotud finantsiliselt olulisi andmeid ja teavet, mis võib hõlmata PAIsid.
	6. Energiatarbimise intensiivsus suure mõjuga kliimasektori kohta	Investeeringuobjektiks olevate äriühingute energiatarbimine gigavatt-tundides (GWh) miljoni euro suuruse tulu kohta igas suure mõjuga kliimasektoris	1.0 (91%)			BlackRocki ESG-integratsiooni raamistik võimaldab mitmekesistada käsitlusviise eri investeerimismeeskondade, strateegiate ning konkreetsete toodete ja klientide volituste vahel (kui on kohaldatav).
Elurikkus	7. Tegevus, mis mõjutab negatiivselt elurikkuse seisukohast tundlikke alasid	Selliste investeeringute osakaal, mis on tehtud investeerimisobjektiks olevatesse äriühingutesse, mille tegevuskohad/tegevused asuvad elurikkuse seisukohast tundlikel aladel või nende lähedal, kui investeerimisobjektiks olevate äriühingute tegevus mõjutab neid alasid negatiivselt	3% (83%)			ESG integreerimine ESG integreerimine BlackRockis: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com) Iga kestlikkusriskide hindamine on varaklassi ja toote eesmärkide spetsiifiline. Riske kaalutakse ja hallatakse samal ajal aktiivselt, prioriseerides olulisuse ning toote eesmärkide põhjal, tagades, et riskide võtmine on teadlik, mitmekesistatud ja mastaabitud.
Vesi	8. Vetteheide	Investeeringuobjektiks olevate äriühingute vetteheide tonnides investeeritud miljoni	0.00 (15%)			Mõnel juhul võivad sellised riskid olla kooskõlas ka PAI-näitajatega. Põhjalikuma uurimise raamistik

		euro kohta, väljendatuna kaalutud keskmisena				(PUUDUTAB PAISID 1–6) BlackRockil on firmasisene põhjalikuma uurimise raamistik, mis aitab aktiivsetes portfelliges tuvastada ja hallata avatust märkimisväärsetele kliimaga seotud riskidele.
Jäätmed	9. Ohtlike jäätmete ja radioaktiivsete jäätmete suhtarv	Investeerimisobjektiks olevate äriühingute tekitatud ohtlike ja radioaktiivsete jäätmete kogus tonnides investeeritud miljoni euro kohta, väljendatuna kaalutud keskmisena	372 (58%)			<p>Välistused ja sõelumine (PUUDUTAB PAISID 4, 6, 7, 8, 9, 10, 14, 15, 16 asjaomaste toodete puhul)</p> <p>Sõelumiskriteeriumide rakendamine, lähtudes määratud lävenditest ja/või äritegevusest kas üksi või koos olenevalt toote investeerimiseesmärgist ja poliitikast. Näiteks võib tuua vastuolupõhised sõelumiskriteeriumid, äri seotuse sõelumiskriteeriumid, riskireitingud või sanktsioonipõhised sõelumiskriteeriumid, samuti muud fondispetsiifilised sõelumiskriteeriumid. Sõelumiskriteeriume võidakse rakendada toote tasandil, kui kliendi volitus (kui see on kohaldatav) seda ette näeb, kuid need võivad olla ka BLUX kestlike toodete ülesehituse osa.</p> <p>Siduv toote täiustamise eesmärk (PUUDUTAB PAISID 1, 2, 3 asjaomaste toodete puhul)</p> <p>Konkreetsete siduvate toote eesmärkide või siduvate varaklassi</p>

						<p>investeeringu protsessi näitajate täitmine, mille tulemus on konkreetsete PAIde paranemine või vähenemine (nt süsiniku vähendamine võrreldes võrdlusindeksiga). Sihtmärke rakendatakse toote tasandil, kui kliendi volitus seda ette näeb, kuid need võivad olla ka BLUX kestlike toodete ülesehituse osa.</p> <p>Sihtmärke rakendatakse toote tasandil, kus need on BLUX i kestlike toodete ülesehituse osa.</p>
SOTSIAALSETE JA TÖÖTAJATEGA SEOTUD KÜSIMUSTE, INIMÕIGUSTE AUSTAMISE NING KORRUPTSIOONI- JA ALTKÄEMAKSUVASTASE VÕITLUSEGA SEOTUD NÄITAJAD						
Sotsiaalsed ja töötajatega seotud küsimused	10. ÜRO üleilmse kokkuleppe põhimõtete ning Majanduskoostöö ja hargmaiseid ettevõtteid käsitlevate Arengu Organisatsiooni (OECD) suuniste rikkumine.	Selliste investeeringute osakaal, mis on tehtud investeerimisobjektiks olevatesse äriühingutesse, mis on olnud seotud ÜRO üleilmse kokkuleppe põhimõtete või hargmaiseid ettevõtteid käsitlevate OECD suuniste rikkumisega	12% (82%)			Võetud ja kavandatud meetmeid vt eespool
	11. Puuduvad menetlused ja vastavuskontrollimehhanismid, et jälgida vastavust ÜRO üleilmse kokkuleppe põhimõtetele ja hargmaiseid ettevõtteid käsitlevatele OECD suunistele	Selliste investeeringute osakaal, mis on tehtud investeerimisobjektiks olevatesse äriühingutesse, kus puuduvad strateegiad, et jälgida vastavust ÜRO üleilmse kokkuleppe põhimõtetele või hargmaiseid ettevõtteid käsitlevatele OECD suunistele, või kaebuste menetlemise	1% (85%)			

		mehhanismid, et menetleda ÜRO üleilmse kokkuleppe põhimõtete või hargmaiseid ettevõtteid käsitlevate OECD suuniste rikkumisi			
	12. Korrigeerimata sooline palgalõhe	Investeeringisobjektiks olevate äriühingute keskmine korrigeerimata sooline palgalõhe	12% (35%)		
	13. Juhtorganite sooline mitmekesisus	Juhtorganite nais- ja meesliikmete keskmine suhtarv investeeringisobjektiks olevates äriühingutes, väljendatuna protsendina kõigist juhtorgani liikmetest	31% (88%)		
	14. Kokkupuude vastuoluliste relvadega (jalaväevastased miinid, kobarlahingumoon, keemia- ja bioloogilised relvad)	Selliste investeeringute osakaal, mis on tehtud investeeringisobjektiks olevatesse äriühingutesse, mis on seotud vastuoluliste relvade tootmise või müügiga	<0.01% (86%)		

MÄRKUS.

- Nende arvudega on seotud mitu piirangut. Palun vaadake tulemusi koos esitatud piirangute jaotisega.
- **PAI 1** – aluseks olevate andmete esitajate meetodika tõttu ei ole kasvuhoonegaaside heitkoguste kogusumma (tabel 1, näitaja 1) esitatud 1., 2. ja 3. ulatuse kasvuhoonegaaside heitkoguste koondnäitaja. Pigem on 1., 2. ja 3. ulatuse kasvuhoonegaaside heitkoguste näitaja võetud viimaste kättesaadavate andmete põhjal vastavalt regulatiivsetele nõuetele. Kasvuhoonegaaside koguheitmete näitaja põhineb samuti kõige värskematel kättesaadavatel andmetel. Siiski arvutatakse kasvuhoonegaaside heitkoguste kogusumma, kasutades järjepidevuse huvides viimast kättesaadavat võrdlusaastat kõigi kolme valdkonna kohta.
- **PAI 5.1 ja 5.2** – Taastumatu energia tarbimise ja tootmise osakaal (tabel 1, näitaja 5) Kolmandatest isikutest andmetarnijad annavad selle PAI kohta kaks erinevat parameetrit. 5.1 – Taastumatu energia tootmise protsent: arvutatakse ainult kommunaalteenuste sektori ettevõtete kohta. 5.2 – Taastumatu energia tarbimise protsent: arvutatakse ainult kommunaalteenuste sektoris mittekuuluvate ettevõtete kohta. Andmetarnija arvestab parameetri arvutamisel nii ostetud taastuenergia kui ka oma tarbeks toodetud taastuenergiaga.

- **PAI 12** – Investeeringuobjektiks olevate äriühingute keskmine korrigeerimata sooline palgalõhe (tabel 1, näitaja 12): SFDR RTSi kohaselt tähendab „korrigeerimata sooline palgalõhe“ mees- ja naissoost palgaliste töötajate brutotunnitasu erinevust protsendina meessoost palgaliste töötajate keskmisest brutotunnitasust.

Tabel 2 Riikidesse ja rahvusülestesse organisatsioonidesse tehtavate investeeringute suhtes rakendatavad näitajad

Riikidesse ja rahvusülestesse organisatsioonidesse tehtavate investeeringute suhtes rakendatavad näitajad						
Kestlikkusele avalduva negatiivse mõju näitaja		Mõõtühik	Mõju [n aasta]	Mõju [n-1 aasta]	Selgitus	Võetud meetmed ning järgmiseks aruandlusperioodiks kavandatud meetmed ja seatud eesmärgid
Keskkonnamõju	15. Kasvuhoonegaaside heitemahukus	Kasvuhoonegaaside heitemahukus investeeringuobjektiks olevates riikides	43 (94%)			Võetud ja kavandatud meetmeid vt tabelis 1
Sotsiaalne mõju	16. Investeeringuobjektiks olevad riigid, kus esineb sotsiaalseid rikkumisi	Investeeringuobjektiks olevate riikide arv, mille suhtes kohaldatakse rahvusvahelistes lepingutes ja konventsioonides, ÜRO põhimõtetes ja vajaduse korral siseriiklikus õiguses osutatud sotsiaalseid rikkumisi (absoluutne arv).	4 (94%)			
		Nende investeeringute objektiks olevate riikide arv, mille suhtes kohaldatakse sotsiaalseid rikkumisi (suhteline arv jagatud kõigi investeeringute objektiks olevate riikide arvuga), nagu on osutatud rahvusvahelistes lepingutes ja konventsioonides, ÜRO põhimõtetes ja vajaduse	2% (94%)			

		korral siseriiklikus õiguses.				
--	--	-------------------------------	--	--	--	--

MÄRKUS. Nende arvudega on seotud mitu piirangut. Palun vaadake tulemusi koos esitatud piirangute jaotisega.

Tabel 3 Fondides/portfellides hoitud kinnisvarainvesteeringute suhtes kohaldatavad näitajad

Kinnisvarainvesteeringute suhtes kohaldatavad näitajad						
Kestlikkusele avalduva negatiivse mõju näitaja		Mõõtühik	Mõju [n aasta]	Mõju [n-1 aasta]	Selgitus	Võetud meetmed ning järgmiseks aruandlusperioodiks kavandatud meetmed ja seatud eesmärgid
Fossiilkütused	17. Kokkupuude fossiilkütustega kinnisvara kaudu	Fossiilkütuste kaevandamise, ladustamise, transpordi või tootmisega seotud kinnisvarasse tehtud investeeringute osakaal	0% (Puudub)			Kõigis BlackRocki kinnisvaraportfellides vaadatakse kliimaga seotud riskid ja võimalused läbi kooskõlas BlackRocki ESG integreerimisega: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)
Energiatõhusus	18. Kokkupuude kehva energiatõhususega kinnisvaraga	Kehva energiatõhususega kinnisvarasse tehtud investeeringute osakaal	0% (Puudub)			<p>Kui see on rakendatav, kasutab BlackRock strateegiaid energiatõhususe parandamiseks, sh ümberpaigutamise ja kapitalikulude hindamine, nt integreerides sellised kaalutlused varade valitsemise tegevusse, kestlikkusmeetmete kavadesse ja heiteneutraalsuse tegevuskavadesse, samuti seades sihiks hoone energiatõhususe hoolduse, uuendamise, renoveerimise ja/või ümberarendamise meetmete kaudu.</p> <p>Uusehituste ja suuremate arendusprojektide puhul vaatab BlackRock üle võimalused saavutada paremat energiatõhususe sertifikaadi (EPC) reitingut.</p> <p>Riskid ja võimalused vaadatakse läbi kooskõlas BlackRocki ESG integreerimisega: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com). Integreerimise jõupingutusi toetab üksikasjalike andmete kogumine ning BlackRockil on andmeprogrammid kinnisvaraobjekti ja koondatud portfelli tasandi</p>

						kestlikkusnäitajate tarvis, sh energiatarbimine ja sellega seotud kasvuhoonegaaside heitkogused.
--	--	--	--	--	--	--

MÄRKUS.

- Nende arvudega on seotud mitu piirangut. Palun vaadake tulemusi koos esitatud piirangute jaotisega.
- **PAI 18** – Positsioonid kehva energiatõhususega kinnisvaras PAI (tabel 3, näitaja 18): SFDR RTSi kohaselt tuleb see PAI arvutada valemi järgi, mis sisaldab enne 31.12.2020 (energiatõhususe sertifikaadiga C või madalam) ehitatud kinnisvara väärtust, pärast 31.12.2020 ehitatud kinnisvara väärtust (primaarenergia nõudlus (PED) alla ligi-nullenergia hoone (NZEB) direktiivi 2010/31/EL alusel) ja EPC ning NZEB reeglitele vastama pidava kinnisvara väärtust. Selle aruande arvutusteks kasutatud kvartaalsetel aruandekuupäevadel ei hoidnud BLUX investeringuid sellises kinnisvaras, millele laieneksid EPC ja NZEB eeskirjad.
- „Puudub“ tähendab, et investeringuid kinnisvarasse ei ole

Tabel 4 Muud kestlikkusteguritele avalduva põhilise negatiivse mõju näitajad

Muud kestlikkusteguritele avalduva olulise kahjuliku mõju näitajad						
Kestlikkusele avalduva negatiivse mõju näitaja		Mõõtühik	Mõju [n aasta]	Mõju [n-1 aasta]	Selgitus	Võetud meetmed ning järgmiseks aruandlusperioodiks kavandatud meetmed ja seatud eesmärgid
Heited	4. Investeeringud äriühingutesse, kes ei ole ellu viinud CO ₂ -heite vähendamise algatusi	Selliste investeeringute osakaal, mis on tehtud investeerimisobjektiks olevatesse äriühingutesse, kes ei ole ellu viinud CO ₂ -heite vähendamise algatusi eesmärgiga tagada vastavus Pariisi kokkuleppele	82% (93%)			Võetud ja kavandatud meetmeid vt tabelis 1
Inimõigused	9. Inimõigusi käsitleva poliitika puudumine	Selliste investeeringute osakaal, mis on tehtud üksustesse, kus puudub inimõigusi käsitlev poliitika	16% (76%)			

MÄRKUS.

- Nende arvudega on seotud mitu piirangut. Palun vaadake tulemusi koos esitatud piirangute jaotisega.

- **PAI Opt 4** – Selliste investeeringute osakaal, mis on tehtud investeerimisobjektiks olevatesse äriühingutesse, kes ei ole ellu viinud CO₂-heite vähendamise algatusi (tabel 2, näitaja 4), ettevõtte loetakse heitkoguste vähendamise algatust omavaks, kui sellel on SBTi heakskiidetud eesmärk seatud tasemele 1,5 °C või märkimisväärselt alla 2,0 °C. Ettevõtteid, millel on ainult kohustuslik eesmärk, ei loeta heitkoguste vähendamise algatust omavaks.

Kestlikkusteguritele avalduva põhilise negatiivse mõju kindlakstegemise ja prioriseerimise põhimõtete kirjeldus

Olulise kahjuliku mõju käsitusviis BlackRockis

BLUX delegeeris oma toodete investeringute haldamise erinevatele BlackRocki üksustele, mis investeerivad BLUX hallatavate toodete investorite nimel finantsinstrumentidesse ja mida hallatakse kooskõlas nende investeerimiseesmärkide ja piirangutega. Kuigi paljudel toodetes tehtud investeringutel on positiivne mõju nende sidusrühmadele ja ühiskonnale, võib BLUX's toodete portfellides hoitavatel ettevõtetel või varadel olla kahjulik mõju keskkonnale või inimestele (oluline kahjulik mõju ehk PAI). Üldiselt peetakse olulise kahjuliku mõju all silmas negatiivseid mõjusid, mida investeerimisotsus või -nõustamine põhjustab selles dokumendis loetletud teguritele.

Kooskõlas BLUX PAI-poliitikaga tuvastab BLUX kahjulikud mõjud, mõõtes ja avalikustades üksuse tasandil selle toodete investeringute kahjustavate näitajate koondi. Seejuures võetakse arvesse kohustuslikke olulise kahjuliku mõju näitajaid ja kahte vabatahtlikku näitajat, nagu on selles avalduses esitatud.

Üldiselt on PAI-hindamine integreeritud BlackRocki investeerimisotsuste langetamise ja protsessidesse nii aktiivsetel kui ka indeksiplatvormidel, nagu allpool kokku võetud.

BLUX järgib põhimõtet vastendada siduvad investeerimiskohustused nagu on loetletud fondi dokumentatsioonis/kliendilepingutes ja avalikustatud teabes asjaomaste toodete puhul vastavate PAI-dega. See võib hõlmata muu hulgas järgmisi toote tasandi kokkuleppeid:

1. Mitmesuguste sõelumiskriteeriumide rakendamine nii üksi kui koos (nt vastuoluliste relvade sõelumiskriteerium, UNGC välistuskriteerium, vastuolude sõelumiskriteerium, äri seotuse sõelumiskriteerium, mis tahes muude tootespetsiifiliste sõelumiskriteeriumide rakendamine).
2. Konkreetsete siduvate toote eesmärkide või siduvate varaklassi investeerimisprotsessi näitajate täitmine, mille tulemus on konkreetsete PAI-de paranemine või vähenemine (nt süsiniku vähendamine võrreldes võrdlusindeksiga).

Kui toode võtab kohustuse arvestada PAIsid või nende alamrühma, avalikustab BLUX, kuidas ta konkreetseid PAIsid investeerimiskohustuste või protsesside kaudu arvesse võtab, lepingueelses teabe avaldamises ja perioodilistes aruannetes.

Need investeerimisprotsessid võivad vähendada tõenäosust, et investering põhjustab kahju, nt välistades teatud tüüpi investeringud ja vähendades seega toote PAI-positsioone.

BLUX loob endiselt uusi tooteid, et reageerida klientide nõudmistele või investorite vajadustele. Klientide vaated kestlikkusteguritele, sh PAI-dele, on erinevad. BlackRock võimaldab tootevaliku kaudu klientidel kohandada oma positsioone nii, et need peegeldavad nende vaateid. Mõned kliendid võivad soovida kohandada oma portfelle eesmärgiga konkreetseid PAIsid leevendada, minimeerida või kõrvaldada. BlackRock võimaldab neil seda teha, nt tervikportfellilahenduste või kohandatud volitustega ülesehituse kaudu/ pakkudes suurt tootevalikut ja läbipaistvuse kaudu portfelli kooskõla suhtes selliste näitajatega.

Toodete puhul, mis kohustuvad tegema kestlike investeringuid, hindab BlackRocki kestlike investeringute firmasise metoodika kohustuslikke PAIsid, et tuvastada märkimisväärset kahju tegevaid investeringuid. Investeringud, mis leitakse põhjustavat olulist kahju, kestlikeks investeringuteks ei kvalifitseeru.

Samuti sekkub BlackRocki investeringuhoolde (BIS) tiim avalikult noteeritud, investeerimisobjektiks olevate äriühingute tegevusse oluliste riskide ja võimaluste vallas, et parandada pikaajalist finantsväärtust BlackRocki klientide jaoks, sh, kui see on asjakohane, kliima ja üleminekuga seotud riskide ja võimaluste vallas. BISi hääletusotsused põhinevad sellel, kas ettepanekud loovad tõenäoliselt kestva, pikaajalist

aktsionäride väärtust. Toote tasandil võib sekkumistegevus toimuda siduvatele toote tasandi kokkulepetele lisaks (nt söelumiskriteeriumide rakendamine või teatavad eesmärgid), kuid sekkumine ei pea tingimata keskenduma või olema tingitud kohustusest vähendada PAIsid. BlackRocki aktiivsete investeerimismeeskondade sekkumiste kohta leiata lähemaid üksikasju jaotisest „**Sekkumispoliitika**“.

Valitsemistava ja vastutus

See avaldus kirjeldab, kuidas BLUX võtab arvesse investeerimisotsuste olulist kahjulikku mõju (**PAI**) kestlikkusteguritele.

BLUX vastutab selle aruande ülevaatamise ja kooskõlastamise eest ning tagab, et tehniline taristu ja inimressursid seotud tegevuse toimumiseks on olemas. Seejuures kasutatakse ära oma juhatuse ja tippjuhtkonna [sh direktorite], kuid ka spetsialistide ja ülejäänud BlackRocki kontserni üksuste oskusi, kogemusi ning ressursside sügavust. BLUX tagab ja kontrollib regulaarselt, kas tema toodete investeerimiskohustused ja strateegiad vastavad asjaomastele lepingueelsetele dokumentidele, sh mis tahes investeerimiskohustustele, mis võtavad arvesse PAIsid, nagu on kirjeldatud jaotises „Olulise kahjuliku mõju käsitusviisi BlackRockis“. Neid toote tasandi kohustusi ja BlackRocki meetodikaid vaadatakse regulaarselt üle, et tagada toote tasandi kohustuste ja avalikustatava teabe jätkuv täpsus ning nende allutamine nõuetekohasele valitsemisele ja kontrollile, mis tähendab BLUX püsivat vastavust SFDRi nõuetele.

BLUX kasutab ära eksperditeadmisi laiemates riski ja kvantitatiivse analüüsi (RQA), kestlike ja üleminekulahenduste (STS), tehnoloogia ja operatsioonide ning juriidilise ja õigusosakonnas PAI-aruannete ja andmete regulaarsel esitamisel.

Kuigi vastutus BlackRocki PAI-poliitika rakendamise eest (vastu võetud 29. juunil 2023) lasub lõpuks BLUX-l, lihtsustavad alljärgnev raamistik ja siseüksused BLUX PAI-poliitika elluviimist. Alljärgnevad struktuuriüksused vastutavad BLUX juhatuse ja määratud komitee ees oma olemasoleva valitsemismudeli kaudu. Range riskijuhtimine on kvaliteetsete varahaldusteenuste osutamisel ülimal tähtsusega. Suurem osa BLUX ja BlackRock varasematest investeerimis-, toote- ja/või riskijuhtimispoliitikatest on BlackRocki sisesed, need on laia hõlmavusega ega pruugi seetõttu käsitleda konkreetselt PAIsid, kuid on PAIde suhtes sellegipoolest asjakohased. BlackRock rakendab klientide portfelli riskide juhtimisel kolme kaitseliini meetodit.

1. BlackRocki investeerimis- ja ärijuhtimistiimid on esmased riskiomanikud ehk esimene kaitseliin. Portfellivalitsejad ja uurimisanalüütikud vastutavad tegevusala või ettevõtte oluliste ESG-riskide ja -võimaluste hindamise eest täpselt samamoodi, nagu nad kaaluvad teisi nende investeringutega seotud potentsiaalseid majandusküsimusi. Lähemat teavet selle kohta, kuidas investeerimismeeskonnad rakendavad oma investeerimisprotsessides ESG integreerimist, vt jaotisest „**Investeerimisprofessionaalide roll**“.
2. BlackRocki riskijuhtimisüksus, RQA, on BlackRocki riskijuhtimisraamistiku teine kaitseliin. RQA vastutab BlackRocki investeringute ja ettevõtte riskijuhtimisraamistiku eest, mis hõlmab kestlikkusega seotud investeerimisriskide järelevalvet. RQA korraldab regulaarseid läbivaatusi koos portfelli valitsejatega, tagades, et investeerimisotsused tehakse asjakohaseid investeerimisriske arvestades, mis täiendab eesliini oluliste kestlikkuskalutluste seiret kogu investeerimisplatvormi ulatuses. RQA-l on ka spetsiaalne kestlikkusriskide tiim, mis teeb kestlikkusriskide jälgimisel kogu platvormi ulatuses koostööd riskijuhtide ja äridega. Firma kestlikkuslase tööriistakomplekti täiendamiseks kogu kontserni andmete modelleerimise, meetodikate ja analüütika kaudu teeb RQA koostööd töörühmadega investeerimisplatvormil ja Aladdini kestlikkuslaboris.
3. Kolmas kaitseliin, BlackRocki siseauditi üksus, töötab kindlustajana. Siseauditi töö on hinnata sõltumatult BlackRocki sisekontrolli keskkonna piisavust ja tõhusust, et parandada riskijuhtimist, kontrolli ja valitsemisprotsesse.

Investeerimisprofessionaalide roll Investeerimisprofessionaalidel on oma osa selles, et tagatakse kestlikkusteguritega (sh PAIde esinemisest tingitud finantsiliselt oluliste ESG-riskide) arvestamine BlackRocki investeerimisotsustes. BlackRockil on ESG-integratsiooni raamistik, mis võimaldab

mitmekesisistada käsitusviise eri investeerimismeeskondade, strateegiate ja konkreetsete fondide või klientide volituste vahel, kus see on rakendatav. Nagu teisedki investeerimisriskid ja -võimalused, võib ESG-kaalutluste olulisus kõikuda olenevalt emitendist, sektorist, tootest, ülesandest ja ajahorisondist. Seega peab BlackRocki ESG integreerimise raamistik võimaldama investeerimismeeskondadele paindlikkust. ESG integreerimine on osa investeerimisprotsessist ja nagu teisedki investeerimisprotsessi komponendid, vastutavad selle eest BlackRocki investeerimismeeskonnad.

ESG integreerimine aktiivselt juhitavates fondides tähendab järgmist: i) igal strateegial on kirjeldus, kuidas finantsiliselt olulised ESG-andmed või teave sobituvad selle investeerimisprotsessi; ii) portfelliavalitsejad vastutavad finantsiliselt oluliste ESG-riskide positsioonide juhtimise eest ja iii) investeerimismeeskonnad suudavad esitada tõendeid, kuidas nad finantsiliselt olulisi ESG-andmeid või teavet oma investeerimisprotsessides arvestavad.

Indeksiportfellides on investeerimiseesmärk järgida ette määratud võrdlusindeksit. BlackRock teeb koostööd kolmandatest isikutest indeksi koostajatega, andes sisendit nende võrdlusindeksite ülesehituse kohta. See puudutab ka võrdlusindekseid, mis võtavad arvesse kestlikkusega seotud näitajaid, et rahuldada klientide vajadusi ja regulatiivseid nõudeid.

Lisateavet vt BlackRocki firma tasandi [ESG integreerimise avaldusest](#).

Tootearenduskomitee („PDC“): Kestlike fondidega seotud tootearenduse ja valitsemisega tegelevad BlackRocki globaalne tooterühm (GPG) ja EMEA tootearenduskomitee (ja selle alamkomiteed), mis vastutavad järgmise tegevuse eest: a) EMEA kestlike investeerimisfondide tsentraliseeritud valitsemine; b) platvormi kooskõla, mis tagab, et kõik fondid on nõuetekohaselt klassifitseeritud, positsioneeritud ja turundatud, sh ka nimekonventsioonide kehtestamine; c) uute töös olevate kestlike fondide haldamine ja d) sõelumispoliitika ja akrediteerimise juhtimine, sh baas-sõelumiskriteeriumide poliitika. Nende komiteede liikmete seas on STSi, GPG, RQA, juriidilise ja õiguskuulekusüksuse, börsil kaubeldavate fondide (ETF) ja indeksiinvesteeringute rühma, portfelli juhtimise rühma, institutsiooniliste ja jõukustoodete strateegia tiimide ja BlackRocki alternatiivide rühma esindajad. Pärast PDC protsessi lõppemist kaalub BLUX kõiki uusi tooteid oma tavaliste protsesside käigus.

BlackRocki kontserni juhtkonna järelevalve BlackRocki pühendumus heale ühingujuhtimise tavale, mis arvestab kliima ja kestlikkusega seotud küsimustega, peegeldab firma pühendumust tugevale juhtimisele ja tõhusale järelevalvele BlackRock, Inc-i poolt. Juhatus ja kõrgem juhtkond. Äriühingu BlackRock Inc. juhatus teeb koostööd kõrgema juhtkonnaga lühi- ja pikaajalise äristrateegia küsimustes (sh kestlikkus, mis hõlmab PALde esinemisest tingitud finantsiliselt olulisi ESG-riske). BlackRock, Inc. juhatus jälgib juhtkonna tulemuslikkust BlackRocki klientide nimel pikaajalise finantsväärtuse loomise raamistiku rakendamisel. Kestlikkus, sh kliimaküsimused, on firma üldise äristrateegia ja tippjuhtkonna eesmärkide oluline komponent, mille üle teeb BlackRock, Inc. juhatus järelevalvet.

BlackRock, Inc. Juhatus riskikomitee abistab BlackRock, Inc'i juhatust ettevõtte-, usaldus- ja muude riskide järelevalvel, tuvastamisel ja läbivaatamisel. See puudutab ka neid kliimaga seotud ja muid kestlikkusriske, millel võiks olla firma tulemuslikkusele oluline mõju. Riskikomitee vaatab läbi ja käsitleb BlackRocki riskijuhtimisprotsesside täiendamist seoses kestlikkuskaalutlustega investeeringute ja analüütika alal, aktiivsete strateegiatega seotud riskide ning kestlikkusega seotud regulatiivsete riskide alal. BlackRock Inc-i juhatuse nimetamis-, valitsemis- ja kestlikkuskomitee (NGSC) jälgib investeeringute hooldust, avalikkuse poliitikat, ettevõtte kestlikkust ja sotsiaalse mõjuga tegevust. NGSC vaatab perioodiliselt üle ettevõtte ja investeeringute hooldusega seotud poliitika ja programmid, samuti märkimisväärsed keskkonnaalased (sh kliimaga seotud), sotsiaalsete ja muude kestlikkusküsimustega seotud väljaanded.

BlackRocki globaalne täitevkomitee (GEC) määrab firma strateegilise visiooni ja prioriteedid ning suunab kõigi tasandite vastutust. BlackRock GEC investeeringute alamkomitee jälgib klientide portfelli investeerimisprotsesse kõigis firma investeerimiserühmades. Alamkomitee liikmete seas on riskijuht ja kõigi

suuremate investeerimisdivisjonide globaalsed juhid või esindajad: ETFid ja indeksiinvesteeringud, portfelli juhtimise rühm, globaalne kauplemine ja ülemineku juhtimine ning BlackRocki alternatiivide rühm.

Metoodikad lisanäitajate valimiseks

Kooskõlas SFDR RTSiga avalikustab BLUX üksuse tasandi olulised kahjulikud mõjud 18 kohustusliku näitaja, 1 täiendava keskkonnanäitaja ja 1 sotsiaalse lisanäitaja suhtes.

BlackRock kasutab täiendavate keskkonna/sotsiaalsete näitajate valimisel mitmeid tegureid, nt

- esmaallikatest, st äriühingust emitentidelt ja riiklikelt emitentidelt saadavate sisendite kvaliteet
- näitajate arvutamise/tuletamisega seotud tõlgendatavuse määr
- kui suure investeerimisruumi osa kohta on teave kättesaadav
- olulisus finantstulemuste seisukohalt
- kooskõla BlackRocki strateegiliste algatuste ja prioriteetidega

Ülalkirjeldatud valikumetoodikat kasutades valis BlackRock järgmised kaks lisanäitajat, konsulteerides seejuures BLUX-ga.

- Keskkonnanäitaja: Investeeringud äriühingutesse, kes ei ole ellu viinud CO₂-heite vähendamise algatusi – selliste investeeringute osakaal, mis on tehtud investeerimisobjektiks olevatesse äriühingutesse, kes ei ole ellu viinud CO₂-heite vähendamise algatusi eesmärgiga tagada vastavus Pariisi kokkuleppele**

Kliimarisik on investeerimisrisk. See on üks paljudest investeerimisriskidest, mida BlackRock kaalub. Materiaalset majanduse üleminekut suunavad riikide poliitika, tehnoloogiline innovatsioon ning tarbijate ja investorite eelistused. Ka füüsiline kliimamuutus loob endiselt finantsriski (nt äärmuslike ilmanähtuste kaudu), mis mõjutavad varade hindu. Need suundumused on dünaamilised ning loovad või kahjustavad ettevõtete ja tegevusalade väärtust ning loovad investeerimisriske ja -võimalusi.

Analüüsidest laia globaalset investeerimisruumi (MSCI All Country World Index), leiti, et proportsioon ruumist, mille kohta teave on saadaval, on 95,4% väärtpapereid lugedes ning 94,0% turuväärtuse järgi (seisuga 24. aprill 2023)⁹.

Andmetarnija kasutab „süsiniku vähendamise algatuse“ olemasolu määramiseks teaduspõhiste eesmärkide algatuse andmeid. Selle suhtes, kuidas ettevõtete rakendatavad erinevad meetodid edendavad heitkoguste vähendamise tulemit ning ettevõtete kohustuste täitmist, on nii ruumi tõlgendamiseks kui ka ebakindlust. Näitaja arvutuskäik ei võta arvesse neid subjektiivseid eelnevaid elemente.

- Sotsiaalne näitaja: Inimõigusi käsitleva poliitika puudumine – selliste investeeringute osakaal, mis on tehtud üksustesse, kus puudub inimõigusi käsitlev poliitika**

BlackRock käsitleb inimõigusi kui varahaldur, kes vastutab oluliste riskide juhtimise eest kliendiportfellides, sh sekkudes ettevõtete tegevusse nende inimõigusi kahjustava mõju tõttu.

Andmeid kasutatakse inimõiguste poliitikat omavate ettevõtete arvu määramiseks. Seda omakorda kasutatakse poliitikat omavate ettevõtete arvu võrdlemiseks üksuse tasandi investeerimisruumiga, saades olulise kahjuliku mõju näitaja. Analüüsidest laia globaalset investeerimisruumi (MSCI All Country World Index), leiti, et proportsioon ruumist, mille kohta teave on saadaval, on 84% väärtpapereid lugedes ja 87,5% turuväärtuse järgi (seisuga 24. aprill 2023)¹⁰.

Kuigi näitaja ise on binaarne (jah/ei), on iga poliitilise kohustuse võtmise protsess subjektiivne ning põhineb erinevatel vaatenurkadel ja valitsemisstruktuuridel, mida ettevõtted kasutavad. Selle suhtes, kuidas ettevõtete valitud erinevad meetodid edendavad ja toetavad valitud poliitika tulemit ning kohustuste täitmist, on nii ruumi tõlgendamiseks kui ka ebakindlust.

⁹ Allikas: BlackRock, aprill 2023.

¹⁰ Allikas: BlackRock, aprill 2023.

Olulise kahjuliku mõju kindlakstegemise ja hindamise meetodikad

BlackRock tuvastab olulised kahjulikud mõjud siseprotsesside, investeerimisobjektiks olevate äriühingute ja väliste kolmandatest isikutest andmetarnijate kombinatsiooni kaudu. BlackRocki meetodikad nende oluliste kahjulike mõjude tuvastamiseks tuginevad osaliselt investeerimisobjektiks olevate äriühingute ja kolmandatest isikutest andmetarnijate meetodikatele. PAI-andmete saamiseks kolmandatest isikutest andmetarnijaid valides hindas BlackRock saadaolevaid pakkumisi ja meetodeid nende kooskõla alusel õigusaktide nõuetega. Lisateavet nende meetodikate ja andmekogude piirangute kohta vt jaotisest „**Käsitlusviisi veapiir**“ ning lisateavet selle kohta, kuidas BlackRock hindab andmeallikate kooskõla regulatiivsete nõuetega, vt jaotisest „Andmeallikad“.

BlackRocki meetodikaid nende PAI-de kaalumiseks, hindamiseks ja prioriseerimiseks oma investeerimisprotsessides selgitatakse üksikasjalikult eelpool jaotises „**Olulise kahjuliku mõju käsitlusviisi BlackRockis**“.

Käsitlusviisi veapiir

Meetodikad ja protsessid PAI-de tuvastamiseks ja seireks olenevad alati andmete kättesaadavusest ja kvaliteedi puudustest. BlackRock toetub investeerimisobjektiks olevatelt äriühingutelt otse ja kolmandatest isikutest andmetarnijatelt saadavate andmete, sh nende meetodikate ja kasutatavate põhieelduste kvaliteedile. PAI-andmete saamiseks kolmandatest isikutest andmetarnijaid valides hindas BlackRock saadaolevaid pakkumisi ja meetodeid nende kooskõla alusel õigusaktide nõuetega.

Olenevalt investeerimisprotsesside ülesehitusest (aktiivne või indeks) loetakse prioriteetseks kas investeerimisobjektiks olevate äriühingute esitatud andmed või kolmandate isikute hinnangud. Seda tehakse BlackRockis oma protsesside sisendina kasutatavate andmete üldise kvaliteedi ja nõuetekohasuse parandamiseks. Veel üks ilmnunud andmete kättesaadavuse piirang seisneb selles, et BlackRock ei pruugi suuta hankida otseinvesteeringutega samal tasemel teavet kaudsete investeeringute, nt fondifondi investeeringute või tuletisväärtpaperite kohta.

Meetodika piirangud

Kestlik rahandus on arenev valdkond nii tegevusala mõistmise kui ka reguleerivate raamistike mõttes. BlackRock jälgib pidevalt ELi kestliku investeerimise raamistiku rakendamise arenguid ning arendab oma investeerimismetoodikaid ja seotud poliitikat, et tagada nende kooskõla. Seetõttu võib BlackRock sedamööda, kuidas turutavad, ettevõtete aruandlusstandardid ja reguleerimisasutuste suunised arenevad ning PAI-andmete kättesaadavus ja kvaliteet paranevad, nende avalikustamiste, meetodite ja kasutatud andmete allikad üle vaadata.

Arvestades meetodikate ja andmete praegust piiratust, tegi BlackRock mõnede üksuse PAI-arvutustega seotud nõuete tõlgendamiseks meetodilisi eeldusi. Lähemat teavet nende meetodiliste eelduste mõju kohta vt jaotisest „**Andmete piirangud**“.

Andmete piirangud

ESG-andmekogud muutuvad ja täiustuvad pidevalt, kuidas avalikustamisstandardid, reguleerivad raamistikud ja tegevusala tavad muutuvad. BlackRock teeb andmekvaliteedi parandamise nimel pidevat koostööd suure hulga turuosalistega.

Kuigi igale ESG-parameetrile võivad kehtida spetsiifilised ja ainulaadsed piirangud, võivad andmepiirangud hõlmata laias laastus muu hulgas järgmist:

- **PAI parameetrite kättesaamatus** emitente, geograafilisi piirkondi või sektoreid mõjutavate aruandlus- ja avalikustamisstandardite erinevuse tõttu.
- **Tärvavad ettevõtete aruandlusstandardid** kestlikkuse valdkonnas põhjustavad erinevusi selles vallas, millisel määral saavad ettevõtted ise aruandeid esitada vs regulatiivsed kriteeriumid, ja seetõttu võivad mõningate parameetrite hõlmavustasemed olla madalad.
- Erinevate andmetarnijate ja -allikate **raporteeritavate ja hinnanguliste, eri aegadel hangitud PAI-andmete ebaühtlane kasutus ja tase**, mis muudab võrdlemise keeruliseks. Hinnangulised andmed

võivad juba oma olemuselt erineda tegelikest näitajatest andmetarnijate kasutatud eelduste või hüpoteeside tõttu.

- **ESG-andmed hilinevad sageli võrreldes finantsandmetega**, sest suurem osa ESG-andmete avalikustamisest toimub ainult kord aastas. Peale selle võib esineda viivitus andmete avaldamisest ettevõtete poolt selle kaasamiseni BlackRocki üksuste PAI-andmete tarnijate andmekogudesse.
- **Märkimisväärne osa saadud andmetest on endiselt hinnanguline.** Nii palju kui võimalik prioriseeritakse investeerimisobjektiks olevate äriühingute esitatavaid andmeid. Seda tehakse, et vähendada sõltuvust kolmandate isikute hinnangutest ja nende hinnangutega kaasnevatest mudeliriskidest.
- **Tundlikkus turu volatiilsuse suhtes** PAI väärtused võivad kasvada või kahaneda valitsetavate varade mahu ja nende varade alusväärtuse põhjal, mis võib jätta mulje PAIde paranemisest või halvenemisest.

Hallatavate varade kaetuse ja andmete kättesaadavuse piirangud

Igaühe kohta neist jälgitavatest näitajatest sisaldab see avaldus teavet, mis kirjeldab emitentide hõlmamise protsenti üksuse asjasse puutuvate varade seas selle näitaja puhul. Andmete hõlmavus ja kohaldatavus võib varaklasside ja näitajate kaupa erineda. Andmete piiratud kättesaadavus nõuab avalikustatud andmete põhjal mis tahes järelduste tegemisel lisakaalumist.

Andmeprotsessid

BlackRocki siseprotsessid keskenduvad kvaliteetsete standarditud ja ühtlustatud andmete pakkumisele investeerimisprofessionaalidele kasutamiseks ning läbipaistvuse ja aruandluse nimel. ESG-andmed, sh PAI-andmed saadakse BlackRocki olemasolevate liidete kaudu ning töödeldakse siis paljude andmete kvaliteedi ja täielikkuse läbivaatuste käigus.

BlackRocki integreeritud tehnoloogia võimaldab sel koondada andmeid emitentide ja investeringute kohta. Need andmed puudutavad mitmesuguseid keskkonnaalaseid, sotsiaalseid ja valitsemistava parameetreid ning pärinevad eri andmetarnijatelt. BlackRock teeb need andmed kättesaadavaks investeerimismeeskondadele ning muudele tugi- ja kontrolliüksustele, nt riskijuhtimisele.

BlackRocki portfelligalitsejatel on ESG-teabe, sh PAIde integreerimiseks oma investeerimisprotsessi nõuete ja vajaduste kohaselt juurdepääs uuringutele, andmetele, tööriistadele ja analüütikale. BlackRock Aladdin on BlackRocki operatsioonisüsteem, mis ühendab andmed, inimesed ja tehnoloogia, mis on vajalikud portfelligalitsejate valitsemiseks reaajas. Samuti on see BlackRocki ESG-analüütika ja aruandlussuutlikkuse mootor. BlackRocki portfelligalitsejad kasutavad Aladdini investeerimisotsuste tegemiseks, portfelligalitsejate seireks ja oluliste ESG teadmiste hankimiseks, mis võivad toote ESG-näitajate saavutamisel investeerimisprotsessi toetada.

Kasutatud andmeallikad

ESG-andmekogud, täpsemalt PAI-andmekogud, mida saab rakendada investeerimisobjektiks olevatele äriühingutele ja riikidele, hangitakse otse investeerimisobjektiks olevatelt äriühingutelt või välise kolmandate isikutest andmetarnijate kaudu. Need andmekogud on ühendatud portfelligalitsejatele kättesaadavate ja BlackRocki investeerimisstrateegiates kasutatavate Aladdini tööriistadega. Nimetatud tööriistad toetavad kogu investeerimisprotsessi uuringutest portfelligalitsejate konstrueerimise ja modelleerimise ning aruandluseni.

Investeerimisel suletud turgudele, sh BlackRocki taristu-, kinnisvara-, börsivälise kapitaliväärtpaberite ja börsivälise võlastrateegiate puhul on usaldusväärsuse, täpsuse ja täielike ESG- ja PAI-andmete kättesaadavus endiselt probleem. BlackRock on välja töötanud firmasisesed meetodid laia valiku oluliste ESG-andmepunktide koondamiseks oma portfelligalitsejate kohta, mis omakorda annavad teavet asjaomaste PAIde kättesaadavusest. Näiteks teeb BlackRock pajudes kinnisvara- ja taristustrateegiates koostööd kolmandate isikutest kestlikkusandmete haldamise süsteemide pakkujatega, kogudes olulisi ESG-parameetreid üksikinvesteeringu tasandil. Võimaluse korral töötab BlackRock koos kolmandate isikutest

spetsialiseerunud nõustajate ja teiste teenuseosutajatega oma mitteavalikke portfelle puudutavates sekkumisprogrammides, et julgustada sellise teabe jagamist ning edendada sidusamate meetodikate väljatöötamist selle teabe kogumiseks edaspidi.

Andmekvaliteedi tagamiseks rakendatavad meetmed

BlackRock kasutab põhjalikku hoolsuskohustuse auditit, hinnates tarnijate pakutavat täpselt sihitud meetodikat ülevaadete ja katvushinnangutega. BlackRocki protsess kasutab nii kvalitatiivset kui ka kvantitatiivset analüüsi, hinnates andmetoodete sobivust kehtivate regulatiivsete standardite ja kliendinõudluse kohaselt.

BlackRock hindab ESG-tarnijaid ja andmeid, sh PAI-andmeid alljärgnevalt loetletud viies põhivaldkonnas.

1. **Andmete kogumine:** see hõlmab muuhulgas andmetarnijate andmeallikate, andmete hankimiseks kasutatud tehnoloogia, vääртеabe tuvastamise protsessi ning mis tahes masinõppe või inimeste abil andmete kogumise meetodite kasutamise hindamist. samuti võtab BlackRock arvesse kavandatavaid täiustusi
2. **Andmete hõlmavus:** hinnang hõlmab muu hulgas seda, mis ulatuses katab andmepakett emitentide ja varaklasside investeerimisruumi. See tähendab ka emaettevõtete ja nende tütarettevõtete arvesse võtmist, samuti hinnanguliste või aruannetest saadud andmete kasutamist
3. **Metoodika:** hinnang hõlmab muu hulgas kolmandatest isikutest andmetarnijate kasutatud meetodikate arvesse võtmist, sh kogumis- ja arvutusviise, kooskõla tegevusala- või regulatiivsete standardite või raamistikega, olulisuse piirmäära ja nende käsitusviisi andmelünkadele.
4. **Andmete kontroll:** hinnang hõlmab muu hulgas kolmandatest isikutest andmetarnijate käsitusviisi kogutud andmete kontrollimisele ja kvaliteedijuhtimise protsesse, sh nende suhtlemist emitentidega.
5. **Tegevus:** BlackRock hindab andmemüüjate tegevuse mitmesuguseid aspekte, sh nende poliitikat ja protseduure (sh mis tahes huvide konfliktide arvesse võtmist), andmeuringute tiimide suurust ja kogemust, koolitusprogramme ja kolmandatest isikutest allhankijate kasutamist.

BlackRock osaleb aktiivselt kõigis tarnijate nõustamistes välja pakutud muudatuste tõttu meetodikas seoses kolmandate isikute andmekogudega ning annab andmetarnija tehnilistele tiimidele põhjalikku tagasisidet ja soovitusi. BlackRockil on sageli pidev suhtlus ESG-andmetarnijatega, sh indekse koostajatega, et tegevusala arengutega sammu pidada ja suurendada andmete hõlmavust.

Peale selle jätkab BlackRock oma mitteavalike turgude portfelliidega seotud otsesekkumise ja kaasamisprogramme, mis aitavad BlackRockil paremini mõista oma portfelliide ettevõtete ESG-tulemusi ning hankida nii PAIde kui muud seotud teavet.

Sedamööda, kuidas regulatiivsed suunised ja standardid arenevad, jätkab BlackRock oma andmete hindamise raamistike kohendamist ja teeb mis tahes uute PAIde käsitlemiseks nõuetekohase hoolsuskohustuse auditi.

Hinnanguliste andmete kasutamine

BlackRock püüab kolmandatest isikutest andmepakkujate kaudu kätte saada nii palju ettevõtete raporteeritud andmeid, kui on praktiliselt võimalik. Avalikustamisraamistikke käsitlevad tegevusala standardid on aga veel arengujärgus. Seetõttu tugineb BlackRock teatud juhtudel oma laia emitentide investeerimisruumi katmisel andmetarnijatelt saadavatele hinnangulistele või asendusandmetele. Probleemide tõttu praegusel andmemaastikul toetub BlackRock oma investeerimisruumis küll suurel määral kolmandatest isikutest andmetarnijate hinnangulistele andmetele, mille tase võib andmekogude kaupa erineda, kuid püüab tagada, et hinnangute kasutamine on kooskõlas regulatiivsete suuniste ja tehniliste standarditega ning andmetarnijate metoodika kohta on BlackRockil olemas vajalik dokumentatsioon ja läbipaistvus. BlackRock tunnistab oma andmekvaliteedi ja andmete hõlmavuse parandamise tähtsust ning täiustab pidevalt oma investeerimisprofessionaalidele ja muudele tiimidele kättesaadavaid andmekogusid. Kui seda nõuavad kohalikud riigi tasandi õigusaktid, saab pakkuda hõlmavusteavet konkreetsete toodete kohta

Sekkumispoliitika

Sissejuhatus

BLUX kasutab vajadusel sekkumistel ära BlackRocki investeringuhooldaja tiimi.

Sekkumine on BlackRocki suhtlemisel ettevõtetega, kuhu see klientide vara investeerib, väga oluline. Siiski on oluline aru saada, et sekkumised toimuvad BlackRockis mitmel tasandil. Nimelt teeb neid BlackRocki investeringuhooldaja tiim eelpool kirjeldatud viisil, kuid ka BlackRocki investeerimismeeskondade liikmed. Sekkumistegevuse üksikasjalikuma selgituse leiате alljärgnevatest lõikudest.

Toote tasandil võib sekkumistegevus toimuda siduvatele toote tasandi kokkulepetele lisaks (nt sõelumiskriteeriumide rakendamine või teatavad eesmärgid), kuid sekkumine ei pea tingimata keskendumata või olema tingitud kohustusest vähendada PAIsid.

BlackRocki investeringuhooldaja ("BIS")

Kooskõlas BlackRocki usalduskohustustega varahaldurina jälgib BlackRock klientide investeringute hooldajana ettevõtteid ja annab neile tagasisidet. Investeringuhooldus on BlackRocki viis kasutada oma häält investorina hea ühingujuhtimise ja äritavade edendamiseks ning maksimeerida oma klientide jaoks pikaajalist aktsionäri väärtust. BIS teeb seda, suheldes noteeritud ettevõtete juhtkondade ja/või juhatuse liikmetega olulistest ärilistes küsimustes, ning nende klientide puhul, kes on andnud BlackRockile vastava volituse, hääletamise kaudu.

BISi [globaalsed põhimõtted](#) kehtestavad hooldusfilosoofia ja vaated äriühingu üldjuhtimisele ning kestlikele äritavadele, mis toetavad ettevõtetes pikaajalist finantsilist väärtusloomet. BISi tegevus pole suunatud mingile konkreetsele kestlikkusega või selles kontekstis PAIdega seotud tulemile. Ühena paljudest vähemusaktsionäridest ei saa ega ürita BlackRock suunata ettevõtte strateegiat ega selle elluviimist. Pigem suhtleb BIS ettevõtetega, et arutada ja ergutada neid avalikustama teavet, mis aitab investoritel mõista, kuidas nad tuvastavad ja haldavad olulisi riske ja võimalusi oma ärimudeli, sektori ja geograafia kontekstis. BISi meetodit investeringute hooldamiseks, sh sekkumisteks ja klientide nimel hääletamiseks, on selgitatud BIS-i globaalsetes põhimõtetes ja regionaalsetes hääletusjuhistes. Poliitikate kokkuvõte on saadaval siin: [Investeringuhoolduse 2023 poliitikate kokkuvõte \(blackrock.com\)](#). Kuigi BISi tegevus pole mõeldud saavutama PAIdega seotud tulemusi, võivad BISi sekkumiste teemad olla vahel kooskõlas PAI-näitajate teemadega.

Igal aastal prioriseerib BIS oma sekkumistööd teemade ümber, mis BISi hinnangul soosivad head valitsemistava ja äritavasid vastavalt ettevõtete suutlikkusega pakkuda pikaajalist finantstootlust. Mõned valitsemistava küsimused on püsivad, nt juhatuse kvaliteet ja tulemuslikkus, kuid keskendumisalad võivad aja jooksul muutuda. Teised küsimused on prioriteediks saanud hiljuti, tõugatuna tiimi märgatud tekkivatest riskidest ja võimalustest, mis on ettevõtete finantsväärtuse loomele, turgude arengule ning muutuvatele klientide ja ühiskonna ootustele olulised. BISi prioriteedid ja seotud sekkumiskommentaariid on avaldatud BISi [veebisaidil](#). Oma sekkumistes ettevõtete tegevusse võib BIS käsitleda äriga ning kestlikkusega seotud riske ja võimalusi. BlackRocki käsitusviisi nendes küsimustes on selgitatud siin:

<https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-stewardship-priorities-final.pdf>.

BISi hääletamis- ja sekkumismeetod pole seotud toodete ega ühegi konkreetse BlackRocki üksusega ning on eraldatud kõigi portfelli juhtimistiimide tegevusest. BISi tiim töötab kogu BlackRocki avalike turgude platvormi ulatuses.

Eraldi rakendavad kõik BlackRocki varahaldurid aktsionäride õiguste direktiivi II sekkumispoliitikat aktsionäride õiguste direktiivi II (direktiiv 2007/36/EL, muudetud direktiiviga 2017/828) raames. BlackRock järgib aktsionäride õiguste direktiivi II SRD aruandlusnõudeid.

<https://www.blackrock.com/uk/professionals/solutions/shareholder-rights-directive>.

Sekkumispoliitika PAIde käsitlemiseks lisaks SRD 2-le

BlackRocki investeerimismeeskonna sekkumine

Eraldi BISi sekkumistest investeerimisobjektiks olevatesse äriühingutesse võivad BlackRocki aktiivse investeerimise meeskonnad sekkuda ettevõtetesse, kuhu nad investeerivad, valitsemistava ja kestlikkuse, sh PAIde küsimuses. Investeerimismeeskonna sekkumine toimub osana investeerimisotsuse langetamise protsessist.

Kui konkreetne portfelli juhtimise tiim nimetab kaasamist konkreetselt ühena vahenditest, mille kaudu see püüab näidata oma pühendumust ühingu juhtimise ja äritavade rangetele standarditele oluliste kestlikkusega seotud riskide ja võimaluste vallas, kirjeldatakse sekkumise viisi selle konkreetse toote prospektis ja veebisaidil avaldatud teabes.

Kui aktiivse portfelli juhtimise tiimid otsustavad rakendada kaasamist, võib see toimuda mitmel kujul, kuid sisuliselt püüab tiim saavutada regulaarse ja pideva dialoogi kaasatavate investeerimisobjektiks olevate äriühingute tippjuhtide või juhatuse liikmetega. Tiimid võivad sekkuda teemadel, kuidas investeerimisobjektiks olevad ettevõtted haldavad oma ärimudelites kestlikkusega seotud riske ja võimalusi, mis võib hõlmata ka PAIsid. Sekkumiste käigus võivad portfelli juhtimistiimid käsitleda muresid, täiendada oma arusaama võimalustest ja anda konstruktiivset tagasisidet, lähtudes vaatest, et olulised kestlikkusega seotud riskid ja võimalused võivad mõjutada ettevõtte pikaajalist strateegiat ja fundamentaalset väärtust kõigis varaklassides.

BlackRocki kestlike indeksfondide kliendivolituste puhul ei tegele indeksi investeerimismeeskonnad otseste sekkumistega indeksi ettevõtete/emitentide tegevusse kindla kestlikkustulemi saavutamiseks. Indeksiinvesteerimismeeskonnad suhtlevad otse indeksi koostajate ja andmetarnijatega, et tagada parem analüütika ja ESG-näitajate stabiilsus. Ülal kirjeldatud BISi sekkumistegevus on indeksiplatvormi hooldusmeetodile põhimõtteliselt omased.

Investeerimismeeskonna sekkumismeetodid võivad kohanduda, kui PAI-teave, tegevusala tavad, avalikustamisstandardid või regulatiivsed suunised muutuvad.

Viited rahvusvahelistele standarditele

Kuivõrd see on seotud kliima ja kestlikkuse avalikustamisküsimustega, on BlackRocki eesmärk osaleda konstruktiivselt globaalses dialoogis, osaledes tegevusala algatustes ning ühingutes, kuid ka suheldes reguleerimisasutuste ja standardikoostajatega kogu maailmas. BlackRock osaleb tegevusala algatustes selleks, et anda oma panus dialoogi nendes küsimustes, mis on firma klientidele olulised, sh kestlikkuse ja vähese süsinikuga majandusele ülemineku küsimustes. Kuigi selle üksuse PAI-avaldus annab BlackRockile, klientidele ja sidusrühmadele veel ühe puutepunkti PAI-de olukorra hindamiseks (nagu on kirjeldatud selles avalduses SFDRi regulatiivsete nõuete täitmiseks), ei kasutata seda otseselt BlackRocki tegevuse hindamiseks seoses rahvusvaheliste standarditega.

BlackRocki investeerimisotsuste üle valitsevad rangelt tema usaldussuhtest tulenevad kohustused klientide ees.

BlackRock ei koordineeri oma hääli ega investeerimisotsuseid ühegi välise rühma ega organisatsiooniga. Tavalise äritegevuse käigus vaatab BlackRock perioodiliselt üle kõik oma välised liikmesused, sh need, mis on seotud keskkonnaalaste rühmadega.

Kliima

2022. aastal väljastas BlackRock oma 2030. aasta heiteneutraalsuse avalduse.

BlackRock on mitme tegevusalaühingu ja partnerorganisatsiooni liige, nt:

- Glasgow Financial Alliance for Net Zero („GFANZ”)
- Net Zero Asset Managers Initiative („NZAMI”)
- Kliimaga seotud finantsteabe avaldamise töörühm (TCFD)
- Climate Action 100+

Osaledes neis tegevusala algatustes ja ühingutes, saab BlackRock paremini mõista arenguid, mis võivad aja jooksul mõjutada tema klientide investeringuid ning toetada tulemeid, mis on kooskõlas pikaajalise finantsväärtuse loomisega oma klientidele.

On kasvuhoonegaaside heitkoguste PAI-näitajad (tabel 1, näitajad 1–6), mis on kooskõlas mõnede nende tegevusala ühingute eesmärkidega.

BlackRock kasutab firmasisest ettevaatavat kliimastenaariumide modelleerimist oma operatsioonisüsteemis Aladdin. Kuigi BlackRocki investeerimismeeskonnad kasutavad neid stsenaariume laialdaselt, ei tugine tiimid neile PAI-de kaalumise vahendina. Eelpool selles avalduses kirjeldatud siduvad investeerimisprotsessid seda stsenaariumianalüüsi ei sisalda.

Nagu eelpool jaotises „Olulise kahjuliku mõju käsitusviis BlackRockis“ kirjeldatud, võivad BlackRocki tooted olla otseselt seotud rahvusvaheliste standarditega. Näiteks on BlackRocki toodete seas ELi Pariisi leppega kooskõlas oleva võrdlusaluse / ELi kliimaülemineku võrdlusindeksi tooted, mis põhinevad ELi õigusaktidel selliste toodete kohta ning millel on rahvusvaheliste standardite ning rahvusvaheliste algatuste eesmärkidega seotud CO₂-heite vähendamise kohustused.

Looduskapital

BlackRock on loodusega seotud finantsteabe avaldamise töörühma (TNFD) liige. TNFD eesmärk on soodustada püsivat ja võrreldavat loodusega seotud teabe avaldamist, et hinnata paremini, kuidas ettevõtted neid riske juhivad ja leevendavad. Olemas on elurikkuse, vee ja jäätmete PAI-näitajad (tabel 1, näitajad 7, 8, 9), mis on otseses vastavuses TNFD eesmärkidega, panustavad püsiva ja võrreldava loodusega seotud teabe avaldamisse ning aitavad BlackRocki üksustel, klientidel ja sidusrühmadel jälgida kahjulikku mõju looduskapitalile.

Inimkapital

BlackRock toetab ÜRO Global Compacti kümme põhimõtet, mis on seotud inimõiguste, tööjõu, keskkonnakaitse ja korrupsiooni tõkestamisega. BlackRock on võtnud kohustuse teha ÜRO Global Compacti kokkulepe ja selle põhimõtted seoses inimõiguste ja laiemalt inimkapitali küsimustega osaks ettevõtte strateegiast, kultuurist ja igapäevatööst. BlackRock osaleb koostööprojektides, mis edendavad Ühinenud Rahvaste Organisatsiooni laiemaid arengueesmärke, sh kestliku arengu eesmärke.

ÜRO Global Compacti kokkuleppes osalemise põhinõue on iga-aastane edenemisteabe esitamine, mis kirjeldab ettevõtte jõupingutusi kümne põhimõtte rakendamiseks. Olemas on inimõiguste ja korrupsiooni tõkestamise PAI-näitajad (tabel 1, näitajad 10, 11), mis viitavad otse UNGC põhimõtete järgimisele.

Äriühingu üldjuhtimine

BlackRock on rahvusvahelise ühingujuhtimise võrgustiku (ICGN) liige. ICGNi eesmärk on edendada ühingujuhtimise ja investorite kohtlemise rangeimaid standardeid kogu maailmas, püüeldes pikaajalise väärtusloome poole ning panustades kestlikku majandusse, ühiskonda ja keskkonda. See PAI-avaldus on kooskõlas SFDRis kehtestatud hea valitsemistavaga.

Võrdlemine eelmiste perioodidega

Esimene võrdlus eelmiste perioodidega esitatakse 2024. aasta juunis.

Kestävän rahoituksen tiedonantoasetus

Ilmoitus sijoituspäätösten pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin

Finanssimarkkinatoimija

Tämä ilmoitus koskee seuraavaa BlackRock-oikeushenkilöä:

BlackRock (Luxembourg) S.A., Oikeushenkilön tunnus: 549300M5A8STIRLYM684

Tiivistelmä

Johdanto

BlackRock (Luxembourg) S.A., Oikeushenkilön tunnus: 549300M5A8STIRLYM684 ottaa huomioon sijoituspäätöksensä pääasialliset haitalliset vaikutukset ("PAI") kestävyystekijöihin. Tämä ilmoitus on BlackRock (Luxembourg) S.A., Oikeushenkilön tunnus: 549300M5A8STIRLYM684 -yhtiön yhdistetty ilmoitus pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin.

BLUX, Yhteissijoitusyhtiön Rahastoyhtiönä, vastaa tämän ilmoituksen laatimisesta ja on käyttänyt apunaan BlackRock-konsernin laajempien toimintojen asiantuntemusta ilmoituksen laatimisessa.

Tämä ilmoitus kertoo BLUX -yhtiön hoitamien Tuotteiden sijoituspäätösten kvantitatiiviset vaikutukset pääasiallisiin haitallisiin vaikutuksiin mitattuna 18:lla pakollisella PAI-indikaattorilla ja 2:lla PAI-lisäindikaattorilla.

BLUX hyödyntää BlackRockin käyttöön ottamia laajempia menetelmiä ja prosesseja kestävyystekijöihin kohdistuvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisessa ja valvoo näiden menetelmien ja prosessien soveltamista Tuotteidensa hoitajana. Tässä ilmoituksessa annetaan tiedot toimintaperiaatteista, joilla pääasialliset vaikutukset arvioidaan ja otetaan huomioon ja joilla niistä tiedotetaan. Tämä ilmoitus kertoo myös BlackRockin käyttämät kahden PAI-lisäindikaattorin valinnan sekä pääasiallisten haitallisten vaikutusten yleisen tunnistamisen ja arvioinnin menetelmät ja tietoprosessit sekä näiden prosessien rajoitukset mm. tietojen saatavuuteen ja vasta kehityksessä oleviin raportointistandardeihin liittyen.

Tässä ilmoituksessa kerrotaan myös BlackRockin lähestymistapa vaikuttamiseen. Vaikuttaminen on tärkeä osa vuorovaikutusta, jota BlackRock käy niiden yritysten kanssa, joihin yhtiö sijoittaa asiakkaidensa varoja. Tuotetasolla vaikuttamistoimia voidaan toteuttaa Tuotetason sitovien sitoumusten (kuten seulontakriteerien tai tiettyjen tavoitteiden soveltaminen) lisäksi, mutta vaikuttaminen ei välttämättä keskity tai johda pääasiallisten haitallisten vaikutusten vähentämiseen tähtääviin sitoumuksiin.

Tässä ilmoituksessa kerrotaan myös BlackRockin lähestymistapa kansainvälisiin standardeihin.

BlackRock ymmärtää, että eri asiakkailta on erilaisia sijoitustoiveita ja -tavoitteita. BLUX -yhtiön PAI-tietojen koostaminen on kyseisen BLUX -yhtiön hallinnoiman tuoteperheen tehtävä. Tämän seurauksena PAI-tietoihin vaikuttaa kaksi tekijää – asiakkaiden toiveet (mihin tuotteisiin asiakkaat sijoittavat) ja markkinaolosuhteet (jotka vaikuttavat siihen, mitä ominaisuuseriä noissa tuotteissa pidetään ja missä painossa niitä pidetään). Lähestymistapa, jolla pyritään välttämään tai pienentämään pääasiallisia haitallisia vaikutuksia, riippuu kyseisen Tuotteen sijoitusstrategiasta, johon voi sisältyä seulontakriteerien käyttö tai tiettyihin tavoitteisiin tai ominaisuuksiin pyrkiminen.

Määritelmät

- ”**BlackRock**” tarkoittaa mitä tahansa BlackRock-konsernin yhtiötä, joista BlackRock, Inc. on koko yrityskonsernin emoyhtiö.
- ”**BLUX**” tarkoittaa BlackRock (Luxembourg) S.A., Oikeushenkilön tunnus: 549300M5A8STIRLYM684
- ”**asiakkaat**” tarkoittavat yhteisön asiakkaita tai sijoittajia BLUXin hallinnoimissa tuotteissa.
- ”**finanssimarkkinatoimija**” tarkoittaa EU:n vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajia, yhteissijoitusyriytysten rahastoyhtiöitä, ja säänneltyä salkunhoitoa tarjoavia sijoituspalveluyrityksiä. BlackRockin finanssimarkkinatoimijoita ovat: (i) BAMIL; (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG; (iii) BlackRock France S.A.S.; (iv) BlackRock (Luxembourg) S.A.; ja (v) BlackRock (Netherlands) B.V.
- **Pääasialliset haitalliset vaikutukset (”PAI”)** tarkoittavat Asetuksessa lueteltuja indikaattoreita, joissa oikeushenkilön toteuttamat sijoituspäätökset ja -neuvonta (soveltuvin osin niissä tilanteissa, joissa viranomaisten oikeushenkilölle myöntämä toimilupa nämä sallii) saattavat aiheuttaa tai edistää kielteisiä, aineellisia tai todennäköisesti toteutuvia aineellisia vaikutuksia kestävyystekijöihin tai olla näihin vaikutuksiin suoraan yhteydessä.
- ”**Tiukennettu Tarkastelukehys**” tarkoittaa BlackRockin omaa riskinhallintakehystä, joka auttaa tunnistamaan ja hallitsemaan altistumista merkittävälle ilmastoon liittyvälle riskille aktiivisissa salkuissa.
- ”**Salkunhoitajat**” tarkoittavat kyseessä henkilöitä, joiden vastuulle Tuotteen päivittäinen hoito on annettu.
- ”**Tuote**” tarkoittaa rahastoja ja/tai erillissalkkuja (soveltuvin osin).
- ”**SFDR-asetus**” tarkoittaa Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) 2019/2088 kestävyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla.
- ”**SFDR RTS -asetus**” tarkoittaa Komission degoitua asetusta (EU) 2022/1288, annettu 6 päivänä huhtikuuta 2022, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2019/2088 täydentämisestä.

Tämä ilmoitus pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin kattaa viitekauden, joka alkaa 1 päivänä tammikuuta ja päättyy 31 päivänä joulukuuta 2022.

Kestävyystekijöihin kohdistuvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten kuvaus

SFDR-asetuksen edellyttämät pakolliset indikaattorit on esitetty seuraavissa taulukoissa 1–3. Ilmoituksessa esitetään 18 pakollisen indikaattorin lisäksi kaksi lisäindikaattoria, kuten jäljempänä taulukossa 4 on esitetty: ”Sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita”, kuten SFDR-asetuksessa (taulukko 2, indikaattori 4) on määritelty, sekä ”Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute”, kuten SFDR-asetuksessa (taulukko 3, indikaattori 9) on määritelty. Kunkin näiden 20 indikaattorin osalta tässä ilmoituksessa on tiedot, jotka kuvaavat liikkeeseenlaskijakattavuus-%:n BLUX -yhtiön tarkasteltavista omaisuuseristä suhteessa kyseiseen indikaattoriin. Lähestymistapa, jolla pyritään välttämään tai pienentämään pääasiallisia haitallisia vaikutuksia, riippuu kyseisen Tuotteen sijoitusstrategiasta. Tiedot Tuotteen sijoitusten vaikutuksista näihin indikaattoreihin julkaistaan vuosittain. Vaikutustietojen vertailu suhteessa edelliseen vuoteen julkaistaan 30. kesäkuuta seuraavana vuonna.

Seuraavissa taulukoissa 1–4 olevat ”vaikutus”-laskemat sisältävät sekä: BLUX -yhtiön hoitamat tarkasteltavat omaisuuserät, joiden hoidon se on delegoinut jollekin toiselle yhteisölle (yhteisöt voivat olla tai olla olematta finanssimarkkinatoimijoina toimivia BlackRock-yhtiöitä). Tähän voi sisältyä sijoituksia Tuotteisiin, joita hoitavat toiset BlackRockin finanssimarkkinatoimijat. Tämä tarkoittaa, että tietyt omaisuuserät voivat sisältyä useiden BlackRock-yhtiöiden PAI-raportteihin. BlackRock käyttää tätä lähestymistapaa sen avoimuuden ja sen varmistamiseksi, että kunkin BlackRock-oikeushenkilön PAI-indikaattoreista annetaan kattava kuva. Pääasiallisten haitallisten vaikutusten koostaminen kaikista BlackRock-oikeushenkilöiden PAI-ilmoituksista voi siten aiheuttaa kahdenkertaista huomioimista. Tarkastelun kohteena olevat omaisuuserät kattavat kaikentyyppiset sijoitukset.

Jokainen PAI-indikaattori soveltuu tai on olennainen tietyn tyyppisille liikkeeseenlaskijoille (Yritykset, Valtiot tai Kiinteistöt) ja joissakin tapauksissa soveltuu tai on olennainen vain tällaisen ryhmän osajoukolle (esim. PAI 6 soveltuu vain suuren vaikutuksen sektoreille). Tässä yhteydessä ”soveltuvilla” sijoituksilla tarkoitetaan sijoituksia sijoituskohteina oleviin yrityksiin (pakollisten PAI-indikaattorien 1–14 ja PAI-lisäindikaattorien osalta); sijoituksia valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin (pakollisten PAI-indikaattorien 15–16 osalta); tai sijoituksia kiinteistövarallisuuteen (pakollisten PAI-indikaattorien 17–18 osalta).

Kunkin raportoidun PAI-luvun vieressä oleva liikkeeseenlaskijakattavuus-% kertoo, kuinka suurelle osalle sijoituskohteena olevista sellaisista liikkeeseenlaskijoista tietoja on saatavilla, joille kyseinen PAI-indikaattori soveltuu tai on olennainen. Esimerkiksi, kun PAI 2 -indikaattorin ”Hiilijalanjälki” lasketaan, ”soveltuvilla” tarkoitetaan niitä BLUX-yhtiön hallinnoimia sijoituksia, joille PAI 2 -indikaattori on olennainen (ts. yritysliikkeeseenlaskijat). Kunkin raportoidun PAI-luvun vieressä oleva liikkeeseenlaskijakattavuus-% ilmoittaa kyseisen PAI-luvun osalta: sen %-osuuden BLUX -yhtiön hallinnoimia ”soveltuvien” sijoitusten kokonaismäärästä, jolle BlackRockilla on kyseiset PAI-tiedot. BLUX julkaisee nämä indikaattorit, mikäli laadukkaita tietoja on saatavilla. Ks. tarkempia tietoja tietojen saatavuudesta kohdasta ”**Käytetyt tietolähteet**”.

BLUX yhdistää soveltuvissa tilanteissa sitovat Tuotetason sitoumukset pääasiallisiin haitallisiin vaikutuksiin. Tähän voivat sisältyä, näihin kuitenkin rajoittumatta, seuraavat Tuotetason sitoumukset: 1) Erilaisten seulontakriteerien käyttö erikseen tai yhdessä, ja/tai 2) Tuotteen erityisen sitovan tavoitteen / sitovien tavoitteiden toteuttaminen, mikä johtaa tiettyjen pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioon ottamiseen.

Jotkin PAI-indikaattorit lasketaan absoluuttisina tunnuslukuina, ja ne määräytyvät näin ollen soveltamisalaan kuuluvien omaisuuserien kokonaismäärän perusteella, kun taas toiset indikaattorit ovat suhteellisia tunnuslukuja, jotka mittaavat tiettyjen omaisuuserien osuutta.

Taulukko 1: Sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit

Sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit					
Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Vaikutus [vuosi n]	Vaikutus [vuosi n-1]	Selitys	Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet.
ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT					
Kasvihuonekaasupäästöt	1. Kasvihuonekaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	8,625,987 (87%)		Eri pääasiallisille haitallisille vaikutuksille yhteisön tasolla esitetyt arvot on johdettu hoidettavana olevista omaisuseristä. Sen seurauksena luvut voivat vaihdella jaksosta toiseen sekä asiakkailta tulevien ja asiakkaille lähtevien rahavirtojen sekä markkinaolosuhteiden seurauksena. Yhteisölähestymistapa BlackRock ymmärtää, että eri asiakkailta on erilaisia sijoitustoiveita ja -tavoitteita. BLUX -yhtiön PAI-tietojen koostaminen on BLUX -yhtiön hallinnoiman tuoteperheen tehtävä. Tämän seurauksena PAI-tietoihin vaikuttaa kaksi tekijää – asiakkaiden
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	1,937,832 (87%)		
		Scope 3 - kasvihuonekaasupäästöt	53,670,241 (86%)		
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	65,673,601 (86%)		
	2. Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	379 (86%)		
	3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti	1,344 (86%)		
	4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	12% (85%)		
	5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteena olevien yritysten uusiutumattomien energialähteiden osuus uusiutumattomien energialähteiden energiankulutuksesta verrattuna uusiutuviin energialähteisiin, ilmaistuna prosentteina kokonaisenergiälähteistä	68% (67%)		
	Sijoituskohteena olevien yritysten uusiutumattomien	50% (96%)			

		energiälähteiden osuus uusiutumattomista energialähteistä peräisin olevasta energiantuotannosta verrattuna uusiutuviin energialähteisiin, ilmaistuna prosentteina kaikista energialähteistä				toiveet (mihin tuotteisiin asiakkaat sijoittavat) ja markkinaolosuhteet (jotka vaikuttavat siihen, mitä omaisuuseriä noissa tuotteissa pidetään ja missä painossa niitä pidetään).
	6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Energiankulutus gigawattitunteina sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden laskettuna ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	1.0 (91%)			BlackRockin asiakkaiden valinnat ja toiveet ovat aina ensisijaisia. BLUX varmistaa, että sen hoitamat kestävät Tuotteet on suunniteltu kaikkien määriteltyjen tavoitteiden mukaisiksi ottaen huomioon olennaiset ESG-tekijät ja pääasialliset haitalliset vaikutukset, kuten Tuotteen tarjousesitteissä on kerrottu. Muissakuin kestävässä Tuotteissa BLUX ei tee Tuotetason sitoumuksia ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien standardien täyttämistä. BlackRock ottaa koko yhtiötä koskeissa prosesseissa huomioon olennaiset, taloudelliselta kannalta olennaiset tiedot, mukaan lukien ESG-tekijät, joihin voivat
Biologinen monimuotoisuus	7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	3% (83%)			
Vesi	8. Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0.00 (15%)			
Jäte	9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa	372 (58%)			

		<p>kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna</p>			<p>sisältyä pääasialliset haitalliset vaikutukset.</p> <p>BlackRockin ESG-integraatiokehys sallii monenlaisia lähestymistapoja eri sijoitustiimeissä, strategioissa, Tuotteissa ja asiakastoimeksiannoissa (soveltuvien osin).</p> <p>ESG-integraatio BlackRockin soveltama ESG-integraatio: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)</p> <p>Jokainen kestävyysriskiarviointi on juuri kyseistä omaisuusluokkaa ja kyseisen Tuotteen tavoitteita koskeva. Sen varmistamiseksi, että riskinotto on tarkoituksellista, hajautettua ja mittasuhteiltaan oikeaa, riskit otetaan samanaikaisesti huomioon ja niitä hallitaan aktiivisesti soveltamalla priorisointia, joka perustuu olennaisuuteen ja Tuotteen tavoitteeseen.</p>
--	--	---	--	--	--

					<p>Tällaiset riskit saattavat joissakin tapauksissa olla myös tiettyjen PAI-indikaattorien teemojen mukaisia.</p> <p>Tiukennettu Tarkastelukehys (SISÄLTYY PAI-TEKIJÖILLE 1–6) BlackRockilla on oma Tiukennettu Tarkastuskehys, joka auttaa tunnistamaan ja hallitsemaan altistumista merkittävälle ilmastoon liittyvälle riskille aktiivisissa salkuissa.</p> <p>Poissulkemiset ja seulonta (SISÄLTYY PAI-TEKIJÖILLE 4, 6, 7, 8, 9, 10, 14, 15 ja 16 soveltuviissa Tuotteissa)</p> <p>Määriteltyihin raja-arvoihin ja/tai liiketoimintoihin perustuva seulontakriteerien käyttö yhdessä tai erikseen Tuotteen sijoitustavoitteesta ja -politiikasta riippuen. Esimerkkejä ovat kiistanalaisuuksiin, liiketoimintaan osallistumiseen tai</p>
--	--	--	--	--	--

					<p>pakotteisiin perustuvat seulontakriteerit sekä muut rahastokohtaiset seulontakriteerit. Seulontakriteereitä voidaan soveltaa Tuotetasolla, jos asiakkaan toimeksiannossa on näin ohjeistettu tai niitä voi sisältyä osana BLUX -yhtiön kestävien Tuotteiden määrittelyyn.</p> <p>Tuotteen sitova parannustavoite (SISÄLTYY PAI-TEKIJÖILLE 1, 2 ja 3 soveltuvissa Tuotteissa)</p> <p>Sellaisen tietyn Tuotteen sitovan tavoitteen (tavoitteiden) tai omaisuusluokan sijoitusprosessin sitovan ominaisuuden (ominaisuuksien) toteuttaminen, joka johtaa parannukseen tai pienenemiseen tietyssä PAI-indikaattorissa (esim. hiilidioksidipäästöjen vähennys suhteessa vertailuarvoon). Tavoitteita sovelletaan Tuotetasolla, kun asiakkaan toimeksiannossa on näin</p>
--	--	--	--	--	---

						ohjeistettu, tai ne voivat sisältyä BLUX -yhtiön kestävien Tuotteiden määrittelyyn.
YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT						
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	12% (82%)			Ks. edellä kuvatut toteutetut toimet sekä suunnitellut toimet
	11. YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	1% (85%)			
	12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	12% (35%)			
	13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen	31% (88%)			

		osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä			
	14. Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseen ja biologiset aseen) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	<0.01% (86%)		

HUOMAUTUS:

- Näihin lukuihin liittyy useita rajoituksia. Tarkastele tuloksia yhdessä rajoituksia koskevan osion kanssa.
- PAI 1** – Tietojen toimittajien menetelmien vuoksi kasvihuonekaasupäästöjen kokonaismäärä (taulukko 1, indikaattori 1) ei ole raportoitujen kasvihuonekaasupäästöjen laajuusluokkien 1, 2 ja 3 yhteenlaskettu arvo. Pikemminkin kasvihuonekaasupäästöjen laajuusluokkia 1, 2 ja 3 koskevat luvut perustuvat viimeisimpiin saatavilla oleviin tietoihin sääntelyvaatimusten mukaisesti. Myös kasvihuonekaasupäästöjen kokonaismäärää kuvaava luku perustuu viimeisimpiin saatavilla oleviin tietoihin. Kasvihuonekaasujen kokonaispäästöt lasketaan kuitenkin johdonmukaisuuden vuoksi käyttäen viimeisintä saatavilla olevaa perusvuotta kaikissa kolmessa laajuudessa.
- PAI 5.1 ja 5.2** – Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus (taulukko 1, indikaattori 5): Ulkoinen tiedontarjoaja tarjoaa kahta eri mittaria tälle PAI-indikaattorille. 5.1 – Uusiutumattoman energian tuotannon osuus (%): Lasketaan vain yhdyskuntapalvelusektorin yrityksille. 5.2 – Uusiutumattoman energian kulutuksen osuus (%): Lasketaan vain muille kuin yhdyskuntapalvelusektorin yrityksille. Tiedontarjoaja ottaa mittarin laskennassa huomioon sekä ostetun uusiutuvan energian että omaan käyttöön tuotetun uusiutuvan energian.
- PAI 12** – Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä (taulukko 1, indikaattori 12): SFDR RTS -asetuksen mukaan ”sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero” on mies- ja naispuolisten palkansaajien keskimääräisen bruttotuntipalkan ero, joka ilmaistaan prosentteina miespuolisten palkansaajien keskimääräisestä bruttotuntipalkasta.

Taulukko 2: Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit					
Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Vaikutus [vuosi n]	Vaikutus [vuosi n-1]	Selitys	Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

Ympäristö	15. Kasvihuonekaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	43 (94%)			Ks. taulukossa 1 kuvatut toteutetut toimet sekä suunnitellut toimet
Yhteiskunnallinen	16. Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	Sijoituskohteena olevien maiden lukumäärä, joihin kohdistuu kansainvälisissä sopimuksissa ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden Kansakuntien periaatteissa ja soveltuvin osin kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuja sosiaalisia rikkomuksia (absoluuttinen lukumäärä).	4 (94%)			
		Sijoituskohteena olevien maiden määrä, joihin kohdistuu sosiaalisia rikkomuksia (suhteellinen määrä jaettuna kaikilla sijoituskohteena olevilla mailla), kuten kansainvälisissä sopimuksissa ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden Kansakuntien periaatteissa ja soveltuvin osin kansallisessa lainsäädännössä viitataan.	2% (94%)			

HUOMAUTUS: Näihin lukuihin liittyy useita rajoituksia. Tarkastele tuloksia yhdessä rajoituksia koskevan osion kanssa.

Taulukko 3: Rahastoissa/salkuissa oleviin kiinteistövarallisuuteen tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit

Kiinteistövarallisuuteen tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit						
Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Vaikutus [vuosi n]	Vaikutus [vuosi n-1]	Selitys	Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet
Fossiiliset polttoaineet	17. Altistuminen fossiilisiin polttoaineisiin liittyvälle riskille kiinteistövarallisuuden kautta	Sellaiseen kiinteistövarallisuuteen tehtyjen sijoitusten osuus, joka liittyy fossiilisten polttoaineiden talteenottoon, varastointiin, kuljetukseen tai valmistukseen	0% (-)			BlackRockin kiinteistösalkuissa ilmastoon liittyvät riskit ja mahdollisuudet arvioidaan BlackRockin soveltaman ESG-integraation mukaisesti: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)
Energiatehokkuus	18. Altistuminen energiatehottomaan kiinteistövarallisuuteen liittyvälle riskille	Energiatehottomaan kiinteistövarallisuuteen tehtyjen sijoitusten osuus	0% (-)			<p>BlackRockilla on soveltuvia tilanteita varten strategioita energiatehokkuuden parantamiseen, mukaan lukien uudelleenkohdistuksen pääomamenojen arviointi. Omaisuudenhoitotoimintaan voidaan esimerkiksi ottaa mukaan kestävän kehityksen toimintasuunnitelmia ja hiilineutraaliuteen tähtääviä tiekarttoja. Energiatehokkuutta voidaan parantaa kunnossapidolla, perusparannuksilla, peruskorjauksilla ja/tai rakenteiden uudelleen suunnittelulla.</p> <p>Uudisrakentamisessa ja suurissa rakennushankkeissa BlackRock arvioi mahdollisuudet saavuttaa korkeampi energiatehokkuustodistuksen (EPC) luokitus.</p> <p>Riskit ja mahdollisuudet arvioidaan BlackRockin soveltaman ESG-</p>

						integraation mukaisesti: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com). Integraatioponnistuksia tukee yksityiskohtaisten tietojen vertailu. BlackRock on laatinut tieto-ohjelmia kiinteistötason ja kokonaissalkkutason kestävyysmittareita varten; näihin sisältyvät mm. energian kulutus ja siihen liittyvät kasvihuonekaasupäästöt.
--	--	--	--	--	--	---

HUOMAUTUS:

- Näihin lukuihin liittyy useita rajoituksia. Tarkastele tuloksia yhdessä rajoituksia koskevan osion kanssa.
- PAI 18** – Altistuminen energiatehottomaan kiinteistövarallisuuteen liittyvälle riskille (taulukko 3, indikaattori 18): SFDR RTS -asetuksen mukaan tämä PAI-indikaattori tulee laskea kaavalla, joka sisältää sellaisten ennen 31.12.2020 rakennettujen kiinteistövarojen arvon, jotka energiatehokkuustodistuksen mukaan ovat C-luokka tai sitä heikompia, sellaisten 31.12.2020 jälkeen rakennettujen kiinteistövarojen arvon, joiden primäärienergian kysyntä (PED) on alle direktiivin 2010/31/EU nollaenergiarakennusten (NZEB), sekä sellaisten kiinteistövarojen arvon, joiden on noudatettava EPC- ja NZEB-sääntöjä. Tämän raportin laskelmissa käytettyjen neljännesvuosijankohtien aikana BLUX -yhtiöllä ei ollut sijoituksia sellaisessa kiinteistövarallisuudessa, jolta edellytetään EPC- ja NZEB-sääntöjen noudattamista.
- ”-” tarkoittaa, että sijoituksia ei ole tehty kiinteistövarallisuuteen

Taulukko 4: Muut kestävyystekijöihin kohdistuvia pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit

Muut kestävyystekijöihin kohdistuvia pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit					
Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Vaikutus [vuosi n]	Vaikutus [vuosi n-1]	Selitys	Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet
Päästöt	4. Sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tärkeitä aloitteita	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tärkeitä aloitteita	82% (93%)		Ks. taulukossa 1 kuvatut toteutetut toimet sekä suunnitellut toimet

		Pariisin sopimuksen noudattamiseksi				
Ihmisoikeudet	9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute	Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita	16% (76%)			

HUOMAUTUS:

- Näihin lukuihin liittyy useita rajoituksia. Tarkastele tuloksia yhdessä rajoituksia koskevan osion kanssa.
- **Lisä-PAI 4** – Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita (taulukko 2, indikaattori 4), yrityksellä katsotaan olevan hiilipäästöjen vähentämiseen tähtäävä aloite, jos sillä on SBTi:n hyväksymä tavoite tasolla 1,5 °C tai selvästi tason 2,0 °C alapuolella. Yrityksillä, jotka ovat vain sitoutuneet tavoitteisiin, ei katsota olevan hiilipäästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita.

Kuvaus sijoituspäätösten aiheuttamien, kestävyystekijöihin kohdistuvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten tunnistamista ja priorisointia koskevista toimintaperiaatteista

BlackRockin lähestymistapa pääasiallisiin haitallisiin vaikutuksiin

BLUX on delegoinut hoitamiansa Tuotteiden sijoitusten hoidon eri BlackRock-yhtiöille, jotka sijoittavat rahoitusvälineisiin BLUX -yhtiön hoitamien Tuotteiden sijoittajien nimissä sekä hoitavat sijoituksia määriteltyjen sijoitustavoitteiden ja -rajoitusten puitteissa. Vaikka monilla Tuotteissa tehdyillä sijoituksilla voi olla myönteisiä vaikutuksia sidosryhmiin ja yhteiskuntaan, tiettyjen BLUX Tuotteissa pidettyjen yritysten tai omaisuuserien liiketoiminnoilla voi olla haitallisia vaikutuksia ympäristöön tai ihmisiin ("pääasialliset haitalliset vaikutukset", joista käytetään myös lyhennettä "PAI"). Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla ymmärretään yleisesti kielteiset vaikutukset, joita sijoituspäätös tai sijoitusneuvonta aiheuttaa tässä asiakirjassa kuvatuille tekijöille.

BLUX -yhtiön PAI-periaatteiden mukaisesti BLUX tunnistaa pääasialliset haitalliset vaikutukset mittamaalla yhteisötasolla Tuotteisiinsa sisältyvien sijoitusten koostetut PAI-indikaattorit. Tämä tarkoittaa tässä ilmoituksessa kuvattujen pakollisten pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorien sekä kahden vapaaehtoisen indikaattorin huomioon ottamista.

Kaiken kaikkiaan PAI-arviointi on sisällytetty BlackRockin sijoituspäätösten tekoon sekä aktiivisten alustojen ja indeksialustojen prosesseihin, mistä jäljempänä on yhteenveto.

BLUX noudattaa periaatetta, jossa sitovat sijoitussitoumukset kuten rahaston asiakirjoissa tai asiakassopimuksissa ja tiedonannoissa on kuvattu yhdistetään asianomaisten Tuotteiden soveltuviin pääasiallisiin haitallisiin vaikutuksiin. Tähän voivat sisältyä, näihin kuitenkin rajoittumatta, seuraavat Tuotetason sitoumukset:

1. Erilaisten seulontakriteerien käyttö erikseen tai yhdessä (esim. kiistanalaisten aseiden seulonta, UNGC-poissulkemiset, kiistanalaisuusseulonta, liiketoimintaan osallistumisen seulonta, mahdollisten muiden Tuotekohtaisten seulontakriteerien käyttö).
2. Sellaisen tietyn Tuotteen sitovan tavoitteen (tavoitteiden) tai omaisuusluokan sijoitusprosessin sitovan ominaisuuden (ominaisuuksien) toteuttaminen, joka johtaa parannukseen tai pienenemiseen tietyssä PAI-indikaattorissa (esim. hiilidioksidipäästöjen vähennys suhteessa vertailuarvoon).

Silloin kuin Tuotteet ovat sitoutuneet ottamaan huomioon PAI-tekijät tai jonkin PAI-tekijöiden osajoukon, BLUX tiedottaa ennen sopimuksen tekemistä annettavissa tiedoissa ja määräaikaikatsauksissa, kuinka se ottaa tietyt pääasialliset haitalliset vaikutukset huomioon sitovilla sijoitussitoumuksilla tai -prosesseilla.

Nämä sijoitusprosessit voivat vähentää todennäköisyyttä sijoituksen aiheuttamille haitoille esimerkiksi sulkemalla pois tietyn tyyppiset sijoitukset ja siten pienentämällä tuotteen altistumista pääasiallisille haitallisille vaikutuksille.

BLUX kehittää jatkuvasti uusia Tuotteita ja pyrkii näin vastaamaan asiakaskysyntään tai sijoittajien tarpeisiin. Asiakkailla on erilaisia näkemyksiä kestävyystekijöistä, myös pääasiallisista haitallisista vaikutuksista. BlackRock antaa asiakkailleen mahdollisuuden sovittaa eri Tuotteita valitsemalla altistuksensa siten, että ne vastaavat heidän näkemyksiään. Jotkut asiakkaat voivat haluta koostaa salkkunsu siten, että se lieventää, minimoi tai poistaa kokonaan jonkin tietyn pääasiallisen haitallisen vaikutuksen. BlackRock tarjoaa niille mahdollisuuden tähän esimerkiksi kokonaissalkkuratkaisujen avulla varta vasten suunnitelluilla toimeksiannoilla / tarjoamalla erilaisia tuotevaihtoehtoja sekä tiedottamalla avoimesti siitä, millä tavoin Tuote vastaa kyseisiä mittareita.

Niiden Tuotteiden osalta, joihin sisältyy sitoumus kestäviin sijoituksiin, pakolliset pääasialliset haitalliset vaikutukset arvioidaan BlackRockin omalla Kestävien Sijoitusten menetelmällä, jotta tunnistetaan merkittävää haittaa tuottavat sijoitukset. Sellaisia sijoituksia, joiden katsotaan aiheuttavan merkittävää haittaa ei kelpuuteta Kestäviksi Sijoituksiksi.

Lisäksi, BlackRockin Investment Stewardship -tiimi (BIS) pyrkii vaikuttamaan pörssilistattuihin sijoituskohteena oleviin yrityksiin olennaisten riskien ja mahdollisuuksien suhteen, jotta pystytään tarjoamaan BlackRockin asiakkaille parempaa pitkän aikavälin taloudellista arvoa. Näihin riskeihin ja mahdollisuuksiin sisältyvät soveltuviissa tilanteissa ilmastoon ja ilmastosiirtymään liittyvät riskit ja mahdollisuudet. BIS päättää ehdotuksiin liittyvän äänestystapansa sillä perusteella, voiko ehdotusten odottaa synnyttävän kestävä, pitkän aikavälin omistaja-arvoa. Tuotetasolla vaikuttamistoimia voidaan kuitenkin toteuttaa Tuotetason sitovien sitoumusten (kuten seulontakriteerien tai tiettyjen tavoitteiden soveltaminen) lisäksi, mutta vaikuttaminen ei välttämättä keskity tai johda pääasiallisten haitallisten vaikutusten vähentämiseen tähtääviin sitoumuksiin. Ks. osiosta **”Vaikuttamispolitiikat”** on tarkempia tietoja BlackRockin aktiivisten sijoitustiimien harjoittamasta vaikuttamistoiminnasta.

Hallinto ja vastuullisuus

Tässä ilmoituksessa kerrotaan, kuinka BLUX ottaa huomioon sijoituspäätösten pääasialliset haitalliset vaikutukset (”PAI”) kestävyystekijöihin.

BLUX vastaa tämän raportin valvonnasta ja hyväksymisestä sekä sen varmistamisesta, että käytössä ovat tarvittavat tekninen infrastruktuuri ja tarvittavat henkilöstöresurssit tähän liittyvien toimenpiteiden suorittamiseen. Tässä se hyödyntää Hallituksensa ja Ylimmän Johtonsa [mukaan lukien Johtajat] osaamista, kokemusta ja syvää perehtyneisyyttä sekä koko BlackRock Group -konsernin erikoistunutta henkilökuntaa ja osastoja. BLUX varmistaa ja tarkistaa säännöllisesti, että sen Tuotteiden sijoitussitoumukset ja strategiat noudattavat ja heijastavat asiaankuuluvia ennen sopimuksen tekemistä annettavien asiakirjojen tietoja, mukaan lukien mahdolliset sitoumukset ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset, kuten osiossa ”BlackRockin lähestymistapa pääasiallisiin haitallisiin vaikutuksiin” on kuvattu. Nämä Tuotetason sitoumukset ja BlackRockin menetelmät arvioidaan säännöllisesti sen varmistamiseksi, että Tuotetason sitoumukset ja tiedotus pysyvät virheettöminä ja ovat asianmukaisen hallinnon ja valvonnan alaisia. Näin varmistetaan, että BLUX -yhtiön SFDR-lähestymistapa on jatkuvasti asianmukainen.

BLUX hyödyntää Risk & Quantitative Analysis- (”RQA”), Sustainable and Transitions Solutions- (”STS”), Technology and Operations- ja Legal and Compliance -osastojen laajempaa PAI-raportoinnin ja PAI-tietojen asiantuntemusta.

Vaikka BlackRockin PAI-periaatteiden (hyväksytyt 29. kesäkuuta 2023) toteuttamisen viimekätinen vastuu on BLUX -yhtiöllä, alla esitetty kehys ja sisäiset toiminnot auttavat BLUX -yhtiön PAI-periaatteiden toteuttamisessa. Alla olevat toiminnot raportoivat BLUX -yhtiön Hallitukselle tai sen nimittämälle komitealle käytössä olevan hallintomallin kautta. Kurinalainen riskinhallinta on kriittinen osa korkealaatuisten omaisuudenhoidopalvelujen tarjoamista. Valtaosa BLUX -yhtiön ja BlackRockin jo olemassa olevista sijoituksia, tuotteita ja/tai riskinhallintaa koskevista periaatteista on BlackRockin talon sisäisiä ja laaja-alaisia, eivätkä siksi välttämättä keskity nimenomaisesti pääasiallisiin haitallisiin vaikutuksiin, mutta ovat silti olennaisia suhteessa niihin. BlackRockilla on kolmen suojausmekanismin lähestymistapa asiakkassalkkujen riskinhallintaan.

1. BlackRockin sijoitus- ja liikkeenjohtotiimit ovat ensisijaiset riskin vastuuhenkilöt eli ensisijainen suojausmekanismi. Salkunhoitajat ja tutkija-analyttikot vastaavat tiettyä toimialaa tai yritystä koskevien olennaisten ESG-riskien ja mahdollisuuksien arvioinnista, samalla kun he ottavat huomioon muut mahdolliset kyseisiin sijoituksiin liittyvät taloudelliset seikat. Tarkempia tietoja siitä, kuinka sijoitustiimit sisällyttävät ESG-integraation sijoitusprosesseihinsa, kohdasta **”Sijoitusalan Ammattilaisten Rooli”**.
2. BlackRockin riskinhallintatoiminto RQA toimii BlackRockin riskienhallintakehyksen toissijaisena suojausmekanismina. RQA vastaa BlackRockin Sijoitus- ja Yritysriskien hallintakehyksestä, johon

sisältyy kestävään kehitykseen liittyvien sijoitusriskien valvonta. RQA tekee säännöllisesti arvioita salkunhoitajien kanssa varmistaakseen, että sijoituspäätökset tehdään asiaankuuluvat sijoitusriskit huomioon ottaen. Näihin sisältyvät myös kestävyysriskit, mikä täydentää olennaisten kestävyysnäkökohtien ensisijaista seuranta koko yhtiön sijoitusalueilla. RQA:lla on myös oma Kestävyysriskien Tiimi, joka toimii yhteistyössä riskienhallintapäälliköiden ja yritysten kanssa valvoakseen kestävyysriskejä koko alustalla. RQA tekee yhteistyötä koko sijoitusfoorumien työryhmien ja Aladdin Sustainability Labin kanssa edistääkseen yrityksen kestävä kehityksen työkalupakin käyttöä tutustumalla koko yrityksen laajuisiin tietoihin, mallinnukseen, menetelmiin ja analytiikkaan.

3. Kolmantena varmistavana suojamekanismina toimii BlackRockin Sisäinen Tarkastus. Sisäisen Tarkastuksen vastuualueena on arvioida riippumattomasti BlackRockin sisäisen valvontaympäristön riittävyyttä ja tehokkuutta riskinhallinnan, valvonnan ja hallintoprosessien kehittämiseksi.

Sijoitusalan Ammattilaisten Rooli: Sijoitusalan ammattilaiset ovat mukana varmistamassa, että kestävyystekijät (mukaan lukien pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kumpuavat taloudellisesti olennaiset ESG-riskit) otetaan huomioon BlackRockin sijoituspäätöksissä. BlackRockilla on ESG-integraatiokehys, joka sallii monenlaisia lähestymistapoja soveltuviin tilanteisiin eri sijoitustiimeissä, strategioissa, rahastoissa ja asiakastoimeksiannoissa. Samoin kuin muiden riskien ja -mahdollisuuksien kanssa, ESG-näkökohtien olennaisuus voi vaihdella liikkeeseenlaskijan, toimialan, tuotteen, toimeksiannon ja aikahorisontin mukaan. Siksi BlackRockin ESG-integraatiokehyksen on sallittava joustavuutta eri sijoitustiimien välillä. ESG-integraatio on sisällytetty sijoitusprosessiin. Kuten muutkin sijoitusprosessin osat, se kuuluu BlackRockin sijoitustiimien vastuulle.

ESG-integraatio aktiivisissa rahastoissa tarkoittaa, että: i) jokaisella strategialla on kuvaus, kuinka taloudellisesti olennaiset ESG-tiedot asettuvat sen sijoitusprosessiin, ii) Salkunhoitajat ovat vastuussa taloudellisesti olennaisille ESG-riskeille altistumisen hallinnasta, ja iii) sijoitustiimit pystyvät osoittamaan, kuinka ne ottavat taloudellisesti olennaiset ESG-tiedot huomioon sijoitusprosessissaan.

Indeksialueissa sijoitustavoitteena on seurata määriteltyä vertailuindeksiä. BlackRock pyrkii vaikuttamaan ulkoisiin indeksinhoitajiin tarjoamalla näkemyksiään vertailuarvoina käytettävien indeksien suunnitteluun (mukaan lukien indeksit, jotka ottavat huomioon kestävyysominaisuudet) asiakkaiden toiveiden ja sääntelyn vaatimusten täyttämiseksi.

Lisätietoja on BlackRockin koko yhtiötä koskevassa [ESG-integraatioilmoituksessa](#).

Tuotekehityskomitea ("PDC"): Kestäviin rahastoihin liittyvää tuotekehitystä ja hallintoa hoitavat BlackRockin Globaali Tuoteryhmä ("GPG") EMEA-alueen Tuotekehityskomitea (ja sen alakomiteat), joiden vastuualueita ovat: a) EMEA-alueen kestävien rahastojen keskitetty hallinto; b) Alustajärjestelmä, jolla varmistetaan kaikkien rahastojen asianmukainen luokittelu, asemointi ja markkinointi, mukaan lukien nimeämiskäytännöt; c) Uusien kestävien rahastojen hallinta tuotelinjassa; sekä d) Seulontaperiaatteiden hallinta ja vahvistaminen, mukaan lukien Baseline Screens -seulontakriteerien periaatteet. Näiden komiteoiden jäsenissä on edustajia seuraavista toiminnoista: STS, GPG, RQA, Legal & Compliance, Exchange Traded Funds (ETFs) and Index Investments Group, Portfolio Management Group, Institutional and Wealth Product Strategy Teams sekä BlackRock Alternatives. PDC:n prosessin valmistuttua BLUX arvioi kaikki uudet tuotteet tavanomaisten prosessiensa mukaisesti.

BlackRock-konsernin Johtotason Valvonta: BlackRockin sitoutuminen hyvään hallintotapaan ilmasto- ja kestävyysasioissa heijastaa yhtiön sitoumusta BlackRock, Inc.:n vahvaan ja tehokkaaseen johtamiseen. Hallitus ja ylin johto. BlackRock Inc. -yhtiön Hallitus vaikuttaa ylimpään johtoon lyhyen ja pitkän aikavälin liiketoimintastrategiassa (mukaan lukien kestävyysnäkökohdat, jotka sisältävät pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kumpuavat taloudellisesti olennaiset ESG-riskit). The BlackRock, Inc. Hallitus arvioi johdon tuloksellisuutta BlackRockin tavoittelemassa pitkän aikavälin taloudellisen arvon tuottamisessa asiakkaille. Kestävyysnäkökohdat, mukaan lukien ilmastoasiat, ovat kriittinen osa yhtiön yleistä liiketoimintastrategiaa ja ylimmän johdon tavoitteita, joita BlackRock, Inc. -yhtiön Hallitus valvoo.

The BlackRock, Inc. Hallituksen Riskikomitea avustaa BlackRock, Inc.:n Hallitusta yritys-, fidusiaaristen ja muiden riskien valvonnassa, tunnistamisessa ja arvioinnissa. Näihin sisältyvät ilmasto- ja muut kestävyysriskit, joilla voi olla olennainen vaikutus yhtiö tuloksellisuuteen. Riskikomitea arvioi ja käsittelee BlackRockin sijoitusten ja analyysien kestävyysnäkökohtiin liittyvät riskinhallintaprosessit, aktiivisten strategioiden kasvuun liittyvät riskit sekä kestävyysnäkökohtiin liittyvät sääntelyriskit. BlackRock Inc.:n Hallituksen Nimitys-, Hallinto- ja Kestävyyskomitea ("NGSC") valvoo sijoitusvastuuta, julkisuuspolitiikkaa, yhtiön kestävä kehitystä sekä yhteiskunnallista vaikutustoimintaa. NGSC-komitea arvioi säännöllisesti yhtiöön ja sijoitusvastuuseen liittyvät politiikat ja ohjelmat sekä merkittävät julkaisut, jotka liittyvät ympäristöön (ilmasto mukaan lukien), yhteiskuntaan ja muihin kestävyysseikkoihin.

BlackRockin Globaali Johtoryhmä ("GEC") määrittelee strategisen vision ja yhtiön prioriteetit sekä johtaa vastuullisuutta kaikilla organisaatiotasolla. BlackRock GEC-ryhmän Sijoitusten Alakomitea valvoo asiakassalkkujen sijoitusprosessia yhtiön eri sijoitusryhmissä. Alakomitean jäseniin kuuluu Riskijohtaja (Chief Risk Officer) sekä johtajat tai vastuuhenkilöt kaikilta tärkeimmiltä sijoitusosastoilta: ETFs and Index Investments, Portfolio Management Group, Global Trading & Transition Management sekä BlackRock Alternatives.

Lisäindikaattorien valintamenetelmät

SFDR RTS -asetuksen mukaisesti BLUX julkaisee yhteisötason pääasialliset haitalliset vaikutukset ilmaistuna 18 pakollisella indikaattorilla, 1 ympäristöön liittyvällä lisäindikaattorilla sekä 1 yhteiskuntaan liittyvällä lisäindikaattorilla.

BlackRock hyödyntää useita näkökulmia ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvien lisäindikaattorien valinnassa, esim.

- Ensikäden lähteiden (ts. yritysliikkeeseenlaskijat, valtiolliset liikkeeseenlaskijat) tarjoamien tietojen laatu
- Mittarin laskentaan/johtamiseen liittyvä tulkinnanvara
- Sijoitusuniversumin osan se osuus, jolle tietoja on saatavilla
- Olennaisuus taloudellisen suorituskyvyn kannalta
- Yhdenmukaisuus BlackRockin strategisten aloitteiden ja prioriteettien kanssa

Edellä mainittuja valintamenetelmiä ajatellen BlackRock on valinnut BLUX -yhtiötä kuultuaan kaksi lisäindikaattoria.

- Ympäristöön liittyvä indikaattori: Sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita – Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita Pariisin sopimuksen noudattamiseksi.**

Ilmastoriski on sijoitusriski. Se on yksi monista sijoitusriskeistä, jotka BlackRock ottaa huomioon. Valtiolliset politiikat, teknologiset innovaatiot sekä kuluttajien ja sijoittajien toiveet ovat johtamassa olennaiseen taloudelliseen siirtymään. Myös fyysinen ilmastonmuutos synnyttää jatkuvasti taloudellisia riskejä (esim. sään ääri-ilmiöiden vuoksi), mikä vaikuttaa omaisuuserien hintoihin. Nämä trendit ovat dynaamisia ja synnyttävät tai heikentävät arvoa eri yrityksissä ja eri toimialoilla sekä luovat sijoitusriskejä ja -mahdollisuuksia.

Laajan globaalin sijoitusuniversumin (MSCI All Country World Index) tarkastelussa havaittiin, että universumin osuus, jolle tietoja on saatavilla, oli arvopaperien lukumäärään suhteutettuna 95,4 % ja yritysten markkina-arvon mukaan laskettuna 94,0 % (tiedot 24. huhtikuuta 2023)¹¹.

Tiedontarjoaja käyttää Science Based Targets Initiative -aloitteen tietoja sen määrittämiseen, onko liikkeeseenlaskijalla "hiilipäästöjen vähentämiseen tähtäävä aloite". Siihen, kuinka eri yritysten soveltamat erilaiset menetelmät edistävät päästövähennystavoitetta ja kyseisen yrityksen sitoumusten saavuttamista, liittyy tulkinnanvaraa ja epävarmuuksia. Indikaattorin laskennassa ei oteta huomioon näitä alkupään subjektiivisuuteen liittyviä tekijöitä.

¹¹ Lähde: BlackRock, huhtikuu 2023.

2. **Yhteiskuntaan liittyvä indikaattori: Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute – Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita.**

BlackRock suhtautuu ihmisoikeuksiin omaisuudenhoitajana, jolla on vastuu hallita asiakassalkkuihin liittyviä olennaisia riskejä. Tähän sisältyy mm. pyrkimys vaikuttaa yrityksiin koskien niiden kielteisiä vaikutuksia ihmisoikeuksiin.

Tietojen avulla tunnistetaan niiden yritysten määrä, joilla on julkaistut ihmisoikeuksiin liittyvät toimintaperiaatteet. Tätä puolestaan käytetään heijastamaan niiden yritysten lukumäärää, joilla on toimintaperiaatteet, suhteessa yhteisötason sijoitusuniversumiin, jolloin saadaan pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattori. Laajan globaalin sijoitusuniversumin (MSCI All Country World Index) tarkastelussa havaittiin, että universumin osuus, jolle tietoja on saatavilla, oli arvopaperien lukumäärään suhteutettuna 84 % ja yritysten markkina-arvon mukaan laskettuna 87,5 % (tiedot 24. huhtikuuta 2023)¹².

Vaikka indikaattori itsessään on kaksiarvoinen (kyllä/ei), prosessi, jolla kukin periaatteiden sitoumus toteutetaan, on subjektiivinen ja perustuu eri yrityksissä vallitseviin erilaisiin näkökantoihin ja hallintorakenteisiin. Siihen, kuinka eri yritysten soveltamat erilaiset menetelmät edistävät ja tukevat valittujen periaatteiden tavoitteita ja sitoumuksia, liittyy tulkinnanvaraa ja epävarmuuksia.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten tunnistamis- ja arviointimenetelmät

BlackRock tunnistaa pääasialliset haitalliset vaikutukset sisäisten prosessien, sijoituskohteena olevien yritysten ja ulkoisten tiedontarjoajien avulla. BlackRockin menetelmät, joilla pääasialliset haitalliset vaikutukset tunnistetaan, perustuvat osaksi sijoituskohteena olevien yritysten ja ulkoisten tiedontarjoajien käyttämiin menetelmiin. Ulkoisia PAI-tiedontarjoajia valitessaan BlackRock on arvioinut saatavilla olevan tarjonnan ja lähestymistavat sääntelyn vaatimuksiin. Ks. kohdasta ”**Lähestymistavan virhemarginaali**” lisätietoja menetelmien ja tietoaaineistojen rajoituksista ja kohdasta ”**Tietolähteet**” siitä, kuinka BlackRock arvioi, ovatko tietolähteet sääntelyn vaatimuksien mukaisia.

BlackRockin sijoitusprosesseissa käytettyjen pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioon ottamisen, arvioinnin ja priorisoinnin menetelmistä on lisätietoja edellä kohdassa ”**BlackRockin lähestymistapa pääasiallisiin haitallisiin vaikutuksiin**”.

Lähestymistavan virhemarginaali

Tietojen saatavuuden tai laadun ongelmat voivat aina vaikuttaa menetelmiin ja prosesseihin, joilla tunnistetaan ja seurataan pääasiallisia haitallisia vaikutuksia. BlackRock on riippuvainen suoraan sijoituskohteena olevilta yrityksiltä ja ulkoisilta tiedontarjoajilta saatavien tietojen laadusta, mukaan lukien käytetyt menetelmät ja keskeiset oletukset. Ulkoisia PAI-tiedontarjoajia valitessaan BlackRock on arvioinut saatavilla olevan tarjonnan ja lähestymistavat sääntelyn vaatimuksiin.

Sijoitusprosessin luonteesta riippuen (aktiivinen sijoittaminen / indeksisijoittaminen) priorisoidaan joko sijoituskohteena olevien yritysten raportoimia tietoja tai ulkoisten tietojen tarjoajien raportoiduiksi ilmoittamia tai arvioimia tietoja. Tämä tehdään, jotta voidaan parantaa BlackRockin prosesseissaan lähtötietoina käyttämien tietojen yleistä laatua ja soveltuvuutta. Toinen tunnistettu tietojen saatavuuden rajoitus on, että BlackRock ei välttämättä pysty saamaan vastaavan tasoisia tietoja epäsuorista sijoituksista (esim. rahastojen rahastojen sijoitukset ja tietyt johdannaiset) kuin se saa suorista sijoituksista.

Menetelmiä koskevat rajoitukset

Kestävä rahoitus on kehittyvä ala sekä alan muovautumisen että sääntelykehysten osalta. BlackRock seuraa jatkuvasti kehitystä, joka liittyy EU:n kestävän sijoittamisen puitteiden täytäntöönpanoon ja kehittää sijoitusmenetelmiään ja niihin liittyviä periaatteita varmistaakseen niiden sääntelymukaisuuden. Tämän vuoksi BlackRock voi arvioida vaikutuksia näihin tietoihin sekä käytettyihin menetelmiin ja tietolähteisiin,

¹² Lähde: BlackRock, huhtikuu 2023.

kun markkinakäytännöt, yritysten raportointistandardit tai sääntelyyn liittyvä ohjeistus kehittyvät ja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevien tietojen saatavuus ja laatu paranevat.

Menetelmien ja tietojen tämänhetkisten rajoitusten vuoksi BlackRock on tehnyt tiettyjä menetelmällisiä oletuksia tulkitessaan eräitä vaatimuksia, jotka liittyvät yhteisötason PAI-laskelmiin. Ks. kohdasta ”**Tietoja koskevat rajoitukset**” lisätietoja näiden menetelmiin liittyvien oletusten vaikutuksista.

Tietoja koskevat rajoitukset

ESG-tietoaaineistot muuttuvat ja paranevat jatkuvasti tiedonantostandardien, sääntelykehysten ja alan käytäntöjen kehittyessä. BlackRock työskentelee jatkuvasti monenlaisten markkinatoimijoiden kanssa tietojen laadun parantamiseksi.

Vaikka kuhunkin ESG-mittariin voi liittyä omia ainutlaatuisia rajoituksiaan, tietojen rajoituksiksi voidaan yleisesti ottaen katsoa muun muassa seuraavat seikat:

- **Tiettyjen PAI-lukujen saatavuuden puute** eri liikkeeseenlaskijoihin, maantieteellisiin alueisiin tai sektoreihin sovellettavien erilaisten raportointi- ja julkistamisstandardien vuoksi.
- Kestävää kehitystä koskevat **lakisääteiset yritysraportointistandardit** ovat vasta kehitteillä, mikä johtaa eroihin siinä, missä määrin yritykset voivat itse vastata raportoinnista lakisääteisiin kriteereihin verrattuna. Näin ollen jotkin mittareiden kattavuudet saattavat olla heikkoja.
- **Raportoitujen ja arvioitujen PAI-tietojen epäjohdonmukainen käyttö ja tasot** eri tiedontarjoajien ja tietolähteiden välillä. Eri ajankohtina hankittujen tietojen vertailukelpoisuus muodostaa haasteen. Arvioidut tiedot voivat luonnostaan poiketa toteutuneista luvuista. Tämä johtuu tiedontarjoajien oletuksista tai hypoteeseista.
- **ESG-tiedot saadaan usein myöhemmin kuin taloudelliset tiedot**, koska useimmat ESG-tiedot julkaistaan ainoastaan vuosittain. Lisäksi voi esiintyä viivettä siitä, kun yritykset julkaisevat tiedot, siihen, että ne saadaan mukaan yhteisötason PAI-tietoja BlackRockille tuottavien tiedontarjoajien tietoaaineistoon.
- **Merkittävä osuus saatavista tiedoista perustuu edelleen arvioihin.** Sijoituskohteena olevien yritysten itse raportoimia tietoja pidetään ensisijaisina aina kun mahdollista. Tällä tavoin pyritään vähentämään riippuvuutta ulkoisista arvioista ja noihin arvioihin liittyvästä malliriskistä.
- **Herkkyyks markkinavolatiliteetille** PAI-luvut voivat kasvaa tai pienentyä riippuen hoidettavana olevien omaisuususerien määrästä ja niiden omaisuususerien arvoista, mikä saattaa synnyttää vaikutelman siitä, että PAI-indikaattorit paranevat tai huonotuvat.

Kattavuuden ja tietojen saatavuuden rajoitukset hoidettavana olevissa varoissa

Kunkin seuratun indikaattorin osalta tässä ilmoituksessa on tiedot, jotka kuvaavat liikkeeseenlaskijakattavuus-%:n yhteisön tarkasteltavista omaisuususeristä suhteessa kyseiseen indikaattoriin. Tietojen kattavuus ja sovellettavuus eri omaisuusluokissa ja indikaattoreissa voi vaihdella. Tietojen saatavuuden rajallisuus pitää ottaa erityisesti huomioon, kun ilmoitetuista tiedoista vedetään johtopäätöksiä.

Tietoprosessit

BlackRockin sisäisissä prosesseissa keskitytään tuottamaan korkealaatuista, standardoitua ja johdonmukaista tietoa, jota sijoitusalan ammattilaiset voivat käyttää sekä avoimuus- että raportointitarkoituksiin. ESG-tiedot, mukaan lukien PAI-tiedot, vastaanotetaan BlackRockin olemassa olevien rajapintojen kautta ja käsitellään sitten erilaisten tietojen laatua ja täydellisyyttä koskevien tarkastusten avulla.

BlackRockin integroitu teknologia mahdollistaa tietojen kokoamisen liikkeeseenlaskijoista ja sijoituksista. Nämä tiedot kattavat useita ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintoon liittyviä mittareita ja erilaisia tiedontarjoajia. BlackRock tuo nämä tiedot sijoitustiimien sekä tuki- ja valvontatoimintojen (kuten riskinhallinnan) saataville.

BlackRockin Salkunhoitajilla on käytettävissään tutkimuksia, tietoja, työkaluja ja analyysijä, joiden avulla he voivat sisällyttää ESG-tiedot (mukaan lukien PAI-tiedot soveltuvissa tilanteissa) sijoitusprosessiinsa. BlackRock Aladdin on BlackRockin käyttöjärjestelmä, joka yhdistää salkkujen reaaliaikaiseen salkunhoitoon tarvittavat tiedot, ihmiset ja teknologian. Samalla se toimii BlackRockin ESG-analyysi- ja raportointitoimintojen moottorina. BlackRockin Salkunhoitajat käyttävät Aladdinia sijoituspäätösten tekemiseen, salkkujen seurantaan ja sellaisten olennaisten ESG-tietojen hankintaan, jotka saattavat auttaa sijoitusprosessia Tuotteen ESG-ominaisuuksien saavuttamisessa.

Käytetyt tietolähteet

Sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita koskevat ESG-tietoaaineistot, erityisesti PAI-tietoaaineistot hankitaan suoraan sijoituskohteena olevilta yrityksiltä ulkoisten tiedontarjoajien kautta. Nämä tietoaaineistot on sisällytetty Salkunhoitajien käytettävissä oleviin ja BlackRockin sijoitusstrategioissa käytettäviin Aladdin-työkaluihin. Tällaiset työkalut tukevat koko sijoitusprosessia aina tutkimuksesta salkun rakentamiseen ja mallintamiseen sekä raportointiin saakka.

Yksityismarkkinoiden sijoituksissa, mukaan lukien BlackRockin infrastruktuuri-, kiinteistö-, pääomasijoitus- ja yksityisen luotonannon strategioissa, luotettavien, virheettömien ja kattavien ESG- ja PAI-tietojen saaminen soveltuvien osin voi olla edelleen haastavaa. BlackRock on kehittänyt omia lähestymistapoja, joilla voidaan koota salkuista laajalti erilaisia olennaisia ESG-tietopisteitä, jotka puolestaan auttavat tiedottamaan olennaisten PAI-indikaattorien saatavuudesta. Esimerkiksi monissa BlackRockin kiinteistö- ja infrastruktuuristrategioissa BlackRock tekee yhteistyötä ulkoisten kestävyystietojen hallintajärjestelmien tarjoajien kanssa kootakseen olennaisia ESG-mittareita yksittäisten sijoitusten tasolla. Mikäli mahdollista, BlackRock voi myös käyttää kumppaneina ulkoisia asiantuntijakonsultteja tai muita palveluntarjoajia edistääkseen vaikuttamishjelmia yksityissalkuissa ja rohkaista tietojen jakamiseen sekä edistääkseen johdonmukaisempien menetelmien kehittämistä näiden tietojen kokoamiseen tulevaisuudessa.

Tietojen laadun varmistamiseksi toteutetut toimenpiteet

BlackRock soveltaa kattavaa asianmukaisen huolellisuuden prosessia (due diligence) arvioidakseen palveluntarjoajien tarjontaa tarkasti kohdistetuilla menetelmä- ja kattavuusarvioinneilla. BlackRockin prosessi sisältää sekä kvalitatiivisen että kvantitatiivisen analyysin tietotuotteiden sopivuuden arvioimiseksi sääntelystandardien ja soveltuvien osin asiakaskysynnän mukaisesti.

BlackRock arvioi ESG-palveluntarjoajia ja -tietoja, mukaan lukien PAI-tiedot, viidellä alla esitetyllä ydinalueella:

1. **Tiedonkeruu:** Tähän sisältyy muun muassa tietojen toimittajien taustalla olevien tietolähteiden, tietojen keräämiseen käytetyn tekniikan, väärän tiedon tunnistamisprosessin sekä ihmisen ja koneen oppimiseen perustuvien tiedonkeruulähestymistapojen arviointi. BlackRock ottaa huomioon myös suunnitellut parannukset
2. **Tietojen kattavuus:** Arviointi käsittää muun muassa sen, missä määrin tietoaaineisto kattaa koko sijoitusuniversumin liikkeeseenlaskija- ja omaisuusluokkavalikoiman. Tähän sisältyy emoyhtiöiden ja niiden tytäryhtiöiden käsittelyn tarkastelu sekä arvioitujen tai raportoitujen tietojen käyttö.
3. **Menetelmä:** Arvioinnissa tarkastellaan muun muassa kolmannen osapuolen palveluntarjoajien käyttämiä menetelmiä, muun muassa keräys- ja laskentamenetelmiä, mukauttamista alan tai sääntelystandardeihin tai -kehyksiin, olennaisuusrajoja ja niiden lähestymistapaa tiedon puutteisiin.
4. **Tietojen todentaminen:** Arvioinnissa tarkastellaan muun muassa ulkoisten palveluntarjoajien lähestymistapaa kerättyjen tietojen todentamiseen ja laadunvarmistusprosesseihin, muun muassa palveluntarjoajien vaikuttamista liikkeeseenlaskijoihin.
5. **Toiminta:** BlackRock arvioi tietojen tarjoajan toiminnan eri osa-alueita, muun muassa tietojen tarjoajan toimintaperiaatteita ja -menettelyjä (mukaan lukien mahdollisten eturistiriitojen huomioon ottaminen), datatutkimustiimien kokoa ja kokemusta, koulutusohjelmia sekä ulkoisten alihankkijoiden käyttöä

BlackRock osallistuu aktiivisesti merkittäviin palveluntarjoajien konsultaatioihin, jotka koskevat ulkoisten tiedontarjoajien tietoaaineistoihin liittyviin menetelmiin ehdotettuja muutoksia, ja lähettää harkittua palautetta ja suosituksia tiedontuottajien teknisille ryhmille. BlackRock tekee usein jatkuvaa yhteistyötä

ESG-tiedontarjoajien ja ESG-indeksinhoitajien kanssa pysyäkseen ajan tasalla alan kehityksestä sekä parantaakseen tietojen kattavuutta.

Lisäksi BlackRock pyrkii jatkuvasti suoraan vuorovaikutukseen ja tiedotusohjelmiin BlackRockin yksityismarkkinoiden salkuissa. Tämä auttaa Black Rockia ymmärtämään paremmin sen salkuissa olevien yritysten ESG-suorituskykyä ja hankkimaan PAI- ja muita asiaankuuluvia tietoja.

Sääntelyyn liittyvien ohjeistusten ja standardien kehittyessä BlackRock mukauttaa tietojen arviointikehyksiään ja ottaa mahdollisten PAI-indikaattorin mukaan asianmukaisen huolellisuuden prosessin (due diligence) mukaisesti.

Arvioitujen tietojen käyttö

BlackRock pyrkii keräämään mahdollisimman paljon raportoitua dataa yrityksiltä ulkoisten tiedontarjoajien kautta. Alan tiedottamista koskevat standardit ovat kuitenkin vielä kehittymässä. Tämän seurauksena BlackRock turvautuu tietyissä tapauksissa tiedontarjoajien arvioihin tai välillisiin mittareihin kattaakseen BlackRockin runsaasti liikkeeseenlaskijoita sisältävän sijoitusuniversumin. Tietoympäristön nykyisten haasteiden vuoksi BlackRock on huomattavan monissa tilanteissa riippuvainen ulkoisten tietojen tarjoajien arvioista sijoitusuniversumissaan. Arvioiden osuus saattaa vaihdella eri tietoaineistossa, mutta BlackRock pyrkii varmistamaan, että arvioiden käyttö on sääntelyyn liittyvien ohjeistusten mukaista ja että tiedontarjoajat toimittavat BlackRockille menetelmiään koskevan tarvittavan ja riittävän avoimen dokumentaation. BlackRock on tietoinen, että on tärkeää parantaa tietojen laatua ja kattavuutta, ja se kehittää jatkuvasti sijoitusasiantuntijoidensa ja muiden tiimiensä saatavilla olevia tietoaineistoja. Jos paikalliset maakohtaiset määräykset sitä edellyttävät, yksittäisistä tuotteista voidaan esittää tietojen kattavuus.

Vaikuttamispolitiikat

Johdanto

BLUX -yhtiö hyödyntää BlackRock Investment Stewardship -tiimiä vaikuttamistoimien toteuttajana, kun niitä vaaditaan.

Vaikuttaminen on tärkeä osa vuorovaikutusta, jota BlackRock käy niiden yritysten kanssa, joihin yhtiö sijoittaa asiakkaidensa varoja. On kuitenkin tärkeä huomata, että vaikuttamista tapahtuu BlackRockin monilla eri tasoilla. BlackRock Investment Stewardship -tiimi tekee sitä edellä kuvatulla tavalla, mutta myös BlackRockin Sijoitustiimien jäsenet tekevät vaikuttamistoimia. Seuraavissa kappaleissa on tarkempia tietoja vaikuttamistoimista.

Tuotetasolla vaikuttamistoimia voidaan toteuttaa Tuotetason sitovien sitoumusten (kuten seulontakriteerien tai tiettyjen tavoitteiden soveltaminen) lisäksi, mutta vaikuttaminen ei välttämättä keskity tai johda pääasiallisten haitallisten vaikutusten vähentämiseen tähtääviin sitoumuksiin.

BlackRock Investment Stewardship -tiimi ("BIS")

BlackRockin omaisuudenhoitajan luottamustehtävään liittyvien vastuiden mukaisesti, BlackRock seuraa yrityksiä ja antaa niille palautetta asiakkaidensa sijoitusten ohjaajana. Sijoitusvastuu on tapa, jolla BlackRock käyttää ääntänsä sijoittajana edistääkseen hyvää hallintotapaa ja liiketoimintakäytäntöjä yrityksissä ja sitä kautta pyrkii maksimoimaan asiakkaidensa pitkän aikavälin omistaja-arvon. BIS-tiimi tekee tämän pyrkimällä vaikuttamaan pörssiyrityksien johtoryhmiin ja/tai hallitusten jäseniin olennaisissa liiketoimintakysymyksissä sekä niiden asiakkaiden tapauksessa, jotka ovat BlackRockin tähän valtuuttaneet, äänestämällä.

BIS:n [Globaalit Periaatteet](#) määrittelevät sijoitusvastuufilosofian ja näkemyksen hyvästä hallintotavasta ja kestävästä liiketoimintakäytännöstä, jotka tukevat yritysten pitkän aikavälin arvonluomista. BIS:n toimintaa ei ole suunnattu kohdentumaan mihinkään tiettyyn kestävyystavoitteeseen tai tässä yhteydessä mihinkään tiettyyn pääasialliseen haitalliseen vaikutukseen liittyvään tavoitteeseen. Monien vähemmistöosakkaiden tapaan BlackRock ei voi ohjata minkään yrityksen strategiaa tai sen toteutusta, eikä BlackRock siihen pyrikään. Sen sijaan BIS vaikuttaa yrityksiin keskustelemalla ja kannustamalla niitä julkaisemaan tietoja, jotka auttavat sijoittajia ymmärtämään, kuinka yritykset tunnistavat ja hallitsevat olennaisia riskejä ja mahdollisuuksia, jotka liittyvät niiden liiketoimintamalliin, toimialaan ja maantieteelliseen sijaintiin. BIS:n lähestymistapa sijoitusvastuuseen – mukaan lukien vaikuttaminen ja äänestäminen asiakkaiden nimissä – on hahmoteltu BIS:n Globaaleissa Periaatteissa ja alueellisissa äänestysohjeissa. Yhteenveto Periaatteista on täällä: [Sijoitusvastuun Periaatteiden Yhteenveto 2023 \(blackrock.com\)](#). Vaikka BIS-tiimin toimintaa ei ole suunniteltu tiettyjen PAI-tavoitteiden saavuttamiseen, BIS-tiimin Periaatteiden mukaiset vaikuttamistoimet saattavat aika ajoin olla linjassa tiettyjen PAI-indikaattorien kanssa.

Joka vuosi BIS priorisoi vaikutustoimintansa niiden teemojen ympärille, joiden se uskoo kannustavan hyvään hallintotapaan ja liiketoimintakäytäntöihin, niin että yritykset pystyvät tarjoamaan pitkän aikavälin taloudellista tuottoa. Jotkin hallintotapaan liittyvät teemat ovat pysyviä, kuten hallituksen laatu ja tuloksellisuus, mutta keskittymisalueet voivat vaihdella eri aikoina. Viime aikoina muita asioita on noussut prioriteeteiksi, kun tiimi on havainnut yritysten arvonluonnin, markkinakehityksen sekä asiakkaiden ja yhteiskunnan odotusten kannalta nousevia riskejä ja mahdollisuuksia. BIS-tiimin prioriteetit ja niihin liittyvät vaikuttamista koskevat kommentaarit julkaistaan BIS-tiimin [verkkosivustolla](#). BIS-tiimi voi keskustella liiketoiminnan kannalta oleellisista kestävyteen liittyvistä riskeistä ja mahdollisuuksista pyrkiessään vaikuttamaan yrityksiin. BlackRockin lähestymistapa näihin seikkoihin vaikuttamiseen tarvittaessa on selitetty täällä: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-stewardship-priorities-final.pdf>.

BIS-tiimin lähestymistapa äänestämiseen ja vaikuttamiseen ei liity Tuotteisiin tai mihinkään tiettyyn BlackRock-yhteisöön, ja se on erillinen kaikkien salkunhoitotiimien toiminnasta. BIS-tiimi työskentelee koko BlackRockin julkisten markkinoiden alustan alueella.

Tästä erillään BlackRockin Osakkeenomistajien oikeudet II -direktiivin mukaista [vaikuttamispolitiikkaa](#) sovelletaan sen kaikkiin omaisuudenhoitoyhteisöihin Osakkeenomistajien oikeudet II -direktiivin (direktiivi 2007/36/EY sellaisena kuin se on direktiivillä (EU) 2017/828 muutettuna) puitteissa. BlackRock noudattaa Osakkeenomistajien oikeudet II -direktiivin ("SRD II -direktiivi") raportointivaatimuksia. <https://www.blackrock.com/uk/professionals/solutions/shareholder-rights-directive>.

Pääasiallisiin haitallisiin vaikutuksiin liittyvät vaikuttamispolitiikat (SRD II - direktiivin lisäksi)

BlackRockin Sijoitustiimien Vaikuttamistoimet

Sijoituskohteena oleviin yrityksiin kohdistuvien BIS-tiimin vaikutustoimista erillään BlackRockin aktiiviset sijoitustiimit voivat pyrkiä vaikuttamaan sijoittamiinsa yrityksiin hallintotapaan ja kestävyteen liittyvissä asioissa, mukaan lukien pääasialliset haitalliset vaikutukset, sekä julkisilla että yksityisillä markkinoilla. Sijoitustiimien vaikuttamistoimet toteutetaan osana sijoituksia koskevaa päätöstentekoprosessia.

Jos tietty salkunhoitotiimi on nimenomaisesti määrittänyt vaikuttamisen yhdeksi keinoksi, jolla se pyrkii osoittamaan sitoutumistaan kannustamaan korkealuokkaiseen hyvään hallintotapaan ja liiketoimintakäytäntöihin olennaisissa kestävyteen liittyvissä riskeissä ja mahdollisuuksissa, vaikuttamistavat kuvataan kyseistä Tuotetta koskevassa tarjousesitteessä ja verkkosivustolla julkaistavissa tiedoissa.

Jos salkunhoitotiimit päättävät toteuttaa vaikuttamista, tämä voi tapahtua useissa eri muodoissa, mutta pohjimmiltaan salkunhoitotiimi pyrkii käymään säännöllistä ja jatkuvaa vuoropuhelua kyseisten sijoituskohteena olevien yritysten johtajien tai hallitusten jäsenten kanssa. Tiimit voivat pyrkiä vaikuttamaan siihen, kuinka sijoituskohteena olevat yritykset hallitsevat liiketoimintamalleissaan olennaisia kestävyteen liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia, joihin voivat sisältyä pääasialliset haitalliset vaikutukset. Sijoitustiimi voi vaikutustoimissaan keskustella huolenaiheista, hankkia ymmärrystä mahdollisuuksista sekä jakaa rakentavaa palautetta sen näkemyksen pohjalta, että olennaiset kestävyteen liittyvät riskit ja mahdollisuudet voivat kaikissa omaisuusluokissa vaikuttaa pitkän aikavälin liiketoimintastrategiaan ja perusarvoon.

BlackRockin kestävien indeksirahastojen asiakastoimeksiantojen osalta Indeksisijoitustiimit eivät ryhdy suoraan vaikuttamiseen indeksiin sisältyviin yrityksiin tai liikkeeseenlaskijoihin synnyttääkseen jonkin kestävä tuloksen. Indeksisijoitustiimit pyrkivät vaikuttamaan suoraan indeksinhoitajiin ja tiedontarjoajiin varmistaakseen ESG-mittareiden paremman analytiikan ja vakauden. Edellä kuvatut BIS-tiimin vaikuttamistoimet ovat Indeksialustan sijoitusvastuun perusta.

Sijoitustiimien lähestymistapaa vaikuttamiseen voidaan mukauttaa, kun PAI-tiedot, toimialakäytännöt, tiedonantovaatimukset tai sääntelyyn liittyvä ohjeistus kehittyvät.

Viittaukset kansainvälisiin standardeihin

Mitä tulee ilmastoon ja kestävytyteen liittyvään tiedottamiseen, BlackRock pyrkii vaikuttamaan rakentavasti globaaliin keskusteluun osallistumalla toimialan aloitteisiin ja liittoihin sekä vaikuttamalla lainsäätäjiin ja standardien luojiin eri puolilla maailmaa. BlackRock osallistuu toimialan aloitteisiin tuodakseen oman panoksensa aiheisiin, jotka ovat yhtiön asiakkaille tärkeitä. Näihin sisältyvät kestävään kehitykseen ja vähähiiliseen talouteen siirtymiseen liittyvät aiheet. Vaikka tämä Yhteisön ilmoitus pääasiallisista haitallisista vaikutuksista antaa BlackRockille, sen asiakkaille ja sidosryhmille yhden kosketuspisteen PAI-indikaattorien tilan arviointiin (kuten tässä ilmoituksessa on kuvattu SFDR-sääntelyn vaatimuksien täyttämiseksi), niitä ei käytetä suoraan BlackRock-toiminnan arviointiin suhteessa kansainvälisiin standardeihin.

BlackRockin sijoituspäätöksiä ohjaa tiukasti BlackRockin luottamusvelvollisuus asiakkaitaan kohtaan.

BlackRock ei koordinoi äänestyskäyttäytymistään tai sijoituspäätöksiään yhdessä minkään ulkoisen järjestön tai organisaation kanssa. Tavanomaisessa liiketoiminnassaan BlackRock arvioi säännöllisesti kaikki ulkoisten organisaatioiden jäsenyytensä, mukaan lukien ympäristöasioihin keskittyvät järjestöt.

Ilmasto

BlackRock julkaisi vuonna 2022 ilmoituksensa hiilineutraaliudesta vuonna 2030.

BlackRock on useiden toimialajärjestöjen ja kumppanuusorganisaatioiden jäsen, kuten:

- Glasgow Financial Alliance for Net Zero (GFANZ)
- Net Zero Asset Managers Initiative (NZAMI)
- Task Force on Climate-Related Financial Disclosure (TCFD)
- Climate Action 100+

Osallistumalla näihin toimiala-aloitteisiin ja järjestöihin BlackRock pystyy ymmärtämään kehityskulkuja, jotka voivat ajan myötä vaikuttaa sen asiakkaiden sijoituksiin, sekä edistämään tavoitteita, jotka tukevat pitkän aikavälin arvonluontia asiakkaille.

PAI-indikaattorien kasvihuonekaasupäästöt (taulukko 1, indikaattorit 1–6) ovat joidenkin näiden toimialajärjestöjen tavoitteiden mukaisia.

BlackRock käyttää tulevaisuuteen katsovaa ilmastoskenaariomallinnustoimintoa Aladdin-käyttöjärjestelmässään. Vaikka BlackRockin sijoitustiimit käyttävät näitä skenaarioita laajalti, tiimit eivät turvaudu niihin pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevassa arvioinnissaan. Tämä skenaarioanalyysi ei sisällä edellä tässä ilmoituksessa kuvattuun sitovaan sijoitusprosessiin.

Kuten edellä kohdassa ”BlackRockin lähestymistapa pääasiallisiin haitallisiin vaikutuksiin” on kuvattu, BlackRockin Tuotteet voivat liittyä suoraan kansainvälisiin standardeihin. BlackRockin Tuotteisiin sisältyy Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautettuun EU:n vertailuarvoon / ilmastosiirtymää koskevaan EU:n vertailuarvoon liittyviä indeksituotteita, jotka perustuvat EU:n tällaisia tuotteita koskevaan sääntelyyn ja joihin liittyy kansainvälisiin standardeihin liittyvien hiilestä irtautumisen sitoumuksia ja kansainvälisten aloitteiden tavoitteita.

Luonnonpääoma

BlackRock on Taskforce on Nature-related Financial Disclosures -aloitteen (TNFD) jäsen. TNFD-aloitteen tavoite on kannustaa johdonmukaiseen ja vertailukelpoiseen luontoa koskevaan tiedottamiseen, jotta voidaan paremmin arvioida, kuinka yrityksen hallitsevat ja pienentävät luontoon liittyviä riskejä. Biologisen monimuotoisuuden, veden ja jätteen PAI-indikaattorit (taulukko 1, indikaattorit 7, 8, 9) ovat suoraan TNFD-aloitteen tavoitteen mukaisia ja edistävät johdonmukaista ja vertailukelpoista luontoa koskevaa tiedottamista sekä auttavat BlackRockin yhteisöjä, asiakkaita ja sidosryhmiä seuraamaan luonnonpääomaan kohdistuvia haitallisia vaikutuksia.

Inhimillinen pääoma

BlackRock tukee YK:n Global Compact -aloitteen kymmentä periaatetta, jotka liittyvät ihmisoikeuksiin, työoloihin, ympäristöön ja korruption torjuntaan. BlackRock on sitoutunut tekemään YK:n Global Compact -aloitteesta ja sen ihmisoikeuksia ja muista inhimillistä pääomaa koskevista periaatteista osan yhtiön strategiaa, kulttuuria ja päivittäistä toimintaa. BlackRock on mukana yhteistyöhankkeissa, jotka edistävät Yhdistyneiden kansakuntien yleisempiä kehitystavoitteita, erityisesti kestävän kehityksen tavoitteita.

YK:n Global Compact -aloitteeseen osallistumisen keskeinen vaatimus on vuosittain toimitettava Edistymistä Koskeva Tiedonanto, jossa kuvataan yhtiön toimet, joilla se toteuttaa kymmentä periaatetta. Ihmisoikeuksien ja korruption torjunnan PAI-indikaattorit (taulukko 1, indikaattorit 10, 11) viittaavat suoraan YK:n Global Compact -aloitteen periaatteiden noudattamiseen.

Hyvä hallintotapa

BlackRock on International Corporate Governance Network -yhteisön (ICGN) jäsen. ICGN:n tavoite on edistää korkeita hyvän hallintotavan ja sijoittajavastuun standardeja koko maailmassa. Pyrkimyksenä on pitkän aikavälin arvonluonti, kestävien talouksien ja yhteiskuntien sekä ympäristökestävyyden edistäminen. Tämä ilmoitus pääasiallisista haitallisista vaikutuksista on SFDR-asetuksessa määritellyn hyvän hallintotavan testin vaatimusten mukainen.

Historiallinen vertailu

Ensimmäinen historiallinen vertailu julkaistaan kesäkuussa 2024

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR)

Déclaration relative aux principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité

Acteur des marchés financiers

La présente déclaration s'applique à l'entité juridique BlackRock suivante:
BlackRock (Luxembourg) S.A., Identifiant de l'entité légale: 549300M5A8STIRLYM684

Résumé

Introduction

BlackRock (Luxembourg) S.A., Identifiant de l'entité légale: 549300M5A8STIRLYM684 prend en considération les principales incidences négatives (« **PIN** ») de ses décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité. Le présent document constitue la déclaration consolidée relative aux principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité de BlackRock (Luxembourg) S.A., Identifiant de l'entité légale: 549300M5A8STIRLYM684.

BLUX, en qualité de société de gestion d'OPCVM, élabore cette présente déclaration avec l'appui de l'expertise de certaines fonctions du groupe BlackRock.

La présente déclaration expose les impacts quantitatifs des décisions d'investissement prises en relation avec les produits gérés par BlackRock (Luxembourg) S.A. sur les principales incidences négatives, mesurées par rapport aux 18 indicateurs PIN obligatoires et aux 2 indicateurs PIN supplémentaires.

BlackRock (Luxembourg) S.A. s'appuie sur les méthodologies et processus plus larges mis en œuvre par BlackRock eu égard à la prise en compte des PIN dans ses décisions d'investissement et supervise leur application en sa qualité de gérant de ses produits. Elle détaille les politiques d'évaluation, d'intégration et de publication des PIN. La présente déclaration expose également les méthodologies et processus de données de BlackRock concernant la sélection des deux indicateurs PIN supplémentaires, l'identification et l'évaluation des PIN en général, ainsi que les limites de ces processus, notamment la disponibilité des données et la récence des normes de publication.

La présente déclaration énonce également l'approche d'engagement de BlackRock. L'engagement joue un rôle important dans la façon dont BlackRock interagit avec les sociétés dans lesquelles les actifs de ses clients sont investis. Au niveau du produit, des activités d'engagement peuvent être conduites en sus des engagements contraignants (dont l'application de filtres ou de certains objectifs), mais elles ne se concentreront pas nécessairement sur un engagement en faveur d'une réduction des PIN ou n'entraîneront pas forcément un tel engagement.

Enfin, la présente déclaration détaille l'approche de BlackRock eu égard aux normes internationales.

BlackRock reconnaît que les préférences et objectifs d'investissement varient d'un client à l'autre. L'agrégation des données PIN au niveau de BlackRock (Luxembourg) S.A. est fonction de la gamme de produits spécifique gérée par BlackRock (Luxembourg) S.A.. En conséquence, les données PIN sont influencées par deux facteurs : les préférences des clients (les produits dans lesquels les clients investissent) et les conditions de marché (affectant les actifs détenus par, et les pondérations des actifs au sein de ces produits). L'approche visant à éviter ou réduire les PIN dépend de la stratégie d'investissement suivie pour un produit, qui peut ou non inclure l'application de filtres ou l'exécution d'objectifs ou de caractéristiques spécifiques.

Définitions

- « **BlackRock** » désigne toute société au sein du groupe d'entreprises BlackRock dont BlackRock, Inc. est la société mère ultime.
- « **BLUX** » désigne BlackRock (Luxembourg) S.A., Identifiant de l'entité légale: 549300M5A8STIRLYM684.
- Les « **clients** » désignent les clients ou investisseurs de l'entité dans Produits gérés par BLUX.
- Un « **acteur des marchés financiers** » désigne les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs, les sociétés de gestion d'OPCVM et les entreprises d'investissement réglementées fournissant des services de gestion de portefeuille au sein de l'UE. Les acteurs des marchés financiers de BlackRock sont : (i) BAMIL ; (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG ; (iii) BlackRock France S.A.S. ; (iv) BlackRock (Luxembourg) S.A. ; et (v) BlackRock (Netherlands) B.V.
- **Les principales incidences négatives (« PIN »)** désignent une liste d'indicateurs définis par le Règlement ayant une incidence négative, importante ou susceptible de l'être sur les facteurs de durabilité qui est provoquée par, aggravée par, ou directement associée aux décisions et conseils en investissement de l'entité juridique (le cas échéant, et dans les limites de l'autorisation réglementaire de cette dernière).
- Le « **cadre de surveillance approfondie** » (*Heightened Scrutiny Framework*) désigne un cadre de gestion des risques interne à BlackRock qui permet d'identifier et de gérer l'exposition aux risques climatiques importants au sein des portefeuilles à gestion active.
- Les « **gérants de portefeuille** » désigne les personnes au sein du gestionnaire d'investissement auxquelles la responsabilité quotidienne de la gestion d'un produit a été attribuée.
- Un « **produit** » désigne un fonds et/ou un portefeuille géré séparément (le cas échéant).
- « **SFDR** » désigne le règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.
- Les « **NTR complétant le règlement SFDR** » désignent le règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 complétant le règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil.

La présente déclaration relative aux principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité couvre la période de référence du 1^{er} janvier 2022 au 31 décembre 2022.

Description des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité

Les indicateurs obligatoires énoncés dans le règlement SFDR sont présentés dans les tableaux 1-3 ci-dessous. En plus des 18 indicateurs obligatoires, la présente déclaration publie deux indicateurs supplémentaires (cf. tableau 4 ci-dessous) : « Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone », tel que défini dans le règlement SFDR (tableau 2, indicateur 4) et « Absence de politique en matière de droits de l'homme », tel que défini dans le règlement SFDR (tableau 3, indicateur 9). Pour chacun de ces 20 indicateurs, la présente déclaration indique le périmètre de couverture des émetteurs exprimé en % des actifs de BlackRock (Luxembourg) S.A. tombant dans le champ d'application de la réglementation (ci-après, les actifs « concernés ») vis-à-vis de l'indicateur en question. L'approche visant à éviter ou réduire les PIN dépend de la stratégie d'investissement poursuivie par un produit. Les informations sur l'impact des investissements d'un produit sur ces indicateurs seront publiées chaque année. Une comparaison de l'impact par rapport aux années précédentes sera publiée au 30 juin de l'année suivante.

Dans les tableaux 1-4 ci-dessous, les calculs d'« impact » couvrent : les actifs concernés que BlackRock (Luxembourg) S.A. s'engage à gérer, mais dont la gestion est déléguée à une autre entité (laquelle peut ou non inclure d'autres entités BlackRock étant des acteurs des marchés financiers). Ceci peut inclure des investissements dans des produits gérés par d'autres acteurs des marchés financiers de BlackRock. Autrement dit, certains actifs peuvent être pris compte plusieurs fois dans les rapports PIN des entités BlackRock. BlackRock a adopté cette approche afin d'obtenir une vision globale des indicateurs PIN pour chaque entité juridique BlackRock à des fins de transparence. L'agrégation des PIN dans les déclarations des entités juridiques BlackRock pourrait donc se traduire par une double comptabilisation. Les actifs concernés couvrent tous types d'investissements.

Chaque indicateur PIN est applicable / pertinent pour un certain type d'émetteur (entreprises, États ou sociétés immobilières) et, dans certains cas, applicable / pertinent pour une sous-catégorie de ce type (p. ex. le PIN 6 est uniquement applicable aux secteurs à fort impact). Dans ce contexte, les investissements « applicables » désignent les investissements dans les sociétés bénéficiaires (pour les PIN obligatoires 1-14 et les PIN supplémentaires) ; les investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux (pour les PIN obligatoires 15-16) ; ou les investissements dans des actifs immobiliers (pour les PIN obligatoires 17-18).

La couverture des émetteurs en % affichée à côté de chaque valeur PIN indique la disponibilité des données pour les investissements effectués dans le type d'émetteur applicable/pertinent pour chaque PIN. Par exemple, lorsque l'Empreinte carbone est mesurée pour l'indicateur PIN 2, « applicable » désigne l'encours agrégé de BLUX pour lequel l'indicateur PIN 2 est pertinent (p. ex. les émetteurs privés). La couverture des émetteurs en % affichée à côté de chaque valeur PIN indique, sur le total des investissements « applicables » détenus par BlackRock (Luxembourg) S.A., le % d'encours de ces investissements pour lequel BlackRock dispose des données PIN correspondantes. BlackRock (Luxembourg) S.A. publie ces indicateurs sous réserve de la disponibilité et de la qualité des données. Cf. « **Sources de données utilisées** » pour de plus amples informations sur la disponibilité des données.

Le cas échéant, BlackRock (Luxembourg) S.A. indique les engagements contraignants au niveau du produit correspondant aux PIN. Ceci peut inclure, sans s'y limiter, les engagements suivants au niveau du produit : 1) application de différents filtres, seuls ou en combinaison et/ou 2) exécution d'un ou de plusieurs objectifs contraignants au niveau du produit se traduisant par la prise en considération de PIN spécifiques.

Certains indicateurs PAI sont calculés comme des mesures absolues et dépendent donc du volume total des actifs dans le champ d'application, tandis que d'autres indicateurs sont des mesures relatives qui mesurent la part de certains actifs.

Tableau 1 : Indicateurs applicables aux investissements dans des sociétés

Indicateurs applicables aux investissements dans des sociétés					
Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure	Incidences [année n]	Incidences [année n-1]	Explication	Mesures prises, mesures prévues et cibles définies pour la période de référence suivante
INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT					
Émissions de gaz à effet de serre	1. Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	8,625,987 (87%)		<p>Les valeurs représentées pour différents indicateurs PIN au niveau d'une entité proviennent des données en lien avec les actifs sous gestion. En conséquence, ces chiffres peuvent varier d'une période à l'autre sous l'effet des entrées et sorties de capitaux ainsi que des conditions de marché.</p> <p>Approche de l'entité BlackRock reconnaît que les préférences et objectifs d'investissement varient d'un client à l'autre. L'agrégation des données PIN au niveau de BlackRock (Luxembourg) S.A. est fonction de la gamme de produits spécifique gérée par BlackRock (Luxembourg) S.A.. En conséquence, les données PIN sont influencées par deux facteurs : les préférences des clients (les produits dans lesquels les clients investissent) et les conditions de marché (affectant les actifs détenus par, et les pondérations des actifs au sein de ces produits).</p> <p>Les choix et préférences des clients de BlackRock ont toujours la priorité. BlackRock (Luxembourg) S.A. s'assure que les produits durables qu'il gère sont</p>
		Émissions de GES de niveau 2	1,937,832 (87%)		
		Émissions de GES de niveau 3	53,670,241 (86%)		
		Émissions totales de GES	65,673,601 (86%)		
	2. Empreinte carbone	Empreinte carbone	379 (86%)		
	3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	1,344 (86%)		
	4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	12% (85%)		
5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation d'énergie non renouvelable des entreprises détenues provenant de sources d'énergie non renouvelables par rapport aux sources d'énergie renouvelables,	68% (67%)			

		exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie				<p>alignés sur tous les objectifs fixés, compte tenu des facteurs ESG et indicateurs PIN correspondants, comme indiqué dans les prospectus des produits.</p> <p>En dehors des produits durables, BlackRock (Luxembourg) S.A. ne s'engage pas à atteindre des objectifs environnementaux et sociaux au niveau des produits. BlackRock intègre dans les processus à l'échelle du groupe des informations importantes sur le plan financier, dont des données ESG, lesquelles peuvent inclure des PIN.</p> <p>Le cadre d'intégration ESG de BlackRock permet une diversité d'approches pour différentes équipes et stratégies de gestion, et des produits et mandats spécifiques (le cas échéant).</p> <p>Intégration ESG</p> <p>L'intégration ESG chez BlackRock : blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)</p> <p>L'évaluation du risque de durabilité est spécifique à la classe d'actifs et aux objectifs du produit. Les risques sont pris en considération et gérés activement de manière simultanée, par ordre de priorité sur la base de l'importance relative et de l'objectif du produit afin de garantir une prise de risque réfléchie, diversifiée et échelonnée. Ces risques peuvent, dans certains cas, recouper les thématiques de certains indicateurs PIN.</p>
		Part de la production d'énergie non renouvelable des entreprises détenues provenant de sources d'énergie non renouvelables par rapport aux sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie	50% (96%)			
	6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires des investissements, par secteur à fort impact climatique	1.0 (91%)			
Biodiversité	7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones	3% (83%)			
Eau	8. Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par	0.00 (15%)			

		million d'euros investi, en moyenne pondérée				<p>Cadre de surveillance approfondie (Heightened Scrutiny Framework) (INCLUS POUR LES PIN 1-6) Le cadre de surveillance approfondie propre à BlackRock permet d'identifier et de gérer l'exposition aux risques climatiques importants au sein des portefeuilles à gestion active.</p> <p>Exclusions et filtres (INCLUS POUR LES PIN 4, 6, 7, 8, 9, 10, 14, 15, 16 pour les produits applicables)</p> <p>Application de filtres basés sur des seuils et/ou des activités définis, seuls ou en combinaison, selon l'objectif et la politique d'investissement du produit. Par exemple, filtres basés sur des controverses, filtres d'implication des entreprises, filtres basés sur des scores de risque ou des sanctions et autres filtres spécifiques au fonds. Des filtres peuvent être appliqués au niveau du produit sur instruction du client (le cas échéant) ou lors de la conception des produits durables de BlackRock (Luxembourg) S.A..</p> <p>Objectif contraignant d'amélioration du produit (INCLUS POUR LES PIN 1, 2, 3 pour les produits applicables)</p> <p>Exécution d'un ou de plusieurs objectifs spécifiques contraignants pour les produits ou d'une ou de plusieurs caractéristiques contraignantes du processus d'investissement de la classe d'actifs qui entraîne une amélioration ou</p>
Déchets	9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée				<p>372 (58%)</p>

						une réduction de PIN spécifiques (par exemple, réduction des émissions de GES par rapport à un indice de référence). Les objectifs sont appliqués au niveau du produit sur instruction du client ou lors de la conception des produits durables de BlackRock (Luxembourg) S.A..
INDICATEURS LIÉS AUX QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION						
Les questions sociales et de personnel	10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	12% (82%)			Voir la formulation ci-dessus relative aux mesures prises et mesures prévues
	11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	1% (85%)			
	12. Écart de rémunération entre hommes et	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des	12% (35%)			

	femmes non corrigé	sociétés bénéficiaires des investissements				
	13. Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	31% (88%)			
	14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	<0.01% (86%)			

REMARQUE :

- Ces chiffres sont assortis de plusieurs limitations. Veuillez examiner les résultats à la lumière de la section relative aux limitations.
- **PAI 1** – En raison de la méthodologie des fournisseurs de données sous-jacents, le total des émissions de GES (tableau 1, indicateur 1) n'est pas un agrégat des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3. Le chiffre des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3 provient plutôt des dernières données disponibles, conformément aux exigences réglementaires. Le chiffre des émissions totales de GES est également basé sur les dernières données disponibles. Toutefois, par souci de cohérence, le total des émissions de GES est calculé en utilisant la dernière année de référence disponible pour les trois champs d'application.
- **PIN 5.1 et 5.2** – Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable (tableau 1, indicateur 5) : le fournisseur de données tiers fournit deux mesures différentes pour cette PIN. 5.1 - Part de production d'énergie non renouvelable : calculée uniquement pour les sociétés actives dans le secteur des services aux collectivités. 5.2 - Part de consommation d'énergie non renouvelable : calculée uniquement pour les sociétés n'appartenant pas au secteur des services aux collectivités. Le fournisseur de données prend en compte dans le calcul de la valeur aussi bien l'énergie renouvelable achetée que l'énergie renouvelable produite aux fins de consommation personnelle.
- **PIN 12** – Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (tableau 1, indicateur 12) : en vertu des NTR complétant le règlement SFDR, l'« écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes » désigne la différence de salaire horaire brut moyen entre hommes et femmes salariés, en pourcentage du salaire horaire brut moyen des hommes salariés.

Tableau 2 : Indicateurs applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux

Indicateurs applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux						
Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Incidences [année n]	Incidences [année n-1]	Explication	Mesures prises, mesures prévues et cibles définies pour la période de référence suivante
Environnement	15. Intensité des GES	Intensité de GES des pays d'investissement	43 (94%)			Voir la formulation relative aux mesures prises et mesures prévues indiquée dans le tableau 1
Social	16. Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays investis soumis à des violations sociales (nombre absolu), telles que mentionnées dans les traités et conventions internationaux, les principes des Nations Unies et, le cas échéant, la législation nationale.	4 (94%)			
		Nombre de pays d'investissement soumis à des violations sociales (nombre relatif divisé par l'ensemble des pays d'investissement), conformément aux traités et conventions internationaux, aux principes des Nations unies et, le cas échéant, à la législation nationale.	2% (94%)			

REMARQUE : Ces chiffres sont assortis de plusieurs limitations. Veuillez examiner les résultats à la lumière de la section relative aux limitations.

Tableau 3 : Indicateurs applicables aux investissements dans des actifs immobiliers détenus dans des fonds/portefeuilles

Indicateurs applicables aux investissements dans des actifs immobiliers						
Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Incidences [année n]	Incidences [année n-1]	Explication	Mesures prises, mesures prévues et cibles définies pour la période de référence suivante
Combustibles fossiles	17. Exposition à des combustibles fossiles via des actifs immobiliers	Part d'investissement dans des actifs immobiliers utilisés pour l'extraction, le stockage, le transport ou la production de combustibles fossiles	0% (N/A)			Les risques et opportunités climatiques des portefeuilles immobiliers de BlackRock sont appréciés conformément à l'approche d'intégration ESG de BlackRock : blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)
Efficacité énergétique	18. Exposition à des actifs immobiliers inefficaces sur le plan énergétique	Part d'investissement dans des actifs immobiliers inefficaces sur le plan énergétique	0% (N/A)			<p>Le cas échéant, BlackRock dispose de stratégies visant à améliorer l'efficacité énergétique, qui comprennent notamment l'évaluation des coûts de repositionnement et des dépenses d'investissement, en intégrant ces aspects dans la gestion d'actifs, les plans d'initiatives durables et les feuilles de route « zéro net » d'une part, et en visant la performance énergétique via la maintenance, l'amélioration, la rénovation et/ou le réaménagement d'autre part.</p> <p>Pour les nouvelles constructions et les grands projets de développement, BlackRock prend en considération la possibilité d'obtenir un score élevé dans le cadre des certificats de performance énergétique (« EPC »).</p> <p>Les risques et opportunités sont examinés conformément à l'approche d'intégration ESG de BlackRock : blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com). Les efforts d'intégration reposant sur la collecte de données détaillées, BlackRock</p>

						a créé des programmes de données pour les éléments de mesure de la performance durable au niveau des biens immobiliers et des portefeuilles, dont la consommation d'énergie et les émissions de gaz à effet de serre correspondantes.
--	--	--	--	--	--	---

REMARQUE :

- Ces chiffres sont assortis de plusieurs limitations. Veuillez examiner les résultats à la lumière de la section relative aux limitations.
- **PIN 18** –Exposition à des actifs immobiliers inefficaces sur le plan énergétique (tableau 3, indicateur 18) : En vertu des NTR complétant le règlement SFDR, cet indicateur PIN sera calculé conformément à une formule qui additionne la valeur des actifs immobiliers construits avant le 31/12/2020 ayant un EPC inférieur ou égal à C, et la valeur des actifs immobiliers construits après le 31/12/2020 avec une PED (demande d'énergie primaire) inférieure au NZEB (bâtiment à consommation d'énergie quasi nulle) selon la Directive 2010/31/UE, le tout divisé par la valeur des actifs immobiliers soumis aux normes EPC et NZEB. Aux dates de référence trimestrielles utilisées pour les calculs de ce rapport, BlackRock (Luxembourg) S.A. ne détenait pas d'investissements dans des actifs immobiliers soumis aux normes EPC et NZEB.
- N/A signifie qu'il n'y a pas eu d'investissements dans des actifs immobiliers

Tableau 4 : Autres indicateurs relatifs aux principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité

Autres indicateurs relatifs aux principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité						
Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Incidences [année n]	Incidences [année n-1]	Explication	Mesures prises, mesures prévues et cibles définies pour la période de référence suivante
Émissions	4. Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris	82% (93%)			[Voir la formulation relative aux mesures prises et mesures prévues indiquée dans le tableau 1]
Droits de l'homme	9. Absence de politique en matière de droits de l'homme	Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique en matière de droits de l'homme	16% (76%)			

REMARQUE :

- Ces chiffres sont assortis de plusieurs limitations. Veuillez examiner les résultats à la lumière de la section relative aux limitations.
- **Indicateur PIN facultatif 4** - Part des investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone (tableau 2, indicateur 4) : une société est réputée avoir pris des initiatives de réduction des émissions de carbone si elle a un objectif SBTi approuvé fixé à 1,5°C ou bien au-dessous de 2,0°C. Les sociétés qui ont uniquement pris des engagements d'objectifs ne sont pas considérées comme ayant pris des initiatives de réduction des émissions de carbone.

Description des politiques visant à identifier et hiérarchiser les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité

Approche de BlackRock concernant les principales incidences négatives

BlackRock (Luxembourg) S.A. a délégué la gestion à diverses entités BlackRock qui investissent dans des instruments financiers pour le compte des investisseurs des produits gérés par BlackRock (Luxembourg) S.A. conformément à leurs objectifs et contraintes d'investissement. Alors que de nombreux investissements effectués dans les produits peuvent avoir une incidence positive sur les parties prenantes et la société, les activités de certaines sociétés ou actifs détenus par les produits de BlackRock (Luxembourg) S.A. peuvent avoir une incidence négative sur l'environnement ou les individus (« principales incidences négatives », ou PIN). Les principales incidences négatives désignent généralement les effets négatifs provoqués par une décision d'investissement ou un conseil en investissement sur les facteurs exposés dans le présent document.

Conformément à la politique PIN de BlackRock (Luxembourg) S.A., BlackRock (Luxembourg) S.A. identifie les principales incidences négatives en mesurant et publiant au niveau de l'entité les indicateurs agrégés des incidences négatives de ses investissements dans les produits. Ce processus implique de prendre en considération les indicateurs des principales incidences négatives obligatoires et deux indicateurs facultatifs, comme indiqué dans la présente déclaration.

Dans l'ensemble, l'évaluation des PIN est intégrée dans les décisions et processus d'investissement de BlackRock sur ses plateformes de gestion active et indiciaire, comme résumé ci-après.

BlackRock (Luxembourg) S.A. a pour principe d'associer les engagements obligatoires tels que présentés dans la documentation des fonds/les conventions avec les clients et les publications aux indicateurs PIN appropriés des produits. Ceci peut inclure, sans s'y limiter, les engagements suivants au niveau du produit :

1. Application de différents filtres, seuls ou en combinaison (par exemple, filtre des armes controversées, filtre d'exclusion PMNU, filtres des controverses, filtre d'implication des entreprises, application de tout autre filtre spécifique aux produits).
2. Exécution d'un ou de plusieurs objectifs spécifiques contraignants pour les produits ou d'une ou de plusieurs caractéristiques contraignantes du processus d'investissement de la classe d'actifs qui entraîne une amélioration ou une réduction de PIN spécifiques (par exemple, réduction des émissions de GES par rapport à un indice de référence).

Lorsque les produits s'engagent à prendre en compte tout ou partie des PIN, BlackRock (Luxembourg) S.A. indique la méthodologie de prise en compte des PIN spécifiques en intégrant ses engagements ou processus d'investissement dans la documentation précontractuelle et les rapports périodiques.

Ces processus d'investissement peuvent réduire la probabilité, pour l'investissement, de causer un préjudice important, par exemple en excluant certains types d'investissements et donc, en réduisant l'exposition du produit aux PIN.

BlackRock (Luxembourg) S.A. continue de développer de nouveaux produits afin de répondre aux besoins des clients ou des investisseurs. Les clients ne partagent pas les mêmes vues sur les facteurs de durabilité, y compris les PIN. BlackRock permet à ses clients d'aligner leurs expositions sur leurs opinions, via les produits qu'ils choisissent. Certains clients peuvent choisir de positionner leurs portefeuilles dans l'optique d'atténuer, de minimiser ou de supprimer des PIN spécifiques. BlackRock le leur permet, par exemple par le biais de solutions complètes ou de mandats sur mesure qui offrent une grande transparence concernant leur alignement sur ces éléments de mesure.

S'agissant des produits qui s'engagent à réaliser des investissements durables, la méthodologie d'investissement durable de BlackRock évalue les indicateurs PIN obligatoires afin d'identifier les

investissements susceptibles de causer un préjudice important. Les investissements réputés causer un préjudice important ne sont pas considérés comme durables.

Par ailleurs, l'équipe BlackRock Investment Stewardship (BIS) échange avec les sociétés bénéficiaires des investissements cotées sur les risques et opportunités importants afin d'accroître la valeur financière à long terme des clients de BlackRock, y compris, le cas échéant, les risques et opportunités en lien avec le climat et la transition énergétique. Pour décider comment voter sur les résolutions, l'équipe BIS évalue si celles-ci sont susceptibles de générer une valeur actionnariale durable sur le long terme. Toutefois, au niveau du produit, des activités d'engagement peuvent être conduites en sus des engagements contraignants (dont l'application de filtres ou de certains objectifs), mais elles ne se concentreront pas nécessairement sur un engagement en faveur d'une réduction des PIN ou n'entraîneront pas forcément un tel engagement. Cf. « **Politiques d'engagement** » pour de plus amples informations sur les activités d'engagement menées par les équipes de gestion active de BlackRock.

Gouvernance et responsabilité

La présente déclaration indique comment BlackRock (Luxembourg) S.A. prend en considération les principales incidences négatives (« **PIN** ») des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité.

Responsable de la surveillance et de l'approbation de ce rapport, BlackRock (Luxembourg) S.A. s'assure que les infrastructures techniques et ressources humaines nécessaires aux activités y relatives sont en place. Ce faisant, BlackRock (Luxembourg) S.A. s'appuie sur les compétences, l'expérience et les ressources de son conseil d'administration et de sa haute direction [y compris ses dirigeants] ainsi que sur les experts et les fonctions spécialisées au sein du Groupe BlackRock. BlackRock (Luxembourg) S.A. s'assure et vérifie régulièrement que les engagements et stratégies d'investissement de ses produits sont conformes à, et reflètent la documentation précontractuelle correspondante, y compris les engagements d'investissement qui prennent en compte les indicateurs PIN détaillés sous la section « Approche de BlackRock concernant les principales incidences négatives ». Ces engagements au niveau des produits et les méthodologies de BlackRock sont régulièrement revus afin de garantir que les engagements au niveau des produits et les informations publiées restent exacts et soumis à une gouvernance et à une surveillance appropriées afin de garantir l'adéquation permanente de l'approche SFDR de BlackRock (Luxembourg) S.A..

BlackRock (Luxembourg) S.A. profite de l'expertise des équipes Risk & Quantitative Analysis (« RQA »), Sustainable and Transitions Solutions (« STS »), Technology and Operations et Legal and Compliance concernant la publication des indicateurs PIN et la fourniture continue de données.

Bien que la responsabilité ultime de la mise en œuvre de la politique PIN de BlackRock (approuvée le 29 juin 2023) incombe à BlackRock (Luxembourg) S.A., le cadre et les fonctions internes ci-dessous facilitent la mise en œuvre de la politique PIN de BlackRock (Luxembourg) S.A.. Les fonctions ci-dessous rendront compte au Conseil d'administration de BlackRock (Luxembourg) S.A. ou au comité que celui-ci aura nommé conformément au modèle de gouvernance en place. Pour que les services de gestion d'actifs fournis soient de grande qualité, les risques doivent être gérés avec la plus grande rigueur. La grande majorité des politiques d'investissement, des produits et/ou de gestion des risques préexistantes de BlackRock (Luxembourg) S.A. et de BlackRock sont internes à BlackRock, ont un vaste champ d'application et pourraient donc ne pas couvrir spécifiquement les PIN, mais être malgré tout pertinentes dans ce contexte. Pour gérer les risques des portefeuilles clients, BlackRock adopte une approche articulée autour de trois lignes de défense.

1. Les équipes de gestion des investissements et d'administration des affaires de BlackRock sont les principales responsables des risques, et constituent la première ligne de défense. Les gérants de portefeuille et analystes sont chargés d'évaluer les risques et opportunités ESG significatifs pour un secteur ou une société au même titre que les autres enjeux économiques liés à leurs investissements. Cf. « **Rôle des professionnels de l'investissement** » pour de plus amples informations sur l'intégration ESG dans les processus d'investissement des équipes de gestion.
2. La fonction de gestion des risques (RQA) de BlackRock sert de deuxième ligne de défense dans le cadre de la gestion des risques de BlackRock. L'équipe RQA supervise le cadre de gestion des

risques d'investissement et d'entreprise de BlackRock, qui comprend la surveillance des risques d'investissement en matière de durabilité. Elle procède à des examens réguliers avec les gérants de portefeuille pour s'assurer que les décisions d'investissement sont prises à la lumière des risques d'investissement, y compris les risques en matière de durabilité, complétant le suivi de première ligne des questions de durabilité importantes sur l'ensemble de la plateforme d'investissement du Groupe. RQA dispose également d'une équipe spécialisée dans les risques liés à la durabilité qui collabore avec les gestionnaires de risques et les entreprises afin de surveiller les risques de durabilité sur la plateforme. Le groupe RAQ collabore avec des groupes de travail au sein de la plateforme d'investissement et avec Aladdin Sustainability Lab pour développer les outils de durabilité de l'entreprise au travers de consultations portant sur les données, la modélisation, les méthodologies et les analyses de l'entreprise.

3. Troisième ligne de défense, la fonction d'audit interne de BlackRock équivaut à une fonction d'assurance. L'audit interne a pour mission d'évaluer de manière indépendante l'adéquation et l'efficacité du système de contrôle interne de BlackRock afin d'améliorer les processus de gestion des risques, de contrôle et de gouvernance.

Rôle des professionnels de l'investissement : les professionnels de l'investissement contribuent à garantir la prise en compte des facteurs de durabilité (y compris les risques ESG importants sur le plan financier qui découlent de l'existence des PIN) dans les décisions d'investissement de BlackRock. BlackRock dispose d'un cadre d'intégration ESG qui permet une diversité d'approches pour différentes équipes et stratégies de gestion, et des fonds ou mandats clients spécifiques, le cas échéant. Comme c'est le cas d'autres risques et opportunités d'investissement, l'importance relative des questions ESG peut varier selon les émetteurs, les secteurs, les produits, les mandats et l'horizon d'investissement. En conséquence, le cadre d'intégration de BlackRock doit accorder une certaine marge de manœuvre aux équipes de gestion. L'intégration ESG fait partie du processus d'investissement et relève de la responsabilité des équipes de gestion de BlackRock, au même titre que toutes les autres composantes de celui-ci.

L'intégration ESG pour les fonds à gestion active ce qui suit : i) chaque stratégie décrit la façon dont les données ESG importantes sur le plan financier s'intègrent dans son processus d'investissement, ii) les gérants de portefeuille sont responsables de la gestion de l'exposition aux risques ESG importants sur le plan financier, et iii) les équipes de gestion sont en mesure de justifier la façon dont elles prennent en compte des données ou informations ESG importantes sur le plan financier dans leurs processus d'investissement.

Dans les portefeuilles d'indices, l'objectif d'investissement consiste à répliquer un indice de référence prédéterminé. BlackRock communique avec les administrateurs d'indices tiers pour obtenir des informations sur la conception de leurs indices de référence, y compris ceux prenant en compte des caractéristiques durables, afin de répondre aux souhaits de ses clients et aux exigences réglementaires.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter la [Déclaration d'intégration ESG](#) de BlackRock.

Comité de développement des produits (« PDC ») : le développement et la gouvernance des produits en lien avec les fonds durables sont gérés par le Groupe produit global (« GPG ») de BlackRock et le Comité de développement des produits EMEA (et ses sous-comités), qui ont les responsabilités suivantes : a) la gouvernance centralisée des fonds d'investissement durable EMEA ; b) l'alignement des plateformes afin de garantir la classification, le positionnement et la commercialisation appropriés de tous les fonds, y compris la définition des conventions de dénomination ; c) la gestion de nouveaux fonds durables en cours de déploiement ; et d) la gouvernance des politiques de filtres et des accréditations, y compris la politique des filtres de base. Les membres de ces comités comptent des représentants de STS, GPG, RQA, Legal & Compliance, Exchange Traded Funds (ETFs) and Index Investments Group, Portfolio Management Group, des équipes Institutional and Wealth Product Strategy et BlackRock Alternatives. Une fois le processus PDC achevé, BlackRock (Luxembourg) S.A. prend en considération tous les nouveaux produits selon ses processus habituels.

Supervision à l'échelle de la direction du groupe BlackRock : l'engagement de BlackRock en faveur d'une bonne gouvernance d'entreprise eu égard aux questions climatiques et durables reflète l'engagement du groupe en faveur d'un leadership fort et d'une supervision efficace de la part du conseil d'administration et de la haute direction de BlackRock, Inc. Le conseil d'administration de BlackRock, Inc. échange activement avec la direction sur la stratégie d'entreprise à court et long terme (y compris sur la durabilité et les risques ESG importants sur le plan financier qui découlent de l'existence des PIN). Le conseil d'administration de BlackRock Inc. examine la performance de la direction eu égard à la création de valeur financière à long terme pour le compte des clients de BlackRock. La durabilité et les enjeux climatiques qui y sont associés constituent une composante essentielle de la stratégie d'entreprise globale du groupe et des objectifs de la direction supervisés par le conseil d'administration de BlackRock Inc.

Le Comité de risque du conseil d'administration de BlackRock Inc. aide celui-ci à superviser, identifier et examiner les risques d'entreprise, fiduciaires et autres, y compris les risques liés au climat et à la durabilité, qui sont susceptibles d'avoir une incidence importante sur la performance du groupe. Le Comité de risque passe en revue et aborde les améliorations susceptibles d'être apportées aux processus de gestion des risques de BlackRock en lien avec les dimensions durables des investissements et des analyses, les risques associés à la croissance des stratégies actives et les risques réglementaires en lien avec la durabilité. Le Comité de nomination, de gouvernance et de durabilité (« NGSC ») du conseil d'administration de BlackRock supervise la bonne gestion des investissements, la politique publique, la durabilité d'entreprise et les activités à impact social. Le NGSC examine régulièrement les pratiques et programmes de bonne gestion d'entreprise et des investissements ainsi que les publications importantes en lien avec les enjeux environnementaux (y compris climatiques), sociaux ou d'autres questions en lien avec la durabilité.

Le Comité exécutif mondial (« GEC ») de BlackRock établit la vision et les priorités stratégiques du groupe et encourage la prise de responsabilité à tous les niveaux. Le Sous-comité d'investissement du GEC de BlackRock supervise le processus d'investissement des portefeuilles clients dans les groupes d'investissement. Le Sous-comité se compose du directeur de la gestion des risques (CRO) et des responsables mondiaux de toutes les grandes divisions d'investissement : ETFs and Index Investments, Portfolio Management Group, Global Trading & Transition Management, et BlackRock Alternatives.

Méthodologie de sélection des indicateurs supplémentaires

Conformément aux NTR du règlement SFDR, BlackRock (Luxembourg) S.A. publie au niveau de l'entité les principales incidences négatives par rapport à 18 indicateurs obligatoires, ainsi qu'un indicateur environnemental et un indicateur social supplémentaires.

Pour sélectionner l'indicateur environnemental et l'indicateur social supplémentaires, BlackRock prend en compte diverses considérations, dont :

- a. La qualité des données fournies par des sources primaires, p. ex. émetteurs privés ou souverains
- b. Le degré d'interprétation associé au calcul/à l'établissement des mesures
- c. La proportion de l'univers investissable pour laquelle les informations sont disponibles
- d. L'importance par rapport à la performance financière
- e. L'alignement sur les initiatives et priorités stratégiques de BlackRock

Compte tenu de la méthodologie de sélection ci-dessus, BlackRock a sélectionné les deux indicateurs supplémentaires suivants, en concertation avec BlackRock (Luxembourg) S.A..

1. **Indicateur environnemental : investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone – Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris**

Le risque climatique est un risque d'investissement parmi de nombreux autres dont BlackRock tient compte. Les politiques gouvernementales, l'innovation technologique ainsi que les préférences des consommateurs et des investisseurs alimentent une profonde transformation économique. Les changements climatiques physiques continuent également de créer des risques financiers (p. ex. en raison des phénomènes météorologiques extrêmes), ce qui affecte les prix des actifs. Dynamiques, ces tendances créeront de la valeur ou la réduiront au sein des entreprises et des secteurs, générant des risques et des opportunités d'investissement.

En comparaison avec un vaste univers d'investissement mondial (MSCI All Country World Index), il a été établi que la proportion de l'univers pour laquelle des informations sont disponibles était de 95,4 % des titres le composant et de 94,0 % de sa valeur de marché (au 24 avril 2023)¹³.

Le fournisseur de données utilise les données de la Science Based Targets Initiative pour déterminer l'existence d'une « initiative de réduction des émissions de CO₂ ». Il existe une marge d'interprétation et une incertitude concernant la façon dont les différentes méthodologies appliquées par les entreprises avancent un résultat de réduction des émissions et la réalisation des engagements pris. Le calcul de l'indicateur ne tient pas compte de ces éléments en amont subjectifs.

2. Indicateur social : absence de politique en matière de droits de l'homme – Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique en matière de droits de l'homme.

BlackRock aborde les droits de l'homme en tant que gestionnaire d'actifs chargé de gérer des risques importants pour les portefeuilles clients et se doit, à ce titre, d'échanger avec les entreprises sur leurs incidences négatives sur les droits de l'homme.

Des données sont utilisées pour identifier les entreprises ayant publié une politique relative aux droits de l'homme, ce qui permet ensuite de refléter le nombre d'entreprises ayant une politique par rapport à l'univers d'investissement au niveau de l'entité et d'aboutir à l'indicateur des principales incidences négatives. En comparaison avec un vaste univers d'investissement mondial (MSCI All Country World Index), il a été établi que la proportion de l'univers pour laquelle des informations étaient disponibles était de 84 % des titres le composant et de 87,5 % de sa valeur de marché (au 24 avril 2023)¹⁴.

Alors que l'indicateur est binaire (oui/non), le processus employé pour générer chaque engagement est subjectif et repose sur les différentes perspectives et structures de gouvernance adoptées par les entreprises. Il existe une marge d'interprétation et une incertitude concernant la façon dont les différentes approches choisies par les entreprises avancent et soutiennent les résultats et engagements choisis.

Méthodologie visant à identifier et évaluer les principales incidences négatives

BlackRock identifie les principales incidences négatives en combinant processus internes, sociétés bénéficiaires des investissements et fournisseurs de données tiers. Les méthodologies de BlackRock visant à identifier ces principales incidences négatives s'appuient, en partie, sur celles utilisées par les sociétés bénéficiaires des investissements et les fournisseurs de données tiers. En sélectionnant des fournisseurs tiers pour les données PIN, BlackRock a évalué les offres et approches disponibles eu égard à leur alignement sur les exigences réglementaires. Cf. « **Marge d'erreur au sein de l'approche** » pour de plus amples informations sur les limites de ces méthodologies et données, et « **Sources de données** » pour de plus amples informations sur la façon dont BlackRock évalue les sources de données eu égard à leur alignement sur les exigences réglementaires.

Les méthodologies de BlackRock visant à prendre en considération, évaluer et hiérarchiser ces PIN dans ses processus d'investissement sont présentées en détail sous « **Approche de BlackRock concernant les principales incidences négatives** » ci-dessus.

Marge d'erreur au sein de l'approche

Les méthodologies et processus visant à identifier et surveiller les PIN sont toujours soumis à la disponibilité des données et aux problèmes de qualité. BlackRock est tributaire de la qualité des données fournies directement par les sociétés bénéficiaires des investissements et les fournisseurs tiers, y compris les méthodologies et hypothèses clés utilisées. En sélectionnant des fournisseurs tiers pour les données PIN, BlackRock a évalué les offres et approches disponibles eu égard à leur alignement sur les exigences réglementaires.

¹³ Source : BlackRock, avril 2023.

¹⁴ Source : BlackRock, avril 2023.

En fonction du processus d'investissement (gestion active/indicielle), la priorité est accordée aux données publiées par les sociétés bénéficiaires des investissements ou déclarées publiées ou estimées par des tierces parties. Ceci permet d'améliorer la qualité globale et l'adéquation des données que BlackRock utilise dans ses processus. Autre limite identifiée de la disponibilité des données : BlackRock peut ne pas être en mesure d'obtenir un niveau d'information pour ses investissements indirects, par exemple fonds de fonds et certains produits dérivés, similaire à celui obtenu pour ses investissements directs.

Limites des méthodologies

La finance durable est un domaine en pleine évolution, tant au niveau de la compréhension du secteur que des cadres réglementaires. BlackRock continue de suivre l'évolution du cadre que l'UE est en train de mettre en œuvre en matière de finance durable et adaptera ses méthodologies d'investissement et politiques y relatives au fil de l'eau. En conséquence, BlackRock est donc susceptible de revoir l'impact sur ces publications ainsi que les méthodologies et les sources de données utilisées, afin de les adapter à l'évolution des pratiques du marché, des normes de reporting applicables aux entreprises ou des directives réglementaires.

Compte tenu des limites actuelles des méthodologies et données, BlackRock a émis certaines hypothèses méthodologiques afin d'interpréter certaines exigences associées aux calculs des PIN au niveau des entités. Cf. « **Limites des données** » pour de plus amples informations sur les effets de ces hypothèses méthodologiques.

Limites des données

Les ensembles de données ESG changent et s'améliorent constamment à mesure que les normes en matière de publication d'informations, les cadres réglementaires et les pratiques du secteur évoluent. BlackRock continue de collaborer avec un grand nombre d'acteurs du marché pour améliorer la qualité des données.

Bien que des limites spécifiques et uniques puissent s'appliquer à chaque indicateur ESG, on considère généralement les limites suivantes parmi d'autres :

- **L'indisponibilité de certaines mesures PIN** en raison de normes de reporting et de publication différentes selon les émetteurs, les zones géographiques ou les secteurs.
- **La récence des normes statutaires de reporting en matière de durabilité**, qui se traduit par des différences dans la mesure où les entreprises elles-mêmes peuvent rendre compte par rapport à des critères réglementaires, ce qui peut donner de faibles niveaux de couverture de certaines mesures.
- **Une disparité dans l'utilisation et la proportion de données PIN** publiées par rapport à des données estimées chez les différents fournisseurs de données, qui plus est arrêtées à des moments différents, ce qui rend la comparaison difficile. De par leur nature, les estimations peuvent différer des chiffres réels en raison des hypothèses utilisées par les fournisseurs de données.
- **Les données ESG sont généralement en décalage par rapport aux données financières**, dans la mesure où la plupart des rapports ESG ne sont publiés qu'une fois par an. Par ailleurs, il peut y avoir un décalage entre le moment où les données sont publiées par les entreprises et celui où elles sont intégrées dans les données produites par les fournisseurs de données PIN au niveau des entités.
- **Une proportion importante des données obtenues demeurent des estimations.** Dans la mesure du possible, la priorité est accordée aux données publiées par les sociétés bénéficiaires des investissements afin de réduire la dépendance envers les estimations tierces et le risque inhérent aux modèles associé à ces estimations.
- **La sensibilité à la volatilité du marché.** Les valeurs PIN peuvent augmenter ou diminuer en fonction du volume des actifs sous gestion et de la valeur sous-jacente de ces actifs, ce qui peut donner l'impression que les PIN s'améliorent ou se dégradent.

Limites de la couverture des actifs sous gestion et de la disponibilité des données

Pour chacun des indicateurs suivis, la présente déclaration inclut des informations décrivant la couverture des émetteurs en % des actifs concernés de l'entité vis-à-vis de l'indicateur en question. La couverture et la pertinence des données à travers les différentes classes d'actifs et les différents indicateurs peuvent varier.

La disponibilité limitée des données sera un aspect supplémentaire à prendre en compte au moment de tirer des conclusions sur les données publiées.

Traitement des données

Les processus internes de BlackRock reposent sur la fourniture de données normalisées cohérentes et de grande qualité à destination des professionnels de l'investissement et dans un objectif de transparence et de reporting. Les données ESG, y compris les données PIN, sont reçues à travers les interfaces existantes de BlackRock, puis soumises à une série de contrôles de qualité et d'exhaustivité.

La technologie intégrée de BlackRock permet de compiler les données sur les émetteurs et les investissements à travers une variété de mesures environnementales, sociales et de gouvernance et un ensemble de fournisseurs de données. BlackRock met ces données à la disposition des équipes de gestion ainsi que d'autres fonctions de soutien et de contrôle telles que la gestion des risques.

Les gérants de portefeuille de BlackRock ont accès à la recherche, aux données, aux outils et aux analyses leur permettant d'intégrer des considérations ESG, y compris PIN si cela est pertinent et approprié, dans leur processus d'investissement. BlackRock Aladdin est le système d'exploitation de BlackRock qui relie en temps réel les données, les personnes et les technologies intervenant dans la gestion des portefeuilles, ainsi que le moteur qui sous-tend les analyses et les rapports ESG de BlackRock. Les gérants de portefeuille de BlackRock utilisent Aladdin pour motiver leurs décisions d'investissement, surveiller les portefeuilles et accéder à des données ESG importantes pouvant orienter le processus d'investissement en vue d'atteindre les caractéristiques ESG du produit.

Sources de données utilisées

Les ensembles de données ESG, notamment PIN, applicables aux sociétés bénéficiaires des investissements et aux émetteurs souverains sont obtenus directement auprès des sociétés via les fournisseurs de données tiers. Ces ensembles de données sont intégrés dans les outils Aladdin, lesquels sont à la disposition des gérants de portefeuille et utilisés dans les stratégies d'investissement de BlackRock. Ces outils soutiennent l'ensemble du processus d'investissement, de la recherche à la construction du portefeuille, en passant par la modélisation et le reporting.

Concernant les investissements sur les marchés non cotés, les stratégies d'infrastructures, immobilières, de capital-investissement et de crédit privé de BlackRock peuvent encore avoir des difficultés à obtenir des données ESG et PIN fiables, précises et complètes. BlackRock a développé des approches internes pour collecter un vaste éventail de données ESG importantes dans ses portefeuilles, lesquelles contribuent à façonner la disponibilité des données PIN pertinentes. Par exemple, pour beaucoup de ses stratégies immobilières et d'infrastructures, BlackRock collabore avec des fournisseurs tiers de systèmes de gestion de données durables pour collecter les mesures ESG importantes au niveau des investissements individuels. Lorsque cela est possible, BlackRock peut également collaborer avec des consultants spécialisés et autres prestataires de services pour mettre en place des programmes d'engagement dans ses portefeuilles non cotés afin d'encourager l'échange d'informations et d'avancer dans le développement de méthodologies plus cohérentes pour recueillir ces informations.

Mesures prises pour garantir la qualité des données

BlackRock applique un processus de diligence raisonnable complet pour évaluer les offres des fournisseurs, avec des examens méthodologiques très ciblés et des évaluations de couverture. Le processus de BlackRock comprend une analyse qualitative et quantitative pour évaluer l'adéquation des données fournies conformément aux normes réglementaires et des souhaits des clients, le cas échéant.

BlackRock évalue les fournisseurs de données ESG, y compris PIN, sous cinq angles principaux :

1. **Collecte des données** : cela comprend, sans s'y limiter, l'évaluation des sources utilisées par les fournisseurs de données, la technologie utilisée pour collecter les données, le processus

d'identification des informations erronées et l'utilisation d'apprentissage automatique ou d'approches de collecte de données humaines. BlackRock tiendra également compte des améliorations attendues.

2. **Couverture des données** : l'évaluation porte, entre autres, sur la mesure dans laquelle un ensemble de données fournit une couverture suffisante de l'univers d'émetteurs et des classes d'actifs investissables. Cela comprend un examen de la manière dont les sociétés mères et leurs filiales sont traitées et de la proportion de données théoriques et publiées.
3. **Méthode** : l'évaluation comprend, sans s'y limiter, l'examen des méthodologies employées par les fournisseurs tiers, y compris l'examen des approches de collecte et de calcul, l'alignement sur les normes ou cadres professionnels ou réglementaires, les seuils de matérialité et la manière dont ils traitent l'insuffisance de données.
4. **Validation des données** : l'évaluation comprend, sans s'y limiter, les approches des fournisseurs tiers en matière de vérification des données collectées et les processus d'assurance qualité, y compris leur engagement avec les émetteurs.
5. **Activité** : BlackRock évalue divers aspects de l'activité d'un fournisseur de données, y compris, mais sans s'y limiter, ses politiques et procédures (y compris en matière de conflit d'intérêts), la taille et l'expérience de ses équipes de recherche de données, ses programmes de formation et le recours à des sous-traitants.

BlackRock participe activement aux consultations organisées par les fournisseurs de données lorsque des changements de méthodologie affectant des ensembles de données sont envisagés et soumet des commentaires et recommandations détaillés à leurs équipes techniques. BlackRock communique régulièrement avec les fournisseurs de données ESG, y compris les administrateurs d'indices, afin de se tenir au courant des évolutions du secteur et d'augmenter la couverture des données.

Par ailleurs, BlackRock poursuit ses activités d'engagement direct et programmes de sensibilisation dans ses portefeuilles de marchés non cotés, ce qui lui permet de mieux comprendre la performance ESG de ses sociétés en portefeuille et d'obtenir des informations PIN et autres données y relatives

BlackRock continuera d'adapter ses cadres d'évaluation des données à l'évolution des orientations et normes réglementaires et mènera la diligence raisonnable appropriée pour s'adapter aux nouvelles PIN éventuelles.

Utilisation de données estimées

BlackRock passe par des fournisseurs tiers pour recueillir autant que faire se peut des données publiées sur les entreprises. Cependant, les normes du secteur concernant les cadres de divulgation sont en constante évolution. Par conséquent, BlackRock s'appuie parfois sur des estimations ou des données de substitution fournies par des tiers pour couvrir son large univers d'émetteurs investissable. Face aux défis actuels que posent certaines données et même si BlackRock s'appuie sur de nombreuses estimations fournies par des fournisseurs tiers sur son univers investissable, dont la proportion peut varier d'un ensemble de données à l'autre, BlackRock veille à ce que l'utilisation de données prospectives soit conforme aux orientations réglementaires et à ce que les fournisseurs de données lui apportent la documentation et la transparence nécessaires sur leurs méthodologies. BlackRock reconnaît l'importance d'améliorer la qualité et la couverture de ses données et continue à faire évoluer les ensembles de données accessibles par ses professionnels de l'investissement et d'autres équipes. Lorsque la réglementation locale d'un pays l'exige, des informations sur la couverture de produits spécifiques peuvent être fournies.

Politiques d'engagement

Introduction

BlackRock (Luxembourg) S.A. fait appel à l'équipe de BlackRock Investment Stewardship pour les activités d'engagement le cas échéant.

L'engagement joue un rôle important dans la façon dont BlackRock interagit avec les sociétés dans lesquelles les actifs de ses clients sont investis. Toutefois, il est important de souligner que les activités d'engagement sont réalisées à de multiples niveaux au sein de BlackRock. En effet, elles sont effectuées par l'équipe de BlackRock Investment Stewardship comme décrit plus haut, ainsi que par les équipes de gestion de BlackRock. Cf. les paragraphes ci-dessous pour de plus amples informations sur les activités d'engagement.

Au niveau du produit, des activités d'engagement peuvent être conduites en sus des engagements contraignants (dont l'application de filtres ou de certains objectifs), mais elles ne se concentreront pas nécessairement sur un engagement en faveur d'une réduction des PIN ou n'entraîneront pas forcément un tel engagement.

BlackRock Investment Stewardship (« BIS »)

Conformément à ses obligations fiduciaires en tant que gestionnaire d'actifs, BlackRock suit les entreprises et leur adresse des commentaires en tant que gardien des investissements de ses clients. Pour BlackRock, une bonne gestion des investissements (« investment stewardship ») consiste à se faire entendre en tant qu'investisseur et à promouvoir de saines pratiques de gouvernance d'entreprise et commerciales afin d'optimiser la valeur actionnariale à long terme pour ses clients. BIS s'y emploie en dialoguant avec les équipes de direction et/ou les membres des conseils d'administration de sociétés cotées sur des questions commerciales importantes et, pour les clients y ayant autorisé BlackRock, en votant.

Les [Principes Généraux](#) de BIS exposent la philosophie en matière de bonne gestion et le point de vue sur la gouvernance d'entreprise et les pratiques commerciales durables qui stimulent la création de valeur financière à long terme par les entreprises. Les activités de BIS n'ont pas pour objectif de produire un quelconque résultat en matière de durabilité ou, en l'espèce, des PIN. Comme beaucoup d'actionnaires minoritaires, BlackRock ne peut pas diriger la stratégie d'une entreprise ou sa mise en œuvre (et ne s'y essaie pas). En revanche, BIS échange avec les entreprises et les encourage à publier des informations qui permettent aux investisseurs de comprendre comment elles identifient et gèrent les risques et opportunités importants, dans le contexte de leur modèle économique, de leur secteur et de leur région géographique. L'approche de BIS en matière de bonne gestion des investissements, y compris les activités d'engagement et les votes pour le compte des clients, est décrite dans les Principes Généraux de BIS et les directives de vote régionales. Un résumé des politiques est disponible ici : [Synthèse des politiques de bonne gestion 2023 \(blackrock.com\)](#). Si les activités de BIS ne cherchent pas à produire des résultats en matière de PIN, les thématiques de l'engagement de BIS en vertu de ses politiques peuvent parfois concorder avec les thèmes de certains indicateurs PIN.

Chaque année, BIS hiérarchise ses activités d'engagement autour de thèmes qu'elle estime favoriser de saines pratiques de gouvernance et commerciales, alignées sur la capacité des entreprises à dégager des rendements financiers à long terme. Certaines questions de gouvernance sont permanentes, telles que la qualité du conseil d'administration et sa performance, même si les points ciblés peuvent varier au fil du temps. D'autres thématiques sont devenues prioritaires plus récemment, à la suite des observations effectuées par l'équipe quant aux risques et opportunités importants pour la création de valeur financière ainsi qu'aux changements du marché et à l'évolution des attentes des clients et de la société. Les priorités et les commentaires sur les activités d'engagement y relatives de BIS sont publiés sur son [site Internet](#). BIS peut aborder les risques et opportunités en lien avec la durabilité pertinents dans ses échanges avec les entreprises. L'approche d'engagement de BlackRock sur ces questions est présentée ici :

<https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-stewardship-priorities-final.pdf>.

L'approche de BIS en matière de vote et d'engagement n'est pas liée aux produits ni à une entité spécifique de BlackRock, et est distincte des activités des équipes de gestion de portefeuille. L'équipe de BIS travaille sur l'ensemble de la plateforme des marchés cotés de BlackRock.

Toutes les entités de gestion d'actifs de BlackRock soumises à la Directive sur les droits des actionnaires II (SRD II, directive 2007/36/CE telle que modifiée par la directive 2017/828) appliquent indépendamment la [politique d'engagement](https://www.blackrock.com/uk/professionals/solutions/shareholder-rights-directive) SRD II. BlackRock répond aux exigences de publication de la SRD II. <https://www.blackrock.com/uk/professionals/solutions/shareholder-rights-directive>.

Politiques d'engagement en dehors de la SRD II visant à traiter les PIN

Engagement des équipes de gestion de BlackRock

Indépendamment des activités d'engagement de BIS auprès des sociétés bénéficiaires des investissements, les équipes de gestion active de BlackRock peuvent interagir avec les sociétés dans lesquelles elles investissent sur des questions de gouvernance et de durabilité, y compris les PIN, sur les marchés cotés et non cotés. Les activités d'engagement des équipes de gestion font partie intégrante du processus de décision d'investissement.

Lorsqu'une équipe de gestion de portefeuille identifie spécifiquement l'engagement comme un moyen servant à démontrer une implication en faveur de bonnes pratiques de gouvernance et commerciales relatives aux risques et opportunités importants en matière de durabilité, le processus est décrit dans le prospectus et le site Internet propres à ce produit.

L'engagement des équipes de gestion active de portefeuille peut prendre plusieurs formes, mais il consiste généralement à entretenir un dialogue régulier et continu avec les dirigeants ou les administrateurs des sociétés concernées. Les équipes peuvent échanger avec les entreprises sur l'intégration de la gestion des risques et opportunités importants en matière de durabilité dans leurs modèles économiques, lesquels peuvent englober les PIN. Dans le cadre de son engagement, une équipe de gestion de portefeuille peut discuter de certaines préoccupations, chercher à mieux comprendre les opportunités et partager un feedback constructif, en partant du principe selon lequel les risques et opportunités importants en matière de durabilité peuvent impacter la stratégie à long terme et la valeur fondamentale d'une entreprise, dans toutes les classes d'actifs.

Concernant les mandats clients de fonds indiciels durables de BlackRock, les équipes de gestion indicielle ne s'engagent pas directement auprès des entreprises/émetteurs au sein de l'indice dans l'optique d'un résultat durable spécifique. Les équipes de gestion indicielles s'engageront directement auprès des administrateurs d'indices et des fournisseurs de données afin d'assurer une meilleure analyse et stabilité des mesures ESG. Les activités d'engagement de BIS décrites ci-dessus jouent un rôle central dans l'approche de bonne gestion de la plateforme indicielle.

Les équipes de gestion peuvent adapter leurs approches d'engagement à l'évolution des informations sur les PIN, des pratiques professionnelles, des normes de publication ou des orientations réglementaires.

Références aux normes internationales

En ce qui concerne la publication d'informations relatives au climat et à la durabilité, BlackRock entend contribuer activement aux discussions générales par le biais des initiatives et associations professionnelles ainsi que du dialogue avec les autorités réglementaires et les organismes de normalisation à travers le monde. Par l'intermédiaire des initiatives professionnelles, BlackRock participe aux échanges sur des sujets importants pour ses clients, y compris ceux en lien avec la durabilité et la transition vers une économie bas-carbone. Alors que la présente déclaration relative aux principales incidences négatives au niveau des entités donne à BlackRock, ses clients et parties prenantes une autre possibilité d'évaluer le statut des PIN (tel que décrit dans la présente déclaration dans le respect des exigences réglementaires SFDR), celles-ci ne sont pas utilisées pour évaluer les initiatives de BlackRock au regard des normes internationales.

Les décisions d'investissement de BlackRock sont strictement régies par son obligation fiduciaire envers ses clients.

BlackRock ne coordonne pas ses votes ou décisions d'investissement avec des groupes ou organismes externes. Dans le cadre du cours normal de ses activités, BlackRock passe en revue régulièrement toutes ses affiliations externes, y compris celles à des groupes axés sur la protection de l'environnement.

Climat

En 2022, BlackRock a publié une déclaration sur la neutralité carbone à l'horizon 2030.

BlackRock est membre de différentes associations professionnelles et organisations partenaires, dont :

- Glasgow Financial Alliance for Net Zero (« GFANZ »)
- Net Zero Asset Managers Initiative (« NZAMI »)
- Task Force on Climate-Related Financial Disclosure (TCFD)
- Climate Action 100+

La participation à ces initiatives et associations professionnelles permet à BlackRock d'appréhender les évolutions susceptibles d'affecter les investissements de ses clients au fil du temps et de promouvoir des résultats alignés sur la création de valeur financière à long terme pour ses clients.

Les indicateurs PIN sur les émissions de gaz à effet de serre (tableau 1, indicateurs 1-6) sont alignés sur les objectifs de ces associations professionnelles.

BlackRock modélise des scénarios climatiques prospectifs via son système d'exploitation Aladdin. Si les équipes de gestion de BlackRock utilisent largement ces scénarios, elles ne s'en servent pas pour la prise en compte des PIN. Le processus d'investissement contraignant, décrit dans la présente déclaration, n'intègre pas cette analyse de scénarios.

Comme exposé plus haut sous la section « Approche de BlackRock concernant les principales incidences négatives », les produits de BlackRock peuvent être directement associés à des normes internationales. Par exemple, les produits de BlackRock comprennent des produits indiciaires qui reposent sur la réglementation de l'UE relative aux indices de référence « Accord de Paris »/« Transition climatique » et ont des engagements de décarbonation liés aux normes internationales et aux objectifs des initiatives internationales.

Capital naturel

BlackRock est membre de la Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD), qui vise à encourager la publication d'informations financières relatives à la nature cohérentes et comparables afin de pouvoir mieux évaluer comment les entreprises gèrent et atténuent ces risques. Les indicateurs PIN sur la biodiversité, la nature et les déchets (tableau 1, indicateurs 7, 8, 9) sont directement alignés sur l'objectif de la TNFD, contribuent à des informations financières relatives à la nature cohérentes et comparables et

permettent aux entités, clients et parties prenantes de BlackRock d'apprécier les incidences négatives sur le capital naturel.

Capital humain

BlackRock soutient les dix principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'homme, au droit du travail, à l'environnement et à la lutte contre la corruption. BlackRock s'engage à intégrer le Pacte mondial des Nations unies et ses principes relatifs aux droits de l'homme et au capital humain au sens plus large dans sa stratégie, sa culture d'entreprise et ses activités quotidiennes. BlackRock participe à des projets collaboratifs qui promeuvent les objectifs de développement plus larges des Nations unies, notamment les Objectifs de développement durable.

La communication sur le progrès, dans laquelle les entreprises décrivent leurs efforts pour mettre en œuvre les dix principes et qui doit être publiée chaque année, est une des principales conditions de participation au Pacte mondial des Nations unies. Les indicateurs PIN sur les droits de l'homme et la lutte contre la corruption (tableau 1, indicateurs 10, 11) citent explicitement la conformité aux principes du Pacte mondial des Nations unies.

Gouvernance d'entreprise

BlackRock fait partie de l'International Corporate Governance Network (« ICGN »), qui a pour objectif de promouvoir des normes d'excellence en matière de gouvernance d'entreprise et de bonne gestion des investissements dans l'optique d'une création de valeur à long terme en faveur d'une économie durable, de la société et de l'environnement. La présente déclaration est alignée sur les exigences du test de bonne gouvernance visé dans le règlement SFDR.

Comparaison historique

La première comparaison historique sera fournie en juin 2024.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Finanzmarktteilnehmer

Diese Erklärung bezieht sich auf die folgende Einheit von BlackRock:

BlackRock (Luxembourg) S.A., Kennung der juristischen Person: 549300M5A8STIRLYM684

Zusammenfassung

Einführung

BlackRock (Luxembourg) S.A., Kennung der juristischen Person: 549300M5A8STIRLYM684 berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, „PAI“) ihrer Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Die vorliegende Erklärung ist die konsolidierte Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren von BlackRock (Luxembourg) S.A., Kennung der juristischen Person: 549300M5A8STIRLYM684.

BLUX, als OGAW-Verwaltungsgesellschaft, ist für die Erstellung dieser Erklärung verantwortlich und nutzte bei der Erstellung dieser Erklärung das breitere Fachwissen der BlackRock-Gruppe.

In der vorliegenden Erklärung werden die quantitativen Auswirkungen der im Zusammenhang mit den von BlackRock (Luxembourg) S.A. verwalteten Produkten getroffenen Investitionsentscheidungen auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen dargelegt, gemessen an 18 obligatorischen und zwei zusätzlichen PAI-Indikatoren.

BlackRock (Luxembourg) S.A. nutzt die von BlackRock in Bezug auf die Berücksichtigung von PAI bei Anlageentscheidungen angewendeten, breiter angelegten Methoden und Prozesse und überwacht deren Umsetzung in ihrer Eigenschaft als Verwalter ihrer Produkte. In dieser Erklärung werden die Richtlinien für die Bewertung, Integration und Offenlegung von PAI erläutert. Darüber hinaus werden die Methoden und Datenprozesse beschrieben, die BlackRock bei der Auswahl der beiden zusätzlichen PAI-Indikatoren sowie bei der Identifizierung und Bewertung von PAI im Allgemeinen anwendet. Ferner werden die Grenzen dieser Prozesse erläutert, einschließlich der Datenverfügbarkeit und der sich entwickelnden Berichtsstandards.

Diese Erklärung beschreibt auch den Ansatz von BlackRock in Bezug auf das Thema Mitwirkung. Mitwirkung spielt eine wichtige Rolle bei der Art und Weise, wie BlackRock mit den Unternehmen interagiert, in die das Vermögen seiner Kunden investiert wird. Mitwirkung auf Produktebene kann zusätzlich zu den verbindlichen Verpflichtungen auf Produktebene erfolgen (z. B. die Anwendung von Screenings oder spezifischen Zielen). Die Mitwirkung zielt jedoch nicht notwendigerweise auf eine Verringerung der PAI ab oder führt zu einer solchen Verpflichtung.

Schließlich erläutert diese Erklärung den Ansatz von BlackRock in Bezug auf internationale Standards.

BlackRock ist sich bewusst, dass verschiedene Kunden unterschiedliche Anlagepräferenzen und -ziele haben. Die Aggregation der PAI-Daten für BlackRock (Luxembourg) S.A. hängt von der Produktpalette ab, die von BlackRock (Luxembourg) S.A. verwaltet wird. Daher werden die PAI-Daten von zwei Faktoren beeinflusst: den Kundenpräferenzen (in welche Produkte investieren die Kunden?) und den Marktbedingungen (die sich auf die in diesen Produkten gehaltenen Vermögenswerte und die Gewichtung der Vermögenswerte innerhalb dieser Produkte auswirken). Der Ansatz zur Vermeidung oder Verringerung von PAI hängt von der Anlagestrategie für ein bestimmtes Produkt ab, die die Anwendung von Screenings oder die Verfolgung bestimmter Ziele oder Merkmale beinhalten kann, aber nicht muss.

Definitionen

- **„BlackRock“** bezieht sich auf jedes Unternehmen innerhalb der BlackRock-Unternehmensgruppe, deren oberste Muttergesellschaft BlackRock, Inc. ist.
- **„BLUX“** steht für BlackRock (Luxembourg) S.A., Kennung der juristischen Person: 549300M5A8STIRLYM684
- **„Kunden“** bezeichnet die Kunden oder Investoren der Organisation in Von BLUX verwaltete Produkte.
- **„Finanzmarktteilnehmer“** umfasst Verwalter alternativer Investmentfonds in der EU, OGAW-Verwaltungsgesellschaften und regulierte Wertpapierfirmen, die Portfoliomanagement anbieten. Die Finanzmarktteilnehmer von BlackRock sind: (i) BAMIL, (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG, (iii) BlackRock France S.A.S., (iv) BlackRock (Luxembourg) S.A. und (v) BlackRock (Netherlands) B.V.
- **Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)** sind eine Liste von Indikatoren, die in der Verordnung definiert sind und nachteilige, wesentliche oder wahrscheinlich wesentliche Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren haben, die durch die Anlageentscheidungen und die Beratung des Rechtsträgers (sofern anwendbar und durch die für den Rechtsträger zuständige Regulierungsbehörde zugelassen) verursacht oder verstärkt werden oder direkt damit zusammenhängen.
- **„Heightened Scrutiny Framework“** ist ein BlackRock-eigenes Risikomanagement-Rahmenwerk, das dabei hilft, wesentliche klimabezogene Risiken in aktiven Portfolios zu identifizieren und zu managen.
- **„Portfoliomanager“** bezeichnet die Personen innerhalb des Anlageverwalters, denen die tägliche Verantwortung für die Verwaltung eines Produkts übertragen wurde.
- **„Produkt“** bezieht sich auf Fonds und/oder Portfolios für Separate Accounts (soweit zutreffend).
- **„SFDR“** bezeichnet die Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates über nachhaltigkeitsbezogene- Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Sustainable Finance Disclosure Regulation).
- **„SFDR RTS“** bezeichnet die Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission vom 6. April 2022 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates.

Diese Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bezieht sich auf den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022.

Beschreibung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Die von der SFDR geforderten obligatorischen Indikatoren sind unten in den Tabellen 1–3 aufgeführt. Zusätzlich zu den 18 obligatorischen Indikatoren werden in dieser Erklärung zwei weitere Indikatoren erläutert, die in Tabelle 4 aufgeführt sind: „Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO₂-Emissionen“, wie in der SFDR definiert (Tabelle 2, Indikator 4) und „Fehlende Menschenrechtspolitik“, wie in der SFDR definiert (Tabelle 3, Indikator 9). Für jeden dieser 20 Indikatoren enthält diese Erklärung Angaben zur prozentualen Abdeckung der Emittenten für die Anlagen von BlackRock (Luxembourg) S.A., die in den Anwendungsbereich der Verordnung fallen („In-Scope Assets“), bezogen auf den jeweiligen Indikator. Der Ansatz zur Vermeidung oder Verringerung von PAI hängt von der Anlagestrategie des jeweiligen Produkts ab. Informationen über die Auswirkungen der Anlagen des Produkts auf diese Indikatoren werden jährlich veröffentlicht. Informationen über die Auswirkungen im Vergleich zum Vorjahr werden am 30. Juni des Folgejahres veröffentlicht.

In den nachstehenden Tabellen 1–4 werden bei der Berechnung der „Auswirkungen“ sowohl die In-Scope Assets, die BlackRock (Luxembourg) S.A. unter Vertrag genommen hat, um sie zu verwalten, deren Verwaltung sie jedoch an eine andere Organisation delegiert hat (zu der auch andere Einheiten von BlackRock, die Finanzmarktteilnehmer sind, gehören können oder nicht). Dies kann auch Anlagen in Produkte umfassen, die von anderen Finanzmarktteilnehmern von BlackRock verwaltet werden. Dies bedeutet, dass bestimmte Vermögenswerte in den PAI-Berichten mehrerer Einheiten von BlackRock enthalten sein können. BlackRock hat diesen Ansatz gewählt, um aus Gründen der Transparenz ein vollständiges Bild der PAI-Indikatoren für jede Einheit von BlackRock zu gewährleisten. Eine Aggregation der PAI aus allen PAI-Erklärungen der Einheiten von BlackRock könnte daher zu Doppelzählungen führen. Die In-Scope Assets umfassen alle Arten von Vermögenswerten.

Jede PAI ist anwendbar/relevant für einen bestimmten Emittententyp (Unternehmen, Staaten oder Immobiliengesellschaften) und in bestimmten Fällen anwendbar/relevant für eine Untergruppe dieser Typen (PAI 6 gilt z. B. ausschließlich für klimaintensive Sektoren). In diesem Zusammenhang beziehen sich „anwendbare“ Anlagen auf Investitionen in Unternehmen (für die obligatorischen PAI 1–14 und die zusätzlichen PAI), Investitionen in Anleihen von Staaten und supranationalen Organisationen (für die obligatorischen PAI 15–16) oder Investitionen in Immobilien (für die obligatorischen PAI 17–18).

Die Emittentenabdeckung in %, die neben jeder PAI-Angabe angezeigt wird, gibt für jede PAI-Angabe die Datenverfügbarkeit für Investitionen in den anwendbaren/relevanten Emittenten an. Wenn z. B. ein Datenpunkt zum „CO₂-Fußabdruck“ für PAI 2 gemessen wird, bezieht sich „anwendbar“ auf das BLUX zugewiesene verwaltete Vermögen, für das PAI 2 relevant ist (d. h. Unternehmensemittenten). Die Emittentenabdeckung in %, die neben jeder PAI-Angabe angezeigt wird, gibt für jede PAI-Angabe den Prozentanteil des verwalteten Vermögens dieser Investitionen, für die BlackRock über die entsprechenden PAI-Daten verfügt, an den gesamten „anwendbaren“ Investitionen an, die von BlackRock (Luxembourg) S.A. gehalten werden. BlackRock (Luxembourg) S.A. legt diese Indikatoren je nach Verfügbarkeit und Qualität der Daten offen. Siehe **„Verwendete Datenquellen“** für Details zur Datenverfügbarkeit.

Gegebenenfalls ordnet BlackRock (Luxembourg) S.A. den PAI verbindliche Verpflichtungen auf Produktebene zu. Dies kann die folgenden Verpflichtungen auf Produktebene umfassen, ist aber nicht darauf beschränkt: 1) Anwendung verschiedener Screenings allein oder in Kombination und/oder 2) Verfolgung eines oder

Einige PAI-Indikatoren werden als absolute Metriken berechnet und richten sich daher nach dem Volumen der gesamten in den Geltungsbereich fallenden Vermögenswerte, während andere Indikatoren relative Metriken sind, die den Anteil bestimmter Vermögenswerte messen.

Tabelle 1: Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird					
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen [Jahr n]	[Auswirkungen Jahr n-1]	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum.
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN					
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	8,625,987 (87%)		Die für die verschiedenen organisationsbezogenen PAI ausgewiesenen Werte werden aus den Daten über das verwaltete Vermögen abgeleitet. Daher können diese Zahlen von Berichtszeitraum zu Berichtszeitraum sowohl aufgrund von Mittelzuflüssen und -abflüssen von Kunden als auch aufgrund von Marktgegebenheiten schwanken. Ansatz der Organisation BlackRock ist sich bewusst, dass verschiedene Kunden unterschiedliche Anlagepräferenzen und -ziele haben. Die Aggregation der PAI-Daten für BlackRock (Luxembourg) S.A. hängt von der Produktpalette
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	1,937,832 (87%)		
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	53,670,241 (86%)		
		THG-Emissionen insgesamt	65,673,601 (86%)		
	2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	379 (86%)		
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	1,344 (86%)		
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	12% (85%)		
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der nicht erneuerbaren Energiequellen am Energieverbrauch der Unternehmen, in die investiert wird, im Vergleich zu den erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent	68% (67%)			

		der gesamten Energiequellen				<p>ab, die von BlackRock (Luxembourg) S.A. verwaltet wird. Daher werden die PAI-Daten von zwei Faktoren beeinflusst: den Kundenpräferenzen (in welche Produkte investieren die Kunden?) und den Marktbedingungen (die sich auf die in diesen Produkten gehaltenen Vermögenswerte und die Gewichtung der Vermögenswerte innerhalb dieser Produkte auswirken).</p> <p>Die Entscheidungen und Präferenzen der Kunden von BlackRock haben immer Vorrang. BlackRock (Luxembourg) S.A. stellt sicher, dass die nachhaltigen, von ihr verwalteten Produkte so konzipiert sind, dass sie mit allen festgelegten Zielen übereinstimmen, und zwar unter Berücksichtigung der relevanten ESG-Faktoren und PAI, wie in den Prospekten der Produkte beschrieben.</p> <p>Abgesehen von nachhaltigen Produkten geht BlackRock (Luxembourg) S.A. keine</p>
--	--	-----------------------------	--	--	--	--

					<p>Verpflichtungen zur Einhaltung von Umwelt- und Sozialstandards auf Produktebene ein. BlackRock integriert relevante und finanziell wesentliche Informationen in die unternehmensweiten Prozesse, einschließlich finanzieller und ESG-relevanter Informationen, die PAI beinhalten können.</p> <p>Das Rahmenwerk von BlackRock für die ESG-Integration ermöglicht eine Vielzahl von Ansätzen für unterschiedliche Anlageteams, Strategien sowie spezifische Produkte und Kundenmandate (sofern anwendbar).</p> <p>ESG-Integration ESG-Integration bei BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)</p> <p>Die Bewertungen des Nachhaltigkeitsrisikos unterscheiden sich je nach der Anlageklasse und dem Anlageziel des Produkts. Die Risiken</p>
--	--	--	--	--	--

					<p>werden parallel bewertet und aktiv gemanagt, wobei eine Priorisierung auf der Grundlage der Wesentlichkeit und der Ziele des Produkts erfolgt, um sicherzustellen, dass die Risiken bewusst, diversifiziert und skaliert eingegangen werden. Diese Risiken können sich in manchen Fällen auch mit den Themen einzelner PAI-Indikatoren decken.</p> <p>Heightened Scrutiny Framework (ANGEWENDET FÜR PAI 1–6) BlackRock verfügt über ein firmeneigenes Rahmenwerk, das Heightened Scrutiny Framework, das dabei hilft, wesentliche klimabezogene Risiken in aktiven Portfolios zu identifizieren und zu managen.</p> <p>Ausschlüsse und Screenings (ANGEWENDET FÜR PAI 4, 6, 7, 8, 9, 10, 14, 15, 16 für die entsprechenden Produkte)</p> <p>Anwendung von Screenings auf der Grundlage bestimmter</p>
--	--	--	--	--	--

						<p>Schwellenwerte und/oder Geschäftstätigkeiten, allein oder in Kombination, je nach Anlageziel und -politik eines Produkts. Zum Beispiel Screenings auf der Grundlage von Kontroversen, Screenings auf der Grundlage von Geschäftstätigkeiten, Screenings auf der Grundlage von Risikowerten oder Sanktionen und andere fondsspezifische Screenings. Die Screenings können auf Produktebene angewendet werden, wenn dies entweder in den Mandaten der Kunden (sofern anwendbar) festgelegt ist, oder sie können in die Gestaltung nachhaltiger Produkte von BlackRock (Luxembourg) S.A. integriert werden.</p> <p>Ein verbindliches Produktverbesserungsziel (ANWENDBAR FÜR PAI 1, 2, 3 für die entsprechenden Produkte)</p>
--	--	--	--	--	--	--

						Verfolgung eines oder mehrerer produktspezifischer verbindlicher Ziele oder verbindlicher Merkmale des Investitionsprozesses für eine bestimmte Anlageklasse, die zu einer Verbesserung oder Verringerung eines bestimmten PAI führen (z. B. Verringerung der Kohlenstoffemissionen im Vergleich zu einer Benchmark). Die Zielvorgaben werden auf Produktebene angewendet, wenn dies in den Mandaten der Kunden festgelegt ist, oder sie können in die Gestaltung nachhaltiger Produkte von BlackRock (Luxembourg) S.A. integriert werden.
		Anteil der nicht-erneuerbaren Energieerzeugung der Beteiligungsunternehmen im Vergleich zu den erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	50% (96%)			
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million Euro Umsatz der Unternehmen, in die	1.0 (91%)			

		investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren				
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	3% (83%)			
Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.00 (15%)			
Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	372 (58%)			
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG						
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder	12% (82%)			Siehe oben getroffene und geplante Maßnahmen

	wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren				
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	1% (85%)			
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	12% (35%)			
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller	31% (88%)			

		Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane				
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition sowie chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	<0.01% (86%)			

HINWEIS:

- Es gibt mehrere Einschränkungen in Verbindung mit diesen Zahlen. Bitte prüfen Sie die Ergebnisse in Verbindung mit dem Abschnitt über die Einschränkungen.
- **PAI 1** – Aufgrund der Methodik der zugrundeliegenden Datenanbieter sind die gesamten THG-Emissionen (Tabelle 1, Indikator 1) keine Summe der gemeldeten THG-Emissionen der Bereiche 1, 2 und 3. Vielmehr wird die Zahl der THG-Emissionen nach den Bereichen 1, 2 und 3 aus den neuesten verfügbaren Daten gemäß den gesetzlichen Anforderungen abgeleitet. Die Gesamtzahl der THG-Emissionen basiert ebenfalls auf den letzten verfügbaren Daten. Die Gesamt-THG-Emissionen werden jedoch aus Gründen der Konsistenz unter Verwendung des letzten verfügbaren Basisjahres für alle 3 Bereiche berechnet.
- **PAI 5.1 und 5.2** – Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (Tabelle 1, Indikator 5): Der unabhängige Datenanbieter liefert zwei verschiedene Kennzahlen für diesen PAI. 5.1 – Prozentualer Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen: Nur für Unternehmen aus dem Versorgungssektor berechnet. 5.2 – Prozentualer Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen: Nur für Unternehmen berechnet, die nicht dem Versorgungssektor angehören. Der Datenanbieter berücksichtigt bei der Berechnung der Kennzahl sowohl die gekaufte als auch die für den Eigenverbrauch erzeugte erneuerbare Energie.
- **PAI 12** – Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird (Tabelle 1, Indikator 12): Gemäß den SFDR RTS ist das „unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle“ die Differenz zwischen dem durchschnittlichen Bruttostundenverdienst der männlichen und der weiblichen Beschäftigten in Prozent des durchschnittlichen Bruttostundenverdienstes der männlichen Beschäftigten.

Tabelle 2: Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen						
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen [Jahr n]	[Auswirkungen Jahr n-1]	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
Ökologisch	15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität	43 (94%)			[Siehe oben getroffene und geplante Maßnahmen,

		der Länder, in die investiert wird				Kontextinformationen zu Tabelle 1]
Soziale	16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in denen Investitionen getätigt werden, die von sozialen Verstößen betroffen sind (absolute Zahl), wie sie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und ggf. im nationalen Recht genannt werden	4 (94%)			
		Anzahl der Länder, in denen Investitionen getätigt werden, die von sozialen Verstößen betroffen sind (relative Anzahl geteilt durch alle Länder, in denen Investitionen getätigt werden), wie sie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und gegebenenfalls im nationalen Recht vorgesehen sind	2% (94%)			

HINWEIS: Es gibt mehrere Einschränkungen in Verbindung mit diesen Zahlen. Bitte prüfen Sie die Ergebnisse in Verbindung mit dem Abschnitt über die Einschränkungen.

Tabelle 3: Indikatoren für Investitionen in Immobilien, die in Fonds/Portfolios gehalten werden

Indikatoren für Investitionen in Immobilien						
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen [Jahr n]	[Auswirkungen Jahr n-1]	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
Fossile Brennstoffe	17. Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	0% (N/A)			In den Immobilienportfolios von BlackRock werden klimabezogene Risiken und Chancen im Einklang mit der ESG-Integration bei BlackRock geprüft: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)
Energieeffizienz	18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	0% (N/A)			BlackRock verfügt gegebenenfalls über Strategien zur Verbesserung der Energieeffizienz, einschließlich einer Bewertung der Kosten der Neupositionierung und der Investitionsausgaben, z. B. durch die Einbeziehung solcher Überlegungen in das Asset Management, in Nachhaltigkeitspläne und Net-Zero-Roadmaps sowie durch die Verbesserung der Energieeffizienz durch Instandhaltung, Modernisierung, Renovierung und/oder Sanierung. Bei Neubauten und größeren Entwicklungsprojekten prüft BlackRock die Möglichkeit,

						<p>höhere Energieausweis-Ratings zu erreichen.</p> <p>Risiken und Chancen werden im Einklang mit der ESG-Integration bei BlackRock geprüft: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com). Die Integrationsbemühungen werden durch die Erhebung detaillierter Daten unterstützt, und BlackRock hat Datenprogramme für Nachhaltigkeitskennzahlen auf Objekt- und aggregierter Portfolioebene eingerichtet, einschließlich des Energieverbrauchs und der damit verbundenen Treibhausgasemissionen.</p>
--	--	--	--	--	--	---

HINWEIS:

- Es gibt mehrere Einschränkungen in Verbindung mit diesen Zahlen. Bitte prüfen Sie die Ergebnisse in Verbindung mit dem Abschnitt über die Einschränkungen.
- **PAI 18** – Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz (Tabelle 3, Indikator 18): Gemäß den Technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung (SFDR RTS) wird dieser PAI anhand einer Formel berechnet, die den Wert von Immobilien, die vor dem 31.12.2020 errichtet wurden und die Energieeffizienzklasse C oder niedriger aufweisen, den Wert von Immobilien, die nach dem 31.12.2020 errichtet wurden und deren Primärenergiebedarf unter dem in der Richtlinie 2010/31/EU festgelegten Wert für Niedrigstenergiegebäude liegt, und den Wert von Immobilien, für die die Vorschriften für Energieausweise und Niedrigstenergiegebäude eingehalten werden müssen, umfasst. An den vierteljährlichen Stichtagen, die für die Berechnungen dieses Berichts herangezogen wurden, hielt BLUX Products keine Investitionen in Immobilienvermögen, die im Rahmen der Einhaltung der EPC- und NZEB-Regeln lagen.
- N/A bedeutet, dass keine Investitionen in Immobilien erfolgen

Tabelle 4: Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren					
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen [Jahr n]	[Auswirkungen Jahr n-1]	Erläuterung	Ergriffene und geplante

						Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
Emissionen	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	82% (93%)			Siehe oben getroffene und geplante Maßnahmen, Kontextinformationen zu Tabelle 1
Menschenrechte	9. Fehlende Menschenrechtspolitik	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik	16% (76%)			

HINWEIS:

- Es gibt mehrere Einschränkungen in Verbindung mit diesen Zahlen. Bitte prüfen Sie die Ergebnisse in Verbindung mit dem Abschnitt über die Einschränkungen.
- **PAI Opt. 4** – Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen (Tabelle 2, Indikator 4): Ein Unternehmen gilt als Unternehmen mit einer Initiative zur Emissionsreduzierung, wenn es ein vom SBTi genehmigtes Ziel von 1,5 °C oder deutlich unter 2,0 °C hat. Unternehmen, die sich lediglich zu Zielen verpflichtet haben, gelten nicht als Unternehmen mit Initiativen zur Emissionsreduzierung.

Beschreibung der Richtlinien, um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu ermitteln und zu priorisieren

Ansatz von BlackRock im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

BlackRock (Luxembourg) S.A. hat die Anlageverwaltung ihrer Produkte an verschiedene andere Einheiten von BlackRock übertragen, die im Auftrag ihrer Produkthanleger in von BlackRock (Luxembourg) S.A. verwaltete Finanzinstrumente investieren, die in Übereinstimmung mit den Anlagezielen und -beschränkungen der Anleger verwaltet werden. Während viele der über die Produkte getätigten Anlagen positive Auswirkungen auf ihre Stakeholder und die Gesellschaft haben können, kann die Geschäftstätigkeit bestimmter Unternehmen oder Vermögenswerte, die von den Produkten von BlackRock (Luxembourg) S.A. gehalten werden, nachteilige Auswirkungen auf die Umwelt oder die Menschen haben („wichtige nachteilige Auswirkungen“ oder „PAI“). Unter wichtigen nachteiligen Auswirkungen werden im Allgemeinen negative Auswirkungen verstanden, die durch eine Anlageentscheidung oder eine Anlageberatung auf Faktoren verursacht werden, die in diesem Dokument beschrieben sind.

In Übereinstimmung mit der PAI-Richtlinie von BlackRock (Luxembourg) S.A. ermittelt BlackRock (Luxembourg) S.A. die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, indem sie auf Ebene der Organisation die aggregierten nachteiligen Indikatoren der Anlagen seiner Produkte misst und veröffentlicht. Dabei werden die obligatorischen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen sowie zwei freiwillige Indikatoren berücksichtigt, wie in dieser Erklärung beschrieben.

Generell ist die PAI-Bewertung in die Anlageentscheidungen und -prozesse von BlackRock auf allen aktiven und indexbasierten Anlageplattformen integriert, wie im Folgenden zusammengefasst.

BlackRock (Luxembourg) S.A. verfolgt den Grundsatz, verbindliche Anlageverpflichtungen, wie in den Fondsdokumenten/Kundenvereinbarungen und Offenlegungen dargelegt, den entsprechenden PAI für die betreffenden Produkte zuzuordnen. Dies kann die folgenden Verpflichtungen auf Produktebene umfassen, ist aber nicht darauf beschränkt:

1. Anwendung verschiedener Screenings, einzeln oder in Kombination (z. B. Screening nach kontroversen Waffen, UNGC-Ausschluss-Screening, Kontroversen-Screening, Business Involvement-Screening, Anwendung eines anderen produktspezifischen Screenings).
2. Verfolgung eines oder mehrerer produktspezifischer verbindlicher Ziele oder verbindlicher Merkmale des Investitionsprozesses für eine bestimmte Anlageklasse, die zu einer Verbesserung oder Verringerung eines bestimmten PAI führen (z. B. Verringerung der Kohlenstoffemissionen im Vergleich zu einer Benchmark).

Wenn Produkte verpflichtet sind, PAI oder eine Untergruppe von PAI zu berücksichtigen, wird BlackRock (Luxembourg) S.A. in ihren vorvertraglichen Offenlegungen und regelmäßigen Berichten offenlegen, wie bestimmte PAI durch verbindliche Anlageverpflichtungen oder Prozesse berücksichtigt werden.

Diese Investitionsprozesse können die Wahrscheinlichkeit verringern, dass die Anlage zu einem Schaden beiträgt, indem sie beispielsweise bestimmte Arten von Anlagen ausschließen und dadurch das PAI-Risiko des Produkts verringern.

BlackRock (Luxembourg) S.A. entwickelt ständig neue Produkte, um der Nachfrage der Kunden oder den Bedürfnissen der Anleger gerecht zu werden. Kunden haben unterschiedliche Ansichten zu Nachhaltigkeitsfaktoren, einschließlich PAI. BlackRock ermöglicht es den Kunden, ihr Exposure durch die Auswahl der Produkte an ihre Ansichten anzupassen. Einige Kunden möchten ihre Portfolios so ausrichten, dass sie einen bestimmten PAI abschwächen, minimieren oder eliminieren. BlackRock ermöglicht ihnen dies z. B. durch Gesamtportfoliolösungen oder maßgeschneiderte Mandate / die Auswahl aus einer Reihe von Produkten und Transparenz hinsichtlich der Ausrichtung eines Produkts auf solche Indikatoren.

Für Produkte, die sich zu nachhaltigen Investitionen verpflichten, bewertet die firmeneigene Sustainable Investment Methodology von BlackRock die obligatorischen PAI, um Anlagen zu identifizieren, die erhebliche Beeinträchtigungen verursachen. Investitionen, von denen anzunehmen ist, dass sie erhebliche Beeinträchtigungen verursachen, sind nicht als nachhaltige Investitionen einzustufen.

Darüber hinaus steht das BIS-Team (BlackRock Investment Stewardship) in engem Kontakt mit den börsennotierten Unternehmen, in die wir investieren, um wichtige Risiken und Chancen zu erörtern, gegebenenfalls auch Risiken und Chancen im Zusammenhang mit dem Klimawandel und der Energiewende, um den langfristigen finanziellen Wert für die Kunden von BlackRock zu steigern. Die Entscheidungen des BIS-Teams, wie über Vorschläge abzustimmen ist, basieren darauf, ob diese als geeignet erachtet werden, einen nachhaltigen, langfristigen Shareholder Value zu schaffen. Mitwirkung auf Produktebene kann zusätzlich zu den verbindlichen Verpflichtungen auf Produktebene erfolgen (z. B. die Anwendung von Screenings oder die Verfolgung bestimmter Ziele), wobei die Mitwirkung nicht notwendigerweise auf eine Reduzierung der PAI abzielt oder zu einer solchen führt. Weitere Informationen über die Mitwirkung der aktiven Anlageteams von BlackRock finden Sie unter „**Mitwirkungspolitik**“.

Governance und Rechenschaftspflicht

In dieser Erklärung wird dargelegt, wie BlackRock (Luxembourg) S.A. die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) der Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt.

BlackRock (Luxembourg) S.A. ist für die Überwachung und Genehmigung dieses Berichts verantwortlich und stellt sicher, dass die technische Infrastruktur und die personellen Ressourcen vorhanden sind, um die damit verbundenen Aktivitäten durchzuführen. Zu diesem Zweck greift das Unternehmen auf die Kompetenz, die Erfahrung und die umfangreichen Ressourcen seines Verwaltungsrats und Senior Managements [einschließlich seiner Führungskräfte] sowie auf spezialisierte Mitarbeiter und Funktionen innerhalb der gesamten BlackRock-Gruppe zurück. BlackRock (Luxembourg) S.A. stellt sicher und überprüft regelmäßig, dass die Anlageverpflichtungen und -strategien seiner Produkte mit der relevanten vorvertraglichen Dokumentation übereinstimmen und diese widerspiegeln, einschließlich aller Anlageverpflichtungen, die PAI berücksichtigen, wie im Abschnitt „Ansatz von BlackRock im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen“ beschrieben. Diese Verpflichtungen auf Produktebene und die Methoden von BlackRock werden regelmäßig überprüft, um sicherzustellen, dass die Verpflichtungen auf Produktebene und die Offenlegungen stets korrekt sind und einer angemessenen Governance und Aufsicht unterliegen, um die fortdauernde Angemessenheit des Ansatzes von BlackRock (Luxembourg) S.A. für SFDR zu gewährleisten.

BlackRock (Luxembourg) S.A. nutzt die Expertise der weiter gefassten Funktionen Risk & Quantitative Analysis („RQA“), Sustainable & Transitions Solutions („STS“), Technology & Operations sowie Legal & Compliance für die laufende PAI-Berichterstattung und Datenbereitstellung.

Obwohl die Verantwortung für die Umsetzung der PAI-Richtlinie von BlackRock (genehmigt am 29. Juni 2023) letztlich bei BlackRock (Luxembourg) S.A. liegt, erleichtern das nachstehende Rahmenwerk und die internen Funktionen die Umsetzung der PAI-Richtlinie von BlackRock (Luxembourg) S.A.. Die nachstehenden Funktionen berichten an den Verwaltungsrat von BlackRock (Luxembourg) S.A. oder an einen von diesem ernannten Ausschuss im Rahmen des bestehenden Governance-Modells. Ein rigoroses Risikomanagement ist für die Erbringung qualitativ hochwertiger Vermögensverwaltungsdienstleistungen von entscheidender Bedeutung. Bei den meisten bestehenden Anlage-, Produkt- und/oder Risikomanagementrichtlinien von BlackRock (Luxembourg) S.A. und BlackRock handelt es sich um unternehmensinterne Richtlinien, die einen breiten Anwendungsbereich haben und daher möglicherweise nicht spezifisch auf PAI ausgerichtet, aber dennoch für PAI relevant sind. BlackRock verfolgt einen dreistufigen Ansatz für das Risikomanagement in Kundenportfolios:

1. Die Anlage- und Business-Management-Teams von BlackRock sind die primären Risikoverantwortlichen bzw. die erste Verteidigungslinie. Portfoliomanager und Research-Analysten sind für die Bewertung der wichtigsten ESG-Risiken und -Chancen einer Branche oder eines Unternehmens verantwortlich, ebenso wie für die Berücksichtigung anderer potenzieller

wirtschaftlicher Aspekte im Zusammenhang mit ihren Anlagen. Weitere Informationen darüber, wie die Anlageteams ESG-Themen in ihre Investitionsprozesse integrieren, finden Sie unter **„Die Rolle der Anlageexperten“**.

2. Die Risikomanagementfunktion von BlackRock (RQA) dient als zweite Verteidigungslinie im Risikomanagementrahmen von BlackRock. RQA ist für den Investment- und Unternehmens-Risikomanagementrahmen von BlackRock zuständig, darunter auch die Beaufsichtigung nachhaltigkeitsbezogener Anlagerisiken. RQA führt regelmäßige Reviews mit den Portfoliomanagern durch, um sicherzustellen, dass Anlageentscheidungen unter Berücksichtigung relevanter Anlagerisiken, einschließlich nachhaltigkeitsbezogener Risiken, getroffen werden. Dies ergänzt die First-Line-Überwachung der wichtigsten Nachhaltigkeitsaspekte über die gesamte Anlageplattform des Unternehmens. RQA verfügt auch über ein spezielles Nachhaltigkeitsrisiko-Team, das Partnerschaften mit Risikomanagern und Unternehmen eingeht, um Nachhaltigkeitsrisiken über die gesamte Plattform hinweg zu überwachen. Die RQA arbeitet mit Arbeitsgruppen der gesamten Anlageplattform und dem Aladdin Sustainability Lab zusammen, um die Nachhaltigkeitstools des Unternehmens durch Beratung zu unternehmensweiten Daten, Modellierung, Methoden und Analysen zu verbessern.
3. Die dritte Verteidigungslinie, die Interne Revision von BlackRock, fungiert als Assurance-Funktion. Die Aufgabe der Internen Revision besteht in der unabhängigen Beurteilung der Angemessenheit und Wirksamkeit des internen Kontrollumfelds von BlackRock, um die Risikomanagement-, Kontroll- und Governance-Prozesse zu verbessern.

Die Rolle der Anlageexperten: Anlageexperten tragen dazu bei, dass Nachhaltigkeitsfaktoren (einschließlich finanziell signifikanter ESG-Risiken, die sich aus dem Vorhandensein von PAI ergeben) bei den Anlageentscheidungen von BlackRock berücksichtigt werden. BlackRock verfügt über einen Rahmen für die ESG-Integration, der eine Vielzahl von Ansätzen über verschiedene Anlageteams, Strategien und gegebenenfalls einzelne Fonds oder Kundenmandate hinweg ermöglicht. Wie bei anderen Anlagerisiken und -chancen kann die Bedeutung von ESG-Überlegungen je nach Emittent, Sektor, Produkt, Mandat und Zeithorizont variieren. Daher muss der Rahmen für die ESG-Integration bei BlackRock Flexibilität für alle Anlageteams bieten. Die ESG-Integration ist Teil des Investitionsprozesses und liegt wie alle anderen Komponenten des Investitionsprozesses in der Verantwortung der Anlageteams von BlackRock.

ESG-Integration für aktive Fonds bezeichnet: i) für jede Strategie eine Beschreibung vorliegt, wie finanziell wesentliche ESG-Daten oder -Informationen in ihren Investitionsprozess einfließen, ii) die Portfoliomanager für das Management des Exposures gegenüber finanziell wesentlichen ESG-Risiken verantwortlich sind und iii) die Anlageteams nachweisen können, wie sie finanziell wesentliche ESG-Daten oder -Informationen in ihren Investitionsprozess einfließen lassen.

Bei Indexportfolios besteht das Anlageziel darin, einen vorab festgelegten Referenzindex nachzubilden. BlackRock arbeitet mit unabhängigen Indexanbietern zusammen, um Input für die Entwicklung ihrer Benchmarks zu liefern, einschließlich Benchmarks, die Nachhaltigkeitsaspekte berücksichtigen, um die Anforderungen von Kunden und Aufsichtsbehörden zu erfüllen.

Weitere Informationen finden Sie in der [Erklärung zur ESG-Integration](#) der BlackRock-Gruppe.

Product Development Committee („PDC“): Die Produktentwicklung und Governance von nachhaltigen Fonds wird von der Global Product Group („GPG“) von BlackRock und dem EMEA Product Development Committee (und seinen Unterausschüssen) verwaltet, die für Folgendes verantwortlich sind: a) die zentrale Governance von nachhaltigen Investmentfonds in der EMEA-Region; b) die Anpassung der Plattform, um sicherzustellen, dass alle Fonds angemessen klassifiziert, positioniert und vermarktet werden, einschließlich der Festlegung von Namenskonventionen; c) das Management neuer nachhaltiger Fonds in der Pipeline; und d) die Governance von Screening-Richtlinien und Akkreditierungen, einschließlich der Baseline-Screening-Richtlinie. Mitglieder dieser Ausschüsse sind unter anderem Vertreter von STS, GPG, RQA, Legal & Compliance, Exchange Traded Funds (ETFs) and Index Investments Group, Portfolio Management Group,

Institutional and Wealth Product Strategy Teams und BlackRock Alternatives. Nach Abschluss des PDC-Prozesses prüft BlackRock (Luxembourg) S.A. alle neuen Produkte gemäß ihren üblichen Verfahren.

BlackRock Group Executive Oversight: Das Engagement von BlackRock für eine gute Corporate Governance in Bezug auf klima- und nachhaltigkeitsrelevante Themen spiegelt das Engagement des Unternehmens für eine starke Führung und effektive Aufsicht durch den Verwaltungsrat von BlackRock, Inc. und das Senior Management wider. Der Verwaltungsrat von BlackRock, Inc. tauscht sich mit dem Senior Management über die kurz- und langfristige Geschäftsstrategie aus (einschließlich Nachhaltigkeit, die auch finanziell wesentliche ESG-Risiken umfasst, die sich aus der Präsenz von PAI ergeben). Der Verwaltungsrat von BlackRock, Inc. überwacht die Leistung des Managements bei der Umsetzung des BlackRock-Rahmenwerks für langfristige finanzielle Wertschöpfung im Interesse der Kunden. Nachhaltigkeit, einschließlich klimabezogener Themen, ist ein wesentlicher Bestandteil der allgemeinen Geschäftsstrategie des Unternehmens und der Ziele des Senior Managements, die vom Verwaltungsrat von BlackRock, Inc. überwacht werden.

Der Risikoausschuss des Verwaltungsrats von BlackRock, Inc. unterstützt den Verwaltungsrat von BlackRock, Inc. bei der Überwachung, Identifizierung und Überprüfung von Unternehmens-, Treuhand- und sonstigen Risiken, einschließlich Risiken im Zusammenhang mit dem Klimawandel und anderen Nachhaltigkeitsrisiken, die die Leistung des Unternehmens wesentlich beeinträchtigen könnten. Der Risikoausschuss prüft und erörtert Verbesserungen der Risikomanagementprozesse von BlackRock in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte bei Investitionen und Analysen, Risiken im Zusammenhang mit dem Wachstum aktiver Strategien und regulatorische Risiken im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit. Das Nominating, Governance & Sustainability Committee („NGSC“) des Verwaltungsrats von BlackRock Inc. beaufsichtigt die Bereiche Investment Stewardship, Public Policy, Corporate Sustainability und Social Impact. Das NGSC überprüft regelmäßig die Richtlinien und Programme in Bezug auf Corporate Governance und Investment Stewardship sowie wichtige Veröffentlichungen zu Umwelt- (einschließlich Klima), Sozial- und anderen Nachhaltigkeitsthemen.

Das Global Executive Committee („GEC“) von BlackRock legt die strategische Vision und die Prioritäten des Unternehmens fest und fördert die Rechenschaftspflicht auf allen Ebenen. Das Investment Sub-Committee des BlackRock GEC überwacht den Investitionsprozess für die Kundenportfolios der verschiedenen Anlagegruppen des Unternehmens. Mitglieder des Sub-Committee sind unter anderem der Chief Risk Officer und die globalen Leiter oder Sponsoren aller wichtigen Investmentbereiche: ETFs & Index Investments, Portfolio Management Group, Global Trading & Transition Management und BlackRock Alternatives.

Methoden für die Auswahl der zusätzlichen Indikatoren

In Übereinstimmung mit den SFDR RTS berichtet BlackRock (Luxembourg) S.A. die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Ebene der Organisationen anhand von 18 obligatorischen Indikatoren, einem zusätzlichen Umweltindikator und einem zusätzlichen Sozialindikator.

Bei der Auswahl der zusätzlichen Umwelt-/Sozialindikatoren berücksichtigt BlackRock mehrere Aspekte, wie z. B.:

- a. Qualität der Daten aus Primärquellen, d. h. von Unternehmen und staatlichen Emittenten
- b. Interpretationsgrad der Berechnung/Ableitung der Indikatoren
- c. Anteil des Anlageuniversums, für den die Informationen verfügbar sind
- d. Relevanz für die finanzielle Performance
- e. Übereinstimmung mit den strategischen Initiativen und Prioritäten von BlackRock

Vor dem Hintergrund der oben genannten Auswahlmethode hat BlackRock in Abstimmung mit BlackRock (Luxembourg) S.A. die folgenden zwei zusätzlichen Indikatoren ausgewählt.

1. **Umweltindikator: Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO₂-Emissionen – Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO₂-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen.**

Das Klimarisiko ist ein Investitionsrisiko. Es ist eines von vielen Anlagerisiken, die BlackRock berücksichtigt. Staatliche Maßnahmen, technologische Innovationen und die Präferenzen von Verbrauchern und Investoren treiben den wirtschaftlichen Wandel voran. Der physische Klimawandel schafft weiterhin finanzielle Risiken (z. B. durch extreme Wetterbedingungen), die sich auf die Preise von Vermögenswerten auswirken. Diese Trends sind dynamisch und werden in verschiedenen Unternehmen und Branchen Werte schaffen oder beeinträchtigen und Investitionsrisiken und -chancen schaffen.

Auf der Grundlage eines breiten globalen Anlageuniversums (MSCI All Country World Index) wurde festgestellt, dass der Anteil des Universums, für den Informationen vorlagen, nach der Anzahl der Wertpapiere 95,4 % und nach dem Marktwert 94,0 % betrug (Stand: 24. April 2023)¹⁵.

Der Datenanbieter verwendet die Daten der Initiative Science Based Targets, um das Vorhandensein einer „Carbon Reduction Initiative“ zu bestimmen. Es gibt Interpretationsspielräume und Unsicherheiten in Bezug auf die Art und Weise, wie die von den Unternehmen angewandten Methoden dazu beitragen, die Emissionen zu reduzieren und die Verpflichtung des Unternehmens zu erfüllen. Diese subjektiven Elemente im Vorfeld werden bei der Berechnung des Indikators nicht berücksichtigt.

2. Sozialindikator: Fehlende Menschenrechtspolitik – Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik.

Als Vermögensverwalter sieht sich BlackRock in der Verantwortung, die wesentlichen Risiken in den Portfolios seiner Kunden zu managen und Einfluss auf Unternehmen zu nehmen – auch im Hinblick auf deren negative Auswirkungen auf die Menschenrechte.

Die Daten werden verwendet, um eine Reihe von Unternehmen zu identifizieren, die Richtlinien zu Menschenrechten veröffentlicht haben. Anhand dieser Daten wird die Anzahl der Unternehmen mit solchen Richtlinien mit dem Anlageuniversum auf Ebene der Organisation verglichen, um den PAI-Indikator zu ermitteln. Auf der Grundlage eines breiten globalen Anlageuniversums (MSCI All Country World Index) wurde festgestellt, dass der Anteil des Universums, für den Informationen vorlagen, nach der Anzahl der Wertpapiere 84 % und nach dem Marktwert 87,5 % betrug (Stand: 24. April 2023)¹⁶.

Während der Indikator selbst binär ist (ja/nein), ist das Verfahren, mit dem die einzelnen Verpflichtungen der Richtlinien ermittelt werden, subjektiv und basiert auf unterschiedlichen Perspektiven und Governance-Strukturen in den Unternehmen. Es gibt Interpretationsspielräume und Unsicherheiten darüber, wie die verschiedenen Ansätze der Unternehmen die angestrebten Ziele und Verpflichtungen fördern und unterstützen.

Methoden zur Ermittlung und Bewertung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

BlackRock identifiziert die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen durch eine Kombination von Daten aus internen Prozessen, von Beteiligungsunternehmen und von externen Datenanbietern. Die Methoden, die BlackRock zur Identifizierung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen anwendet, sind zum Teil auf die Methoden gestützt, die von den Beteiligungsunternehmen und externen Datenanbietern verwendet werden. Bei der Auswahl der externen Datenanbieter für PAI-Daten hat BlackRock die verfügbaren Angebote und Ansätze auf ihre Übereinstimmung mit den Anforderungen der Verordnung geprüft. Weitere Informationen zu den Einschränkungen dieser Methoden und Datensätze finden Sie unter **„Fehlermarge innerhalb des Ansatzes“**, und weitere Informationen dazu, wie BlackRock die Datenquellen im Hinblick auf die Erfüllung der regulatorischen Anforderungen bewertet, finden Sie unter **„Datenquellen“**.

Die Methoden, die BlackRock bei der Berücksichtigung, Bewertung und Priorisierung dieser PAI in seinen Investitionsprozessen anwendet, werden im Abschnitt **„Ansatz von BlackRock im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen“** näher erläutert.

¹⁵ Quelle: BlackRock, April 2023.

¹⁶ Quelle: BlackRock, April 2023.

Fehlermarge innerhalb des Ansatzes

Die Methoden und Prozesse zur Identifizierung und Überwachung von PAI hängen immer von der Verfügbarkeit und Qualität der Daten ab. BlackRock verlässt sich auf die Qualität der Daten, die es direkt von den Unternehmen, in die es investiert, und von externen Datenanbietern erhält, einschließlich der verwendeten Methoden und Schlüsselannahmen. Bei der Auswahl der externen Datenanbieter für PAI-Daten hat BlackRock die verfügbaren Angebote und Ansätze auf ihre Übereinstimmung mit den Anforderungen der Verordnung geprüft.

Je nach Ausgestaltung des Investitionsprozesses (aktiv oder indexbasiert) werden vorrangig Daten berücksichtigt, die entweder von den Beteiligungsunternehmen gemeldet oder von Drittanbietern gemeldet oder geschätzt werden. Dies soll dazu beitragen, die Gesamtqualität und Angemessenheit der Daten, die BlackRock als Input für seine Prozesse verwendet, zu verbessern. Eine weitere festgestellte Einschränkung der Datenverfügbarkeit besteht darin, dass BlackRock möglicherweise nicht in der Lage ist, Informationen über indirekte Anlagen, wie Dachfondsanlagen und bestimmte Derivate, in ähnlichem Umfang zu erhalten wie über direkte Anlagen.

Beschränkungen hinsichtlich der Methoden

Nachhaltiges Finanzwesen ist ein Bereich, der sich noch in der Entwicklung befindet, sowohl was das Verständnis der Branche als auch was den regulatorischen Rahmen betrifft. BlackRock verfolgt weiterhin die Entwicklungen bei der Umsetzung des EU-Rahmens für nachhaltiges Finanzwesen und wird seine Anlagemethoden und die damit verbundenen Richtlinien weiterentwickeln, um die Einhaltung zu gewährleisten. In dem Maße, in dem sich Marktpraktiken, Standards für die Unternehmensberichterstattung oder aufsichtsrechtliche Leitlinien weiterentwickeln und sich die Verfügbarkeit und Qualität von PAI-Daten verbessert, kann BlackRock daher die Auswirkungen auf diese Offenlegungen, die verwendeten Methoden und Datenquellen überprüfen.

Angesichts der derzeitigen Beschränkungen hinsichtlich der Methoden und Daten hat BlackRock bestimmte methodische Annahmen getroffen, um einige Anforderungen an die organisationsbezogenen PAI-Berechnungen zu interpretieren. Weitere Einzelheiten zu den Auswirkungen dieser methodischen Annahmen finden sich im Abschnitt „**Beschränkungen hinsichtlich der Daten**“.

Beschränkungen hinsichtlich der Daten

Die ESG-Daten ändern und verbessern sich im Zuge der Entwicklung der Offenlegungsstandards, der aufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen und der branchenüblichen Praktiken. BlackRock arbeitet weiterhin mit einem breiten Spektrum an Marktteilnehmern an der Verbesserung der Datenqualität.

Während jeder ESG-Indikator spezifischen und individuellen Einschränkungen unterliegen kann, können Einschränkungen in Bezug auf die Daten im Allgemeinen unter anderem folgende Punkte umfassen:

- **Nichtverfügbarkeit gewisser PAI-Kennzahlen** aufgrund unterschiedlicher Berichts- und Offenlegungsstandards für Emittenten, geografische Regionen oder Sektoren
- Aufgrund der **erst im Entstehen begriffenen gesetzlichen Standards** für die Nachhaltigkeitsberichterstattung von Unternehmen sind die Unternehmen noch unterschiedlich gut in der Lage, selbst nach den regulatorischen Vorgaben zu berichten, so dass einige Kennzahlen einen geringen Abdeckungsgrad aufweisen.
- **Uneinheitliche Anwendung und Ebenen berichteter gegenüber geschätzten PAI-Daten** bei verschiedenen Datenanbietern und Quellen, erfasst über verschiedene Zeiträume, die kaum miteinander vergleichbar sind. Geschätzte Daten können je nach Annahmen oder Hypothesen der Datenanbieter naturgemäß von den tatsächlichen Zahlen abweichen.
- **ESG-Daten hinken häufig den Finanzdaten hinterher**, da die meisten ESG-Daten nur auf jährlicher Basis veröffentlicht werden. Darüber hinaus kann es zu einer zeitlichen Verzögerung zwischen der Veröffentlichung der Daten durch die Unternehmen und ihrer Aufnahme in den Datensatz von BlackRock oder dem Anbieter der Unternehmens-PAI-Daten kommen.
- **Ein beträchtlicher Teil der Daten, die wir erhalten, sind immer noch Schätzungen.** Soweit möglich, werden die von den Beteiligungsunternehmen gemeldeten Daten bevorzugt. Dies

geschieht, um die Abhängigkeit von Schätzungen Dritter und das damit verbundene Modellrisiko zu verringern.

- **Sensitivität auf Marktvolatilität** Die PAI-Werte können je nach Volumen des verwalteten Vermögens und der zugrunde liegenden Vermögenswerte steigen oder fallen. Dies kann den Anschein einer Verbesserung oder Verschlechterung der PAI-Werte erwecken.

Einschränkungen bei der Abdeckung der verwalteten Vermögenswerte und der Datenverfügbarkeit

Für jeden der überwachten Indikatoren enthält diese Erklärung Angaben zur prozentualen Abdeckung der Emittenten für die In-Scope Assets der Organisation, bezogen auf den jeweiligen Indikator. Die anlageklassen- und indexübergreifende Verfügbarkeit und Anwendbarkeit der Daten können unterschiedlich sein. Die begrenzte Datenverfügbarkeit erfordert zusätzliche Überlegungen, wenn es darum geht, Schlussfolgerungen aus den veröffentlichten Daten zu ziehen.

Datenprozesse

Die internen Verfahren von BlackRock legen den Schwerpunkt auf hochwertige standardisierte und einheitliche Daten zur Verwendung durch professionelle Anleger und zum Zweck der Transparenz und Berichterstattung. ESG-Daten, einschließlich PAI-Daten, werden über bestehende Schnittstellen von BlackRock empfangen und durchlaufen eine Reihe von Datenqualitäts- und Vollständigkeitsprüfungen.

Die integrierte Technologie von BlackRock ermöglicht es dem Unternehmen, Daten über Emittenten und Anlagen zu sammeln. Diese Daten decken ein breites Spektrum von Umwelt-, Sozial- und Governance-Kennzahlen sowie eine Vielzahl von Datenanbietern ab. BlackRock stellt diese Daten sowohl den Anlageteams als auch anderen Unterstützungs- und Kontrollfunktionen wie dem Risikomanagement zur Verfügung.

Die Portfoliomanager von BlackRock haben Zugang zu Research, Daten, Tools und Analysen, um ESG-Informationen, einschließlich PAI, wo angemessen und relevant, in ihren Investitionsprozess zu integrieren. BlackRock Aladdin ist das operative System von BlackRock, das die für das Portfoliomanagement notwendigen Daten, Personen und Technik in Echtzeit miteinander verbindet, wie auch die treibende Kraft hinter den ESG-Analyse- und Berichtskapazitäten von BlackRock. Die Portfoliomanager von BlackRock nutzen Aladdin für Anlageentscheidungen, die Überwachung von Portfolios und den Zugang zu wesentlichen ESG-Erkenntnissen, die in den Investitionsprozess zur Erreichung der ESG-Merkmale des Produkts einfließen können.

Verwendete Datenquellen

ESG-Daten, insbesondere PAI-Daten, die sich auf Beteiligungsunternehmen und Staaten beziehen, werden direkt von den Beteiligungsunternehmen oder von externen Datenanbietern bezogen. Diese Daten werden in die Aladdin-Tools integriert, die den Portfoliomanagern zur Verfügung stehen und in den Anlagestrategien von BlackRock verwendet werden. Diese Tools unterstützen den gesamten Investitionsprozess vom Research über Portfolioaufbau und -modellierung bis zur Berichterstattung.

Bei Investitionen in private Märkte, einschließlich der Infrastruktur-, Immobilien-, Private-Equity- und Private-Credit-Strategien von BlackRock, kann die Verfügbarkeit zuverlässiger, genauer und vollständiger ESG- und PAI-Daten eine Herausforderung darstellen. BlackRock hat eigene Ansätze entwickelt, um eine breite Palette von wesentlichen ESG-Daten für seine Portfolios zu erheben, die wiederum zur Ermittlung der relevanten PAI verwendet werden. Beispielsweise arbeitet BlackRock bei vielen seiner Immobilien- und Infrastrukturstrategien mit Drittanbietern von Nachhaltigkeitsdatenmanagementsystemen zusammen, um die wichtigsten ESG-Kennzahlen auf der Ebene der einzelnen Anlagen zu erfassen. Wo dies möglich ist, kann BlackRock auch mit spezialisierten Beratern und anderen Dienstleistern zusammenarbeiten, um Mitwirkungsprogramme für seine privaten Portfolios voranzutreiben, den Austausch solcher Informationen zu fördern und die Entwicklung einheitlicherer Methoden zur Erfassung solcher Informationen in der Zukunft zu unterstützen.

Maßnahmen zur Sicherung der Datenqualität

Zur Bewertung der Angebote der einzelnen Anbieter verwendet BlackRock ein umfassendes Due-Diligence-Verfahren mit einer gezielten Überprüfung der Methode und der Abdeckung. Das Verfahren von BlackRock umfasst sowohl qualitative als auch quantitative Analysen, mit denen die Eignung von Datenprodukten gemäß den jeweils geltenden aufsichtsrechtlichen Standards und Kundenanforderungen bewertet wird.

BlackRock bewertet ESG-Anbieter und -Daten, einschließlich PAI-Daten, in den fünf nachstehend aufgeführten Kernbereichen:

1. **Datenerhebung:** Dazu zählen u. a. die Bewertung der zugrunde liegenden Datenquellen der Datenanbieter, die zur Datenerfassung verwendete Technologie, das Verfahren zur Erkennung von Fehlinformationen und aller auf maschinellem Lernen oder menschlichen Erkenntnissen basierenden Ansätze der Datenerhebung. BlackRock wird außerdem geplante Verbesserungen berücksichtigen.
2. **Datenabdeckung:** BlackRock bewertet u. a. auch, inwieweit ein Datenpaket das Universum infrage kommender Emittenten und Anlageklassen abdeckt. Dabei werden auch die Behandlung von Muttergesellschaften und ihrer Tochtergesellschaften sowie die Verwendung geschätzter oder gemeldeter Daten berücksichtigt.
3. **Methode:** Bei der Bewertung werden u. a. auch die von den Drittanbietern angewandten Methoden berücksichtigt, darunter die Vorgehensweise bei der Datenerhebung und Berechnung, die Orientierung an Branchen- oder aufsichtsrechtlichen Standards oder Rahmenvorschriften, Wesentlichkeitsschwellen und ihr Umgang mit lückenhaften Daten.
4. **Datenprüfung:** Bei der Bewertung werden unter anderem die Verfahren der Drittanbieter zur Überprüfung der erhobenen Daten und ihre Qualitätssicherungsverfahren, einschließlich ihres Dialogs mit den Emittenten, berücksichtigt.
5. **Betriebstätigkeiten:** BlackRock wird die Betriebstätigkeiten eines Datenanbieters in vielerlei Hinsicht bewerten, unter anderem im Hinblick auf ihre Richtlinien und Verfahren (unter Berücksichtigung allfälliger Interessenskonflikte), den Umfang und die Erfahrung ihrer Datenresearchteams, ihre Ausbildungsprogramme und ihr Einsatz von Outsourcing-Unternehmen.

BlackRock beteiligt sich aktiv an Beratungen mit einschlägigen Anbietern über vorgeschlagene Verfahrensänderungen, die Daten von Drittanbietern betreffen, und gibt den Technikteams der Datenanbieter durchdachtes Feedback und Empfehlungen. BlackRock steht im ständigen Dialog mit ESG-Datenanbietern, einschließlich Indexanbietern, um mit den Entwicklungen in der Branche Schritt zu halten und die Datenabdeckung zu verbessern.

Darüber hinaus führt BlackRock für seine Privatmarkt-Portfolios weiterhin Programme zur direkten Mitwirkung und zur Kontaktaufnahme durch, die BlackRock dabei helfen, die ESG-Performance seiner Portfoliounternehmen besser zu verstehen und PAI und andere damit verbundene Informationen zu erhalten.

Da sich die aufsichtsrechtlichen Richtlinien und Standards weiterentwickeln, wird BlackRock auch weiterhin seine Datenanalyserahmen anpassen und entsprechende Due-Diligence-Prüfungen durchführen, um etwaige neue PAI zu berücksichtigen.

Verwendung geschätzter Daten

BlackRock ist bestrebt, über Drittanbieter von Unternehmen gemeldete Daten einzuholen, soweit dies praktikabel ist. Allerdings sind die Branchenstandards für die Offenlegung noch in der Entwicklung begriffen. Daher ist BlackRock in einigen Fällen auf Schätzungen oder indirekte Kennzahlen von Datenanbietern angewiesen, um das breite investierbare Universum der Emittenten von BlackRock abzudecken. Aufgrund der derzeitigen Schwierigkeiten in der Datenlandschaft muss sich BlackRock für sein Anlageuniversum auf eine beträchtliche Menge geschätzter Daten von Drittanbietern verlassen, die sich von Datensatz zu Datensatz unterscheiden können. Bei der Verwendung von Schätzungen ist BlackRock jedoch bestrebt, die Einhaltung aufsichtsrechtlicher Anforderungen sowie die erforderliche Dokumentation und Transparenz der Datenanbieter hinsichtlich ihrer Methoden sicherzustellen. BlackRock ist sich der Bedeutung der Verbesserung der Datenqualität und -abdeckung bewusst und entwickelt die Datensätze für seine Anlagespezialisten und andere Teams kontinuierlich weiter. Wenn länderspezifische Vorschriften dies

erfordern, können Informationen über die Abdeckung für bestimmte Produkte zur Verfügung gestellt werden.

Mitwirkungspolitik

Einführung

Im Rahmen der Mitwirkung stützt sich BlackRock (Luxembourg) S.A. gegebenenfalls auf das Investment Stewardship-Team von BlackRock.

Mitwirkung spielt eine wichtige Rolle bei der Art und Weise, wie BlackRock mit den Unternehmen interagiert, in die das Vermögen seiner Kunden investiert wird. Es ist jedoch wichtig zu wissen, dass die Mitwirkung auf mehreren Ebenen innerhalb von BlackRock stattfindet. So wirken sowohl das Investment Stewardship-Team, wie oben beschrieben, als auch die Mitglieder der Anlageteams von BlackRock auf Unternehmen ein. In den folgenden Abschnitten werden die Formen der Mitwirkung näher erläutert.

Mitwirkung auf Produktebene kann zusätzlich zu den verbindlichen Verpflichtungen auf Produktebene erfolgen (z. B. die Anwendung von Screenings oder die Verfolgung bestimmter Ziele), wobei die Mitwirkung nicht notwendigerweise auf eine Reduzierung der PAI abzielt oder zu einer solchen führt.

BlackRock Investment Stewardship („BIS“)

Im Einklang mit seiner treuhänderischen Verantwortung als Vermögensverwalter überwacht BlackRock die Unternehmen und gibt ihnen Feedback in seiner Rolle als Verwalter der Investitionen seiner Kunden. Investment Stewardship ist die Art und Weise, wie BlackRock seine Stimme als Investor einsetzt, um solide Unternehmensführung und Geschäftspraktiken zu fördern und so den langfristigen Shareholder Value für seine Kunden zu maximieren. Dies geschieht durch den Austausch mit dem Management und/oder dem Verwaltungsrat börsennotierter Unternehmen über wichtige Geschäftsangelegenheiten und durch die Ausübung von Stimmrechten für Kunden, die BlackRock eine Vollmacht erteilt haben.

Die BIS [Global Principles](#) beschreiben unsere Stewardship-Philosophie und unsere Ansichten zu Corporate Governance und nachhaltigen Geschäftspraktiken, die zur langfristigen Wertschöpfung von Unternehmen beitragen. Die Aktivitäten von BIS sind nicht darauf ausgerichtet, bestimmte Nachhaltigkeits- oder – in diesem Zusammenhang – PAI-Ziele zu erreichen. Als einer von vielen Minderheitsaktionären kann BlackRock die Strategie eines Unternehmens oder deren Umsetzung nicht bestimmen – und versucht dies auch nicht. Vielmehr fordert BIS die Unternehmen zum Dialog auf und ermutigt sie, Informationen zu veröffentlichen, die den Anlegern dabei helfen zu verstehen, wie sie die wichtigsten Risiken und Chancen im Kontext ihres Geschäftsmodells, ihrer Branche und ihrer Region identifizieren und managen. Der Investment Stewardship-Ansatz von BIS – einschließlich der Mitwirkung und der Stimmrechtsausübung im Namen der Kunden – wird in den BIS Global Principles und den regionalen Abstimmungsrichtlinien erläutert. Eine Zusammenfassung der Richtlinien ist hier verfügbar: [Investment Stewardship 2023 Policies Summary \(blackrock.com\)](#). Auch wenn die Aktivitäten von BIS nicht auf die Verbesserung der PAI abzielen, können die Themen, die BIS im Rahmen seiner Richtlinien mit Unternehmen diskutiert, manchmal mit den Themen einiger PAI-Indikatoren übereinstimmen.

Jedes Jahr legt BIS Prioritäten für ihre Mitwirkung in Bezug auf Themen fest, von denen sie glaubt, dass sie eine solide Unternehmensführung und Geschäftspraktiken fördern, die auf die Fähigkeit der Unternehmen ausgerichtet sind, langfristige finanzielle Erträge zu erzielen. Einige Governance-Themen sind immer wiederkehrend, wie z. B. die Qualität und die Leistung des Verwaltungsrats, auch wenn sich die Schwerpunkte im Laufe der Zeit ändern können. Andere Themen sind erst in jüngster Zeit zu Prioritäten geworden, die sich aus den Beobachtungen des Teams über neu entstehende Risiken und Chancen ergeben, die für die finanzielle Wertschöpfung der Unternehmen, die Marktentwicklungen und die sich verändernden Erwartungen der Kunden und der Gesellschaft von Bedeutung sind. Die Prioritäten von BIS und die entsprechenden Erläuterungen zur Mitwirkung sind auf der [BIS-Website](#) veröffentlicht. BIS kann in

ihren Gesprächen mit Unternehmen geschäftsrelevante nachhaltigkeitsbezogene Risiken und Chancen ansprechen. Die Vorgehensweise von BlackRock bei der Erörterung dieser Themen, sofern relevant, wird hier erläutert: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-stewardship-priorities-final.pdf>.

Die Abstimmungs- und Mitwirkungspolitik von BIS ist nicht an Produkte oder bestimmte Einheiten von BlackRock gebunden und von den Aktivitäten der Portfoliomanagementteams getrennt. Das BIS-Team arbeitet auf der gesamten Public-Market-Plattform von BlackRock.

Unabhängig davon wird die [Mitwirkungspolitik von](#) BlackRock in Bezug auf die Aktionärsrechterichtlinie II von allen Vermögensverwaltungs-Einheiten angewandt, die in den Anwendungsbereich der Aktionärsrechterichtlinie II (Richtlinie 2007/36/EG, geändert durch die Richtlinie 2017/828) fallen. BlackRock erfüllt die Berichtspflichten der Aktionärsrechterichtlinie II (ARUG II).
<https://www.blackrock.com/uk/professionals/solutions/shareholder-rights-directive>.

Mitwirkungspolitik im Hinblick auf PAI zusätzlich zur ARUG II

Mitwirkung der Anlageteams von BlackRock

Ungeachtet der Mitwirkung von BIS bei Beteiligungsunternehmen können sich die aktiven Anlageteams von BlackRock mit den Unternehmen, in die sie investieren – unabhängig davon, ob es sich um öffentliche oder private Märkte handelt – über Fragen der Corporate Governance und Nachhaltigkeit, einschließlich PAI, austauschen. Die Mitwirkung der Anlageteams erfolgt im Rahmen des Anlageentscheidungsprozesses.

Wenn ein bestimmtes Portfoliomanagementteam Mitwirkung als Mittel betrachtet, um sein Engagement für die Förderung hoher Standards der Unternehmensführung und Geschäftspraktiken in Bezug auf wesentliche Nachhaltigkeitsrisiken und -chancen zu demonstrieren, wird die Art und Weise der Mitwirkung im Verkaufsprospekt und auf der Website des betreffenden Produkts beschrieben.

Wenn sich aktive Portfoliomanagementteams für eine verstärkte Mitwirkung entscheiden, kann dies in verschiedener Form erfolgen. Im Wesentlichen würde das Team jedoch anstreben, mit den Führungskräften oder Verwaltungsräten der Unternehmen, in die investiert wird, einen regelmäßigen und kontinuierlichen Dialog zu führen. Die Teams können Einfluss darauf nehmen, wie die Unternehmen, in die investiert wird, mit wesentlichen nachhaltigkeitsbezogenen Risiken und Chancen in ihren Geschäftsmodellen umgehen, wozu auch PAI gehören können. In diesem Zusammenhang kann ein Portfoliomanagementteam Bedenken erörtern, sein Verständnis von Chancen vertiefen und konstruktives Feedback geben, basierend auf der Überzeugung, dass wesentliche nachhaltigkeitsbezogene Risiken und Chancen die langfristige Strategie und den fundamentalen Wert eines Unternehmens beeinflussen können – und zwar über alle Anlagekategorien hinweg.

Bei den Kundenmandaten für nachhaltige Indexfonds von BlackRock treten die Index-Investmentteams nicht direkt mit den im Index enthaltenen Unternehmen/Emittenten in Kontakt, um ein bestimmtes nachhaltiges Ergebnis zu erzielen. Die Index-Investmentteams stehen in direktem Dialog mit den Index- und Datenanbietern, um eine bessere Analyse und Stabilität der ESG-Kennzahlen zu gewährleisten. Die oben beschriebenen Formen der Mitwirkung von BIS sind von grundlegender Bedeutung für den Stewardship-Ansatz, der von der Index-Plattform verfolgt wird.

Der Ansatz der Anlageteams in Bezug auf die Mitwirkung kann sich ändern, da sich die PAI-Informationen, die Praktiken der Branche, die Offenlegungsstandards oder die aufsichtsrechtlichen Leitlinien weiterentwickeln.

Verweise auf internationale Standards

Im Hinblick auf die Offenlegung von Klima- und Nachhaltigkeitsinformationen ist BlackRock bestrebt, einen konstruktiven Beitrag zum globalen Dialog zu leisten, indem es sich an Brancheninitiativen und -verbänden beteiligt und mit Regulierungsbehörden und Standardsetzern auf der ganzen Welt zusammenarbeitet. BlackRock beteiligt sich an Brancheninitiativen, um zu einem Dialog über Themen beizutragen, die für die Kunden des Unternehmens von Bedeutung sind, einschließlich Themen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit und dem Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft. Während diese organisationsbezogene PAI-Erklärung BlackRock, seinen Kunden und Stakeholdern eine zusätzliche Grundlage für die Bewertung des PAI-Status bietet (wie in dieser Erklärung beschrieben, um die aufsichtsrechtlichen Anforderungen der SFDR zu erfüllen), dient sie nicht direkt dazu, die Maßnahmen von BlackRock im Hinblick auf internationale Standards zu bewerten.

Die Anlageentscheidungen von BlackRock sind streng an die treuhänderische Verpflichtung gegenüber den Kunden gebunden.

BlackRock stimmt seine Abstimmungs- und Investitionsentscheidungen nicht mit externen Gruppen oder Organisationen ab. Im Rahmen der normalen Geschäftstätigkeit überprüft BlackRock regelmäßig alle externen Mitgliedschaften, einschließlich der Mitgliedschaften in umweltorientierten Gruppen.

Klima

Im Jahr 2022 veröffentlichte BlackRock sein „2030 Net Zero Statement“.

BlackRock ist Mitglied einer Reihe von Branchenverbänden und Partnerorganisationen, wie z. B.:

- Glasgow Financial Alliance for Net Zero („GFANZ“)
- Net Zero Asset Managers Initiative („NZAMI“)
- Task Force on Climate-Related Financial Disclosure (TCFD)
- Climate Action 100+

Durch die Teilnahme an diesen Brancheninitiativen und -verbänden ist BlackRock in der Lage, Entwicklungen zu verstehen, die sich im Laufe der Zeit auf die Anlagen seiner Kunden auswirken können, und sich für Ergebnisse einzusetzen, die auf eine langfristige finanzielle Wertschöpfung für unsere Kunden ausgerichtet sind.

Es gibt PAI-Indikatoren für Treibhausgasemissionen (Tabelle 1, Indikatoren 1–6), die einigen der Ziele dieser Industrieverbände entsprechen.

BlackRock verwendet in seinem operativen System Aladdin firmeneigene Funktionen zur Modellierung zukunftsorientierter Klimaszenarien. Obwohl Szenarien von den BlackRock-Anlageteams in großem Umfang genutzt werden, verlassen sich diese Teams bei der Bewertung der PAI nicht auf Szenarien. Diese Szenarioanalyse ist nicht Bestandteil des oben beschriebenen verbindlichen Investitionsprozesses.

Wie oben im Abschnitt „Ansatz von BlackRock im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen“ beschrieben, können BlackRock-Produkte direkt mit internationalen Standards verbunden sein. Zu diesen BlackRock-Produkten gehören beispielsweise die EU Paris Aligned Benchmark-/EU Climate Transition Benchmark-Indexprodukte, die auf der EU-Verordnung für solche Produkte basieren und Dekarbonisierungsverpflichtungen enthalten, die an internationale Standards und Ziele internationaler Initiativen geknüpft sind.

Naturkapital

BlackRock ist Mitglied der Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD). Das Ziel der TNFD ist es, konsistente und vergleichbare naturbezogene Offenlegungen zu fördern, um besser beurteilen zu können, wie Unternehmen diese Risiken managen und mindern. Es gibt PAI-Indikatoren für Biodiversität, Wasser und Abfall (Tabelle 1, Indikatoren 7, 8, 9), die direkt mit dem Ziel der TNFD übereinstimmen, zu

konsistenten und vergleichbaren naturbezogenen Angaben beizutragen und BlackRock-Einheiten, Kunden und Stakeholdern bei der Überwachung negativer Auswirkungen auf das Naturkapital zu unterstützen.

Humankapital

BlackRock unterstützt die zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen zu Menschenrechten, Arbeit, Umwelt und Korruptionsbekämpfung. BlackRock hat sich verpflichtet, den UN Global Compact und seine Prinzipien in Bezug auf Menschenrechte und allgemeinere Fragen des Humankapitals in die Strategie, die Kultur und das Tagesgeschäft des Unternehmens zu integrieren. BlackRock beteiligt sich an Kooperationsprojekten, die die allgemeinen Entwicklungsziele der Vereinten Nationen, insbesondere die Ziele für nachhaltige Entwicklung, fördern.

Eine wichtige Voraussetzung für die Teilnahme am UN Global Compact ist die jährliche Vorlage eines Fortschrittsberichts, in dem die Bemühungen des Unternehmens zur Umsetzung der zehn Prinzipien beschrieben werden. Es gibt PAI-Indikatoren für Menschenrechte und Korruptionsbekämpfung (Tabelle 1, Indikatoren 10, 11), die sich direkt auf die Einhaltung der UNGC-Prinzipien beziehen.

Corporate Governance

BlackRock ist Mitglied des International Corporate Governance Network („ICGN“). Ziel des ICGN ist es, weltweit die höchsten Standards für Corporate Governance und Investor Stewardship zu fördern, um eine langfristige Wertschöpfung zu erzielen und zu einer nachhaltigen Wirtschaft, Gesellschaft und Umwelt beizutragen. Diese PAI-Erklärung steht im Einklang mit den Anforderungen des Good-Governance-Tests, wie er in der SFDR festgelegt ist.

Vergangenheitsvergleich

Der erste Vergangenheitsvergleich wird im Juni 2024 vorgelegt.

Κανονισμός περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

Δήλωση σχετικά με τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας.

Συμμετέχων στις χρηματοπιστωτικές αγορές

Η παρούσα δήλωση ισχύει για την ακόλουθη νομική οντότητα της BlackRock:
BlackRock (Luxembourg) S.A., Αναγνωριστικό νομικής οντότητας: 549300M5A8STIRLYM684

Περίληψη

Εισαγωγή

Η BlackRock (Luxembourg) S.A., Αναγνωριστικό νομικής οντότητας: 549300M5A8STIRLYM684 λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις («ΚΔΕ») των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας. Η παρούσα δήλωση είναι η ενοποιημένη δήλωση σχετικά με τις κύριες αρνητικές επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας της BlackRock (Luxembourg) S.A., Αναγνωριστικό νομικής οντότητας: 549300M5A8STIRLYM684

Η BLUX, ως εταιρεία διαχείρισης ΟΣΕΚΑ είναι υπεύθυνο για την κατάρτιση της παρούσας δήλωσης και αξιοποίησε την εμπειρία και την εξειδίκευση των ευρύτερων λειτουργιών του ομίλου BlackRock για την κατάρτισή της.

Η παρούσα BLUX δήλωση καθορίζει τις ποσοτικές επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων που λαμβάνονται σε σχέση με τα προϊόντα που διαχειρίζεται η BLUX στο πλαίσιο κύριων δυσμενών επιπτώσεων, όπως μετρώνται με βάση 18 υποχρεωτικούς και 2 πρόσθετους δείκτες ΚΔΕ.

Η BLUX αξιοποιεί τις ευρύτερες μεθοδολογίες και διαδικασίες που εφαρμόζει η BlackRock σε σχέση με τη συνεκτίμηση των ΚΔΕ στις επενδυτικές αποφάσεις και επιβλέπει την εφαρμογή τους ως διαχειριστής των προϊόντων. Η παρούσα δήλωση περιγράφει λεπτομερώς τις πολιτικές για την αξιολόγηση, την ενσωμάτωση και τη γνωστοποίηση των ΚΔΕ. Η παρούσα δήλωση καθορίζει επίσης τις μεθοδολογίες και τις διαδικασίες επεξεργασίας δεδομένων της BlackRock όσον αφορά την επιλογή των δύο πρόσθετων δεικτών ΚΔΕ, και τον προσδιορισμό και την αξιολόγηση των ΚΔΕ γενικά, καθώς και τους περιορισμούς των εν λόγω διαδικασιών, συμπεριλαμβανομένων της διαθεσιμότητας δεδομένων και των νέων προτύπων αναφοράς.

Επίσης, η παρούσα δήλωση καθορίζει την προσέγγιση της BlackRock στην ενεργή συμμετοχή. Η ενεργή συμμετοχή διαδραματίζει σημαντικό ρόλο στον τρόπο με τον οποίο η BlackRock αλληλεπιδρά με τις εταιρείες στις οποίες επενδύει τα περιουσιακά στοιχεία των πελατών. Σε επίπεδο προϊόντος, οι δραστηριότητες ενεργής συμμετοχής μπορούν να πραγματοποιούνται επιπλέον των δεσμευτικών υποχρεώσεων σε επίπεδο προϊόντος (όπως η εφαρμογή ελέγχων διαλογής ή συγκεκριμένων στόχων), αλλά η ενεργή συμμετοχή δεν θα επικεντρώνεται, ούτε θα οδηγεί, απαραίτητα σε δέσμευση για τη μείωση των ΚΔΕ.

Τέλος, η παρούσα δήλωση περιγράφει λεπτομερώς την προσέγγιση της BlackRock στα διεθνή πρότυπα.

Η BlackRock γνωρίζει ότι οι διαφορετικοί πελάτες έχουν διαφορετικές επενδυτικές προτιμήσεις και στόχους. Η συγκέντρωση δεδομένων ΚΔΕ για την BLUX ιερίαι συνάρτηση της συγκεκριμένης σειράς προϊόντων που διαχειρίζεται η εν λόγω BLUX. Κατά συνέπεια, τα δεδομένα ΚΔΕ επηρεάζονται από δύο παράγοντες, τις προτιμήσεις των πελατών (σε ποια προϊόντα επενδύουν οι πελάτες) και τις συνθήκες της αγοράς (που επηρεάζουν τα στοιχεία που κατέχονται, καθώς και τις σταθμίσεις των στοιχείων, στα εν λόγω προϊόντα). Η προσέγγιση για την αποφυγή ή τη μείωση των ΚΔΕ εξαρτάται από την επενδυτική στρατηγική κάθε σχετικού προϊόντος, η οποία μπορεί να περιλαμβάνει ή όχι την εφαρμογή ελέγχων διαλογής ή την υλοποίηση ορισμένων στόχων ή την επίτευξη ορισμένων χαρακτηριστικών.

Ορισμοί

- Ως «**BlackRock**» νοείται κάθε εταιρεία του ομίλου εταιρειών BlackRock της οποίας η BlackRock, Inc. Είναι η τελική μητρική εταιρεία.
- Ως «**BLUX**» νοείται η BlackRock (Luxembourg) S.A., Αναγνωριστικό νομικής οντότητας: 549300M5A8STIRLYM684
- Ως «**πελάτες**» νοούνται οι πελάτες ή οι επενδυτές της οντότητας στα Προϊόντα που διαχειρίζεται η BLUX.
- Ο όρος «**Συμμετέχων στις χρηματοπιστωτικές αγορές**» καλύπτει διαχειριστές κεφαλαίων εναλλακτικών επενδύσεων της ΕΕ, εταιρείες διαχείρισης ΟΣΕΚΑ και εταιρείες επενδύσεων που υπόκεινται σε ρύθμιση και παρέχουν υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου. Οι συμμετέχοντες στις χρηματοπιστωτικές αγορές της BlackRock είναι: Οι (i) BAMIL, (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG, (iii) BlackRock France S.A.S., (iv) BlackRock (Luxembourg) S.A. και (v) BlackRock (Netherlands) B.V.
- Ως **κύριες δυσμενείς επιπτώσεις («ΚΔΕ»)** νοείται ένας κατάλογος δεικτών που ορίζονται από τον κανονισμό και έχουν αρνητικές, σημαντικές ή πιθανώς αρνητικές επιπτώσεις σε παράγοντες βιωσιμότητας, οι οποίες προκύπτουν, επιδεινώνονται ή συνδέονται άμεσα με επενδυτικές αποφάσεις λαμβάνονται και συμβουλές που παρέχονται από τη νομική οντότητα.
- Ως «**Πλαίσιο αυξημένου ελέγχου**» νοείται το αποκλειστικό πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων της BlackRock, το οποίο συμβάλλει στον εντοπισμό και τη διαχείριση της έκθεσης σε σημαντικούς κινδύνους που συνδέονται με το κλίμα σε ενεργά χαρτοφυλάκια.
- Ως «**διαχειριστές χαρτοφυλακίου**» σημαίνει εκείνα τα άτομα εντός του διαχειριστή επενδύσεων στα οποία έχει ανατεθεί η καθημερινή ευθύνη για τη διαχείριση ενός Προϊόντος.
- Ως «**Προϊόν**» νοούνται αμοιβαία κεφάλαια ή/και χαρτοφυλάκια μεμονωμένων λογαριασμών (κατά περίπτωση).
- Ως «**SFDR**» νοείται ο κανονισμός (ΕΕ) 2019/2088 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών.
- Ως «**SFDR RTS**» νοείται ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2022/1288 της Επιτροπής της 6ης Απριλίου 2022 για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου.

Η παρούσα δήλωση σχετικά με τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας καλύπτει την περίοδο αναφοράς από την 1η Ιανουαρίου 2022 έως την 31η Δεκεμβρίου 2022.

Περιγραφή των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας

Οι υποχρεωτικοί δείκτες που απαιτούνται από τον SFDR παρατίθενται στους Πίνακες 1-3 παρακάτω. Εκτός από το σύνολο των 18 υποχρεωτικών δεικτών, η παρούσα δήλωση γνωστοποιεί δύο επιπλέον δείκτες, όπως παρατίθενται στον Πίνακα 4 παρακάτω: «Επενδύσεις σε εταιρείες χωρίς πρωτοβουλίες μείωσης των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα», όπως ορίζεται στον SFDR (Πίνακας 2, δείκτης 4) και «Έλλειψη πολιτικής για τα ανθρώπινα δικαιώματα», όπως ορίζεται στον SFDR (Πίνακας 3, δείκτης 9). Για καθέναν από αυτούς τους 20 δείκτες, η παρούσα δήλωση περιλαμβάνει πληροφορίες για την περιγραφή του «% Κάλυψης Εκδότη» για τα περιουσιακά στοιχεία της BLUX που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής έναντι του εν λόγω δείκτη. Η προσέγγιση για την αποφυγή ή τη μείωση των ΚΔΕ εξαρτάται από την επενδυτική στρατηγική κάθε σχετικού προϊόντος. Πληροφορίες σχετικά με τις επιπτώσεις των επενδύσεων του προϊόντος στους εν λόγω δείκτες θα δημοσιεύονται σε ετήσια βάση. Πληροφορίες σχετικά με τις επιπτώσεις σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος θα δημοσιεύονται έως την 30ή Ιουνίου του επόμενου έτους.

Στους πίνακες 1-4 παρακάτω, οι υπολογισμοί των «επιπτώσεων» αποτυπώνουν: τα εντός πεδίου εφαρμογής περιουσιακά στοιχεία τα οποία διαχειρίζεται η BLUX, αλλά των οποίων τη διαχείριση έχει αναθέσει σε άλλη οντότητα (η οποία μπορεί να περιλαμβάνει ή όχι άλλες οντότητες της BlackRock οι οποίες είναι συμμετέχοντες στις χρηματοπιστωτικές αγορές). Αυτό μπορεί να περιλαμβάνει επενδύσεις σε προϊόντα που διαχειρίζονται άλλοι συμμετέχοντες στις χρηματοπιστωτικές αγορές της BlackRock. Αυτό σημαίνει ότι ορισμένα περιουσιακά στοιχεία ενδέχεται να συνυπολογίζονται στις αναφορές ΚΔΕ πολλαπλών οντοτήτων της BlackRock. Η BlackRock έχει υιοθετήσει αυτήν την προσέγγιση ώστε να διασφαλίζεται η παροχή της πλήρους εικόνας των δεικτών ΚΔΕ για κάθε νομική οντότητα της BlackRock για λόγους διαφάνειας. Κατά συνέπεια, η συγκέντρωση των ΚΔΕ στις δηλώσεις ΚΔΕ των νομικών οντοτήτων BlackRock θα μπορούσε να οδηγήσει σε διπλή καταμέτρηση. Τα περιουσιακά στοιχεία που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής καλύπτουν όλους τους τύπους επενδύσεων.

Κάθε ΚΔΕ ισχύει για / είναι σχετική με συγκεκριμένο είδος εκδότη (εταιρικός, κρατικός ή ακινήτων) και σε ορισμένες περιπτώσεις ισχύει για / είναι σχετική με ένα υποσύνολο της ίδιας ΚΔΕ (π.χ. η ΚΔΕ 6 αφορά αποκλειστικά τομείς υψηλού αντίκτυπου). Σε αυτό το πλαίσιο, ως «ισχύουσες» επενδύσεις νοούνται επενδύσεις σε εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις (όσον αφορά τους υποχρεωτικούς δείκτες ΚΔΕ 1-14 και τους πρόσθετους δείκτης ΚΔΕ), επενδύσεις σε εθνικούς και υπερεθνικούς οργανισμούς (όσον αφορά τους υποχρεωτικούς δείκτες ΚΔΕ 15-16) ή επενδύσεις σε ακίνητα περιουσιακά στοιχεία (όσον αφορά τους υποχρεωτικούς δείκτες ΚΔΕ 17-18).

Το % κάλυψης εκδότη που αναγράφεται δίπλα σε κάθε αναφερόμενο μέγεθος ΚΔΕ δηλώνει τη διαθεσιμότητα δεδομένων από τις επενδύσεις που πραγματοποιήθηκαν στο ισχύον/σχετικό είδος εκδοτών ανά ΚΔΕ. Για παράδειγμα, όταν μετράται το «αποτύπωμα άνθρακα» για την ΚΔΕ 2, ως «ισχύοντα» νοούνται τα συγκεντρωτικά στοιχεία ενεργητικού υπό διαχείριση (AUM) της BLUX για τα οποία η ΚΔΕ 2 είναι σχετική (δηλαδή, εταιρικοί εκδότες). Το % κάλυψης εκδότη που αναγράφεται δίπλα σε κάθε αναφερόμενο μέγεθος ΚΔΕ δηλώνει για κάθε μέγεθος ΚΔΕ: από τις συνολικές «ισχύουσες» επενδύσεις που πραγματοποιήθηκαν από την BLUX, το % των στοιχείων ενεργητικού υπό διαχείριση των εν λόγω επενδύσεων για τις οποίες η BlackRock διαθέτει τα σχετικά δεδομένα ΚΔΕ. Η BLUX γνωστοποιεί τους εν λόγω δείκτες, υπό την προϋπόθεση διαθεσιμότητας και ποιότητας δεδομένων. Ανατρέξτε στην ενότητα «**Πηγές δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν**» για περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τη διαθεσιμότητα δεδομένων.

Κατά περίπτωση, η BLUX αντιστοιχίζει δεσμευτικές υποχρεώσεις σε επίπεδο προϊόντος με ΚΔΕ. Αυτό μπορεί να περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, τις εξής υποχρεώσεις σε επίπεδο προϊόντος: 1) Εφαρμογή διαφορετικών ελέγχων διαλογής μεμονωμένα ή σε συνδυασμό ή/και 2) υλοποίηση συγκεκριμένου/-ων δεσμευτικού/-ων στόχου/-ων προϊόντος που οδηγεί στην εξέταση συγκεκριμένων ΚΔΕ.

Ορισμένοι δείκτες PAI υπολογίζονται ως απόλυτες μετρήσεις και επομένως καθορίζονται από τον όγκο των συνολικών περιουσιακών στοιχείων εντός πεδίου, ενώ άλλοι δείκτες είναι σχετικές μετρήσεις που μετρούν το μερίδιο ορισμένων περιουσιακών στοιχείων.

Πίνακας 1: Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις

Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις						
Αρνητικός δείκτης βιωσιμότητας	Μετρικό μέγεθος	Επίπτωση [έτος n]	[Επίπτωση έτος n-1]	Επεξήγηση	Μέτρα που έχουν ληφθεί, μέτρα που πρόκειται να ληφθούν και στόχοι που έχουν τεθεί για την επόμενη περίοδο αναφοράς.	
ΚΛΙΜΑΤΙΚΟΙ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ						
Εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου	1. Εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου	Εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου πεδίου εφαρμογής 1	8,625,987 (87%)			Οι τιμές που παρουσιάζονται για τις διαφορετικούς ΚΔΕ σε επίπεδο οντότητας προέρχονται από δεδομένα που σχετίζονται με τα υπό διαχείριση περιουσιακά στοιχεία. Ως αποτέλεσμα, αυτά τα στοιχεία μπορεί να διαφέρουν από περίοδο σε περίοδο τόσο από τις εισροές και τις εκροές πελατών όσο και από τις συνθήκες της αγοράς. Προσέγγιση οντότητας Η BlackRock γνωρίζει ότι οι διαφορετικοί πελάτες έχουν διαφορετικές επενδυτικές προτιμήσεις και στόχους. Η συγκέντρωση δεδομένων ΚΔΕ για την BLUX είναι συνάρτηση της συγκεκριμένης σειράς προϊόντων που διαχειρίζεται η BLUX. Κατά συνέπεια, τα δεδομένα ΚΔΕ επηρεάζονται από δύο παράγοντες, τις προτιμήσεις των πελατών (σε ποια προϊόντα επενδύουν οι πελάτες) και τις συνθήκες της αγοράς (που επηρεάζουν τα στοιχεία που κατέχονται, καθώς και τις σταθμίσεις των στοιχείων, στα εν λόγω προϊόντα). Οι επιλογές και οι προτιμήσεις των πελατών της BlackRock έχουν πάντα προτεραιότητα. Η BLUX διασφαλίζει ότι τα βιώσιμα προϊόντα της που διαχειρίζεται έχουν σχεδιαστεί για να
		Εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου πεδίου εφαρμογής 2	1,937,832 (87%)			
		Εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου πεδίου εφαρμογής 3	53,670,241 (86%)			
		Συνολικές εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου	65,673,601 (86%)			
	2. Αποτύπωμα άνθρακα	Αποτύπωμα άνθρακα	379 (86%)			
	3. Ένταση αερίων του θερμοκηπίου των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις	Ένταση αερίων του θερμοκηπίου των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις	1,344 (86%)			
	4. Άνοιγμα σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα των ορυκτών καυσίμων	Ποσοστό επενδύσεων σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα των ορυκτών καυσίμων	12% (85%)			
5. Μερίδιο κατανάλωσης και παραγωγής ενέργειας από μη ανανεώσιμες πηγές	Μερίδιο της κατανάλωσης μη ανανεώσιμων πηγών ενέργειας των επενδυόμενων εταιρειών από μη ανανεώσιμες πηγές ενέργειας σε σύγκριση με	68% (67%)				

		τις ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, εκφρασμένο ως ποσοστό των συνολικών πηγών ενέργειας				ευθυγραμμίζονται με όλους τους καθορισμένους στόχους, λαμβάνοντας υπόψη τους σχετικούς παράγοντες ESG και PAI, όπως περιγράφεται λεπτομερώς στο ενημερωτικό δελτίο προϊόντων.
		Μερίδιο παραγωγής μη ανανεώσιμων πηγών ενέργειας των επενδύμενων εταιρειών από μη ανανεώσιμες πηγές ενέργειας σε σύγκριση με ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, εκφρασμένο ως ποσοστό των συνολικών πηγών ενέργειας	50% (96%)			Εκτός των βιώσιμων προϊόντων, η BLUX δεν δεσμεύσεις σε επίπεδο προϊόντος για την τήρηση περιβαλλοντικών και κοινωνικών προτύπων. Η BlackRock ενσωματώνει στις διαδικασίες σε επίπεδο επιχείρησης συναφείς, χρηματοοικονομικά σημαντικές πληροφορίες, συμπεριλαμβανομένων χρηματοοικονομικά σημαντικών δεδομένων και πληροφοριών που σχετίζονται με παράγοντες ΠΚΔ, και αυτό μπορεί να περιλαμβάνει ΚΔΕ.
	6. Ένταση κατανάλωσης ενέργειας ανά κλιματικό τομέα υψηλού αντίκτυπου	Κατανάλωση ενέργειας σε GWh ανά εκατ. EUR εσόδων των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις, ανά κλιματικό τομέα υψηλού αντίκτυπου	1.0 (91%)			Το πλαίσιο ενσωμάτωσης παραγόντων ΠΚΔ της BlackRock επιτρέπει την εφαρμογή ποικίλων προσεγγίσεων μεταξύ διαφορετικών ομάδων επενδύσεων, στρατηγικών και συγκεκριμένων προϊόντων και εντολών πελατών (κατά περίπτωση).
Βιοποικιλότητα	7. Δραστηριότητες που επηρεάζουν αρνητικά ευαίσθητες ως προς τη βιοποικιλότητα περιοχές	Μερίδιο επενδύσεων σε εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις με εγκαταστάσεις/ δραστηριότητες που βρίσκονται σε ή κοντά σε ευαίσθητες ως προς τη βιοποικιλότητα περιοχές όπου οι δραστηριότητες των εν λόγω εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις επηρεάζουν αρνητικά τις εν λόγω περιοχές	3% (83%)			Ενσωμάτωση παραγόντων ΠΚΔ ενσωμάτωση παραγόντων ΠΚΔ στη BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com) Κάθε αξιολόγηση κινδύνου βιωσιμότητας αφορά συγκεκριμένα την κατηγορία περιουσιακών στοιχείων και τους στόχους του προϊόντος. Οι κίνδυνοι εξετάζονται και υπόκεινται σε ενεργή διαχείριση ταυτόχρονα, με ιεράρχηση προτεραιοτήτων με βάση τη συνάφεια και τον στόχο του προϊόντος, προκειμένου να διασφαλίζεται ότι η ανάληψη
Ύδατα	8. Εκπομπές προς τα ύδατα	Τόνοι εκπομπών προς τα ύδατα που παράγονται από εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις ανά επενδύμενο εκατ. EUR,	0.00 (15%)			

		εκφραζόμενοι ως σταθμισμένος μέσος όρος				κινδύνων είναι συνειδητή, διαφοροποιημένη και προσαρμοσμένη. Οι εν λόγω κίνδυνοι μπορούν επίσης, σε κάποιες περιπτώσεις, να ευθυγραμμίζονται με τα θεματικά πεδία ορισμένων δεικτών ΚΔΕ.
Απόβλητα	9. Αναλογία επικίνδυνων αποβλήτων και ραδιενεργών αποβλήτων	Τόνοι επικίνδυνων αποβλήτων και ραδιενεργών αποβλήτων που παράγονται από εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις ανά επενδύσιμο εκατ. EUR, εκφραζόμενοι ως σταθμισμένος μέσος όρος	372 (58%)			<p>Πλαίσιο αυξημένου ελέγχου (ΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΕΤΑΙ ΓΙΑ ΤΙΣ ΚΔΕ 1-6) Η BlackRock διαθέτει ένα αποκλειστικό πλαίσιο αυξημένου ελέγχου, το οποίο συμβάλλει στον εντοπισμό και τη διαχείριση της έκθεσης σε σημαντικούς κινδύνους που συνδέονται με το κλίμα σε ενεργά χαρτοφυλάκια.</p> <p>Αποκλεισμοί και έλεγχοι (ΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΝΤΑΙ ΓΙΑ ΤΙΣ ΚΔΕ 4, 6, 7, 8, 9, 10, 14, 15,16 για ισχύοντα προϊόντα)</p> <p>Εφαρμογή ελέγχων διαλογής βάσει καθορισμένων κατώτατων ορίων ή/και επιχειρηματικών δραστηριοτήτων, μεμονωμένα ή σε συνδυασμό, ανάλογα με τον επενδυτικό στόχο και την πολιτική ενός προϊόντος. Για παράδειγμα, έλεγχοι βάσει αντιπαραθέσεων, έλεγχοι συμμετοχής της επιχείρησης, έλεγχοι βαθμολογίας κινδύνου ή έλεγχοι βάσει κυρώσεων και άλλοι ειδικοί έλεγχοι που αφορούν τα αμοιβαία κεφάλαια. Οι έλεγχοι μπορούν να εφαρμόζονται στο επίπεδο προϊόντος όταν είτε δίδονται σχετικές οδηγίες στις εντολές των πελατών (κατά περίπτωση) είτε περιλαμβάνονται στο πλαίσιο του σχεδιασμού των βιώσιμων προϊόντων της BLUX.</p> <p>Ένας δεσμευτικός στόχος βελτίωσης των προϊόντων</p>

						<p>(ΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΝΤΑΙ ΓΙΑ ΤΙΣ ΚΔΕ 1, 2, 3 για ισχύοντα προϊόντα)</p> <p>Υλοποίηση ενός συγκεκριμένου/-ων δεσμευτικού/-ών στόχου/-ων σε επίπεδο προϊόντος ή επίτευξη ενός δεσμευτικού/-ων χαρακτηριστικού/-ών της επενδυτικής διαδικασίας σε επίπεδο κατηγορίας περιουσιακών στοιχείων, που οδηγούν στη βελτίωση ή τη μείωση συγκεκριμένων ΚΔΕ (για παράδειγμα, μείωση των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα σε σχέση με έναν δείκτη αναφοράς). Οι έλεγχοι μπορούν να εφαρμόζονται στο επίπεδο προϊόντος όταν δίδονται σχετικές οδηγίες στις εντολές των πελατών ή περιλαμβάνονται στον σχεδιασμό των βιώσιμων προϊόντων της BLUX.</p>
ΔΕΙΚΤΕΣ ΓΙΑ ΚΟΙΝΩΝΙΚΑ ΖΗΤΗΜΑΤΑ ΚΑΙ ΖΗΤΗΜΑΤΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ, ΣΕΒΑΣΜΟΥ ΤΩΝ ΑΝΘΡΩΠΙΝΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΚΑΤΑΠΟΛΕΜΗΣΗΣ ΤΗΣ ΔΙΑΦΘΟΡΑΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΔΩΡΟΔΟΚΙΑΣ						
Κοινωνικά ζητήματα και ζητήματα προσωπικού	10. Παραβιάσεις των αρχών της πρωτοβουλίας «Παγκόσμιο Συμβόλαιο» των Ηνωμένων Εθνών, καθώς και των κατευθυντήριων γραμμών του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ) για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις	Μερίδιο των επενδύσεων σε εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις που έχουν εμπλακεί σε παραβιάσεις των αρχών της πρωτοβουλίας «Παγκόσμιο Συμβόλαιο» των Ηνωμένων Εθνών ή των κατευθυντήριων γραμμών του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις	12% (82%)			Βλέπε παραπάνω τη διατύπωση για τα μέτρα που λήφθηκαν και τα μέτρα που προβλέπεται να ληφθούν
	11. Έλλειψη διαδικασιών και μηχανισμών συμμόρφωσης για	Μερίδιο των επενδύσεων σε εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις χωρίς πολιτικές παρακολούθησης	1% (85%)			

	την παρακολούθηση της συμμόρφωσης με τις αρχές της πρωτοβουλίας «Παγκόσμιο Συμβόλαιο» των Ηνωμένων Εθνών και τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις	της συμμόρφωσης με τις αρχές της πρωτοβουλίας «Παγκόσμιο Συμβόλαιο» των Ηνωμένων Εθνών ή με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις ή χωρίς μηχανισμούς καταγγελιών/διαχείρισης καταγγελιών για την αντιμετώπιση παραβιάσεων των αρχών της πρωτοβουλίας «Παγκόσμιο Συμβόλαιο» των Ηνωμένων Εθνών ή των κατευθυντήριων γραμμών του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις				
	12. Μη διορθωμένο μισθολογικό χάσμα μεταξύ των φύλων	Μέσο μη διορθωμένο μισθολογικό χάσμα μεταξύ των φύλων των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις	12% (35%)			
	13. Πολυμορφία όσον αφορά το φύλο στο συμβούλιο	Μέση αναλογία γυναικών-ανδρών μελών του συμβουλίου στις εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις, εκφραζόμενη ως ποσοστό όλων των μελών του συμβουλίου	31% (88%)			
	14. Άνοιγμα σε αμφιλεγόμενα όπλα (νάρκες κατά προσωπικού, πυρομαχικά διασποράς, χημικά όπλα και βιολογικά όπλα)	Μερίδιο των επενδύσεων σε εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις που εμπλέκονται στην κατασκευή ή την πώληση αμφιλεγόμενων όπλων	<0.01% (86%)			

ΣΗΜΕΙΩΣΗ:

- Υπάρχουν αρκετοί περιορισμοί που σχετίζονται με αυτά τα στοιχεία. Ελέγξτε τα αποτελέσματα σε συνδυασμό με την ενότητα περιορισμών που παρέχεται.
- PAI 1:** Λόγω της μεθοδολογίας από τους υποκείμενους παρόχους δεδομένων, οι Συνολικές Εκπομπές GHG (Πίνακας 1, Δείκτης 1) δεν αποτελούν άθροισμα των αναφερόμενων Εκπομπών Πεδίου 1, 2 και 3 GHG. Αντίθετα, ο αριθμός των εκπομπών GHG Score 1, 2 και 3 προέρχεται από τα πιο πρόσφατα διαθέσιμα δεδομένα σύμφωνα με τις κανονιστικές απαιτήσεις. Ο αριθμός των συνολικών εκπομπών GHG προέρχεται επίσης από τα πιο πρόσφατα διαθέσιμα δεδομένα. Ωστόσο, οι Συνολικές Εκπομπές GHG υπολογίζονται χρησιμοποιώντας το πιο πρόσφατο έτος βάσης που είναι διαθέσιμο στα 3 Πεδία εφαρμογής για συνέπεια.
- ΚΔΕ 5.1 και 5.2** – Μερίδιο κατανάλωσης και παραγωγής ενέργειας από μη ανανεώσιμες πηγές (Πίνακας 1, δείκτης 5): Ο τρίτος πάροχος δεδομένων παρέχει 2 διαφορετικούς δείκτες μέτρησης για την εν λόγω ΚΔΕ. 5.1 – Ποσοστό παραγωγής ενέργειας από μη ανανεώσιμες πηγές: Υπολογίζεται μόνο για τις εταιρείες του τομέα των υπηρεσιών κοινής ωφέλειας. 5.2 – Ποσοστό κατανάλωσης ενέργειας από μη ανανεώσιμες πηγές: Υπολογίζεται μόνο για εταιρείες που δεν ανήκουν στον τομέα των υπηρεσιών κοινής ωφέλειας. Ο πάροχος δεδομένων λαμβάνει υπόψη τόσο την ενέργεια που έχει αγοραστεί όσο και την ενέργεια που έχει παραχθεί από ανανεώσιμες πηγές για ίδια κατανάλωση κατά τον υπολογισμό του δείκτη μέτρησης.
- ΚΔΕ 12** – Μέσο μη διορθωμένο μισθολογικό χάσμα μεταξύ των φύλων των εταιρειών στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις (Πίνακας 1, δείκτης 12): Σύμφωνα με το SFDR RTS, ως «μη προσαρμοσμένο μισθολογικό χάσμα μεταξύ των φύλων» νοείται τη διαφορά μεταξύ των μέσων ακαθάριστων ωριαίων αποδοχών των ανδρών και γυναικών μισθωτών ως ποσοστό των μέσων ακαθάριστων ωριαίων αποδοχών των ανδρών μισθωτών.

Πίνακας 2: Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε κρατικές και υπερεθνικές οντότητες

Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε κρατικές και υπερεθνικές οντότητες						
Αρνητικός δείκτης βιωσιμότητας		Μετρικό μέγεθος	Επίπτωση [έτος n]	[Επίπτωση έτος n-1]	Επεξήγηση	Μέτρα που έχουν ληφθεί, μέτρα που πρόκειται να ληφθούν και στόχοι που έχουν τεθεί για την επόμενη περίοδο αναφοράς
Περιβαλλοντικοί	15. Ένταση εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου	Ένταση αερίων του θερμοκηπίου των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις	43 (94%)			Βλέπε τη διατύπωση για τα μέτρα που λήφθηκαν και τα μέτρα που προβλέπεται να ληφθούν στον Πίνακα 1
Κοινωνικοί	16. Χώρες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις, οι οποίες αποτελούν αντικείμενο παραβιάσεων κοινωνικού χαρακτήρα	Αριθμός χωρών στις οποίες γίνεται επένδυση που υπόκεινται σε κοινωνικές παραβιάσεις (απόλυτος αριθμός), όπως αναφέρεται στις διεθνείς συνθήκες και συμβάσεις, στις αρχές των Ηνωμένων Εθνών και, κατά περίπτωση, στο εθνικό δίκαιο	4 (94%)			

		Αριθμός χωρών στις οποίες γίνεται επένδυση που υπόκεινται σε κοινωνικές παραβιάσεις (σχετικός αριθμός διαιρούμενος με όλες τις χώρες στις οποίες γίνεται επένδυση), όπως αναφέρεται στις διεθνείς συνθήκες και συμβάσεις, στις αρχές των Ηνωμένων Εθνών και, κατά περίπτωση, στο εθνικό δίκαιο	2% (94%)			
--	--	--	--------------------	--	--	--

ΣΗΜΕΙΩΣΗ: Υπάρχουν αρκετοί περιορισμοί που σχετίζονται με αυτά τα στοιχεία. Ελέγξτε τα αποτελέσματα σε συνδυασμό με την ενότητα περιορισμών που παρέχεται.

Πίνακας 3: Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε ακίνητα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται σε κεφάλαια/χαρτοφυλάκια

Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε ακίνητα περιουσιακά στοιχεία						
Δείκτες δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα	Μετρικό μέγεθος	Επίπτωση [έτος n]	[Επίπτωση έτος n-1]	Επεξήγηση	Μέτρα που έχουν ληφθεί, μέτρα που πρόκειται να ληφθούν και στόχοι που έχουν τεθεί για την επόμενη περίοδο αναφοράς	
Ορυκτά καύσιμα	17. Άνοιγμα σε ορυκτά καύσιμα μέσω ακίνητων περιουσιακών στοιχείων	Μερίδιο των επενδύσεων σε ακίνητα περιουσιακά στοιχεία που εμπλέκονται στην εξόρυξη, την αποθήκευση, τη μεταφορά ή την παραγωγή ορυκτών καυσίμων	0% (Μ/Δ)			Σε όλα τα χαρτοφυλάκια ακίνητων περιουσιακών στοιχείων της BlackRock, οι κίνδυνοι και οι ευκαιρίες που συνδέονται με το κλίμα εξετάζονται σύμφωνα με ενσωμάτωση παραγόντων ΠΚΔ στη BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)
Ενεργειακή απόδοση	18. Άνοιγμα σε ενεργειακά μη αποδοτικά ακίνητα περιουσιακά στοιχεία	Μερίδιο των επενδύσεων σε ενεργειακά μη αποδοτικά ακίνητα περιουσιακά στοιχεία	0% (Μ/Δ)			<p>Κατά περίπτωση, ο BlackRock εφαρμόζει στρατηγικές για τη βελτίωση της ενεργειακής απόδοσης, μεταξύ άλλων, της αξιολόγησης του κόστους επανατοποθέτησης και των κεφαλαιακών δαπανών, για παράδειγμα, ενσωματώνοντας τα εν λόγω κριτήρια στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων, στα σχέδια δράσης για τη βιωσιμότητα και τους οδικούς χάρτες για τη μετάβαση σε καθαρές μηδενικές εκπομπές, καθώς και στοχεύοντας στην ενεργειακή απόδοση μέσω δραστηριοτήτων συντήρησης, αναβάθμισης, μετατροπής ή/και ανακατασκευής.</p> <p>Για τα νέα κατασκευαστικά έργα και μεγάλα αναπτυξιακά έργα, η BlackRock εξετάζει τις δυνατότητες απόκτησης πιστοποιητικών ενεργειακής απόδοσης υψηλότερης κατηγορίας [energy performance certificate («EPC»)].</p> <p>Οι κίνδυνοι και οι ευκαιρίες εξετάζονται σύμφωνα με την ενσωμάτωση παραγόντων στη BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com). Οι προσπάθειες ενσωμάτωσης υποστηρίζονται από τη συλλογή αναλυτικών δεδομένων και η BlackRock έχει δημιουργήσει προγράμματα δεδομένων για τους δείκτες</p>

						μέτρησης των επιδόσεων βιωσιμότητας σε επίπεδο ακινήτου και συγκεντρωτικού χαρτοφυλακίου, συμπεριλαμβανομένης της κατανάλωσης ενέργειας και των συναφών εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου.
--	--	--	--	--	--	--

ΣΗΜΕΙΩΣΗ:

- Υπάρχουν αρκετοί περιορισμοί που σχετίζονται με αυτά τα στοιχεία. Ελέγξτε τα αποτελέσματα σε συνδυασμό με την ενότητα περιορισμών που παρέχεται.
- ΚΔΕ 18** - Έκθεση σε ΚΔΕ ενεργειακά μη αποδοτικών ακινήτων περιουσιακών στοιχείων (Πίνακας 3, δείκτης 18): Σύμφωνα με τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα (RTS) του κανονισμού SFDR, αυτή η ΚΔΕ θα υπολογίζεται σύμφωνα με έναν τύπο που περιλαμβάνει την αξία των ακινήτων περιουσιακών στοιχείων που κατασκευάστηκαν πριν από τις 31/12/2020 με πιστοποιητικό ενεργειακής απόδοσης κατηγορίας Γ ή κατώτερη, την αξία των ακινήτων περιουσιακών στοιχείων που κατασκευάστηκαν μετά τις 31/12/2020 με ζήτηση πρωτογενούς ενέργειας [Primary Energy Demand («PED»)] χαμηλότερη από την απαίτηση μηδενικής σχεδόν κατανάλωσης ενέργειας κτιρίου [nearly zero-energy building («NZEB»)] του κανονισμού 2010/31/ΕΕ και την αξία των ακινήτων περιουσιακών στοιχείων που απαιτείται για την τήρηση των κανόνων EPC και NZEB. Στις τριμηνιαίες ημερομηνίες αναφοράς που χρησιμοποιήθηκαν για τους υπολογισμούς αυτών των αναφορών, η BLUX δεν κατείχε επενδύσεις σε ακίνητα περιουσιακά στοιχεία που δεν εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής για την τήρηση των κανόνων EPC και NZEB.
- M/Δ σημαίνει ότι δεν υφίστανται επενδύσεις σε ακίνητα περιουσιακά στοιχεία.

Πίνακας 4: Άλλοι δείκτες των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας

Άλλοι δείκτες των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας						
Δείκτες δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα		Μετρικό μέγεθος	Επίπτωση [έτος n]	[Επίπτωση έτος n-1]	Επεξήγηση	Μέτρα που έχουν ληφθεί, μέτρα που πρόκειται να ληφθούν και στόχοι που έχουν τεθεί για την επόμενη περίοδο αναφοράς
Εκπομπές	4. Επενδύσεις σε εταιρείες χωρίς πρωτοβουλίες μείωσης των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα	Μερίδιο των επενδύσεων σε εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις χωρίς πρωτοβουλίες μείωσης των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα με σκοπό την ευθυγράμμιση με τη συμφωνία του Παρισιού	82% (93%)			Βλέπε τη διατύπωση για τα μέτρα που λήφθηκαν και τα μέτρα που προβλέπεται να ληφθούν στον Πίνακα 1
Ανθρώπινα δικαιώματα	9. Έλλειψη πολιτικής για τα ανθρώπινα δικαιώματα	Μερίδιο των επενδύσεων σε οντότητες χωρίς πολιτική για τα ανθρώπινα δικαιώματα	16% (76%)			

ΣΗΜΕΙΩΣΗ:

- Υπάρχουν αρκετοί περιορισμοί που σχετίζονται με αυτά τα στοιχεία. Ελέγξτε τα αποτελέσματα σε συνδυασμό με την ενότητα περιορισμών που παρέχεται.
- **ΚΔΕ Επιλογή 4** - Μερίδιο επενδύσεων στις εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις χωρίς πρωτοβουλίες για τη μείωση των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα (Πίνακας 2, δείκτης 4), μια εταιρεία θεωρείται ότι έχει διαθέσιμη πρωτοβουλία για τη μείωση των εκπομπών εάν έχει εγκεκριμένο στόχο SBTi που ορίζεται σε 1,5 °C ή πολύ χαμηλότερα από 2,0 °C . Οι εταιρείες με καθορισμένους μόνο στόχους δεν θεωρείται ότι διαθέτουν πρωτοβουλίες μείωσης των εκπομπών.

Περιγραφή πολιτικών για τον εντοπισμό και την ιεράρχηση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα

Η προσέγγιση της **BlackRock** στις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις

Η BLUX ανέθεσε τη διαχείριση επενδύσεων σε διάφορες άλλες οντότητες της BlackRock, οι οποίες επενδύουν σε χρηματοπιστωτικά μέσα για λογαριασμό του επενδυτή των προϊόντων που διαχειρίζεται η BLUX και τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαχείρισης σύμφωνα με τους επενδυτικούς στόχους και τους περιορισμούς του εν λόγω επενδυτή. Ενώ πολλές από τις επενδύσεις που πραγματοποιούνται στα προϊόντα μπορούν να έχουν θετικές επιπτώσεις στα ενδιαφερόμενα μέρη και την κοινωνία, οι επιχειρηματικές δραστηριότητες ορισμένων εταιρειών ή περιουσιακών στοιχείων που κατέχονται σε προϊόντα της BLUX's ενδέχεται να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στο περιβάλλον ή στους ανθρώπους («κύριες δυσμενείς επιπτώσεις» ή «ΚΔΕ»). Ως κύριες δυσμενείς επιπτώσεις νοούνται γενικά οι αρνητικές επιπτώσεις, που προκαλούνται από μια επενδυτική απόφαση ή μια επενδυτική συμβουλή, σε παράγοντες που περιγράφονται στο παρόν έγγραφο.

Σύμφωνα με την πολιτική ΚΔΕ της BLUX, η BLUX προσδιορίζει τις κύριες αρνητικές επιπτώσεις μετρώντας και γνωστοποιώντας σε επίπεδο οντότητας τους συγκεντρωτικούς δυσμενείς δείκτες των επενδύσεων των προϊόντων της. Αυτό συνεπάγεται την εξέταση των υποχρεωτικών δεικτών δυσμενών επιπτώσεων και δύο προαιρετικών δεικτών, όπως περιγράφεται στην παρούσα δήλωση.

Συνολικά, η αξιολόγηση PAI ενσωματώνεται στη λήψη επενδυτικών αποφάσεων και στις διαδικασίες της BlackRock σε όλες τις ενεργές πλατφόρμες και τις πλατφόρμες δεικτών, όπως συνοψίζεται παρακάτω.

Η BLUX ακολουθεί μια αρχή αντιστοίχισης των δεσμευτικών επενδυτικών υποχρεώσεων όπως περιγράφεται στα έγγραφα του αμοιβαίου κεφαλαίου ανάλογες ΚΔΕ για τα σχετικά προϊόντα. Αυτό μπορεί να περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, τις εξής υποχρεώσεις σε επίπεδο προϊόντος:

1. Εφαρμογή διαφορετικών ελέγχων, μεμονωμένα ή σε συνδυασμό, (για παράδειγμα έλεγχοι για αμφιλεγόμενα όπλα, έλεγχοι αποκλεισμού με βάση τις αρχές του Παγκόσμιου Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών, έλεγχοι με βάση τις αντιπαραθέσεις, έλεγχοι για τη συμμετοχή της επιχείρησης, εφαρμογή κάθε άλλου ειδικού ελέγχου για κάθε προϊόν).
2. Υλοποίηση ενός συγκεκριμένου/-ων δεσμευτικού/-ών στόχου/-ων σε επίπεδο προϊόντος ή επίτευξη ενός δεσμευτικού/-ων χαρακτηριστικού/-ών της επενδυτικής διαδικασίας σε επίπεδο κατηγορίας περιουσιακών στοιχείων, που οδηγούν στη βελτίωση ή τη μείωση συγκεκριμένων ΚΔΕ (για παράδειγμα, μείωση των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα σε σχέση με έναν δείκτη αναφοράς).

Όταν τα προϊόντα αναλαμβάνουν δεσμεύσεις να λαμβάνουν υπόψη τις ΚΔΕ ή ένα υποσύνολο ΚΔΕ, η BLUX γνωστοποιεί τον τρόπο με τον οποίο λαμβάνει υπόψη συγκεκριμένες ΚΔΕ μέσω δεσμευτικών επενδυτικών υποχρεώσεων ή διαδικασιών στις προσυμβατικές γνωστοποιήσεις και τις περιοδικές αναφορές της.

Αυτές οι επενδυτικές διαδικασίες ενδέχεται να μειώνουν την πιθανότητα η επένδυση να συμβάλει σε ζημία, για παράδειγμα αποκλείοντας ορισμένους τύπους επενδύσεων και μειώνοντας, ως εκ τούτου, τη έκθεση του προϊόντος σε ΚΔΕ.

Η BLUX συνεχίζει να δημιουργεί νέα προϊόντα προκειμένου να ανταποκρίνεται στη ζήτηση των πελατών ή στις ανάγκες των επενδυτών. Οι πελάτες έχουν διαφορετικές απόψεις για τους παράγοντες βιωσιμότητας, συμπεριλαμβανομένων των ΚΔΕ. Η BlackRock παρέχει τη δυνατότητα στους πελάτες να προσαρμόζουν την έκθεσή τους BlackRock ώστε να αντικατοπτρίζουν τις απόψεις τους, μέσω της επιλογής των προϊόντων τους. Ορισμένοι πελάτες μπορεί να επιλέξουν να ευθυγραμμίσουν τα χαρτοφυλάκιά τους με σκοπό τον περιορισμό, την ελαχιστοποίηση ή την εξάλειψη μιας συγκεκριμένης ΚΔΕ. Η BlackRock παρέχει τη δυνατότητα να κάνουν αυτή την επιλογή, για παράδειγμα, μέσω ολοκληρωμένων λύσεων χαρτοφυλακίου ή κατά παραγγελία σχεδιασμό εντολών / παρέχοντας μια σειρά επιλογών προϊόντων, καθώς και διαφάνεια σχετικά με την ευθυγράμμιση ενός προϊόντος με τους εν λόγω δείκτες μέτρησης.

Όσον αφορά τα προϊόντα που αναλαμβάνουν δεσμεύσεις για βιώσιμες επενδύσεις, η αποκλειστική μεθοδολογία για βιώσιμες επενδύσεις της BlackRock αξιολογεί τους υποχρεωτικούς δείκτες ΚΔΕ για τον εντοπισμό επενδύσεων που προκαλούν σημαντική ζημία. Επενδύσεις που θεωρούνται ότι προκαλούν σημαντική βλάβη δεν είναι επιλέξιμες ως βιώσιμες επενδύσεις.

Επιπλέον, η ομάδα Διαχείρισης Επενδύσεων της BlackRock (BIS) συνεργάζεται με τις εισηγμένες στο χρηματιστήριο εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις όσον αφορά τους σημαντικούς κινδύνους και τις ευκαιρίες για την ενίσχυση της μακροπρόθεσμης οικονομικής αξίας για τους πελάτες της BlackRock, συμπεριλαμβανομένων, κατά περίπτωση των κινδύνων και των ευκαιριών που συνδέονται με το κλίμα και τη μετάβαση. Οι αποφάσεις που λαμβάνει η BIS σχετικά με τον τρόπο ψηφοφορίας επί των προτάσεων βασίζονται στο κατά πόσο θεωρείται πιθανό να δημιουργήσουν διαρκή, μακροπρόθεσμη αξία για τους μετόχους. Ωστόσο, σε επίπεδο προϊόντος, οι δραστηριότητες συμμετοχής μπορούν να πραγματοποιούνται επιπλέον των δεσμευτικών υποχρεώσεων σε επίπεδο προϊόντος (όπως η εφαρμογή ελέγχων διαλογής ή συγκεκριμένων στόχων), αλλά η ενεργή συμμετοχή δεν θα επικεντρώνεται, ούτε θα οδηγεί, απαραίτητα σε δέσμευση για τη μείωση των ΚΔΕ. Ανατρέξτε στην ενότητα «**Πολιτικές συμμετοχής**» για περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τη συμμετοχή των ενεργών ομάδων επενδύσεων της BlackRock.

Διακυβέρνηση και λογοδοσία

Η παρούσα δήλωση περιγράφει λεπτομερώς τον τρόπο με τον οποίο η BLUX λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις («ΚΔΕ») των επενδυτικών της αποφάσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας.

Η BLUX είναι υπεύθυνη για την επίβλεψη και την έγκριση της παρούσας αναφοράς και τη διασφάλιση της ύπαρξης της τεχνικής υποδομής και του ανθρώπινου δυναμικού που απαιτούνται για την άσκηση σχετικής δραστηριότητας. Με αυτόν τον τρόπο αξιοποιεί τις δεξιότητες, την εμπειρία και την πληρότητα των πόρων του ΔΣ και της ανώτερης διοίκησης [συμπεριλαμβανομένων των διοικητικών στελεχών / των οριζόμενων προσώπων], καθώς και το εξειδικευμένο προσωπικό και τις λειτουργίες στο πλαίσιο του ευρύτερου Ομίλου. Η BLUX διασφαλίζει και επαληθεύει σε τακτική βάση ότι οι επενδυτικές δεσμεύσεις και οι στρατηγικές των προϊόντων της συμμορφώνονται και αντικατοπτρίζουν τα συναφή προσυμβατικά έγγραφα, συμπεριλαμβανομένων τυχόν επενδυτικών δεσμεύσεων που λαμβάνουν υπόψη ΚΔΕ, όπως περιγράφεται στην ενότητα «Η προσέγγιση της BlackRock στις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις». Οι εν λόγω δεσμεύσεις σε επίπεδο προϊόντος και οι μεθοδολογίες της BlackRock επανεξετάζονται περιοδικά ώστε να διασφαλίζεται ότι οι δεσμεύσεις σε επίπεδο προϊόντος και οι γνωστοποιήσεις παραμένουν ακριβείς και υπόκεινται σε ενδεδειγμένο πλαίσιο διακυβέρνησης και δέουσας εποπτείας προκειμένου να διασφαλίζεται η συνεχής καταλληλότητα της προσέγγισης της BLUX στον SFDR.

Η BLUX αξιοποιεί την εμπειρία και την εξειδίκευση στο πλαίσιο των ευρύτερων λειτουργιών Διαχείρισης Κινδύνων και Ποσοτικής Ανάλυσης (Risk & Quantitative Analysis – RQA), Βιώσιμων και Μεταβατικών Λύσεων (Sustainable and Transitions Solutions – STS), Τεχνολογίας και Επιχειρησιακών Λειτουργιών (Technology and Operations) και Νομικών Υποθέσεων και Συμμόρφωσης (Legal and Compliance), σε σχέση με την υποβολή αναφορών και δεδομένων ΚΔΕ σε συνεχή βάση.

Αν και η ευθύνη για την εφαρμογή της πολιτικής ΚΔΕ της BlackRock (εγκρίθηκε στις 29 Ιουνίου 2023) βαρύνει ουσιαστικά τη BLUX, το παρακάτω πλαίσιο και οι εσωτερικές λειτουργίες διευκολύνουν την εφαρμογή της πολιτικής ΚΔΕ της BLUX. Οι παρακάτω λειτουργίες θα αναφέρονται στο ΔΣ της BLUX ή στην αρμόδια επιτροπή του μέσω του υφιστάμενου μοντέλου διακυβέρνησής τους. Η αυστηρή διαχείριση κινδύνων είναι κρίσιμη για την παροχή υπηρεσιών διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων υψηλής ποιότητας. Η πλειονότητα των προϋπαρχόντων πολιτικών διαχείρισης επενδύσεων, προϊόντων ή/και κινδύνων της BLUX και της BlackRock αφορούν τις εσωτερικές λειτουργίες της BlackRock, έχουν ευρεία κάλυψη και, ως εκ τούτου, δεν αφορούν ειδικά τις ΚΔΕ αλλά, παρόλα αυτά, εξακολουθούν να είναι σχετικές όσον αφορά τις ΚΔΕ. Η BlackRock χρησιμοποιεί μια προσέγγιση τριών γραμμών άμυνας για τη διαχείριση των κινδύνων των χαρτοφυλακίων των πελατών.

1. Οι ομάδες διαχείρισης επενδύσεων και επιχειρήσεων της BlackRock είναι οι κύριοι υπεύθυνοι για τη διαχείριση των κινδύνων ή η πρώτη γραμμή άμυνας. Οι Διαχειριστές χαρτοφυλακίου και οι αναλυτές έρευνας είναι υπεύθυνοι για την αξιολόγηση των σημαντικών κινδύνων και ευκαιριών ΠΚΔ ενός κλάδου ή μιας εταιρείας όπως ακριβώς εξετάζουν άλλα πιθανά χρηματοοικονομικά ζητήματα που σχετίζονται με τις επενδύσεις τους. Ανατρέξτε

στην ενότητα «**Ρόλος των επαγγελματιών του τομέα των επενδύσεων**» για περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο οι ομάδες επενδύσεων περιλαμβάνουν την ενσωμάτωση κριτηρίων ΠΚΔ στις επενδυτικές διαδικασίες τους.

2. Η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων, RQA, της BlackRock λειτουργεί ως η δεύτερη γραμμή άμυνας στο πλαίσιο της διαχείρισης κινδύνων της BlackRock. Η RQA είναι υπεύθυνη για το πλαίσιο διαχείρισης του επενδυτικού και επιχειρηματικού κινδύνου της BlackRock, το οποίο περιλαμβάνει την εποπτεία των επενδυτικών κινδύνων που συνδέονται με τη βιωσιμότητα. Η RQA διενεργεί τακτικές αξιολογήσεις με τους Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου για να διασφαλίσει ότι οι επενδυτικές αποφάσεις λαμβάνονται με βάση τους σχετικούς επενδυτικούς κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων που συνδέονται με τη βιωσιμότητα, συμπληρώνοντας την πρώτη γραμμή παρακολούθησης σημαντικών ζητημάτων που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα σε ολόκληρη την επενδυτική πλατφόρμα της επιχείρησης. Η RQA διαθέτει επίσης μια ειδική ομάδα διαχείρισης κινδύνου βιωσιμότητας που συνεργάζεται με διαχειριστές κινδύνων και επιχειρηματικών λειτουργιών για την εποπτεία του κινδύνου βιωσιμότητας σε ολόκληρη την πλατφόρμα. Η RQA συνεργάζεται με ομάδες εργασίας στην Πλατφόρμα Επενδύσεων και με το Εργαστήρι Αειφορίας του Aladdin προκειμένου να προωθήσει την εργαλειοθήκη αειφορίας της εταιρείας μέσω διαβουλεύσεων σχετικά με δεδομένα από όλο το εταιρικό φάσμα, δημιουργίες μοντέλων, μεθόδους και αναλύσεις.
3. Η τρίτη γραμμή άμυνας, η λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου της BlackRock, λειτουργεί ως λειτουργία διασφάλισης. Η υποχρέωση της λειτουργίας εσωτερικού ελέγχου είναι να αξιολογεί ανεξάρτητα την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του περιβάλλοντος εσωτερικού ελέγχου της BlackRock για τη βελτίωση των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων, ελέγχου και διακυβέρνησης.

Ρόλος των επαγγελματιών του τομέα των επενδύσεων: Οι επαγγελματίες του τομέα των επενδύσεων διαδραματίζουν ρόλο στη διασφάλιση ότι οι παράγοντες βιωσιμότητας (συμπεριλαμβανομένων των χρηματοοικονομικά σημαντικών κινδύνων ΠΚΔ που προκύπτουν από την παρουσία ΚΔΕ) λαμβάνονται υπόψη στη λήψη επενδυτικών αποφάσεων της BlackRock. Η BlackRock έχει ένα πλαίσιο ενσωμάτωσης παραγόντων ΠΚΔ που επιτρέπει την εφαρμογή ποικίλων προσεγγίσεων μεταξύ διαφορετικών ομάδων επενδύσεων, στρατηγικών και συγκεκριμένων κεφαλαίων και εντολών πελατών, κατά περίπτωση. Όπως και με άλλους επενδυτικούς κινδύνους και ευκαιρίες, η συνάφεια των ζητημάτων ΠΚΔ μπορεί να διαφέρει ανάλογα με τον εκδότη, τον τομέα, το προϊόν, την εντολή και τον χρονικό ορίζοντα. Ως εκ τούτου, το πλαίσιο ενσωμάτωσης παραγόντων ΠΚΔ της BlackRock πρέπει να παρέχει ευελιξία σε όλες τις ομάδες επενδύσεων. Η ενσωμάτωση παραγόντων ΠΚΔ αποτελεί μέρος της επενδυτικής διαδικασίας και, όπως και με όλες τις άλλες συνιστώσες της επενδυτικής διαδικασίας, αποτελεί ευθύνη των ομάδων επενδύσεων της BlackRock.

Η ενσωμάτωση παραγόντων ΠΚΔ όσον αφορά τα ενεργά κεφάλαια σημαίνει ότι: i) κάθε στρατηγική έχει μια περιγραφή του τρόπου με τον οποίο χρηματοοικονομικά σημαντικά δεδομένα ή πληροφορίες ΠΚΔ εντάσσονται στην επενδυτική διαδικασία της, ii) οι Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου είναι υπεύθυνοι για τη διαχείριση της έκθεσης σε χρηματοοικονομικά σημαντικούς κινδύνους ΠΚΔ και iii) οι ομάδες επενδύσεων είναι σε θέση να παρέχουν αποδεικτικά στοιχεία για τον τρόπο με τον οποίο λαμβάνουν υπόψη χρηματοοικονομικά σημαντικά δεδομένα ή πληροφορίες ΠΚΔ στις επενδυτικές διαδικασίες τους.

Στα δεικτοποιημένα χαρτοφυλάκια, ο επενδυτικός στόχος είναι η παρακολούθηση ενός προκαθορισμένου δείκτης αναφοράς. Η BlackRock συνεργάζεται με τρίτους παρόχους δεικτών για την παροχή πληροφοριών σχετικά με τον σχεδιασμό των δεικτών αναφοράς τους, συμπεριλαμβανομένων των δεικτών αναφοράς που λαμβάνουν υπόψη χαρακτηριστικά που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα, προκειμένου να ικανοποιούνται οι απαιτήσεις των πελατών και οι ρυθμιστικές απαιτήσεις.

Για πρόσθετες πληροφορίες, ανατρέξτε στη [Δήλωση ενσωμάτων παραγόντων ΠΚΔ](#) σε επίπεδο επιχείρησης της BlackRock.

Επιτροπή Ανάπτυξης Προϊόντων [Product Development Committee («PDC»)] Η ανάπτυξη και η διακυβέρνηση προϊόντων στο πλαίσιο των βιώσιμων αμοιβαίων κεφαλαίων αποτελεί υπόκειται σε διαχείριση μέσω της Παγκόσμιας Ομάδας Προϊόντων [Global Product Group («GPG»)] της BlackRock και της Επιτροπής Ανάπτυξης Προϊόντων EMEA [EMEA Product Development Committee] (και των υποεπιτροπών της), οι οποίες είναι αρμόδιες για: α) την κεντρική διακυβέρνηση των αμοιβαίων κεφαλαίων βιώσιμων επενδύσεων EMEA· β) την ευθυγράμμιση της πλατφόρμας ώστε να διασφαλίζεται ότι όλα τα αμοιβαία κεφάλαια ταξινομούνται, τοποθετούνται και διατίθενται στην αγορά με τον κατάλληλο

τρόπο, συμπεριλαμβανομένου του καθορισμού συμβάσεων ονοματοδοσίας· γ) τη διαχείριση νέων αμοιβαίων κεφαλαίων βιώσιμων επενδύσεων στο στάδιο της ανάπτυξης· και δ) διακυβέρνηση των πολιτικών ελέγχου και των διαπιστεύσεων, συμπεριλαμβανομένης της πολιτικής για τους βασικούς ελέγχους. Τα μέλη αυτών των επιτροπών περιλαμβάνουν εκπροσώπους των STS, GPG, RQA, Νομικών Υποθέσεων και Συμμόρφωσης, της Ομάδας χρηματιστηριακώς διαπραγματευόμενων αμοιβαίων κεφαλαίων [Exchange Traded Funds (ETF)] και επενδύσεων σε δείκτες (Index Investments), της Ομάδας Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου και των Ομάδων Στρατηγικής Θεσμικών Προϊόντων και Προϊόντων Πλούτου (Institutional and Wealth Product Strategy Teams) και Εναλλακτικών Προϊόντων της BlackRock. Μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας της PDC, η BLUX εγκρίνει όλα τα νέα προϊόντα με τις συνήθεις διαδικασίες της.

Εκτελεστική εποπτεία του Ομίλου BlackRock: Η δέσμευση της BlackRock για χρηστή εταιρική διακυβέρνηση όσον αφορά τα θέματα που σχετίζονται με το κλίμα και τη βιωσιμότητα αντικατοπτρίζει τη δέσμευση της επιχείρησης για ισχυρή ηγεσία και αποτελεσματική εποπτεία από τη BlackRock, Inc. ΔΣ και ανώτατα διοικητικά στελέχη. Το διοικητικό συμβούλιο της BlackRock Inc. συνεργάζεται με τα ανώτατα διοικητικά στελέχη όσον αφορά τη βραχυπρόθεσμη και μακροπρόθεσμη επιχειρηματική στρατηγική (συμπεριλαμβανομένης της βιωσιμότητας η οποία περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά σημαντικούς κινδύνους ΠΚΔ που προκύπτουν από την παρουσία ΚΔΕ). Η BlackRock, Inc. Το ΔΣ αξιολογεί τις επιδόσεις της διοίκησης όσον αφορά την επίτευξη των στόχων του πλαισίου της BlackRock για τη δημιουργία μακροπρόθεσμης οικονομικής αξίας για λογαριασμό πελατών. Η βιωσιμότητα, συμπεριλαμβανομένων των ζητημάτων που σχετίζονται με το κλίμα, είναι μια κρίσιμη συνιστώσα της συνολικής επιχειρηματικής στρατηγικής της επιχείρησης και των στόχων της ανώτερης διοίκησης που υπόκεινται στην εποπτεία του ΔΣ της BlackRock, Inc.

Η BlackRock, Inc. Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του ΔΣ παρέχει υποστήριξη στο ΔΣ της BlackRock, Inc. στην εποπτεία, τον εντοπισμό και την αξιολόγηση επιχειρηματικών κινδύνων, κινδύνων θεματοφυλακής και άλλων κινδύνων, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που σχετίζονται με το κλίμα και άλλους κινδύνους βιωσιμότητας, οι οποίοι θα μπορούσαν να έχουν σημαντικό αντίκτυπο τις επιδόσεις της επιχείρησης. Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων εξετάζει και συζητά βελτιώσεις στις διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων της BlackRock που σχετίζονται με ζητήματα βιωσιμότητας σχετικά με τις επενδύσεις και την ανάλυση δεδομένων, τους κινδύνους που συνδέονται με την ανάπτυξη ενεργών στρατηγικών και του ρυθμιστικού κινδύνου που σχετίζεται με τη βιωσιμότητα. Η Επιτροπή Διορισμών, Διακυβέρνησης & Βιωσιμότητας [Nominating, Governance & Sustainability Committee («NGSC»)] του ΔΣ της BlackRock Inc. επιβλέπει τις δραστηριότητες διαχείρισης επενδύσεων, δημόσιας πολιτικής, εταιρικής βιωσιμότητας και κοινωνικού αντίκτυπου. Η NGSC επανεξετάζει περιοδικά τις πολιτικές και τα προγράμματα που σχετίζονται με την εταιρική διαχείριση και τη διαχείριση επενδύσεων, καθώς και τις σημαντικές γνωστοποιήσεις που αφορούν περιβαλλοντικά (μεταξύ άλλων, κλιματικά), κοινωνικά και άλλα ζητήματα βιωσιμότητας.

Η Παγκόσμια Εκτελεστική Επιτροπή της BlackRock («GEC») καθορίζει τη στρατηγική προοπτική και τις προτεραιότητες της επιχείρησης και συμβάλει στην ενίσχυση της λογοδοσίας σε όλα τα επίπεδα. Η Υποεπιτροπή Επενδύσεων της GEC της BlackRock εποπτεύει την επενδυτική διαδικασία των χαρτοφυλακίων των πελατών της όλων των ομάδων επενδύσεων της επιχείρησης. Μέλη της Υποεπιτροπής περιλαμβάνουν τον Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων (Chief Risk Officer) και τους παγκόσμιους επικεφαλής ή υπεύθυνους όλων των μεγάλων επενδυτικών τμημάτων: Χρηματιστηριακώς Διαπραγματευόμενων Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Επενδύσεων σε Δείκτες, Ομάδα Διαχείρισης Χαρτοφυλακίων, Διαχείρισης Παγκόσμιων Συναλλαγών και Μετάβασης (Global Trading & Transition Management) και Εναλλακτικών Προϊόντων της BlackRock.

Μεθοδολογίες για την επιλογή των πρόσθετων δεικτών

Σύμφωνα με τα RTS του SFDR, η BLUX γνωστοποιεί σε επίπεδο οντότητας τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις έναντι 18 υποχρεωτικών δεικτών, 1 πρόσθετο περιβαλλοντικό δείκτη και 1 πρόσθετο κοινωνικό δείκτη.

Η BlackRock αξιοποιεί διάφορα κριτήρια κατά την επιλογή των πρόσθετων περιβαλλοντικών/κοινωνικών δεικτών, για παράδειγμα:

- Ποιότητα των πληροφοριών που παρέχονται από κύριες πηγές, δηλαδή, εταιρικοί εκδότες, κρατικοί εκδότες
- Βαθμός ερμηνείας που συνδέεται με τον υπολογισμό/προέλευση του δείκτη μέτρησης
- Αναλογία επενδυτικού φάσματος για το οποίο είναι διαθέσιμες οι πληροφορίες
- Συνάφεια για τις χρηματοοικονομικές επιδόσεις
- Ευθυγράμμιση με τις στρατηγικές πρωτοβουλίες και προτεραιότητες της BlackRock

Λαμβάνοντας υπόψη την παραπάνω μεθοδολογία επιλογής, η BlackRock επέλεξε τους ακόλουθους δύο πρόσθετους δείκτες σε συνεργασία με τη BLUX.

1. **Περιβαλλοντικός δείκτης: Επενδύσεις σε εταιρείες χωρίς πρωτοβουλίες μείωσης των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα – Μερίδιο των επενδύσεων σε εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις χωρίς πρωτοβουλίες μείωσης των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα με σκοπό την ευθυγράμμιση με τη συμφωνία του Παρισιού**

Ο κλιματικός κίνδυνος είναι ένας επενδυτικός κίνδυνος. Είναι ένας από τους πολλούς επενδυτικούς κινδύνους που εξετάζει η BlackRock. Οι κυβερνητικές πολιτικές, η τεχνολογική καινοτομία και οι προτιμήσεις των καταναλωτών και των επενδυτών οδηγούν σε σημαντικό χρηματοοικονομικό μετασχηματισμό. Η φυσική αλλαγή του κλίματος συνεχίζει επίσης να δημιουργεί χρηματοοικονομικό κίνδυνο (π.χ. λόγω ακραίων καιρικών συνθηκών), ο οποίος επηρεάζει τις τιμές των περιουσιακών στοιχείων. Αυτές οι τάσεις είναι δυναμικές και θα δημιουργήσουν ή θα μειώσουν την αξία σε όλες τις εταιρείες και τους κλάδους και θα δημιουργήσουν επενδυτικούς κινδύνους και ευκαιρίες.

Σε σύγκριση με ένα ευρύ παγκόσμιο επενδυτικό περιβάλλον (Δείκτης MSCI All Country World), διαπιστώθηκε ότι το ποσοστό του περιβάλλοντος για το οποίο υπήρχαν διαθέσιμες πληροφορίες ήταν 95,4% με βάση τον αριθμό τίτλων και 94,0% των ονομάτων κατά αγοραία αξία (στις 24 Απριλίου 2023)¹⁷.

Ο πάροχος δεδομένων χρησιμοποιεί δεδομένα της Science Based Targets Initiative για να προσδιορίσει την ύπαρξη μιας «πρωτοβουλίας μείωσης των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα». Υπάρχει περιθώριο ερμηνείας και αβεβαιότητα ως προς τον τρόπο με τον οποίο οι διαφορετικές μεθοδολογίες που εφαρμόζουν οι εταιρείες προωθούν ένα αποτέλεσμα μείωσης των εκπομπών και την επίτευξη της εταιρικής δέσμευσης. Ο υπολογισμός του δείκτη δεν λαμβάνει υπόψη αυτά τα υποκειμενικά προηγούμενα στοιχεία.

2. **Κοινωνικός δείκτης: Έλλειψη πολιτικής για τα ανθρώπινα δικαιώματα – Μερίδιο επενδύσεων σε οντότητες χωρίς πολιτική για τα ανθρώπινα δικαιώματα**

Η BlackRock προσεγγίζει τα ανθρώπινα δικαιώματα ως διαχειριστής περιουσιακών στοιχείων με υποχρέωση διαχείρισης σημαντικών κινδύνων για τα χαρτοφυλάκια των πελατών, συμπεριλαμβανομένης της συνεργασίας με εταιρείες σχετικά με τις δυσμενείς επιπτώσεις τους στα ανθρώπινα δικαιώματα.

Τα δεδομένα χρησιμοποιούνται για τον εντοπισμό ορισμένων εταιρειών με δημοσιευμένες πολιτικές για τα ανθρώπινα δικαιώματα. Αυτό με τη σειρά του χρησιμοποιείται για την αποτύπωση του αριθμού των εταιρειών με πολιτικές έναντι του επενδυτικού φάσματος σε επίπεδο οντότητας για την εξεύρεση του κύριου δείκτη δυσμενών επιπτώσεων. Σε σύγκριση με ένα ευρύ παγκόσμιο επενδυτικό περιβάλλον (Δείκτης MSCI All Country World), διαπιστώθηκε ότι το ποσοστό του περιβάλλοντος για το οποίο υπήρχαν διαθέσιμες πληροφορίες ήταν 84% με βάση τον αριθμό τίτλων και 87,5% των ονομάτων κατά αγοραία αξία (στις 24 Απριλίου 2023)¹⁸.

Ενώ ο ίδιος ο δείκτης είναι δυαδικός (Ναι/Όχι), η διαδικασία που χρησιμοποιείται για τη δημιουργία κάθε δέσμευσης πολιτικής είναι υποκειμενική και βασίζεται σε διαφορετικές στρατηγικές και δομές διακυβέρνησης που εγκρίνονται από τις εταιρείες. Υπάρχει περιθώριο ερμηνείας και αβεβαιότητα ως προς τον τρόπο με τον οποίο οι διαφορετικές προσεγγίσεις που επιλέγουν οι εταιρείες προωθούν και υποστηρίζουν τα επιλεγμένα αποτελέσματα και τις δεσμεύσεις πολιτικής.

Μεθοδολογίες εντοπισμού και αξιολόγησης κύριων δυσμενών επιπτώσεων

Η BlackRock εντοπίζει τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις μέσω ενός συνδυασμού εσωτερικών διαδικασιών, εταιρειών στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις και εξωτερικών τρίτων παρόχων δεδομένων. Οι μεθοδολογίες της BlackRock για τον εντοπισμό αυτών των κύριων δυσμενών επιπτώσεων βασίζονται, εν μέρει, στις μεθοδολογίες που χρησιμοποιούν οι εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις και οι τρίτοι πάροχοι δεδομένων. Κατά την επιλογή τρίτων παρόχων δεδομένων για δεδομένα PAI, η BlackRock έχει αξιολογήσει τις διαθέσιμες προσφορές και προσεγγίσεις για ευθυγράμμιση με τις απαιτήσεις του κανονισμού. Ανατρέξτε στην ενότητα «Περιθώριο σφάλματος στο πλαίσιο της προσέγγισης» για περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τους περιορισμούς των εν λόγω μεθοδολογιών και συνόλων δεδομένων, καθώς και στην ενότητα «Πηγές δεδομένων» για περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο η BlackRock αξιολογεί τις πηγές δεδομένων για ευθυγράμμιση με τις κανονιστικές απαιτήσεις.

¹⁷ Πηγή: BlackRock, Απρίλιος 2023.

¹⁸ Πηγή: BlackRock, Απρίλιος 2023.

Οι μεθοδολογίες της BlackRock για την εξέταση, την αξιολόγηση και την ιεράρχηση των εν λόγω ΚΔΕ σε όλες τις επενδυτικές της διαδικασίες περιγράφονται λεπτομερώς στην ενότητα «**Προσέγγιση της BlackRock στις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις**» παραπάνω.

Περιθώριο σφάλματος στο πλαίσιο της προσέγγισης

Μεθοδολογίες και διαδικασίες για τον εντοπισμό και την παρακολούθηση ΚΔΕ έχουν πάντοτε έκθεση στη διαθεσιμότητα δεδομένων και ποιοτικές ατέλειες. Η BlackRock βασίζεται στην ποιότητα των δεδομένων που λαμβάνει απευθείας από εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις και τρίτους παρόχους δεδομένων, συμπεριλαμβανομένων των μεθοδολογιών και των βασικών παραδοχών που χρησιμοποιούνται. Κατά την επιλογή τρίτων παρόχων δεδομένων για δεδομένα PAI, η BlackRock έχει αξιολογήσει τις διαθέσιμες προσφορές και προσεγγίσεις για ευθυγράμμιση με τις απαιτήσεις του κανονισμού.

Ανάλογα με τον σχεδιασμό της επενδυτικής διαδικασίας (ενεργή έναντι δείκτη), δίνεται προτεραιότητα στα δεδομένα που είτε αναφέρονται από τις εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις είτε παρέχονται όπως αναφέρονται ή εκτιμώνται από τρίτα μέρη. Αυτό γίνεται για να συμβάλει στη βελτίωση της συνολικής ποιότητας και καταλληλότητας των δεδομένων που χρησιμοποιεί η BlackRock ως πληροφορίες στις διαδικασίες της. Ένας άλλος περιορισμός διαθεσιμότητας δεδομένων που έχει εντοπιστεί είναι ότι η BlackRock ενδέχεται να μην είναι σε θέση να αποκτήσει παρόμοιο επίπεδο πληροφοριών σχετικά με έμμεσες επενδύσεις, π.χ. επενδύσεις αμοιβαίων κεφαλαίων που επενδύουν σε άλλα αμοιβαία κεφάλαια και ορισμένα παράγωγα, όπως συμβαίνει με τις άμεσες επενδύσεις.

Περιορισμοί μεθοδολογιών

Η βιώσιμη χρηματοδότηση είναι ένας εξελισσόμενος χώρος, τόσο όσον αφορά την κατανόηση του κλάδου όσο και τα ρυθμιστικά πλαίσια. Η BlackRock συνεχίζει να παρακολουθεί τις εξελίξεις σε σχέση με τη συνεχιζόμενη εφαρμογή του πλαισίου της ΕΕ για της βιώσιμη χρηματοδότηση και επιδιώκει την εξέλιξη των επενδυτικών μεθοδολογιών και των συναφών πολιτικών της για τη διασφάλιση της ευθυγράμμισης. Ως αποτέλεσμα, καθώς η πρακτική της αγοράς, τα εταιρικά πρότυπα αναφοράς ή οι κανονιστικές κατευθυντήριες γραμμές εξελίσσονται και βελτιώνεται η διαθεσιμότητα και η ποιότητα των δεδομένων ΚΔΕ, η BlackRock μπορεί να αξιολογεί τον αντίκτυπο στις εν λόγω γνωστοποιήσεις, τις μεθοδολογίες και τις πηγές δεδομένων που χρησιμοποιεί.

Λαμβανομένων υπόψη των υφιστάμενων περιορισμών στις μεθοδολογίες και τα δεδομένα, η BlackRock προέβη σε ορισμένες μεθοδολογικές παραδοχές για να ερμηνεύσει ορισμένες απαιτήσεις που συνδέονται με τους υπολογισμούς ΚΔΕ κάθε οντότητας. Ανατρέξτε στην ενότητα «**Περιορισμοί δεδομένων**» για περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τις επιπτώσεις των εν λόγω μεθοδολογικών παραδοχών.

Περιορισμοί δεδομένων

Τα σύνολα δεδομένων ΠΚΔ μεταβάλλονται και βελτιώνονται διαρκώς, καθώς τα πρότυπα γνωστοποίησης, τα κανονιστικά πλαίσια και οι πρακτικές του κλάδου εξελίσσονται. Η BlackRock συνεχίζει να συνεργάζεται με ένα ευρύ σύνολο παραγόντων της αγοράς για τη βελτίωση της ποιότητας των δεδομένων.

Ενώ μπορεί να ισχύουν συγκεκριμένοι και μοναδικοί περιορισμοί για κάθε δείκτη μέτρησης ΠΚΔ, οι περιορισμοί δεδομένων μπορεί σε γενικές γραμμές να θεωρηθεί ότι περιλαμβάνουν, ενδεικτικά, τα εξής:

- **Έλλειψη διαθεσιμότητας ορισμένων δεικτών μέτρησης ΚΔΕ** λόγω των διαφορετικών προτύπων αναφοράς και γνωστοποίησης που επηρεάζουν εκδότες, γεωγραφικές περιοχές ή τομείς.
- **Νέα νομοθετικά πρότυπα εταιρικής αναφοράς** σχετικά με τη βιωσιμότητα οδηγούν σε διαφορές ως προς το βαθμό στον οποίο οι ίδιες οι εταιρείες μπορούν να υποβάλλουν αναφορά βάσει κανονιστικών κριτηρίων και, ως εκ τούτου, ορισμένα επίπεδα κάλυψης των δεικτών μέτρησης μπορεί να είναι χαμηλά.
- **Ασυνεπής χρήση και επίπεδα αναφερόμενων έναντι εκτιμώμενων δεδομένων ΚΔΕ** μεταξύ διαφορετικών παρόχων δεδομένων και πηγών, που λαμβάνονται σε διαφορετικές χρονικές περιόδους, γεγονός που καθιστά δύσκολη τη συγκρισιμότητα. Τα εκτιμώμενα δεδομένα από τη φύση τους μπορεί να διαφέρουν από τα πραγματικά στοιχεία λόγω των παραδοχών ή των υποθέσεων που χρησιμοποιούν οι πάροχοι δεδομένων.
- **Τα δεδομένα ΠΚΔ συχνά υστερούν σε σχέση με τα χρηματοοικονομικά δεδομένα**, καθώς οι περισσότερες γνωστοποιήσεις δεδομένων ΠΚΔ πραγματοποιούνται μόνο σε ετήσια βάση. Επιπλέον, μπορεί να υπάρχει χρονική στέρηση μεταξύ του χρόνου που γνωστοποιούνται τα δεδομένα από τις εταιρείες και τη στιγμή που αυτά

ενσωματώνεται στο σύνολο δεδομένων που παράγεται από τους παρόχους δεδομένων ΚΔΕ οντότητας της BlackRock.

- **Ένα σημαντικό μέρος των δεδομένων που λαμβάνονται εξακολουθεί να είναι εκτιμήσεις.** Στο βαθμό που είναι εφικτό, ιεραρχεί τα στοιχεία που αναφέρουν οι εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις. Αυτό γίνεται για να μειωθεί η εξάρτηση από εκτιμήσεις τρίτων και του κινδύνου μοντέλου που ενέχουν αυτές τις εκτιμήσεις.
- **Ευαισθησία στη μεταβλητότητα της αγοράς** οι τιμές των ΚΔΕ μπορεί να αυξηθούν ή να μειωθούν με βάση τους όγκους των περιουσιακών στοιχείων υπό διαχείριση και τις υποκείμενες αξίες των εν λόγω περιουσιακών στοιχείων, γεγονός που μπορεί να δημιουργήσει την εντύπωση ότι οι ΚΔΕ βελτιώνονται ή επιδεινώνονται.

Περιορισμοί στην κάλυψη των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων και διαθεσιμότητα δεδομένων

Για καθέναν από δείκτες που παρακολουθούνται, η παρούσα δήλωση περιλαμβάνει πληροφορίες για την περιγραφή του «% κάλυψης εκδότη» για τα περιουσιακά στοιχεία της οντότητας που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής έναντι του εν λόγω δείκτη. Η κάλυψη και η δυνατότητα εφαρμογής των δεδομένων σε όλες τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων τους δείκτες μπορεί να διαφέρουν. Η περιορισμένη διαθεσιμότητα δεδομένων θα απαιτήσει πρόσθετη προσοχή κατά την εξαγωγή συμπερασμάτων σχετικά με τα δεδομένα που γνωστοποιούνται.

Διαδικασίες επεξεργασίας δεδομένων

Οι εσωτερικές διαδικασίες της BlackRock εστιάζουν στην παροχή τυποποιημένων και συνεκτικών δεδομένων υψηλής ποιότητας που θα χρησιμοποιηθούν από επαγγελματίες του κλάδου των επενδύσεων και στο πλαίσιο της διαφάνειας και της υποβολής αναφορών. Τα δεδομένα ΠΚΔ, συμπεριλαμβανομένων των δεδομένων ΚΔΕ, λαμβάνονται μέσω των υφιστάμενων προγραμμάτων της BlackRock και, στη συνέχεια υπόκεινται σε επεξεργασία μέσω μιας σειράς ελέγχων ποιότητας και πληρότητας των δεδομένων.

Η ενσωματωμένη τεχνολογία της BlackRock της παρέχει τη δυνατότητα να συγκεντρώνει δεδομένα σχετικά με εκδότες και επενδύσεις. Αυτά τα δεδομένα καλύπτουν μια ποικιλία περιβαλλοντικών, κοινωνικών μετρήσεων και μετρήσεων σχετικά με τη διακυβέρνηση καθώς και μια ποικιλία παρόχων δεδομένων. Η BlackRock διαθέτει τα εν λόγω δεδομένα στις ομάδες επενδύσεων, καθώς και σε άλλες λειτουργίες υποστήριξης και ελέγχου, όπως η διαχείριση κινδύνων.

Οι Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου της BlackRock έχουν πρόσβαση σε έρευνες, δεδομένα, εργαλεία και αναλύσεις για την ενσωμάτωση πληροφοριών ΠΚΔ, συμπεριλαμβανομένων των ΚΔΕ κατά περίπτωση και εφόσον συντρέχει λόγος, στην επενδυτική διαδικασία τους. Το BlackRock Aladdin είναι το λειτουργικό σύστημα της BlackRock που συνδέει τα δεδομένα, τους ανθρώπους και την τεχνολογία που απαιτούνται για τη διαχείριση χαρτοφυλακίων σε πραγματικό χρόνο, καθώς και η κινητήρια δύναμη των δυνατοτήτων ανάλυσης και αναφοράς ΠΚΔ της BlackRock. Οι Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου της BlackRock χρησιμοποιούν το Aladdin για τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων, την παρακολούθηση των χαρτοφυλακίων και την αξιολόγηση σημαντικών πληροφοριών ΠΚΔ που μπορούν να επηρεάσουν την επενδυτική διαδικασία με στόχο την επίτευξη των χαρακτηριστικών ΠΚΔ του προϊόντος.

Πηγές δεδομένων που χρησιμοποιούνται

Τα σύνολα δεδομένων ΠΚΔ, τα ειδικά σύνολα δεδομένων ΚΔΕ, που ισχύουν για τις εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις και κρατικούς φορείς προέρχονται απευθείας από εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις μέσω εξωτερικών τρίτων παρόχων δεδομένων. Αυτά τα σύνολα δεδομένων έχουν ενσωματωθεί στα εργαλεία του Aladdin που είναι διαθέσιμα στους Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου και χρησιμοποιούνται στις επενδυτικές στρατηγικές BlackRock. Τα εργαλεία αυτά υποστηρίζουν την πλήρη επενδυτική διαδικασία, από την έρευνα, τη σύνθεση και διαμόρφωση χαρτοφυλακίου έως την υποβολή αναφορών.

Όταν πραγματοποιούνται επενδύσεις σε ιδιωτικές αγορές, συμπεριλαμβανομένων στρατηγικών υποδομών, ακινήτων, κεφαλαίων ιδιωτικών συμμετοχών και ιδιωτικών πιστώσεων της BlackRock, η διαθεσιμότητα αξιόπιστων, ακριβών και πλήρων δεδομένων ΠΚΔ και ΚΔΕ μπορεί να εξακολουθεί να είναι δυσχερής, ανάλογα με την περίπτωση. Η BlackRock έχει αναπτύξει αποκλειστικές προσεγγίσεις για τη συλλογή ενός ευρέος φάσματος σημαντικών σημείων δεδομένων ΠΚΔ σε όλα τα χαρτοφυλάκια της, τα οποία με τη σειρά τους συμβάλλουν στην ενημέρωση σχετικά με τη διαθεσιμότητα των σχετικών δεδομένων ΚΔΕ. Για παράδειγμα, σε πολλές από τις στρατηγικές ακινήτων και υποδομών της BlackRock, η BlackRock

συνεργάζεται με τρίτους παρόχους συστημάτων διαχείρισης δεδομένων βιωσιμότητας για τη συγκρότηση δεικτών μέτρησης ΠΚΔ στο επίπεδο κάθε μεμονωμένης επένδυσης. Όπου αυτά είναι εφικτό, η BlackRock μπορεί επίσης να συνεργάζεται με τρίτους ειδικούς συμβούλους και άλλους παρόχους υπηρεσιών για την προώθηση προγραμμάτων δέσμευσης στα ιδιωτικά χαρτοφυλάκια της και για να ενθαρρύνει την ανταλλαγή των εν λόγω πληροφοριών και να προωθήσει την ανάπτυξη πιο συνεπών μεθοδολογιών για τη συγκέντρωση των εν λόγω πληροφοριών στο μέλλον.

Μέτρα που λαμβάνονται για τη διασφάλιση της ποιότητας των δεδομένων

Η BlackRock εφαρμόζει μια ολοκληρωμένη διαδικασία δέουσας επιμέλειας για την αξιολόγηση των προσφορών παρόχων με άκρως στοχευμένους ελέγχους μεθοδολογίας και αξιολογήσεις κάλυψης. Η διαδικασία της BlackRock περιλαμβάνει τόσο ποιοτική όσο και ποσοτική ανάλυση για την αξιολόγηση της καταλληλότητας των προϊόντων δεδομένων σύμφωνα με τα κανονιστικά πρότυπα και τη ζήτηση των πελατών, κατά περίπτωση.

Η BlackRock αξιολογεί τους παρόχους και τα δεδομένα ΠΚΔ, συμπεριλαμβανομένων των δεδομένων ΚΔΕ σε πέντε βασικούς τομείς που περιγράφονται παρακάτω:

1. **Συλλογή δεδομένων:** αυτό περιλαμβάνει, ενδεικτικά, την αξιολόγηση των υποκείμενων πηγών των παρόχων δεδομένων, της τεχνολογίας που χρησιμοποιείται για τη συλλογή δεδομένων, της διαδικασίας εντοπισμού λανθασμένων πληροφοριών και της χρήσης προσεγγίσεων μηχανικής εκμάθησης ή συλλογής ανθρώπινων δεδομένων. Η BlackRock θα εξετάζει επίσης τις προβλεπόμενες βελτιώσεις
2. **Κάλυψη δεδομένων:** η αξιολόγηση περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, τον βαθμό στον οποίο ένα πακέτο δεδομένων παρέχει κάλυψη σε ολόκληρο το επενδυτικό φάσμα εκδοτών και κατηγοριών περιουσιακών στοιχείων. Περιλαμβάνει τη συνεκτίμηση της μεταχείρισης των μητρικών εταιρειών και των θυγατρικών τους, καθώς και τη χρήση εκτιμώμενων δεδομένων ή αναφερόμενων δεδομένων.
3. **Μεθοδολογία:** η αξιολόγηση περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, την εξέταση των μεθοδολογιών που χρησιμοποιούν οι τρίτοι πάροχοι, συμπεριλαμβανομένης της εξέτασης των προσεγγίσεων συλλογής και υπολογισμού, της ευθυγράμμισης με κλαδικά ή κανονιστικά πρότυπα ή πλαίσια, των ορίων σημαντικότητας και της προσέγγισής τους όσον αφορά τα κενά δεδομένων.
4. **Επαλήθευση δεδομένων:** η αξιολόγηση περιλαμβάνει, ενδεικτικά, την προσέγγιση των τρίτων παρόχων όσον αφορά την επαλήθευση των δεδομένων που συλλέγονται και τις διαδικασίες διασφάλισης ποιότητας συμπεριλαμβανομένης της συνεργασίας τους με εκδότες.
5. **Λειτουργίες:** Η BlackRock θα αξιολογεί διάφορες πτυχές των λειτουργιών ενός προμηθευτή δεδομένων, συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, των πολιτικών και των διαδικασιών τους (συμπεριλαμβανομένης της εξέτασης τυχόν συγκρούσεων συμφερόντων) του μεγέθους και της εμπειρίας των ομάδων έρευνας δεδομένων, των προγραμμάτων εκπαίδευσης και της χρήσης τρίτων εξωτερικών συνεργατών.

Η BlackRock συμμετέχει ενεργά σε σχετικές διαβουλεύσεις με παρόχους αναφορικά με τις προτεινόμενες αλλαγές στις μεθοδολογίες καθόσον αφορούν σύνολα δεδομένων τρίτων και υποβάλλει εύλογα σχόλια και συστάσεις στις τεχνικές ομάδες των παρόχων δεδομένων. Η BlackRock συχνά έχει συνεχή συνεργασία με τους παρόχους δεδομένων ΠΚΔ, συμπεριλαμβανομένων των παρόχων δεικτών, προκειμένου να παρακολουθεί τις εξελίξεις του κλάδου και να αυξάνει την κάλυψη δεδομένων.

Επιπλέον, η BlackRock συνεχίζει να αναλαμβάνει προγράμματα άμεσης συμμετοχής και προβολής σε όλα τα χαρτοφυλάκια ιδιωτικών αγορών της BlackRock, βοηθώντας τη BlackRock να κατανοήσει καλύτερα τις επιδόσεις ΠΚΔ όλων των εταιρειών του χαρτοφυλακίου της και να προμηθεύεται δεδομένα ΚΔΕ και άλλες σχετικές πληροφορίες.

Δεδομένου ότι οι κανονιστικές κατευθυντήριες γραμμές και τα πρότυπα εξελίσσονται, η BlackRock θα συνεχίσει να προσαρμόζει τα πλαίσια αξιολόγησης δεδομένων της και να διεξάγει του κατάλληλους ελέγχους δέουσας επιμέλειας προκειμένου να λαμβάνονται υπόψη τυχόν νέα δεδομένα ΚΔΕ.

Χρήση εκτιμώμενων δεδομένων

Η BlackRock καταβάλλει προσπάθειες για τη συλλογή όσο το δυνατόν περισσότερων αναφερόμενων δεδομένων από εταιρείες μέσω τρίτων παρόχων, εφόσον αυτό είναι εφικτό. Ωστόσο, τα κλαδικά πρότυπα σχετικά με τα πρότυπα γνωστοποίησης εξακολουθούν να εξελίσσονται. Ως εκ τούτου, σε ορισμένες περιπτώσεις, η BlackRock βασίζεται σε εκτιμώμενα ή κατά προσέγγιση δεδομένα από παρόχους δεδομένων για την κάλυψη του ευρέος επενδυτικού φάσματος των εκδοτών. Λόγω των σημερινών προκλήσεων στο περιβάλλον των δεδομένων, παρόλο που η BlackRock βασίζεται σε

μια σημαντική ποσότητα κατ' εκτίμηση δεδομένων σε ολόκληρο το φάσμα των επενδύσεών της, τα επίπεδα των οποίων μπορεί να διαφέρουν από σύνολο δεδομένων σε σύνολο δεδομένων, η BlackRock επιδιώκει να διασφαλίσει ότι η χρήση εκτιμήσεων συνάδει με τις κανονιστικές κατευθυντήριες γραμμές και ότι BlackRock διαθέτει την απαραίτητη τεκμηρίωση και διαφάνεια από τους παρόχους δεδομένων σχετικά με τις μεθοδολογίες τους. Η BlackRock αναγνωρίζει τη σημασία της βελτίωσης της ποιότητας και της κάλυψης δεδομένων της και εξακολουθεί να εξελίσσει τα σύνολα δεδομένων που διατίθενται στους επαγγελματίες των επενδύσεών της και άλλες ομάδες. Εφόσον απαιτείται από τους κανονισμούς σε επίπεδο χώρας, ενδέχεται να παρέχονται πληροφορίες κάλυψης για συγκεκριμένα προϊόντα.

Πολιτικές ενεργού συμμετοχής

Εισαγωγή

Η BLUX αξιοποιεί την ομάδα Διαχείρισης Επενδύσεων της BlackRock για την ανάληψη δεσμεύσεων όπου απαιτείται.

Η ενεργή συμμετοχή διαδραματίζει σημαντικό ρόλο στον τρόπο με τον οποίο η BlackRock αλληλεπιδρά με τις εταιρείες στις οποίες επενδύει τα περιουσιακά στοιχεία των πελατών. Ωστόσο, είναι σημαντικό να αναγνωρίσουμε ότι δεσμεύσεις αναλαμβάνονται σε πολλαπλά επίπεδα στο BlackRock. Συγκεκριμένα, αναλαμβάνονται από την ομάδα Διαχείρισης Επενδύσεων της BlackRock με τον τρόπο που περιγράφεται παραπάνω, καθώς και από μέλη των Ομάδων Επενδύσεων της BlackRock. Ανατρέξτε στις παρακάτω παραγράφους, για λεπτομερή επεξήγηση των δραστηριοτήτων ενεργής συμμετοχής.

Σε επίπεδο προϊόντος, οι δραστηριότητες ενεργής συμμετοχής μπορούν να πραγματοποιούνται επιπλέον των δεσμευτικών υποχρεώσεων σε επίπεδο προϊόντος (όπως η εφαρμογή ελέγχων διαλογής ή συγκεκριμένων στόχων), ωστόσο η ενεργή συμμετοχή δεν θα επικεντρώνεται ούτε θα οδηγεί απαραίτητα σε δέσμευση για τη μείωση των ΚΔΕ.

Ομάδα Διαχείρισης Επενδύσεων της BlackRock («BIS»)

Σύμφωνα με τις αρμοδιότητες θεματοφυλακής της BlackRock με την ιδιότητα του διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων, η BlackRock παρακολουθεί και παρέχει πληροφορίες σε εταιρείες κατά την άσκηση των καθηκόντων της ως διαχειριστής των επενδύσεων πελατών. Η διαχείριση των επενδύσεων είναι ο τρόπος με τον οποίο η BlackRock χρησιμοποιεί τη φωνή της ως επενδυτής για την προώθηση της χρηστής εταιρικής διακυβέρνησης και των επιχειρηματικών πρακτικών προκειμένου να συμβάλλει τη μεγιστοποίηση της μακροπρόθεσμης αξίας των συμμετοχών για τους πελάτες της. Η BIS το επιτυγχάνει αυτό μέσω της συνεργασίας με τις ομάδες διευθυντικών στελεχών ή/και μέλη του ΔΣ δημόσιων επιχειρήσεων για σημαντικά επιχειρηματικά ζητήματα και, για όσους πελάτες έχουν εξουσιοδοτήσει τη BlackRock, μέσω ψηφοφορίας.

Οι [Παγκόσμιες αρχές](#) της BIS παρουσιάζουν τη φιλοσοφία διαχείρισης και τις απόψεις μας σχετικά με την εταιρική διακυβέρνηση και τις βιώσιμες επιχειρηματικές πρακτικές που υποστηρίζουν τη δημιουργία μακροπρόθεσμης οικονομικής αξίας από εταιρείες. Οι δραστηριότητες της BIS δεν έχουν σχεδιαστεί για την επίτευξη οποιοδήποτε ειδικού αποτελέσματος βιωσιμότητας ή, σε αυτό το πλαίσιο, ΚΔΕ. Ως ένας από τους πολλούς μετόχους της μειοψηφίας, η BlackRock δεν μπορεί, ούτε προσπαθεί, να κατευθύνει τη στρατηγική μιας εταιρείας ή την εφαρμογή της. Αντίθετα, η BIS προβαίνει σε συζητήσεις με εταιρείες και τις ενθαρρύνει να δημοσιεύουν γνωστοποιήσεις που βοηθούν τους επενδυτές να κατανοήσουν τον τρόπο με τον οποίο εντοπίζουν και διαχειρίζονται σημαντικούς κινδύνους και ευκαιρίες, στο πλαίσιο του επιχειρηματικού μοντέλου, του κλάδου και της γεωγραφικής περιοχής τους. Η προσέγγιση της BIS στη διαχείριση επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένης και ενεργού συμμετοχής και της ψηφοφορίας για λογαριασμό των πελατών, επεξηγείται στις παγκόσμιες αρχές της BIS και στις περιφερειακές οδηγίες ψηφοφορίας. Μια σύνοψη των πολιτικών είναι διαθέσιμη στη ακόλουθη διεύθυνση: [Investment Stewardship 2023 Policies Summary \(blackrock.com\)](#). Αν και οι δραστηριότητες της BIS δεν έχουν σχεδιαστεί για την επίτευξη αποτελεσμάτων ΚΔΕ, τα θέματα δέσμευσης της BIS στο πλαίσιο των πολιτικών της ενδέχεται, κατά καιρούς, να ευθυγραμμίζονται με τα θέματα ορισμένων δεικτών ΚΔΕ.

Κάθε χρόνο, η BIS ιεραρχεί τις δεσμεύσεις της που αναλαμβάνει σε θεματικές ενότητες που η BIS πιστεύει ότι ενθαρρύνουν τη χρηστή διακυβέρνηση και τις επιχειρηματικές πρακτικές, σε ευθυγράμμιση με την ικανότητα των εταιρειών να παρέχουν μακροπρόθεσμες οικονομικές αποδόσεις. Ορισμένα ζητήματα διακυβέρνησης είναι διαχρονικά, όπως η ποιότητα και οι επιδόσεις του ΔΣ, αν και οι τομείς εστίασης μπορεί να μεταβάλλονται με την πάροδο του χρόνου. Πιο πρόσφατα, άλλα ζητήματα απετέλεσαν πλέον προτεραιότητα λόγω των παρατηρήσεων της ομάδας σχετικά με σημαντικούς αναδυόμενους κινδύνους και ευκαιρίες για τη δημιουργία οικονομικής αξίας για τις εταιρείες, τις εξελίξεις της αγοράς και τις μεταβαλλόμενες προσδοκίες των πελατών και της κοινωνίας. Οι προτεραιότητες της BIS και τα σχόλια σχετικά με την ενεργό συμμετοχή δημοσιεύονται στον [ιστότοπο](#) της BIS. Η BIS μπορεί να συζητά τους κινδύνους και τις ευκαιρίες που σχετίζονται με τις επιχειρηματικές δραστηριότητες ή τη βιωσιμότητα κατά τη συνεργασία της με τις εταιρείες. Η προσέγγιση της BlackRock στην ενεργό συμμετοχή στα εν λόγω θέματα, ανάλογα με την περίπτωση, επεξηγείται εδώ: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-stewardship-priorities-final.pdf>.

Η προσέγγιση της BIS στην ψηφοφορία και την ενεργό συμμετοχή δεν συνδέεται με προϊόντα ή συγκεκριμένες οντότητες BlackRock και διαχωρίζεται από τις δραστηριότητες οποιασδήποτε ομάδας διαχείρισης χαρτοφυλακίου. Η ομάδα BIS δραστηριοποιείται σε ολόκληρη την πλατφόρμα της δημόσιας αγοράς BlackRock.

Χωριστά, η Πολιτική [ενεργού συμμετοχής](#) της BlackRock όσον αφορά την οδηγία για τα δικαιώματα των μετόχων II [Shareholder Rights Directive II (SDR)] εφαρμόζεται από όλες τις οντότητες διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της οδηγίας για τα δικαιώματα των μετόχων II (Οδηγία 2007/36/ΕΚ όπως τροποποιήθηκε από την Οδηγία 2017/828). Η BlackRock συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις αναφοράς της οδηγίας για τα δικαιώματα των μετόχων II. <https://www.blackrock.com/uk/professionals/solutions/shareholder-rights-directive>.

Πολιτικές ενεργού συμμετοχής εκτός από της **SRD** II όσον αφορά τις ΚΔΕ

Ενεργή συμμετοχή Ομάδας Επενδύσεων της BlackRock

Ανεξάρτητα από την ενεργή συμμετοχή της BIS στις εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις, οι ενεργές ομάδες επενδύσεων της BlackRock μπορούν να συνεργάζονται με τις εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις σε ζητήματα που σχετίζονται με τη διακυβέρνηση και τη βιωσιμότητα, συμπεριλαμβανομένων των ΚΔΕ, σε δημόσιες και ιδιωτικές αγορές. Η δέσμευση της ομάδας επενδύσεων αναλαμβάνεται στο πλαίσιο της διαδικασίας λήψης επενδυτικών αποφάσεων.

Όταν η δέσμευση προσδιορίζεται ειδικά από μια συγκεκριμένη ομάδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου ως μέσο με το οποίο επιδιώκουν να επιδείξουν δέσμευση για την ενθάρρυνση υψηλού επιπέδου εταιρικής διακυβέρνησης και επιχειρηματικών πρακτικών σχετικά με σημαντικούς κινδύνους και ευκαιρίες που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα, ο τρόπος με τον οποίο αναλαμβάνεται η δέσμευση θα περιγράφεται στο ενημερωτικό δελτίο και γνωστοποιήσεις ιστότοπου που αφορούν το συγκεκριμένο προϊόν.

Όταν οι ομάδες διαχείρισης χαρτοφυλακίου επιλέγουν να αξιοποιήσουν την ενεργό συμμετοχή, αυτή μπορεί να λάβει διάφορες μορφές αλλά, στην ουσία, η ομάδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου θα επιδιώκει να έχει τακτικό και συνεχή διάλογο με τα στελέχη ή τα μέλη του ΔΣ των σχετικών εταιρειών στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις. Οι ομάδες μπορούν να συμμετέχουν ενεργά στον τρόπο με τον οποίο οι εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις διαχειρίζονται σημαντικούς κινδύνους και ευκαιρίες που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα και ευκαιρίες των επιχειρηματικών μοντέλων τους, τα οποία μπορεί να περιλαμβάνουν ΚΔΕ. Κατά τη συνεργασία, μια ομάδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου μπορεί να εξετάζει ανησυχίες, να αξιοποιεί την κατανόηση ευκαιριών και να ανταλλάσσει εποικοδομητικές παρατηρήσεις, με βάση την άποψη ότι σημαντικοί κίνδυνοι και ευκαιρίες που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα μπορούν να έχουν αντίκτυπο στη μακροπρόθεσμη στρατηγική και τη θεμελιώδη αξία μιας επιχείρησης, σε όλες τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων.

Όσον αφορά τις σειρές κεφαλαίων που συνδέονται με δείκτες βιωσιμότητας της BlackRock's ή/και εντολές πελατών, οι ομάδες επενδύσεων σε δείκτες δεν συνεργάζονται άμεσα με τις εταιρείες / τους εκδότες που περιλαμβάνονται στον δείκτη για την επίτευξη ενός συγκεκριμένου βιώσιμου αποτελέσματος. Οι ομάδες επενδύσεων σε δείκτες συνεργάζονται άμεσα με τους παρόχους δεικτών και δεδομένων προκειμένου να διασφαλίσουν την καλύτερη ανάλυση και σταθερότητα των δεικτών μέτρησης ΠΚΔ. Οι δραστηριότητες ενεργού συμμετοχής της BIS που περιγράφονται είναι θεμελιώδεις για την προσέγγιση της διαχείρισης της πλατφόρμας δεικτών.

Οι προσεγγίσεις ενεργού συμμετοχής της ομάδας επενδύσεων ενδέχεται να προσαρμόζονται όσο αναπτύσσονται οι πληροφορίες ΚΔΕ, η πρακτική του κλάδου, τα πρότυπα γνωστοποίησης ή οι κανονιστικές κατευθυντήριες γραμμές.

Παραπομπές σε διεθνή πρότυπα

Όσον αφορά ζητήματα γνωστοποίησης που σχετίζονται με το κλίμα και τη βιωσιμότητα, η BlackRock σκοπεύει να συμμετάσχει εποικοδομητικά στον παγκόσμιο διάλογο μέσω της συμμετοχής σε πρωτοβουλίες και ενώσεις του κλάδου, καθώς και μέσω της συνεργασίας με τις κανονιστικές αρχές και τους φορείς καθορισμού προτύπων ανά τον κόσμο. Η BlackRock συμμετέχει σε πρωτοβουλίες του κλάδου για να συμβάλει σε ένα διάλογο για θέματα που είναι σημαντικά για

τους πελάτες της εταιρείας, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα και τη μετάβαση σε μια οικονομία χαμηλών εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα. Ενώ η παρούσα δήλωση ΚΔΕ οντότητας παρέχει στη BlackRock, τους πελάτες της και τα ενδιαφερόμενα μέρη ένα άλλο σημείο επαφής για την αξιολόγηση της κατάστασης των ΚΔΕ (όπως περιγράφεται στην παρούσα δήλωση για την εκπλήρωση των κανονιστικών απαιτήσεων σύμφωνα με τον SFDR), δεν χρησιμοποιούνται άμεσα για την αξιολόγηση των ενεργειών της BlackRock όσον αφορά τα διεθνή πρότυπα.

Οι επενδυτικές αποφάσεις της BlackRock διέπονται αυστηρά από τις υποχρεώσεις της προς τους πελάτες.

Η BlackRock δεν συντονίζει τις ψηφοφορίες ή τις επενδυτικές της αποφάσεις με καμία εξωτερική ομάδα ή οργανισμό. Κατά τη συνήθη άσκηση των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων, η BlackRock επανεξετάζει όλες τις εξωτερικές συμμετοχές της σε περιοδική βάση, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που σχετίζονται με ομάδες με εστίαση στο περιβάλλον.

Κλίμα

Το 2022, η BlackRock εξέδωσε τη δήλωση της για καθαρές μηδενικές εκπομπές έως το 2030.

Η BlackRock είναι μέλος σε διάφορες ενώσεις συνεργαζόμενων οργανισμών του κλάδου όπως οι:

- Glasgow Financial Alliance for Net Zero («GFANZ»)
- Net Zero Asset Managers Initiative («NZAMI»)
- Task Force on Climate-Related Financial Disclosures («TCFD»)
- Climate Action 100+

Συμμετέχοντας σε αυτές τις πρωτοβουλίες και ενώσεις του κλάδου, η BlackRock είναι σε θέση να κατανοήσει τις εξελίξεις που μπορεί να επηρεάσουν τις επενδύσεις των πελατών της με την πάροδο του χρόνου και να υποστηρίξει αποτελέσματα που ευθυγραμμίζονται με τη δημιουργία μακροπρόθεσμης οικονομικής αξίας για τους πελάτες μας.

Υπάρχουν δείκτες ΚΔΕ εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου (Πίνακας 1, δείκτες 1-6) που ευθυγραμμίζονται με κάποιους από τους στόχους αυτών των ενώσεων του κλάδου.

Η BlackRock χρησιμοποιεί αποκλειστικές δυνατότητες μοντελοποίησης μελλοντικών κλιματικών σεναρίων μέσω του λειτουργικού της συστήματος Aladdin. Μολονότι τα σενάρια χρησιμοποιούνται ευρέως από ομάδες επενδύσεων της BlackRock, αυτές οι ομάδες δεν βασίζονται σε αυτά ως μέσο εξέτασης των ΚΔΕ. Η δεσμευτική επενδυτική διαδικασία, που περιγράφεται παραπάνω στην παρούσα δήλωση, δεν περιλαμβάνει αυτήν την ανάλυση σεναρίου.

Όπως περιγράφεται παραπάνω στην ενότητα «Η προσέγγιση της BlackRock στις κύριες αρνητικές επιπτώσεις», τα προϊόντα της BlackRock ενδέχεται να συνδέονται άμεσα με τα διεθνή πρότυπα. Για παράδειγμα, τα προϊόντα BlackRock περιλαμβάνουν δεικτοποιημένα προϊόντα που ευθυγραμμίζονται με τους ενωσιακούς δείκτες αναφοράς για την κλιματική μετάβαση και τους ευθυγραμμισμένους με τη συμφωνία του Παρισιού ενωσιακούς δείκτες αναφοράς (EU Paris Aligned Benchmark / EU Climate Transition Benchmark) που βασίζονται σε κανονισμούς της ΕΕ για τα εν λόγω προϊόντα και περιλαμβάνουν δεσμεύσεις για απαλλαγή από τις εκπομπές διοξειδίου του άνθρακα που συνδέονται με διεθνή πρότυπα και στόχους διεθνών πρωτοβουλιών.

Φυσικό κεφάλαιο

Η BlackRock είναι μέλος της Ειδικής ομάδας για τη γνωστοποίηση χρηματοοικονομικών στοιχείων που σχετίζονται με τη φύση [Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD)]. Στόχος της TNFD είναι να ενθαρρύνει συνεπείς και συγκρίσιμες γνωστοποιήσεις που σχετίζονται με τη φύση για την καλύτερη αξιολόγηση του τρόπου με τον οποίο οι εταιρείες διαχειρίζονται και περιορίζουν αυτούς τους κινδύνους. Υπάρχουν δείκτες ΚΔΕ για τη βιοποικιλότητα, τα ύδατα και τα απόβλητα (Πίνακας 1, δείκτες 7, 8, 9) που ευθυγραμμίζονται με τον στόχο της TNFD, συμβάλλουν σε συνεπείς και συγκρίσιμες γνωστοποιήσεις που σχετίζονται με τη φύση και βοηθούν τις οντότητες, τους πελάτες και τα ενδιαφερόμενα της BlackRock να παρακολουθούν τις δυσμενείς επιπτώσεις στο φυσικό κεφάλαιο.

Ανθρώπινο δυναμικό

Η BlackRock υποστηρίζει τις δέκα αρχές του Παγκόσμιου Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών σχετικά με τα ανθρώπινα δικαιώματα, την εργασία, το περιβάλλον και την καταπολέμηση της διαφθοράς, Η BlackRock έχει δεσμευτεί να καταστήσει το Παγκόσμιο Σύμφωνο του ΟΗΕ και τις αρχές του σχετικά με τα ανθρώπινα δικαιώματα και τα ευρύτερα θέματα ανθρώπινου δυναμικού μέρος της στρατηγικής, του πολιτισμού και των καθημερινών λειτουργιών της εταιρείας. Η BlackRock συμμετέχει σε συνεργατικά έργα που προάγουν τους ευρύτερους στόχους ανάπτυξης των Ηνωμένων Εθνών, ειδικότερα των Στόχων Βιώσιμης Ανάπτυξης.

Βασική προϋπόθεση για τη συμμετοχή στο Παγκόσμιο Σύμφωνο του ΟΗΕ είναι η ετήσια υποβολή ανακοίνωσης για την πρόοδο που περιγράφει τις προσπάθειες της εταιρείας να εφαρμόσει τις δέκα αρχές. Υπάρχουν δείκτης ΚΔΕ για τα ανθρώπινα δικαιώματα και την καταπολέμηση της διαφθοράς (Πίνακας 1, δείκτες 10, 11) που αναφέρουν άμεσα στη συμμόρφωση με τις αρχές του Παγκόσμιου Συμφώνου του ΟΗΕ.

Εταιρική διακυβέρνηση

Η BlackRock είναι μέλος του Διεθνούς Δικτύου Εταιρικής Διακυβέρνησης [International Corporate Governance Network («ICGN»)]. Στόχος του ICGN είναι να υποστηρίζει τα υψηλότερα πρότυπα εταιρικής διακυβέρνησης και διαχείρισης των επενδύσεων παγκοσμίως επιδιώκοντας τη δημιουργία μακροπρόθεσμης αξίας, συμβάλλοντας σε βιώσιμες οικονομίες, κοινωνίες και περιβάλλον. Η παρούσα δήλωση ΚΔΕ ευθυγραμμίζεται με τις απαιτήσεις του ελέγχου χρηστής διακυβέρνησης που καθορίζεται στον SFDR.

Ιστορική σύγκριση

Η πρώτη ιστορική σύγκριση θα παρασχεθεί τον Ιούνιο του 2024.

A fenntartható finanszírozással kapcsolatos közzétételekről szóló rendelet **Nyilatkozat a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokról**

Pénzügyi piaci szereplő

Ez a nyilatkozat a következő BlackRock jogi személyre vonatkozik:

BlackRock (Luxembourg) S.A., Jogi Személy Azonosítója: 549300M5A8STIRLYM684

Összefoglaló

Bevezető

A(z) BlackRock (Luxembourg) S.A., Jogi Személy Azonosítója: 549300M5A8STIRLYM684 figyelembe veszi befektetési döntéseinek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait (továbbiakban: „**főbb káros hatások**”, „**PAI-k**”). A jelen nyilatkozat a(z) BlackRock (Luxembourg) S.A., Jogi Személy Azonosítója: 549300M5A8STIRLYM684 fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásairól szóló egységes szerkezetbe foglalt nyilatkozat.

A BLUX, mint ÁÉKBV Alapkezelő, felelős e nyilatkozat elkészítéséért, és a BlackRock-csoport szélesebb körű funkcióinak szakértelmét használta fel annak elkészítéséhez.

A jelen nyilatkozat a(z) BLUX által kezelt Termékekkel kapcsolatban hozott befektetési döntéseknek a főbb káros hatásokra gyakorolt mennyiségi hatásait mutatja be, 18 kötelező és 2 kiegészítő PAI-mutatóval összevetve.

A(z) BLUX hasznosítja a BlackRock által a főbb káros hatások befektetési döntésekben való figyelembevételével kapcsolatban elfogadott szélesebb körű módszereket és folyamatokat, és a Termékei kezelőjeként felügyeli ezek alkalmazását. Ez a nyilatkozat részletezi a főbb káros hatások értékelésére, beépítésére és közzétételére vonatkozó irányelveket. Ez a nyilatkozat ismerteti továbbá a BlackRock vállalatnak a két kiegészítő PAI-mutató kiválasztásával, valamint a főbb káros hatások általános azonosításával és értékelésével kapcsolatos módszertanát és adatkezelési folyamatait, valamint az ilyen folyamatok korlátait, beleértve az adatok rendelkezésre állását és a kialakulóban lévő adatszolgáltatási előírásokat.

Ez a nyilatkozat meghatározza továbbá a BlackRock szerepvállalással kapcsolatos álláspontját. A szerepvállalás fontos szerepet játszik abban, hogy a BlackRock milyen módon lép kapcsolatba azokkal a vállalatokkal, amelyekbe az ügyfelek vagyont befekteti. Termékszinten a kötelező Termékszintű szerepvállalások (például szűrők vagy bizonyos célkitűzések alkalmazása) mellett is végezhető szerepvállalási tevékenységek, de a szerepvállalás nem feltétlenül jelent a főbb káros hatások csökkentésére irányuló, illetve azt eredményező kötelezettségvállalást.

Végül ez a nyilatkozat részletesen ismerteti a BlackRock nemzetközi előírásokkal kapcsolatos megközelítését.

A BlackRock tisztában van vele, hogy a különböző ügyfelek eltérő befektetési preferenciákkal és célokkal rendelkeznek. A főbb káros hatásokra vonatkozó adatok BLUX szintjén történő összesítése az adott BLUX által kezelt termékcsoomag függvénye. Következésképpen a főbb káros hatásokra vonatkozó adatokat két tényező befolyásolja: az ügyfelek preferenciái (mely termékekbe fektetnek be az ügyfelek) és a piaci viszonyok (amelyek befolyásolják a termékekben tartott eszközöket és az eszközök termékeken belüli súlyozását). A főbb káros hatások elkerülésére vagy csökkentésére irányuló megközelítés az adott Termékre vonatkozó befektetési stratégiától függ, amelynek része lehet szűrők alkalmazása, vagy meghatározott célok vagy jellemzők végrehajtása, vagy nem részei ezek.

Fogalommeghatározások

- **„BlackRock”**: a BlackRock vállalatcsoporton belüli bármely vállalat, amelynek a BlackRock, Inc. a végső anyavállalata.
- **„BLUX”** a(z) BlackRock (Luxembourg) S.A., Jogi Személy Azonosítója: 549300M5A8STIRLYM684
- **„Ügyfelek”**: a szervezet ügyfelei vagy befektetői a BLUX által kezelt termékekben.
- A **„pénzügyi piaci szereplő”** az uniós alternatív befektetési alapkezelőket, az ÁÉKBV alapkezelő társaságokat és a portfóliókezelést végző szabályozott befektetési vállalkozásokat foglalja magában. A BlackRock pénzügyi piaci szereplői: (i) BAMIL; (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG; (iii) BlackRock France S.A.S.; (iv) BlackRock (Luxembourg) S.A.; és (v) BlackRock (Netherlands) B.V.
- **„Főbb káros hatások”**: a Rendeletben meghatározott azon mutatók jegyzéke, amelyek negatív, lényeges vagy valószínűleg lényeges hatást gyakorolnak a fenntarthatósági tényezőkre, és amelyeket a szervezet által hozott befektetési döntések és tanácsadás (amennyiben alkalmazható és a szervezet szabályozói engedélye ezt lehetővé teszi) okoz, súlyosbít, vagy amelyek közvetlenül kapcsolódnak azokhoz.
- **„Fokozott ellenőrzési keretrendszer”**: a BlackRock saját kockázatkezelési keretrendszere, amely segít azonosítani és kezelni a jelentős éghajlatváltozással kapcsolatos kockázatoknak való kitétséget az aktív portfóliókban.
- **„Portfóliókezelők”**: a befektetéskezelőn belül azokat a személyeket jelenti, akikre egy Termék kezeléséért napi felelősséget ruháztak.
- **„Termék”**: alapok és/vagy elkülönített számlaportfóliók (adott esetben).
- **„SFDR”**: az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről.
- **„SFDR RTS”**: a Bizottság (EU) 2022/1288 felhatalmazáson alapuló rendelete (2022. április 6.) az (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a kiegészítéséről.

Ez a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokról szóló nyilatkozat a 2022. január 1. és 2022. december 31. közötti referencia-időszakra vonatkozik.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások ismertetése

Az SFDR által előírt kötelező mutatókat az alábbi 1-3. táblázat tartalmazza. A 18 kötelező mutató mellett ez a nyilatkozat két kiegészítő mutatót is közlétes, amelyeket alább a 4. táblázat tartalmaz: „A karbonkibocsátás csökkentésére irányuló kezdeményezésekkel nem rendelkező vállalkozásokba eszközölt befektetések”, az SFDR meghatározása szerint (2. táblázat, 4. mutató) és „Az emberi jogi politika hiánya”, az SFDR meghatározása szerint (3. táblázat, 9. mutató). Ez a nyilatkozat a 20 mutató mindegyikére vonatkozóan tartalmazza a Kibocsátói lefedettség % -ot leíró információkat a(z) BLUX alkalmazási körbe tartozó eszközeire vonatkozóan a szóban forgó mutatóhoz viszonyítva. A főbb káros hatások elkerülésére vagy csökkentésére irányuló megközelítés az adott Termékre vonatkozó befektetési stratégiától függ. A Termék befektetéseinek ezekre a mutatókra gyakorolt hatásáról szóló információk évente kerülnek közzétételre. Az előző évhez viszonyított hatásokról a következő év június 30-ig kell adatokat szolgáltatni.

Az alábbi 1-4. táblázatokban a „hatás” számítások a következők közül mindkettőt tartalmazzák: a(z)BLUX által kezelt és az alkalmazási körbe tartozó eszközök, amelyek kezelését egy másik szervezetre ruházta át (amelyek között lehetnek vagy nem lehetnek pénzügyi piaci szereplőként működő más BlackRock szervezetek). Ide tartozhatnak más BlackRock pénzügyi piaci szereplők által kezelt termékekbe történő befektetések is. Ez azt jelenti, hogy bizonyos eszközök több BlackRock szervezet főbb káros hatásokra vonatkozó jelentésében is szerepelhetnek. A BlackRock azért alkalmazza ezt a megközelítést, hogy az átláthatóság érdekében teljes képet nyújtson a PAI-mutatókról minden egyes BlackRock szervezet vonatkozásában. A főbb káros hatások összesítése a BlackRock szervezetek főbb káros hatásokról szóló nyilatkozataiban ezért kétszeres számbavételt eredményezhet. Az alkalmazási körbe tartozó eszközök a befektetések minden típusát lefedik.

Minden egyes főbb káros hatás a kibocsátók egy bizonyos típusára (vállalatok, szuverén államok vagy ingatlanok) vonatkozik, ill. azok szempontjából releváns, néhány esetben pedig csak egy részalmozukra (pl. a 6. főbb káros hatás csak a nagy hatást kiváltó ágazatokra vonatkozik). Ebben az összefüggésben az „alkalmazandó” befektetések a befektetést befogadó vállalatokba történő befektetésekre (az 1-14. kötelező PAI-k és a kiegészítő PAI-k esetében); az állampapírokba és szupranacionális befektetésekre (a 15-16. kötelező PAI-k esetében); vagy az ingatlaneszközökbe történő befektetésekre (a 17-18. kötelező PAI-k esetében) vonatkoznak.

Az egyes közölt PAI-számok mellett feltüntetett kibocsátói lefedettség % főbb káros hatásonként a vonatkozó/releváns kibocsátótípusba történt befektetésekből rendelkezésre álló adatokat jelöli. Például a „Karbonlábnyom” adatpont PAI 2 esetében történő mérések az „alkalmazandó” a BLUX-ra aggregált AUM-ot jelenti, ahol a PAI 2 a releváns (azaz a vállalati kibocsátók). Az egyes közölt PAI-számok mellett feltüntetett Kibocsátói lefedettség % az egyes PAI-számok esetében a következőket jelzi: a(z) BLUX által tartott összes „alkalmazandó” befektetésből az ilyen befektetések azon százalékos AUM értékét, amelyekre vonatkozóan a BlackRock rendelkezik a megfelelő főbb káros hatásokra vonatkozó adatokkal. A(z) BLUX ezeket a mutatókat az adatok rendelkezésre állásától és minőségétől függően teszi közzé. Az adatok rendelkezésre állásával kapcsolatos további részletekért lásd a „**A felhasznált adatforrások**” című részt.

Adott esetben a(z) BLUX a kötelező Termékszintű kötelezettségvállalásokat hozzárendeli a főbb káros hatásokhoz. Ez magában foglalhatja, de nem kizárólagosan, a következő Termékszintű kötelezettségvállalásokat: 1) Különböző szűrők alkalmazása önmagukban vagy egymással kombinálva és/vagy 2) egy vagy több konkrét kötelező Termékcél végrehajtása, amely konkrét főbb káros hatások figyelembevételét eredményezi.

Egyes PAI-mutatókat abszolút mérőszámokként számolnak ki, és ezért a hatálya alá tartozó összes eszköz volumene határozza meg őket, míg más mutatók relatív mérőszámok, amelyek bizonyos eszközök arányát mérik.

1. táblázat: A befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók

A befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók					
Káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó mutató	Mérőszám	Hatás [n. év]	[Hatás n-1. év]	Magyarázat	Megtett intézkedések, tervezett intézkedések és a következő referencia-időszakra kitűzött célok.
ÉGHAJLAT-POLITIKAI ÉS EGYÉB KÖRNYEZETI MUTATÓK					
Üvegházhatásúgáz-kibocsátás	1. ÜHG-kibocsátás	1. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások	8,625,987 (87%)		A különböző főbb káros hatások esetében a szervezet szintjén megjelenített értékek a kezelt eszközökre vonatkozó adatokból származnak. Ennek eredményeként ezek a számadatok időszakra időszakra változhatnak az ügyfelek be- és kiáramlása, valamint a piaci viszonyok függvényében. A szervezet megközelítése A BlackRock tisztában van vele, hogy a különböző ügyfelek eltérő befektetési preferenciákkal és célokkal rendelkeznek. A főbb káros hatásokra vonatkozó adatok BLUX szintjén történő összesítése a(z) BLUX által kezelt termékcsomag függvénye. Következésképpen a főbb káros hatásokra vonatkozó adatokat két tényező befolyásolja: az ügyfelek preferenciái (mely termékekbe fektetnek be az ügyfelek) és a piaci viszonyok (amelyek befolyásolják a termékekben tartott eszközöket
		2. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások	1,937,832 (87%)		
		3. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások	53,670,241 (86%)		
		ÜHG-összkibocsátás	65,673,601 (86%)		
	2. Karbonlábnyom	Karbonlábnyom	379 (86%)		
	3. A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása	A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása	1,344 (86%)		
	4. A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség	A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya	12% (85%)		
5. A nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya	A befektetést befogadó vállalatok nem megújuló energiaforrásokból származó nem megújuló energiafogyasztásának aránya a megújuló energiaforrásokhoz viszonyítva, az összes	68% (67%)			

		energiaforrás százalékában kifejezve				és az eszközök termékeken belüli súlyozását).
		A befektetést befogadó vállalatok nem megújuló energiaforrásokból származó nem megújuló energiatermelésének aránya a megújuló energiaforrásokhoz képest, az összes energiaforrás százalékában kifejezve.	50% (96%)			A BlackRock ügyfeleinek döntései és preferenciái mindig elsőbbséget élveznek.A(z) BLUX biztosítja, hogy fenntartható Termékeit úgy alakítsa ki, hogy azok összhangban legyenek valamennyi kitűzött céllal, figyelembe véve a vonatkozó ESG-tényezőket és főbb káros hatásokat, a Termék tájékoztatójában részletesen meghatározottak szerint.
	6. Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként	A befektetést befogadó vállalkozások energiafogyasztása GWh/millió EUR bevételben, nagy éghajlati hatású ágazatonként	1.0 (91%)			A fenntartható Termékeken kívül a(z) BLUX nem tesz Termékszintű kötelezettségvállalásokat a környezeti és társadalmi előírások betartására. A BlackRock az egész vállalatra kiterjedő folyamatokba beépíti a releváns, pénzügyi szempontból lényeges információkat, beleértve a pénzügyi szempontból lényeges adatokat és az ESG-vel kapcsolatos információkat, amelyek magukban foglalhatják a főbb káros hatásokat is.
Biológiai sokféleség	7. A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek	Olyan, a biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeken vagy azok közelében található telephelyekkel/műveletekkel rendelkező befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya, ahol a befektetést befogadó vállalkozások tevékenysége negatív hatást gyakorol ezekre a területekre	3% (83%)			A fenntartható Termékeken kívül a(z) BLUX nem tesz Termékszintű kötelezettségvállalásokat a környezeti és társadalmi előírások betartására. A BlackRock az egész vállalatra kiterjedő folyamatokba beépíti a releváns, pénzügyi szempontból lényeges információkat, beleértve a pénzügyi szempontból lényeges adatokat és az ESG-vel kapcsolatos információkat, amelyek magukban foglalhatják a főbb káros hatásokat is.
Víz	8. Vízbe történő kibocsátások	A befektetést befogadó vállalkozás által előidézett vízbe történő kibocsátások tonna/millió EUR befektetésben, súlyozott átlagként kifejezve	0.00 (15%)			A BlackRock ESG-integrációval kapcsolatos keretrendszere sokféle megközelítést tesz lehetővé a különböző befektetési csoportok, stratégiák és konkrét Termékek, illetve ügyfélmegbízások tekintetében (adott esetben).
Hulladék	9. A veszélyes hulladék és a radioaktív	A befektetést befogadó vállalkozás által előidézett veszélyeshulladék- és	372 (58%)			

	hulladék aránya	radioaktív hulladék- kibocsátások tonna/millió EUR befektetésben, súlyozott átlagként kifejezve			<p>ESG-integráció ESG-integráció a BlackRock vállalatnál: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)</p> <p>Minden fenntarthatósági kockázatértékelés specifikusan az adott eszközosztályra és a Termék célkitűzéseire vonatkozik. A kockázatok figyelembevétele és aktív kezelése párhuzamosan történik, a lényegesség és a Termék célkitűzése alapján történő rangsorolással, annak biztosítása érdekében, hogy a kockázatvállalás tudatos, diverzifikált és arányos legyen. Ezek a kockázatok bizonyos esetekben egyes PAI-mutatók témáihoz is igazodhatnak.</p> <p>Fokozott ellenőrzési keretrendszer (AZ 1-6. FŐBB KÁROS HATÁSOK ESETÉN SZEREPEL) A BlackRock saját, Fokozott ellenőrzési keretrendszerrel rendelkezik, amely segít azonosítani és kezelni az aktív portfóliókban az éghajlatváltozással kapcsolatos jelentős kockázatoknak való kitétséget.</p> <p>Kizárások és szűrés (A 4., 6., 7., 8., 9., 10., 14., 15., 16. FŐBB KÁROS HATÁSOK ESETÉN SZEREPEL az alkalmazandó Termékeknél)</p>
--	-----------------	--	--	--	--

					<p>Szűrések alkalmazása meghatározott küszöbértékek és/vagy üzleti tevékenységek alapján, önmagukban vagy kombinálva, a Termék befektetési célkitűzésétől és politikájától függően. Például ellentmondásalapú szűrők, üzleti érintettségi szűrők, kockázati pontszám- vagy szankcióalapú szűrők és egyéb alapspecifikus szűrők. A szűrők Termékszinten alkalmazhatók, amennyiben az ügyfél megbízásában erre (adott esetben) utasítást ad, vagy a(z) BLUX fenntartható Termékei kialakításának részeként szerepelnek.</p> <p>Kötelező Termékfejlesztési cél (Az 1., 2., 3. FŐBB KÁROS HATÁSOK ESETÉN SZEREPEL az alkalmazandó Termékeknel)</p> <p>Konkrét kötelező Termék cél(ok) vagy kötelező eszközosztályba történő befektetési folyamatjellemző(k) végrehajtása, amely egy adott főbb káros hatás javulásához vagy csökkenéséhez vezet (például szén-dioxid-kibocsátás csökkentése egy referenciaértékhez képest). A célok alkalmazása Termékszinten történik, amennyiben az ügyfél megbízásában erre utasítást ad, vagy a(z) BLUX fenntartható</p>
--	--	--	--	--	---

						Termékei kialakításának részeként szerepelnek.
A TÁRSADALMI ÉS MUNKAVÁLLALÓI KÉRDÉSEKRE, AZ EMBERI JOGOK TISZTELETBEN TARTÁSÁRA, A KORRUPCIÓ ELLENI KÜZDELEMRE ÉS A VESZTEGETÉS ELLENI KÜZDELEMRE VONATKOZÓ MUTATÓK						
Társadalmi és munkavállalói kérdések	10. Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése	Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése kapcsán érintett befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya	12% (82%)			Lásd fentebb a megtett és tervezett intézkedéseket
	11. Az ENSZ Globális Megállapodása elvei és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvi betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya	Befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt azon befektetések aránya, amelyeknél nem biztosított az ENSZ Globális Megállapodása elveinek vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek való megfelelés nyomon követése vagy nem alkalmaznak az ENSZ Globális Megállapodása elvei vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvi megsértésével összefüggő panaszok kezelésére szolgáló mechanizmusokat	1% (85%)			

	12. A nemek közötti kiigazítatlan bérkülönbség	A nemek közötti kiigazítatlan, átlagos bérkülönbség a befektetést befogadó vállalkozásoknál	12% (35%)			
	13. Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása	A befektetést befogadó vállalkozásoknál a női és férfi igazgatótanácsi tagok átlagos aránya, az összes igazgatótanácsi tag százalékában kifejezve	31% (88%)			
	14. Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszereknek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség	A vitatott fegyverek gyártásában vagy értékesítésében részt vevő, befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya	<0.01% (86%)			

MEGJEGYZÉS:

- Ezekkel a számadatokkal kapcsolatban számos korlátozás van. Kérjük, hogy az eredményeket a korlátozásokkal együtt vizsgálja meg.
- PAI 1** – Az alapul szolgáló adatszolgáltatók módszertana miatt az összes ÜHG-kibocsátás (1. táblázat, 1. mutató) nem az 1., 2. és 3. hatókörbe tartozó ÜHG-kibocsátások összesített értéke. Az 1., 2. és 3. hatókörbe tartozó üvegházhatásúgáz-kibocsátási adatok inkább a legfrissebb rendelkezésre álló adatokból származnak a szabályozási követelmények szerint. Az összes üvegházhatásúgáz-kibocsátási adat szintén a legfrissebb rendelkezésre álló adatokból származik. A teljes ÜHG-kibocsátás kiszámítása azonban a 3 hatókörre vonatkozóan a legfrissebb rendelkezésre álló bázisán alapján történik a következetesség érdekében.
- PAI 5.1 és 5.2** – A nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya (1. táblázat, 5. mutató): A harmadik fél adatszolgáltató 2 különböző mérőszámot biztosít ehhez a főbb káros hatáshoz. 5.1 – A nem megújuló energiatermelés százalékos aránya: Kizárólag a közüzemi ágazatban működő vállalatokra vonatkozóan kerül kiszámításra. 5.2 – A nem megújuló energiafogyasztás százalékos aránya: Kizárólag nem a közüzemi ágazatba tartozó vállalatokra vonatkozóan kerül kiszámításra. Az adatszolgáltató a mérőszám kiszámításakor a vásárolt megújuló energiát és az önfogyasztásra termelt megújuló energiát egyaránt figyelembe veszi.
- PAI 12** – A nemek közötti kiigazítatlan, átlagos bérkülönbség a befektetést befogadó vállalkozásoknál (1. táblázat, 12. mutató): Az SFDR RTS szerint a „nemek közötti kiigazítatlan bérkülönbség” a férfi és női fizetett alkalmazottak átlagos bruttó órabére közötti különbség, a férfi fizetett alkalmazottak átlagos bruttó órabérének százalékában kifejezve.

2. táblázat: Szuverénekbe és szupranacionális szervezetekbe eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók

Szuverénekbe és szupranacionális szervezetekbe eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók						
Káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó mutató		Mérőszám	Hatás [n. év]	[Hatás n-1. év]	Magyarázat	Megtett intézkedések, tervezett intézkedések és a következő referencia-időszakra kitűzött célok
Környezeti	15. ÜHG-intenzitás	A befektetést befogadó országok ÜHG-intenzitása	43 (94%)			Lásd 1. táblázatban a megtett és tervezett intézkedéseket
Társadalmi	16. A társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok	A nemzetközi szerződésekben és egyezményekben, az ENSZ alapelveiben és adott esetben a nemzeti jogban említett szociális jogsértéseknek kitett befektetést befogadó országok száma (abszolút szám)	4 (94%)			
		A nemzetközi szerződésekben és egyezményekben, az ENSZ alapelveiben és adott esetben a nemzeti jogban említett szociális jogsértéseknek kitett befektetést befogadó országok száma (relatív szám osztva az összes befektetést befogadó országgal)	2% (94%)			

MEGJEGYZÉS: Ezekkel a számadatokkal kapcsolatban számos korlátozás van. Kérjük, hogy az eredményeket a korlátozásokkal együtt vizsgálja meg.

3. táblázat: Az alapokban/portfóliókban tartott ingatlaneszközökbe eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók

Ingatlaneszközökbe eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók						
Káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó mutató	Mérőszám	Hatás [n. év]	[Hatás n-1. év]	Magyarázat	Megtett intézkedések, tervezett intézkedések és a következő referencia-időszakra kitűzött célok	
Fosszilis tüzelőanyagok	17. Fosszilis tüzelőanyagoknak való kitettség ingatlaneszközökön keresztül	A fosszilis tüzelőanyagok kitermelésével, tárolásával, szállításával vagy előállításával foglalkozó ingatlaneszközökbe eszközölt befektetések aránya	0% (N/A)			A BlackRock ingatlanportfólióiban az éghajlatváltozással kapcsolatos kockázatok és lehetőségek vizsgálata a BlackRock ESG-integrációjának megfelelően történik: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)
Energiahatékonyság	18. Nem energiahatékony ingatlaneszközöknek való kitettség	A nem energiahatékony ingatlaneszközökbe eszközölt befektetések aránya	0% (N/A)			Adott esetben a BlackRock rendelkezik az energiahatékonyság javítására irányuló stratégiákkal, beleértve az újrapozicionálási és beruházási költségek értékelését, például azáltal, hogy az ilyen megfontolásokat beépíti az eszközkezelési tevékenységekbe, a fenntarthatósági cselekvési tervekbe és a nettó nulla kibocsátásra irányuló menetrendekbe, valamint azáltal, hogy a karbantartási, korszerűsítési, felújítási és/vagy átépítési tevékenységek révén célzottan törekszik az energiahatékonyságra. Az új építési és nagyobb fejlesztési projektek esetében a BlackRock megvizsgálja a magasabb besorolású energiahatékonysági tanúsítvány elérésének lehetőségeit. A kockázatok és lehetőségek vizsgálata a BlackRock ESG-integrációjának megfelelően történik: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)

						investment-statement-web.pdf (blackrock.com) . Az integrációs erőfeszítéseket a részletes adatok gyűjtése támasztja alá, és a BlackRock adatprogramokat dolgozott ki az ingatlanszintű és az összesített portfóliószintű fenntarthatósági teljesítmény-mérőszámokra, beleértve az energiafogyasztást és a kapcsolódó üvegházhatású gázkibocsátást.
--	--	--	--	--	--	--

MEGJEGYZÉS:

- Ezekkel a számadatokkal kapcsolatban számos korlátozás van. Kérjük, hogy az eredményeket a korlátozásokkal együtt vizsgálja meg.
- PAI 18** – Energetikai szempontból nem hatékony ingatlaneszközöknek való kitettség fő káros hatás (3. táblázat, 18. mutató): Az SFDR RTS szerint ezt a fő káros hatást egy olyan képlet szerint kell kiszámítani, amely magában foglalja a 2020. december 31. előtt épített, C vagy annál alacsonyabb besorolású energiahatékonysági tanúsítvánnyal rendelkező ingatlanok értékét, a 2020. december 31. után épített, a 2010/31/EU irányelvben szereplő közel nulla energiaigényű épület besorolás alatti primerenergia-igényű ingatlanok értékét, valamint az energiahatékonysági tanúsítványra és a közel nulla energiaigényű épületre vonatkozó szabályokat betartani köteles ingatlaneszközök értékét. Az e jelentés számításaihoz használt negyedéves referencia-időpontokban a(z) BLUX nem rendelkezett az energiahatékonysági tanúsítványra és a közel nulla energiaigényű épületre vonatkozó szabályok hatálya alá tartozó ingatlaneszközökkel.
- Az N/A azt jelenti, hogy nem történt befektetés ingatlaneszközökbe

4. táblázat: A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó egyéb mutatók

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó egyéb mutatók						
Káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó mutató		Mérőszám	Hatás [n. év]	[Hatás n-1. év]	Magyarázat	Megtett intézkedések, tervezett intézkedések és a következő referencia-időszakra kitűzött célok
Kibocsátások	4. A karbonkibocsátás csökkentésére irányuló kezdeményezésekkel nem rendelkező vállalkozásokba eszközölt befektetések	A Párizsi Megállapodáshoz való igazodást célzó karbonkibocsátás-csökkentési kezdeményezéssel nem rendelkező, befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya	82% (93%)			Lásd 1. táblázatban a megtett és tervezett intézkedéseket

Emberi jogok	9. Az emberi jogi politika hiánya	Az emberi jogi politikával nem rendelkező szervezetekbe eszközölt befektetések aránya	16% (76%)			
--------------	-----------------------------------	---	---------------------	--	--	--

MEGJEGYZÉS:

- Ezekkel a számadatokkal kapcsolatban számos korlátozás van. Kérjük, hogy az eredményeket a korlátozásokkal együtt vizsgálja meg.
- **PAI 4. opció** – A szén-dioxid-kibocsátás csökkentésére irányuló kezdeményezéssel nem rendelkező befektetést befogadó vállalatokba történő befektetések aránya (2. táblázat, 4. mutató), egy vállalat akkor tekinthető kibocsátáscsökkentési kezdeményezéssel rendelkezőnek, ha az SBTi által jóváhagyott 1,5 °C-os vagy jóval 2,0 °C alatti célértéket határozott meg. A kizárólag vállalt célokkal rendelkező vállalatok nem tekinthetők úgy, hogy kibocsátáscsökkentési kezdeményezésekkel rendelkeznek.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások azonosítására és rangsorolására irányuló politikák ismertetése

A BlackRock főbb káros hatásokkal kapcsolatos megközelítése

A(z) BLUX a befektetéskezelést különböző más BlackRock szervezetekre ruházta át, amelyek a befektetők nevében a(z) BLUX által kezelt Termékeken belül pénzügyi eszközökbe fektetnek be, és amelyek kezelése a befektetési célkitűzésekkel és korlátozásokkal összhangban történik. Míg a Termékeken belül megvalósított befektetések közül számos pozitív hatással lehet az érintettekre és a társadalomra, egyes vállalatok üzleti tevékenységei vagy a(z) BLUX's Termékeiben tartott eszközök káros hatással lehetnek a környezetre vagy az emberekre („főbb káros hatások” vagy „PAI-k”). A főbb káros hatások alatt általában egy befektetési döntés vagy befektetési tanácsadás által az e dokumentumban ismertetett tényezőkre gyakorolt negatív hatásokat értjük.

A(z) BLUX főbb káros hatásokkal kapcsolatos politikájával összhangban a(z) BLUX a Termékei befektetési összesített káros mutatóinak szervezeti szintű mérésével és közzétételével azonosítja a főbb káros hatásokat. Ez magában foglalja a kötelező főbb káros hatásokra vonatkozó mutatók és az e nyilatkozatban ismertetett két önkéntes mutató figyelembevételét.

Összességében a főbb káros hatások értékelése beépül a BlackRock befektetési döntéshozatalába és az aktív és indexplatformokon végzett folyamataiba, az alábbiakban összefoglaltak szerint.

BLUX azt az elvet követi, hogy a kötelező befektetési kötelezettségvállalásokat az alap dokumentációjában/ügyfélmegállapodásokban és közzétételekben foglaltak szerint a vonatkozó termékek megfelelő főbb káros hatásaihoz rendeli. Ez magában foglalhatja, de nem kizárólagosan, a következő Termékszintű kötelezettségvállalásokat:

1. Különböző szűrők alkalmazása önmagukban vagy egymással kombinálva (például vitatott fegyverekre vonatkozó szűrő, az ENSZ Globális Megállapodása szerinti kizárási szűrő, vitatott fegyverekre vonatkozó szűrő, vállalati érintettségi szűrő, bármely más, Termék-specifikus szűrő alkalmazása).
2. Konkrét kötelező Termék cél(ok) vagy kötelező eszközosztályba történő befektetési folyamatjellemző(k) végrehajtása, amely egy adott főbb káros hatás javulásához vagy csökkenéséhez vezet (például szén-dioxid-kibocsátás csökkentése egy referenciaértékhez képest).

Amennyiben a termékek kötelezettséget vállalnak a főbb káros hatások vagy a főbb káros hatások egy részhez, BLUX a szerződéskötést megelőző közzétételeiben és az időszakos jelentésében közzéteszi, hogy a kötelező befektetési kötelezettségvállalások vagy folyamatok révén hogyan veszi figyelembe a konkrét főbb káros hatásokat.

Ezek a befektetési folyamatok csökkenthetik annak valószínűségét, hogy a befektetés hozzájáruljon a károkozáshoz, például bizonyos típusú befektetések kizárásával és ezáltal a termék főbb káros hatásainak való kitettségeinek csökkentésével.

A(z) BLUX folyamatosan új Termékeket fejleszt, hogy reagáljon az ügyfelek igényeire vagy a befektetők szükségleteire. Az ügyfelek különbözőképpen vélekednek a fenntarthatósági tényezőkről, beleértve a főbb káros hatásokat is. A BlackRock lehetővé teszi az ügyfelek számára, hogy a Termékválasztáson keresztül saját nézeteik szerint alakítsák ki kitettségüket. Előfordulhat, hogy egyes ügyfelek úgy szeretnék kialakítani portfóliójukat, hogy csökkentsenek, minimalizáljanak vagy kiküszöböljenek egy adott főbb káros hatást. A BlackRock lehetővé teszi ezt számukra, például teljes körű portfóliómegoldások vagy egyedi megbízások kialakítása/egy sor termékválaszték kínálása és átláthatóság biztosítása révén a Termék ilyen mérőszámokhoz való igazodását illetően.

A fenntartható befektetésekre vonatkozó kötelezettségvállalásokat tartalmazó Termékek esetében a BlackRock Fenntartható Befektetésekkel kapcsolatos saját módszertana értékeli a kötelező főbb káros hatásokat a jelentős kárt okozó befektetések azonosítása érdekében. A jelentős kárt okozónak ítélt befektetések nem minősülnek Fenntartható Befektetéseknek.

Ezen túlmenően a BlackRock Investment Stewardship (BIS) csapata a nyilvánosan jegyzett, befektetést befogadó vállalatokkal együtt foglalkozik a lényeges kockázatokkal és lehetőségekkel a hosszú távú pénzügyi érték növelése érdekében a BlackRock ügyfelei számára, beleértve – adott esetben – az éghajlatváltozással és az átállással kapcsolatos kockázatokkal és lehetőségekkel is. A BIS a javaslatok megszavazására vonatkozó döntései azon alapulnak, hogy a javaslatok valószínűsíthetően tartós, hosszú távú részvényesi értéket teremtenek-e. Azonban Termékszinten a kötelező Termékszintű szerepvállalások (például szűrők vagy bizonyos célkitűzések alkalmazása) mellett is végezhető szerepvállalási tevékenységek, de a szerepvállalás nem feltétlenül jelenti a főbb káros hatások csökkentésére irányuló, illetve azt eredményező kötelezettségvállalást. A BlackRock aktív befektetési csoportjai által végzett kötelezettségvállalás további részleteit lásd a „**Szerepvállalási politikák**” című fejezetben.

Irányítás és elszámoltathatóság

Ez a nyilatkozat részletesen ismerteti annak módját, hogy a(z) BLUX miként veszi figyelembe a befektetési döntések a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait („**Főbb káros hatások**”).

BLUXfelelős e jelentés felügyeletéért és jóváhagyásáért, valamint a kapcsolódó tevékenység gyakorlásához szükséges technikai infrastruktúra és humán erőforrás biztosításáért. Ennek során kihasználja az Igazgatóság és a Felső vezetés, valamint a BlackRock csoporton belüli szakosodott személyzet és funkciók képességeit, tapasztalatát és erőforrásainak mélységét. A(z) BLUX biztosítja és rendszeresen ellenőrzi, hogy Termékeinek befektetési kötelezettségvállalásai és stratégiái megfeleljenek a vonatkozó szerződéskötést megelőző dokumentációnak és tükrözzék azt, beleértve a főbb káros hatásokat figyelembe vevő befektetési kötelezettségvállalásokat is a „A BlackRock főbb káros hatásokkal kapcsolatos megközelítése” című szakaszban leírtak szerint. Ezeket a Termékszintű kötelezettségvállalásokat és a BlackRock módszertanait rendszeresen felülvizsgáljuk annak biztosítása érdekében, hogy a Termékszintű kötelezettségvállalások és közzétételek pontosak maradjanak, és megfelelő irányítás és felügyelet alá tartozzanak, hogy biztosítsuk a(z) BLUX SFDR-vel kapcsolatos megközelítésének folyamatos megfelelését.

A(z) BLUX felhasználja a szélesebb körű Kockázati és mennyiségi elemzés („RQA”), Fenntartható és átállási megoldások („STS”), a Technológiai és műveleti, valamint a Jogi és megfelelési funkciók szakértelmét a PAI-jelentések és adatok folyamatos biztosítása tekintetében.

Bár a BlackRock (2023. június 29. napon jóváhagyott) PAI-politikájának végrehajtásáért végső soron a(z) BLUX felel, az alábbi keretrendszer és belső funkciók megkönnyítik a BLUX PAI-politikájának végrehajtását. Az alábbi funkciók a(z) BLUX Igazgatóságának vagy az általa kijelölt bizottságnak tesznek jelentést a meglévő vállalatirányítási modelljükön keresztül. A szigorú kockázatkezelés kritikus fontosságú a kiváló színvonalú eszközkezelési szolgáltatások nyújtása szempontjából. A(z) BLUX és a BlackRock már meglévő befektetési, termék- és/vagy kockázatkezelési politikáinak többsége a BlackRock vállalatán belül készült, széles lefedettséggel rendelkezik, ezért előfordulhat, hogy nem foglalkozik kifejezetten a főbb káros hatásokkal, de ennek ellenére továbbra is relevánsak a főbb káros hatásokkal kapcsolatban. A BlackRock három védelmi vonalat alkalmaz az ügyfélportfóliók kockázatainak kezelésére.

1. A BlackRock befektetésekkel és üzleti menedzsmenttel foglalkozó csoportjai az elsődleges kockázattulajdonosok, vagyis ők képezik a védelem első vonalát. A portfóliókezelők és a kutatási elemzők felelősek egy adott iparág vagy vállalat lényeges ESG-kockázatainak és lehetőségeinek értékeléséért, ahogyan a befektetéseikkel kapcsolatos egyéb potenciális gazdasági kérdéseket is mérlegelik. A „**Befektetési szakemberek szerepe**” című fejezet további részletes információkat tartalmaz arról, hogy a befektetési csoportok hogyan építik be az ESG-integrációt a befektetési folyamataikba.
2. Az RQA a BlackRock kockázatkezelési keretrendszerén belül a második védelmi vonal. Az RQA felel a BlackRock Befektetési és Vállalati kockázatkezelési keretrendszeréért, amely a fenntarthatósággal

kapcsolatos befektetési kockázatok felügyeletét foglalja magában. Az RQA rendszeres felülvizsgálatokat végez a portfóliókezelőkkel annak biztosítása érdekében, hogy a befektetési döntések meghozatalakor figyelembe vegyék a releváns befektetési kockázatokat, beleértve a fenntarthatósággal kapcsolatos kockázatokat is, kiegészítve ezzel a vállalkozás befektetési platformján belül a fenntarthatósággal kapcsolatos lényeges szempontok első vonalbeli nyomon követését. Az RQA rendelkezik egy külön a fenntarthatósági kockázatokra szakosodott csoporttal is, ez a Sustainability Risk Team (Fenntarthatósági Kockázat Csoport), amely együtt dolgozik a kockázatkezelőkkel és a vállalkozásokkal e konstruktív szerepvállalás megerősítésén. Az RQA együttműködik a Befektetési Platform munkacsoportjaival és az Aladdin Sustainability Lab csoporttal az egész vállalatra kiterjedő céges adatokkal, modellezéssel, módszertanokkal és elemzésekkel kapcsolatos konzultáció révén, a vállalat fenntarthatósági eszközkészletének fejlesztése céljából.

3. A harmadik védelmi vonal, a BlackRock Belső Ellenőrzési funkciója minőségbiztosítási funkcióként működik. A Belső Ellenőrzés feladata, hogy függetlenül értékelje a BlackRock belső ellenőrzési környezetének megfelelőségét és hatékonyságát a kockázatkezelési, ellenőrzési és vállalatirányítási folyamatok javítása érdekében.

A Befektetési szakemberek feladata: A Befektetési szakemberek szerepet játszanak annak biztosításában, hogy a BlackRock befektetési döntései során figyelembe vegyék a fenntarthatósági tényezőket (beleértve a főbb káros hatások jelenlétéből eredő, pénzügyi szempontból lényeges ESG-kockázatokat is). A BlackRock rendelkezik egy ESG-integrációval kapcsolatos keretrendszerrel, amely sokféle megközelítést tesz lehetővé a különböző befektetési csoportok, stratégiák és adott esetben konkrét alap-, ill. ügyfélmegbízások tekintetében. A többi befektetési kockázathoz és lehetőséghez hasonlóan az ESG-szempontok lényegessége kibocsátónként, ágazatonként, termékenként, megbízásonként és időhorizontonként eltérő lehet. Ezért a BlackRock ESG-integrációs keretének lehetővé kell tennie a rugalmasságot a különböző befektetési csoportok esetében. Az ESG-integráció a befektetési folyamat részét képezi, és a befektetési folyamat minden más összetevőjéhez hasonlóan a BlackRock befektetési csoportjainak felelősségi körébe tartozik.

Az ESG-integráció az aktív alapok esetében: i) minden stratégia rendelkezik leírással arról, hogy a pénzügyi szempontból lényeges ESG-adatok vagy információk hogyan illeszkednek a befektetési folyamatba, ii) a Portfóliókezelők felelősek a pénzügyi szempontból lényeges ESG-kockázatoknak való kitétség kezeléséért, és iii) a befektetési csoportok képesek bizonyítékot szolgáltatni arról, hogy befektetési folyamataikban miként veszik figyelembe a pénzügyi szempontból lényeges ESG-adatokat vagy információkat.

Az indexportfóliók esetében a befektetési cél egy előre meghatározott referenciaindex követése. A BlackRock együttműködik harmadik fél indexszolgáltatókkal, hogy az ügyfelek igényeinek és a szabályozási követelményeknek való megfelelés érdekében hozzájáruljon referenciaindexek kialakításához, beleértve a fenntarthatósággal kapcsolatos jellemzőket figyelembe vevő referenciaindexeket is.

További információkért kérjük, olvassa el a BlackRock vállalati szintű [ESG-integrációs nyilatkozatát](#).

Termékfejlesztési bizottság („PDC”): A fenntartható alapokkal kapcsolatos termékfejlesztést és irányítást a BlackRock Globális Termékcsoportha („GPG”) és az EMEA Termékfejlesztési Bizottság (és albizottságai) irányítja, amelyek a következőkért felelősek: a) Az EMEA fenntartható befektetési alapok központi irányítása; b) a platformok összehangolása annak biztosítása érdekében, hogy minden alapot megfelelően osztályozzanak, pozicionáljanak és forgalmazzanak, beleértve az elnevezési szabályok meghatározását; c) a folyamatban lévő új fenntartható alapok kezelése; és d) a szűrési politikák és akkreditációk irányítása, beleértve az alapszintű szűrési politikát. E bizottságok tagjai az STS, a GPG, az RQA, a Jogi és Megfelelési, a Tőzsdén Forgalmazott Alapok (ETF-ek) és Indexalapú Befektetésekkel Foglalkozó Csoport, a Portfóliókezelési Csoport, az Intézményi és Vagyonkezelési Termékstratégiai Csapatok és a BlackRock Alternatives képviselői. A PDC-eljárás befejezése után a(z) BLUX minden új terméket a szokásos eljárásai szerint vesz figyelembe.

BlackRock Csoport Vezetői Felügyelete: A BlackRock jó vállalatirányítás iránti elkötelezettsége az éghajlattal és fenntarthatósággal kapcsolatos ügyek tekintetében tükrözi a cég elkötelezettségét a

BlackRock, Inc. Igazgatósága és a felső vezetése általi erős vezetés és hatékony felügyelet iránt. A BlackRock Inc. Igazgatósága együttműködik a felső vezetéssel a rövid és hosszú távú üzleti stratégiával kapcsolatban (beleértve a fenntarthatóságot, amely magában foglalja a PAI-jelenlétéből eredő, pénzügyi szempontból lényeges ESG-kockázatokat). A BlackRock, Inc. Igazgatósága felülvizsgálja a menedzsment teljesítményét a BlackRock hosszú távú, ügyfelek javára történő pénzügyi értékteremtésre vonatkozó keretrendszerének megvalósítása terén. A fenntarthatóság, beleértve az éghajlattal kapcsolatos kérdéseket is, a cég általános üzleti stratégiájának és a felső vezetés célkitűzéseinek kulcsfontosságú eleme, amely felett a BlackRock, Inc. Igazgatósága gyakorol felügyeletet.

A BlackRock, Inc. Az Igazgatóság Kockázati Bizottsága segíti a BlackRock, Inc. Igazgatóságát a vállalati, bizalmi és egyéb kockázatok felügyeletében, azonosításában és felülvizsgálatában, beleértve az éghajlatváltozással és egyéb fenntarthatósági kockázatokkal kapcsolatos kockázatokat is, amelyek jelentős hatással lehetnek a cég teljesítményére. A Kockázatkezelési Bizottság felülvizsgálja és megvitatja a BlackRock befektetésekkel és elemzésekkel kapcsolatos fenntarthatósági szempontokhoz, az aktív stratégiák növekedésével kapcsolatos kockázatokhoz, valamint a fenntarthatósággal kapcsolatos szabályozási kockázatokhoz kapcsolódó kockázatkezelési folyamatainak fejlesztési lehetőségeit. A BlackRock Inc. Igazgatóságának Kinevezési, irányítási és fenntarthatósági bizottsága („NGSC”) felügyeli a befektetési felügyeletet, a közpolitikát, a vállalati fenntarthatóságot és a társadalmi hatású tevékenységeket. Az NGSC rendszeresen felülvizsgálja a vállalati és befektetés-felügyeleti politikákat és programokat, valamint a környezeti (beleértve az éghajlatot is), társadalmi és egyéb fenntarthatósági kérdésekkel kapcsolatos jelentős publikációkat.

A BlackRock Globális Végrehajtó Bizottsága („GEC”) határozza meg a cég stratégiai jövőképét és prioritásait, és minden szinten irányítja az elszámoltathatóságot. A BlackRock GEC Befektetési albizottsága felügyeli az ügyfelek portfólióinak befektetési folyamatát a cég befektetési csoportjaiban. Az Albizottság tagjai közé tartozik a Kockázatkezelési igazgató és az összes főbb befektetési részleg globális vezetője vagy szponzora: ETF-ek és Indexalapú befektetések, Portfóliókezelési Csoport, Globális Kereskedés és Átálláskezelés, valamint BlackRock Alternatives.

A kiegészítő mutatók kiválasztásának módszertana

Az SFDR RTS-nek megfelelően a(z) BLUX 18 kötelező mutató, 1 kiegészítő környezeti mutató és 1 kiegészítő társadalmi mutató tekintetében teszi közzé a főbb káros hatásokat.

A BlackRock számos szempontot vesz figyelembe a kiegészítő környezeti/társadalmi mutatók kiválasztásakor, például a következőket

- a. Az elsődleges források, azaz a vállalati kibocsátók, kormányzati kibocsátók által szolgáltatott adatok minősége
- b. A mérőszám számításához/deriválásához kapcsolódó értelmezés mértéke
- c. A befektethető univerzum azon része, amelyre vonatkozóan az információ rendelkezésre áll
- d. Lényegesség a pénzügyi teljesítmény szempontjából
- e. A BlackRock stratégiai kezdeményezéseihez és prioritásaihoz való igazodás

A fenti kiválasztási módszertant szem előtt tartva a BlackRock a BLUX vállalattal konzultálva a következő két kiegészítő mutatót választotta ki.

3. **Környezeti mutató: A karbonkibocsátás csökkentésére irányuló kezdeményezésekkel nem rendelkező vállalkozásokba eszközölt befektetések – A Párizsi Megállapodáshoz való igazodást célzó karbonkibocsátás-csökkentési kezdeményezéssel nem rendelkező, befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya.**

Az éghajlatváltozással kapcsolatos kockázat befektetési kockázat. Ez a BlackRock által figyelembe vett számos befektetési kockázat egyike. A kormányzati politikák, a technológiai innováció, valamint a fogyasztói és befektetői preferenciák jelentős gazdasági átalakulást eredményeznek. A fizikai éghajlatváltozás továbbra is pénzügyi kockázatot is hordoz (pl. a szélsőséges időjárás miatt), ami hatással van az eszközök áraira. Ezek a trendek dinamikusak, értéket teremtenek vagy értékcsökkenést okoznak a vállalatok és iparágak körében, továbbá befektetési kockázatokat és lehetőségeket teremtenek.

Egy széles globális befektetési univerzummal (MSCI All Country World Index) szemben megállapítást nyert, hogy az univerzumnak azon része, amelyre vonatkozóan rendelkezésre állt információ, az értékpapírok száma alapján 95,4%, a piaci érték alapján pedig 94,0% volt (2023. április 24-én)¹⁹.

Az adatszolgáltató a Science Based Targets Initiative adatait használja a „karbonkibocsátás-csökkentési kezdeményezés” meglétének meghatározásához. Értelmezési és bizonytalansági lehetőségek vannak azzal kapcsolatban, hogy a vállalatok által alkalmazott különböző módszerek hogyan segítik elő a kibocsátáscsökkentés eredményét és a vállalati kötelezettségvállalás teljesítését. A mutató kiszámítása során nem veszik figyelembe ezeket a szubjektív „upstream” elemeket.

4. Társadalmi mutató: Az emberi jogi politika hiánya – Az emberi jogi politikával nem rendelkező szervezetekbe eszközölt befektetések aránya.

A BlackRock úgy közelíti meg az emberi jogokat, mint eszközközvetítő, akinek felelőssége az ügyfélportfóliókat érintő lényeges kockázatok kezelése, beleértve a vállalatok bevonását azok emberi jogokra gyakorolt kedvezőtlen hatásaival kapcsolatban.

Az adatok alapján számos olyan vállalatot azonosítunk, amelyek közzétették az emberi jogi politikájukat. Ezt pedig arra használjuk, hogy a politikával rendelkező vállalatok számát a vállalati szintű befektetési univerzumhoz viszonyítsuk, és így megkapjuk a főbb káros hatásokra vonatkozó mutatót. Egy széles globális befektetési univerzummal (MSCI All Country World Index) szemben megállapítást nyert, hogy az univerzumnak azon része, amelyre vonatkozóan rendelkezésre állt információ, az értékpapírok száma alapján 84%, a piaci érték alapján pedig 87,5% volt (2023. április 24-én)²⁰.

Míg maga a mutató bináris (igen/nem), az egyes politikai kötelezettségvállalások kialakításához alkalmazott folyamat szubjektív, és a vállalatok által elfogadott eltérő szempontokon és irányítási struktúrákon alapul. Értelmezési és bizonytalansági lehetőségek vannak azzal kapcsolatban, hogy a vállalatok által választott különböző megközelítések hogyan segítik elő és támogatják a választott politika eredményeit és kötelezettségvállalásait.

A főbb káros hatások azonosításának és értékelésének módszerei

A BlackRock a belső folyamatok, a befektetést befogadó vállalatok és külső, harmadik féltől származó adatszolgáltatók kombinációjával azonosítja a főbb káros hatásokat. A BlackRock ezen főbb káros hatások azonosítására szolgáló módszerei részben a befektetést befogadó vállalatok és harmadik fél adatszolgáltatók által használt módszerekre támaszkodnak. A PAI-adatok vonatkozásában harmadik fél adatszolgáltatók kiválasztása során a BlackRock megvizsgálta a rendelkezésre álló ajánlatokat és megközelítéseket a rendelet követelményeinek való megfelelés szempontjából. Lásd a „**Hibahatár a megközelítésen belül**” című részt az e módszertanok és adatkészletek korlátaival kapcsolatos bővebb információkért, valamint az „**Adatforrások**” című részt a BlackRock által az adatforrásoknak a szabályozói követelményekkel való összehangolása szempontjából történő értékelésével kapcsolatos bővebb információkért.

A BlackRock befektetési folyamataiban a főbb káros hatások figyelembevételére, értékelésére és rangsorolására szolgáló módszereit részletesen ismertetjük fentebb a „**A BlackRock főbb káros hatásokkal kapcsolatos megközelítése**” című fejezetben.

Hibahatár a megközelítésen belül

A főbb káros hatások azonosítására és nyomon követésére szolgáló módszerek és folyamatok mindig ki vannak téve az adatok rendelkezésre állásának és minőségbeli hiányosságainak. A BlackRock a közvetlenül a befektetést befogadó vállalatoktól és harmadik féltől származó adatszolgáltatóktól kapott adatok minőségére támaszkodik, beleértve a módszertanokat és az alkalmazott legfontosabb feltételezéseket is. A PAI-adatok vonatkozásában harmadik fél adatszolgáltatók kiválasztása során a BlackRock megvizsgálta a

¹⁹Forrás: BlackRock, 2023. április.

²⁰ Forrás: BlackRock, 2023. április.

rendelkezésre álló ajánlatokat és megközelítéseket a rendelet követelményeinek való megfelelés szempontjából.

A befektetési folyamat kialakításától függően (aktív vagy indexalapú) a befektetés tárgyát képező vállalatok által szolgáltatott, illetve a harmadik felek által közölt vagy becsült adatok élveznek elsőbbséget. Ennek célja, hogy hozzájáruljon a BlackRock által a folyamataihoz inputként felhasznált adatok általános minőségének és megfelelőségének javításához. Az adatok rendelkezésre állásának másik azonosított korlátja, hogy a BlackRock nem biztos, hogy a közvetlen befektetésekhez hasonló szintű információt tud szerezni a közvetett befektetésekről, pl. az alapok alapjainak befektetéseiről és egyes származékos termékekről.

Módszertani korlátok

A fenntartható finanszírozás egy folyamatosan változó terület, mind az iparági megértés, mind pedig a szabályozási keretrendszerek szempontjából. A BlackRock továbbra is figyelemmel kíséri a fejleményeket az EU fenntartható befektetésekre vonatkozó keretrendszerének folyamatban lévő végrehajtása terén, és igyekszik fejleszteni befektetési módszertanait a szabályozási környezet változásaihoz való igazodás biztosítása érdekében. Ennek eredményeképpen, a piaci gyakorlat, a vállalati beszámolási standardok vagy a szabályozói iránymutatások fejlődésével, valamint a PAI-adatok rendelkezésre állásának és minőségének javulásával a BlackRock felülvizsgálhatja az ezekre a közzétételekre, a módszertanokra és a felhasznált adatforrásokra gyakorolt hatásokat.

Tekintettel a módszertanok és adatok jelenlegi korlátaira, a BlackRock bizonyos módszertani feltételezésekkel élt a szervezet PAI-számításaihoz kapcsolódó egyes követelmények értelmezéséhez. E módszertani feltételezések hatásait lásd „**Az adatok korlátai**” című fejezetben.

Az adatok korlátai

Az ESG-adatkészletek a közzétételi előírások, szabályozási keretrendszerek és iparági gyakorlatok alakulásával folyamatosan változnak és javulnak. A BlackRock továbbra is számos piaci szereplővel működik együtt az adatok minőségének javítása érdekében.

Bár az egyes ESG-mérőszámokra konkrét és egyedi korlátozások vonatkozhatnak, az adatkorlátok nagyjából az alábbiakat foglalhatják magukban (de nem korlátozódnak azokra):

- **Bizonyos PAI-mérőszámok beszerezhetetlensége** a kibocsátókat, földrajzi területeket vagy ágazatokat érintő eltérő adatszolgáltatási és közzétételi előírások miatt.
- **A fenntarthatóságra vonatkozó, kialakulóban lévő, jogszabályban előírt vállalati beszámolási szabványok**, amelyek eltéréseket okoznak a tekintetben, hogy maguk a vállalatok milyen mértékben szolgáltathatnak adatot a szabályozási kritériumok alapján, ezért egyes mérőszámok lefedettségi szintje alacsony lehet
- **Az eltérő időszakokban gyűjtött becsült, illetve szolgáltatott PAI-adatok** következtlen használata és változó mértéke a különböző adatszolgáltatóknál, ami megnehezíti az adatok összehasonlíthatóságát. A becsült adatok jellegükből adódóan eltérhetnek a tényleges számadatoktól az adatszolgáltatók feltevései és feltételezései miatt.
- **Az ESG-adatok időben gyakran elmaradnak a pénzügyi adatoktól**, mivel a legtöbb ESG-adat közzététele csak éves szinten történik. Ezen túlmenően a vállalatok által nyilvánosságra hozott adatok és a vállalati PAI-adatok BlackRock szolgáltatói által előállított adatállományba való beépítésük között időbeli eltérés is előfordulhat.
- **A beérkezett adatok jelentős része még mindig becsült adat.** Amennyire lehetséges, a befektetést befogadó vállalatok által szolgáltatott adatokat részesítjük előnyben. Ennek célja a harmadik fél becsléseitől való függés és a becslésekkel járó modellkockázat csökkentése.
- **Érzékenység a piaci volatilitásra** A PAI-értékek növekedhetnek vagy csökkenhetnek a kezelt eszközök volumene és az eszközök mögöttes értékei alapján, ami a főbb káros hatások javulásának vagy romlásának látszatát keltheti.

A kezelt vagyon lefedettségének és az adatok elérhetőségének korlátai

Ez a nyilatkozat valamennyi megfigyelt mutatóra vonatkozóan tartalmazza a Kibocsátói lefedettség % -ot leíró információkat a szervezet alkalmazási körbe tartozó eszközeire vonatkozóan a szóban forgó mutatóhoz

viszonyítva. Az adatok köre és alkalmazhatósága eszközosztályonként és mutatóként eltérő lehet. A korlátozottan rendelkezésre álló adatok további mérlegelést tesznek szükségessé a következtetések levonásakor a közölt adatokból.

Adatokkal kapcsolatos folyamatok

A BlackRock belső folyamatai a befektetési szakemberek általi felhasználásra, valamint átláthatósági és adatszolgáltatási célokra szánt, kiváló minőségű, szabványosított és konzisztens adatok szolgáltatására összpontosítanak. Az ESG-adatok, beleértve a PAI-adatokat is, a BlackRock meglévő interfészein keresztül érkeznek, majd egy sor adatminőségi és teljességi ellenőrzésen mennek keresztül.

A BlackRock integrált technológiája lehetővé teszi a kibocsátókra és befektetésekre vonatkozó adatok összeállítását. Ezek az adatok számos környezeti, társadalmi és irányítási mutatót és különféle adatszolgáltatókat érintenek. A BlackRock ezeket az adatokat a befektetési csapatok, valamint más támogató és ellenőrző funkciók, például a kockázatkezelés rendelkezésére bocsátja.

A BlackRock Portfóliókezelői hozzáférnek azokhoz a kutatásokhoz, adatokhoz, eszközökhöz és elemzésekhez, amelyek az ESG-szempontról meglátások befektetési folyamataiba történő integrálását célozzák, beleértve a PAI-kat is, az adott esetnek megfelelően. A BlackRock Aladdin az operációs rendszer, amely összekapcsolja az adatokat az emberekkel és a portfóliók valós idejű kezeléséhez szükséges technológiával, valamint a BlackRock ESG-elemzései és adatszolgáltatási képességei mögött lévő motorral. A BlackRock Portfóliókezelői az Aladint használják arra, hogy befektetési döntéseket hozzanak, hogy nyomon kövessék a portfóliókat, és hozzáférjenek azokhoz a lényeges ESG-szempontról meglátásokhoz, amelyek a Termék ESG-jellemzőinek elérését célzó befektetési folyamat alapjául szolgálnak.

Felhasznált adatforrások

Az ESG-adatkészletek, különösen a befektetést befogadó vállalatokra és a szuverén államokra vonatkozó PAI-adatkészletek közvetlenül a befektetést befogadó vállalatoktól származnak, külső, harmadik fél adatszolgáltatókon keresztül. Ezeket az adatkészleteket beépítettük a Portfóliókezelők rendelkezésére álló és a BlackRock befektetési stratégiájában alkalmazott Aladdin-eszközökbe. Ezek az eszközök a teljes befektetési folyamatot támogatják, a kutatástól a portfóliók összeállításán és modellezésén át az adatszolgáltatásig.

A magánpiacokon történő befektetés során, beleértve a BlackRock infrastruktúrára, ingatlanokra, magántőkére és magánhitelekre vonatkozó stratégiáit, a megbízható, pontos és teljes körű ESG- és PAI-adatok rendelkezésre állása adott esetben továbbra is kihívást jelenthet. A BlackRock saját megközelítéseket dolgozott ki a portfólióra vonatkozó lényeges ESG-adatpontok széles körének összegyűjtésére, amelyek viszont hozzájárulnak a releváns főbb káros hatásokra vonatkozó információk elérhetőségéhez. A BlackRock számos ingatlan- és infrastrukturális stratégiája esetében például a BlackRock harmadik fél fenntarthatósági adatkezelő rendszerek szolgáltatóival működik együtt, hogy a lényeges ESG-mérőszámokat az egyes befektetések szintjén gyűjtse össze. Ahol lehetséges, a BlackRock harmadik fél szakosodott tanácsadókkal és egyéb szolgáltatókkal is együttműködhet, hogy ösztönözze a magánportfóliókon belüli szerepvállalási programokat az ilyen információk megosztásának előmozdítása érdekében, és hogy előretekintve előmozdítsa az ezen információk összegyűjtésére szolgáló következetesebb módszerek kidolgozását.

Az Adatminőség biztosítása érdekében hozott intézkedések

A BlackRock átfogó átvilágítási folyamatot alkalmaz a szolgáltatói ajánlatok értékelésére, rendkívül célzott módszertani felülvizsgálatokkal és lefedettségértékelésekkel. A BlackRock folyamata minőségi és mennyiségi elemzést egyaránt magában foglal, hogy az adott esettől függően a szabályozási standardoknak és az ügyfélnek megfelelően értékeljük az adattermékek alkalmasságát.

A BlackRock az ESG-szolgáltatókat és -adatokat – beleértve a PAI-adatokat – az alábbi öt fő területen értékeli:

1. **Adatgyűjtés:** ide tartozik többek között az adatszolgáltatók alapul szolgáló adatforrásainak értékelése, az adatok rögzítéséhez használt technológia, a félretájékoztatók azonosítására szolgáló eljárás, valamint a gépi tanulásra, illetve az emberek által végzett adatgyűjtésre irányuló megközelítések alkalmazása. A BlackRock a tervezett fejlesztéseket is figyelembe veszi
2. **Az adatok köre:** az értékelés magában foglalja, azonban nem korlátozódik arra a lefedettségre, amit egy adatcsomag biztosít a kibocsátókból és eszközosztályokból álló, befektetésre alkalmas univerzumunkban. Ez az anyavállalatok és leányvállalataik kezelésének figyelembevételét, valamint a becsült, illetve bejelentett adatok felhasználását is magában foglalja
3. **Módszertan:** az értékelés részét képezi többek között a harmadik fél szolgáltatók által alkalmazott módszertanok vizsgálata, ideértve az adatgyűjtési és számítási módszerek, az iparági, illetve szabályozási szabványokhoz vagy keretrendszerekhez való igazodás, a lényegességi küszöbértékek, valamint az adathiányra vonatkozó megközelítésük vizsgálatát.
4. **Adatellenőrzés:** az értékelés magában foglalja többek között a harmadik fél szolgáltatóknak az összegyűjtött adatok ellenőrzésére irányuló megközelítését és minőségbiztosítási folyamatait, beleértve a kibocsátókkal való együttműködésüket
5. **Műveletek:** A BlackRock értékeli az adatszolgáltatók működésének számos vonatkozását, többek között a szabályzataikat és eljárásaikat (beleértve az esetleges összeférhetlenségek vizsgálatát), az adatkutató csapataik méretét, képzési programjaikat és harmadik fél kiszervezők általuk történő bevonását

A BlackRock aktívan részt vesz a módszertanok javasolt módosításaival kapcsolatos szolgáltatói konzultációkon, amennyiben azok harmadik féltől származó adatkészletekre vonatkoznak, valamint átgondolt visszajelzéseket és ajánlásokat nyújt be az adatszolgáltatók technikai csoportjainak. A BlackRock folyamatosan együttműködik ESG-adatszolgáltatókkal, köztük indexszolgáltatókkal, hogy lépést tartson az iparági fejleményekkel és bővítse az adatok körét.

Ezen túlmenően a BlackRock továbbra is folytatja a BlackRock magánpiaci portfólióiban a közvetlen szerepvállalási és kapcsolatfelvételi programokat, amelyek segítenek a BlackRocknak abban, hogy jobban megértse a portfóliójában lévő vállalatok ESG-teljesítményét, valamint hogy a főbb káros hatásokra vonatkozó és egyéb kapcsolódó információkat szerezzen be.

A szabályozási iránymutatások és előírások fejlődésével párhuzamosan a BlackRock folytatja az adatértékelési keretrendszerének kiigazítását és a megfelelő átvilágítást az új főbb káros hatások figyelembevétele érdekében.

A Becsült Adatok használata

A BlackRock arra törekszik, hogy a vállalatok által szolgáltatott lehető legtöbb adatot rögzítse harmadik fél adatszolgáltatókon keresztül. A közzétételi keretekkel kapcsolatos iparági szabványok azonban még alakulóban vannak. Ezért bizonyos esetekben a BlackRock az adatszolgáltatóktól származó, becslésen alapuló vagy azokat közelítő mérőszámokra támaszkodik, hogy lefedje a befektetésre alkalmas kibocsátók széles körét. Bár a BlackRock jelentős mennyiségű becsült adatra támaszkodik a befektetésre alkalmas univerzumában harmadik fél adatszolgáltatóktól, amelyek mértéke adatkészletenként eltérő lehet, az adatok területén jelentkező jelenlegi kihívások miatt azonban a BlackRock arra törekszik, hogy a becslések használata összhangban álljon a szabályozási iránymutatással, és megszerezze az adatszolgáltatóktól a módszertanokra vonatkozó szükséges dokumentumokat, és átláthatóságot biztosítsanak számunkra. A BlackRock felismeri az adatminőség és adatlefedettség javításának jelentőségét, és folyamatosan fejleszti a befektetési szakemberek és egyéb csapatok rendelkezésére álló adatkészleteket. Amennyiben a helyi országos szintű előírások megkövetelik, az egyes termékekre vonatkozó lefedettségi információk is megadhatók.

Szerepvállalási politikák

Bevezető

A(z) BLUX a BlackRock Investment Stewardship csapatát veszi igénybe a szerepvállalás megvalósításához, amennyiben az szükséges.

A szerepvállalás fontos szerepet játszik abban, hogy a BlackRock milyen módon lép kapcsolatba azokkal a vállalatokkal, amelyekbe az ügyfelek vagyont befekteti. Fontos azonban tudatában lenni, hogy a BlackRockon belül a szerepvállalás több szinten történik. Nevezetesen, a szerepvállalási tevékenységeket a BlackRock Investment Stewardship csapata végzi a fent leírt módon, valamint a BlackRock Befektetési Csapatának tagjai. Az alábbi bekezdésekben részletesen ismertetjük a szerepvállalási tevékenységeket.

Termékszínten a kötelező Termékszíntű szerepvállalások (például szűrők vagy bizonyos célkitűzések alkalmazása) mellett is végezhető szerepvállalási tevékenységek, de a szerepvállalás nem feltétlenül jelenti a főbb káros hatások csökkentésére irányuló, illetve azt eredményező kötelezettségvállalást.

BlackRock Befektetési felügyelet (Investment Stewardship, „BIS”)

A BlackRock vagyongazdálkodási felelősségével összhangban a BlackRock az ügyfelek befektetéseinek felügyelőjeként figyelemmel kíséri a vállalatokat és visszajelzést ad számukra. A befektetési felügyelet annak módja, ahogyan a BlackRock befektetőként felszólal a jó vállalatirányítás és az üzleti gyakorlatok előmozdítása érdekében, hogy segítsen maximalizálni a hosszú távú részvényesi értéket ügyfelei számára. A BIS ezt a tőzsdén jegyzett társaságok vezetésével és/vagy igazgatósági tagjaival a lényeges üzleti kérdésekben való együttműködés, valamint – azon ügyfelek esetében, akik felhatalmazást adtak a BlackRocknak – a szavazás révén teszi.

A BIS [Globális Alapelvek](#) meghatározzák vállalatirányítási filozófiánkat, valamint a vállalatok hosszú távú értékteremtését támogató vállalatirányítással és fenntartható üzleti gyakorlattal kapcsolatos nézeteinket. A BIS tevékenységeinek célja nem az, hogy konkrét fenntarthatósági, vagy a jelen összefüggésben a főbb káros hatásokkal kapcsolatos eredményeket érjenek el. A BlackRock a sok kisebbségi részvényes egyikeként nem tudja – és nem is próbálja meg – irányítani egy vállalat stratégiáját vagy annak végrehajtását. A BIS inkább arra ösztönzi a vállalatokat, hogy vitassák meg és tegyék közzé azokat közzétételeket, amelyek segítik a befektetőket abban, hogy megértsék, miként azonosítják és kezelik a lényeges kockázatokat és lehetőségeket üzleti modelljük, ágazatuk és földrajzi elhelyezkedésük függvényében. A BIS befektetési felügyeletre vonatkozó megközelítését – beleértve a szerepvállalást és az ügyfelek nevében történő szavazást – a BIS globális alapelvei és a regionális szavazási iránymutatások ismertetik. Az Irányelvek összefoglalója itt érhető el: [2023. évi Befektetési felügyelet – irányelvek összefoglalása \(blackrock.com\)](#). Bár a BIS tevékenységei nem a főbb káros hatásokkal kapcsolatos eredmények elérésére irányulnak, a BIS Irányelvek keretében történő szerepvállalásának témái időnként egybeeshetnek egyes főbb káros hatásokkal kapcsolatos mutatók témáival.

A BIS minden évben olyan témák köré csoportosítja szerepvállalási tevékenységét, amelyek a BIS véleménye szerint ösztönzik a hatékony és eredményes vállalatirányítást és üzleti gyakorlatot, és amelyek összhangban vannak a vállalatok hosszú távú pénzügyi megtérülésre való képességével. Egyes vállalatirányítási kérdések, mint például az igazgatóság minősége és teljesítménye, állandóak, bár idővel változhatnak a kiemelt területek. Más kérdések a közelmúltban kerültek előtérbe, amit a csapatnak a vállalatok pénzügyi értékteremtése szempontjából lényeges, újonnan felmerülő kockázatokkal és lehetőségekkel kapcsolatos megfigyelései, a piaci fejlemények, valamint az ügyfelek és a társadalom változó elvárásai vezéreltek. A BIS prioritásait és a kapcsolódó szerepvállalási észrevételeket a BIS [weboldalán](#) tesszük közzé. A BIS a vállalatokkal való együttműködése során megvitathatja az üzleti szempontból releváns, fenntarthatósággal kapcsolatos kockázatokat és lehetőségeket. A BlackRock e kérdésekben való szerepvállalására vonatkozó megközelítését – amennyiben releváns – itt ismertetjük:

<https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-stewardship-priorities-final.pdf>.

A BIS szavazásra és szerepvállalásra vonatkozó megközelítése nem kötődik a Termékekhez vagy bármely konkrét BlackRock szervezethez, és elkülönül bármely portfóliókezelő csapat tevékenységétől. A BIS-csapat a BlackRock nyilvános piaci platformjának egészén dolgozik.

Emellett a BlackRock részvényesi jogokról szóló II. irányelv szerinti Szerepvállalási politikáját a részvényesi jogokról szóló II. irányelv (a 2017/828 irányelvvel módosított 2007/36/EK irányelv) hatálya alá tartozó valamennyi eszközközkezelő szervezete alkalmazza. A BlackRock eleget tesz a részvényesi jogokról szóló SRD II. irányelvben foglalt jelentéstételi kötelezettségeknek.

<https://www.blackrock.com/uk/professionals/solutions/shareholder-rights-directive>.

Szerepvállalási politikák az SRD 2 mellett a főbb káros hatások kezeléséhez

BlackRock Befektetési csapatának szerepvállalása

A BIS befektetést fogadó vállalatokkal való együttműködésétől függetlenül a BlackRock aktív befektetési csapatai is együttműködhetnek azokkal a vállalatokkal, amelyekbe befektetnek a vállalatirányítással és fenntarthatósággal kapcsolatos kérdésekben, beleértve a főbb káros hatásokat az állami és a magánpiacokon. A befektetési csapat szerepvállalása a befektetési döntéshozatali folyamat részeként történik.

Amennyiben egy adott portfóliókezelő csapat kifejezetten olyan eszközként határozza meg a szerepvállalást, amellyel a fenntarthatósággal kapcsolatos lényeges kockázatok és lehetőségek tekintetében a magas szintű vállalatirányítás és üzleti gyakorlatok ösztönzése iránti elkötelezettségét kívánja kifejezni, a szerepvállalás módját az adott Termékre vonatkozó tájékoztató és weboldalon közzétett információk ismertetik.

Amennyiben az aktív portfóliókezelői csoportok úgy döntenek, hogy kihasználják a szerepvállalás nyújtotta lehetőségeket, ez többféle formában történhet, de lényegében a csapat rendszeres és folyamatos párbeszédre törekszik a vezetőkkel, igazgatótanácsi tagokkal. A csapatok foglalkozhatnak azzal, hogy a befektetést befogadó vállalatok hogyan kezelik üzleti modelljeikben a fenntarthatósággal kapcsolatos lényeges kockázatok és lehetőségeket, ami magában foglalhatja a főbb káros hatásokat is. Szerepvállalása során a portfóliókezelő csapat megvitathatja az aggályokat, megismerheti a lehetőségeket, és konstruktív visszajelzéseket oszthat meg, abból kiindulva, hogy a fenntarthatósággal kapcsolatos lényeges kockázatok és lehetőségek hatással lehetnek egy vállalkozás hosszú távú stratégiájára és alapvető értékére, valamennyi eszközosztályban.

A BlackRock fenntartható indexalapjainak/ügyfélmegbízásainak, az Indexalapú befektetésekkel foglalkozó csapatok nem vállalnak közvetlen szerepet az indexben szereplő vállalatokkal/kibocsátókkal az adott fenntartható eredmény elérése érdekében. Az Indexalapú befektetésekkel foglalkozó csapatok a jobb elemzések és az ESG-mérőszámok stabilitásának biztosítása érdekében közvetlenül együttműködnek az index- és adatszolgáltatókkal. A BIS fent leírt szerepvállalási tevékenységei alapvető fontosságúak az Index platform felügyeleti megközelítése szempontjából.

A Befektetési csapat szerepvállalással kapcsolatos megközelítései a főbb káros hatásokra vonatkozó információk, az iparági gyakorlat, a közzétételi előírások vagy a szabályozói iránymutatások alakulásával párhuzamosan változhatnak.

Hivatkozások nemzetközi standardokra

Az éghajlatváltozással és a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételi kérdések tekintetében a BlackRock célja, hogy konstruktívan részt vegyen a globális párbeszédben az iparági kezdeményezésekben és szövetségekben való részvétel, valamint a szabályozó hatóságokkal és szabványalkotókkal való együttműködés révén világszerte. A BlackRock részt vesz az iparági kezdeményezésekben, hogy hozzájáruljon a cég ügyfelei számára fontos kérdésekről folytatott párbeszédhez, beleértve a fenntarthatósággal és az alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaságra való átállással kapcsolatos kérdéseket is. Míg ez a szervezeti PAI-nyilatkozat a BlackRocknak, ügyfeleinek és az érdekelt feleknek egy újabb kapcsolódási pontot biztosít a főbb káros hatások állapotának értékeléséhez (a jelen nyilatkozatban leírtak szerint, az SFDR szerinti szabályozási követelményeknek való megfelelés érdekében), közvetlenül nem szolgál a BlackRock nemzetközi standardokkal kapcsolatos intézkedéseinek értékelésére.

A BlackRock befektetési döntéseit szigorúan a cég ügyfelekkel szembeni bizalmi kötelezettségei szabályozzák.

A BlackRock nem hangolja össze szavazatait vagy befektetési döntéseit semmilyen külső csoporttal vagy szervezettel. A BlackRock a szokásos üzletmenet keretében rendszeres időközönként felülvizsgálja valamennyi külső tagságát, beleértve a környezetvédelemmel foglalkozó csoportokkal kapcsolatosakat is.

Éghajlat

2022-ben a BlackRock kiadta 2030-ig elérendő nettó nulla kibocsátásról szóló nyilatkozatát.

A BlackRock számos iparági szövetség és partnerszervezet tagja, mint például:

- Glasgow Financial Alliance for Net Zero („GFANZ”)
- Net Zero Asset Managers Initiative („NZAMI”)
- Task Force on Climate-Related Financial Disclosure (TCFD)
- Climate Action 100+

Ezen iparági kezdeményezésekben és szövetségekben való részvétel révén a BlackRock képes megérteni azokat a fejleményeket, amelyek idővel hatással lehetnek ügyfelei befektetéseire, és olyan eredményekért száll síkra, amelyek összhangban vannak a hosszú távú pénzügyi értékteremtéssel ügyfeleink számára.

Vannak olyan üvegházhatásúgáz-kibocsátással kapcsolatos PAI-mutatók (1. táblázat, 1-6. mutató), amelyek összhangban vannak ezen iparági szövetségek néhány céljával.

A BlackRock az Aladdin operációs rendszerén keresztül saját fejlesztésű, előretekintő éghajlati forgatókönyv-modellezési képességeket használ. Bár a BlackRock befektetési csapatai széles körben használják a forgatókönyveket, ezek a csapatok nem támaszkodnak rájuk a főbb káros hatások figyelembevételének egyik módjaként. Az ebben a nyilatkozatban fentebb ismertetett kötelező befektetési folyamat nem tartalmazza ezt a forgatókönyv-elemzést.

A fenti „A BlackRock főbb káros hatásokkal kapcsolatos megközelítése” című részben leírtak szerint a BlackRock Termékei közvetlenül kapcsolódhatnak a nemzetközi standardokhoz. A BlackRock Termékei például tartalmazzák EU Paris Aligned Benchmark / EU Climate Transition Benchmark indextermékeket, amelyek az ilyen termékekre vonatkozó uniós szabályozáson alapulnak, és a nemzetközi standardokhoz és a nemzetközi kezdeményezések céljaihoz kapcsolódó dekarbonizációs kötelezettségvállalásokkal rendelkeznek.

Természeti tőke

A BlackRock tagja a természettel kapcsolatos pénzügyi közzétételekkel foglalkozó munkacsoportnak (Taskforce on Nature-related Financial Disclosures, TNFD). A TNFD célja, hogy ösztönözze a természettel kapcsolatos következetes és összehasonlítható közzétételeket annak jobb értékelése érdekében, hogy a vállalatok hogyan kezelik és mérséklik ezeket a kockázatokat. Vannak olyan a biodiverzitással, vízzel és

hulladékkal kapcsolatos PAI-mutatók (1. táblázat, 7., 8., 9. mutató), amelyek közvetlenül igazodnak a TNFD céljához, hozzájárulnak a természettel kapcsolatos következetes és összehasonlítható közzétételekhez, és segítik a BlackRock szervezeteit, ügyfeleit és érdekelt feleit a természeti tőkére gyakorolt káros hatások nyomon követésében.

Humán tőke

A BlackRock támogatja az ENSZ Globális Megállapodásának tíz alapelvét az emberi jogok, a munka, a környezetvédelem és a korrupció elleni küzdelem terén. A BlackRock elkötelezett amellett, hogy az ENSZ Globális Megállapodását és annak emberi jogokkal és tágabb értelemben vett emberi tőkével kapcsolatos alapelveit a vállalat stratégiájának, kultúrájának és mindennapi működésének részévé tegye. A BlackRock olyan együttműködési projekteket vesz részt, amelyek előmozdítják az ENSZ tágabb fejlesztési céljait, különösen a fenntartható fejlesztési célokat.

Az ENSZ Globális Megállapodásban való részvétel egyik legfontosabb követelménye, hogy a vállalatoknak évente be kell nyújtaniuk az elért eredményekről szóló közleményt, amely ismerteti a tíz alapelv megvalósítására tett vállalati erőfeszítéseket. Vannak olyan emberi jogokkal és korrupcióval kapcsolatos PAI-mutatók (1. táblázat, 10. és 11. mutató), amelyek közvetlenül hivatkoznak az ENSZ Globális Megállapodása alapelveinek való megfelelésre.

Vállalatirányítás

A BlackRock tagja a Nemzetközi vállalatirányítási hálózatnak (International Corporate Governance Network, „ICGN”). Az ICGN célja, hogy világszerte kiálljon a vállalatirányítás és a befektetői felelősségvállalás legmagasabb szintű normái mellett a hosszú távú értékteremtés érdekében, hozzájárulva a fenntartható gazdaságokhoz, társadalmakhoz és környezethez. Ez a főbb káros hatásokról szóló nyilatkozat összhangban van az SFDR-ben meghatározott helyes váll gyakorlat követelményeivel.

Időbeli összehasonlítás

Az első időbeli összehasonlítás 2024 júniusában készül el.

Reglugerð um upplýsingagjöf um sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu

Yfirlýsing um helstu neikvæðu áhrif fjárfestingaákvæðana á sjálfbærniþætti

Þátttakandi á fjármálamarkaði

Þessi yfirlýsing gildir um eftirfarandi lögaðila BlackRock:

BlackRock (Luxembourg) S.A., Auðkenni lögaðila: 549300M5A8STIRLYM684

Samantekt

Kynning

BlackRock (Luxembourg) S.A., Auðkenni lögaðila: 549300M5A8STIRLYM684 tekur tillit til helstu neikvæðu áhrifa („PAI“) fjárfestingaákvæðana þeirra á sjálfbærniþætti. Þessi yfirlýsing er samanlögð yfirlýsing um helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti BlackRock (Luxembourg) S.A., Auðkenni lögaðila: 549300M5A8STIRLYM684.

BLUX, sem rekstrarfélag verðbréfasjóða, ber ábyrgð á gerð þessarar, yfirlýsingar og reiðir sig á tiltekna hópstarfsemi BlackRock til þess að afhenda hana.

Þessi núverandi yfirlýsing fjallar um meginþing áhrif fjárfestingarákvæðana sem teknar eru í tengslum við afurðir sem stjórnað er af BLUX á helstu skaðlegu áhrif, mæld út frá 18 lögboðnum og 2 viðbótar PAI-vísium.

BLUX nýtir víðtækari aðferðafræði og ferla sem BlackRock hefur notað í tengslum við PAI við fjárfestingarákvæðanir og hefur umsjón með beitingu þeirra í starfi sínu sem rekstraraðili afurða sinna. Þessi yfirlýsing lýsir reglum til að meta, innleiða og birta PAI-vísa. Þessi yfirlýsing lýsir einnig aðferðafræði og gagnaferlum BlackRock í tengslum við val á tveimur auka PAI-vísium og greiningu og mat á PAI-vísium almennt, ásamt takmörkunum í kringum þessi ferli, þ.m.t. gagnaframboð og nýmyndaða skýrslustaðla.

Þessi yfirlýsing lýsir einnig nálgun BlackRock að samstarfi. Samstarf gegnir mikilvægu hlutverki í samskiptum BlackRock við fyrirtækin sem það fjárfestir eignir viðskiptavina í. Á stigi hvernar afurðar getur samstarf farið fram til viðbótar við bindandi skuldbindingar á stigi afurðar (t.d. notkun skimunar eða tiltekinna markmiða), en samstarf mun ekki endilega einblína á eða leiða til skuldbindingar um minnkun PAI-vísa.

Að lokum lýsir þessi yfirlýsing nálgun BlackRock að alþjóðlegum stöðlum.

BlackRock viðurkennir að viðskiptavinir hafa ólíkar kjöróskir og markmið fyrir fjárfestingar. Söfnun PAI-gagna fyrir BLUX er hluti af tilteknu afurðaúrvali sem stjórnað er af þeim BLUX. Þar af leiðandi verða PAI-gögn fyrir áhrifum frá tveimur þáttum – kjöróskum viðskiptavinar (í hvaða afurðum viðskiptavinir fjárfesta) og markaðsaðstæðum (sem hafa áhrif á eignirnar sem þessar afurðir eiga og vægi eignanna í þeim). Nálgunin til að forðast eða minnka PAI-vísa fer eftir fjárfestingastefnu viðkomandi afurðar sem getur mögulega falið í sér notkun á skimunum eða framkvæmd tiltekinna markmiða eða eiginleika.

Skilgreiningar

- „**BlackRock**“ merkir öll fyrirtæki innan fyrirtækjasamstæðu BlackRock, þar sem BlackRock, Inc. er móðurfyrirtækið.
- „**BLUX**“ merkir BlackRock (Luxembourg) S.A., Auðkenni lögaðila: 549300M5A8STIRLYM684
- „**viðskiptavinir**“ merkir viðskiptavinir eða fjárfestar fyrirtækisins í Vörum í umsjón BLUX.
- „**Þátttakandi á fjármálamarkaði**“ nær til stjórnenda ESB um óhefðbundna fjárfestingarsjóði, rekstrarfélög verðbréfasjóða og eftirlitsskyld fjárfestingarfyrirtæki sem veita eignastýringu. Þátttakendur BlackRock á fjármálamarkaði eru: (i) BAMIL; (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG; (iii) BlackRock France S.A.S.; (iv) BlackRock (Luxembourg) S.A.; og (v) BlackRock (Netherlands) B.V.
- **Helstu skaðlegu áhrif („PAI“)** merkir listi yfir vísa sem skilgreindir eru í reglugerðinni sem hafa neikvæð, efnisleg eða líkleg efnisleg áhrif á sjálfbærniþætti sem eru af völdum, samsettir af eða tengjast beint fjárfestingarákvörðunum og ráðgjöf (þar sem við á og leyfð samkvæmt eftirlitsheimild lögaðilans) lögaðilans.
- „**Strangt skoðunarferli**“ merkir eigið áhættustýringarferli BlackRock sem hjálpar við að greina og stjórna útsetningu fyrir mikilli loftslagstengdri áhættu í virkum eignasöfnum.
- „**Eignasafnsstjórar**“ merkir þá einstaklinga innan fjárfestingarstjórans sem daglega ábyrgð á stjórnun vöru hefur verið úthlutað til.
- „**Afurð**“ merkir sjóðir og/eða aðskilin eignasöfn (eins og við á).
- „**SFDR**“ merkir reglugerð (ESB) 2019/2088 Evrópuþingsins og -ráðsins um upplýsingagjöf-tengda sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu.
- „**SFDR RTS**“ merkir reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2022/1288 frá 6. apríl 2022 sem viðauki við reglugerð (ESB) 2019/2088 Evrópuþingsins og -ráðsins.

Þessi yfirlýsing um helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti nær yfir viðmiðunartímabilið frá 1. janúar 2022 til 31. desember 2022.

Lýsing á helstu neikvæðu áhrifum á sjálfbærniþætti

Áskildu vísarnir samkvæmt SFDR eru tilgreindir í töflum 1-3 hér fyrir neðan. Auk 18 áskildu vísanna tilgreindir yfirlýsingin tvo aukavísa sem er lýst í töflu 4 hér fyrir neðan: „Fjárfestingar í fyrirtækjum án áætlunar um minnkun kolefnislosunar“, samkvæmt skilgreiningu í SFDR (tafla 2, vísir 4) og „Skortur á mannréttindastefnu“, samkvæmt skilgreiningu SFDR (tafla 3, vísir 9). Fyrir hvern af þessum 20 vísnum veitir yfirlýsingin upplýsingar til að lýsa eignarhlutfalli útgefanda í % fyrir eignir BLUX sem um ræðir á móti vísinum sem um ræðir. Nálgunin til að forðast eða minnka PAI-vísa fer eftir fjárfestingastefnu viðkomandi afurðar. Upplýsingar um áhrif fjárfestinga afurðarinnar á þessa vísa verða birtar árlega. Upplýsingar um áhrif í samanburði við árið á undan verða birtar fyrir 30. júní árið á eftir.

Í töflum 1-4 hér fyrir neðan ná útreikningar fyrir „áhrif“ yfir bæði: eignir sem um ræðir sem BLUX semur um að hafa umsjón með, en hefur úthlutað stjórnuninni til annars fyrirtækis (sem geta verið önnur BlackRock fyrirtæki sem eru þátttakendur á fjármálamarkaði eða ekki). Þetta getur falið í sér fjárfestingar í afurðum sem aðrir þátttakendur á fjármálamarkaði BlackRock stjórna. Þetta þýðir að sumar eignar geta verið reiknaðar inn í PAI-skýrslur margra BlackRock fyrirtækja. BlackRock hefur beitt þessari nálgun til að tryggja heildarmynd af PAI-vísnum fyrir hvert BlackRock fyrirtæki til að gæta fyllsta gagnsæis. Ef PAI-vísnum er safnað saman yfir öll fyrirtæki BlackRock gætu PAI-yfirlýsingar þess vegna leitt til tvítalningar. Eignirnar sem um ræðir ná yfir allar tegundir fjárfestinga.

Hver PAI er viðeigandi/viðkomandi fyrir ákveðna tegund útgefanda (fyrirtæki, opinberar stofnanir eða fasteignir) og í sumum tilfellum er viðeigandi/viðkomandi fyrir undirmengi þess (t.d. gildir PAI 6 aðeins um geira sem valda miklum áhrifum). Í þessu samhengi merkja „nýtilegar“ fjárfestingar í fyrirtækjum (fyrir áskilda PAI-vísa 1-14 og PAI-aukavísana) fjárfestingar í opinberum og yfirþjóðlegum stofnunum (fyrir áskilda PAI-vísa 15-16) eða fjárfestingar í fasteignum (fyrir áskilda PAI-vísa 17-18).

Eignahlutfall útgefanda í % sem birtist við hlið hverrar tilkynntrar PAI-tölu gefur til kynna aðgengi að gögnum úr fjárfestingum sem gerðar eru í viðeigandi/viðkomandi tegund útgefanda fyrir hverja PAI. Til dæmis þegar „kolefnisfótspors“ gagnapunktur er mældur fyrir PAI 2, þýðir „viðeigandi“ það AUM sem er safnað saman í BLUX þar sem PAI 2 á við (þ.e. útgefendur fyrirtækja). Eignahlutfall útgefanda í % sem birtist við hlið hverrar tilkynntrar PAI-tölu merkir fyrir hverja PAI-tölu: af heildar „viðeigandi“ fjárfestingum í eigu BLUX, % af AUM slíkra fjárfestinga sem BlackRock hefur viðeigandi PAI-gögn fyrir. BLUX birtir þessa vísa, háð framboði gagna og gæðum. Frekari upplýsingar um gagnaframboð má finna í „**Gagnaheimildir**“.

Þar sem við á, kortleggur BLUX bindandi skuldbindingar við PAI-vísa á afurðastigi. Þetta getur meðal annars verið, en takmarkast ekki við, eftirfarandi skuldbindingar á afurðastigi: 1) Notkun á ólíkum skimunum einum og sér eða í samsetningu og/eða 2) framkvæmd tiltekins bindandi markmiðs eða markmiða afurðar sem leiðir til þess að tilteknir PAI-vísar eru teknir til greina.

Sumir PAI vísbendingar eru reiknaðir sem algildir mælikvarðar og eru því knúnir áfram af rúmmáli heildareigna innan umfangs, en aðrir vísbendingar eru hlutfallslegir mælikvarðar sem mæla hlutdeild ákveðinna eigna.

Tafla 1: Vísar sem gilda um fjárfestingar í fyrirtækjum sem fjárfest er í

Vísar sem gilda um fjárfestingar í fyrirtækjum sem fjárfest er í						
Vísir um neikvæð áhrif á sjálfbærni	Mælikvarði	Áhrif [ár n]	[Áhrifaár n-1]	Útskýring	Aðgerðir sem gripið er til og áætlaðar aðgerðir og markmið sett fyrir næsta viðmiðunartímabil.	
UMHVERFI OG AÐRIR UMHVERFISTENGDIR VÍRAR						
Losun gróðurhúsalofttegunda	1. Losun gróðurhúsalofttegunda	Svið 1 Losun gróðurhúsalofttegunda	8,625,987 (87%)			Gildin sem koma fram fyrir ólíka PAI-vísa á fyrirtækisstigi eru fengin út frá gögnum sem tengjast stýrðu eignunum. Þar af leiðandi geta þessar tölur breyst á milli tímabila vegna innflæðis og útfæðis viðskiptavinar og markaðsaðstæðna. Nálgun fyrirtækis BlackRock viðurkennir að viðskiptavinir hafa ólíkar kjöróskir og markmið fyrir fjárfestingar. Söfnun PAI gagna fyrir BLUX er hluti af tilteknu afurðauvali sem stjórnað er af BLUX. Þar af leiðandi verða PAI-gögn fyrir áhrifum frá tveimur þáttum -- kjöróskum viðskiptavinar (í hvaða afurðum viðskiptavinir fjárfesta) og markaðsaðstæðum (sem hafa áhrif á eignirnar sem
		Svið 2 Losun gróðurhúsalofttegunda	1,937,832 (87%)			
		Svið 3 Losun gróðurhúsalofttegunda	53,670,241 (86%)			
		Heildarlosun gróðurhúsalofttegunda	65,673,601 (86%)			
	2. Kolefnisfótspor	Kolefnisfótspor	379 (86%)			
	3. Styrkur gróðurhúsalofttegunda fyrirtækja sem fjárfest er í	Styrkur gróðurhúsalofttegunda fyrirtækja sem fjárfest er í	1,344 (86%)			
	4. Tengsl við fyrirtæki sem starfa í jarðeldsneytisgeiranum	Hlutdeild fjárfestinga í fyrirtækjum sem starfa í jarðefnaeldsneytisgeiranum.	12% (85%)			
5. Hlutdeild óendurnýjanlegrar orkunotkunar og framleiðslu	Hlutdeild óendurnýjanlegrar orkunotkunar fyrirtækja sem fjárfest er í frá óendurnýjanlegum orkugjöfum samanborið við endurnýjanlega orkugjafa, gefið upp sem hlutfall af heildarorkugjöfum	68% (67%)				

						<p>Þessar afurðir eiga og vægi eignanna í þeim).</p> <p>Val og kjöróskir viðskiptavina BlackRock hafa alltaf forgang BLUX tryggir að sjálfbærar afurðir sem það stýrir séu hannaðar til að samræmast öllum settum markmiðum, með hliðsjón af viðeigandi ESG-þáttum og PAI-vísunum, eins og lýst er í útboðslýsingu afurðarinnar.</p> <p>Utan við sjálfbærar afurðir gerir BLUX ekki skuldbindingar á afurðastigi um að uppfylla umhverfislega og félagslega staðla. BlackRock notar viðkomandi fjármálaupplýsingar fyrir fyrirtækisferli, þar á meðal fjármálagögn og upplýsingar sem tengjast ESG. Í þessu geta falist PAI-vísar.</p> <p>Rammi BlackRock til að innleiða ESG-þætti leyfir margvíslegar nálganir á milli ólíkra fjárfestingateyma, aðferða og tiltekinna afurða og umboða viðskiptavina (eins og við á).</p> <p>Innleiðing á ESG</p>
--	--	--	--	--	--	---

						<p>Innleiðing á ESG hjá BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf blackrock.com</p> <p>Hvert sjálfbærniáhættumat er sértækt fyrir eignaflokkinn og markmið afurðarinnar. Áhættur eru teknar til greina og þeim stýrt á virkan hátt, með forgangsröðun út frá vægi og markmiðum afurðarinnar, til að tryggja að áhættan sem er tekin sé ráðgerð, dreifð og í réttu hlutfalli. Slíkar áhættur geta í sumum tilfellum einnig verið í samræmi við þemu tiltekinna PAI-vísa.</p> <p>Strangt skoðunarferli (INNIFALIÐ FYRIR PAI-VÍSA 1-6) BlackRock notar eigið strangt skoðunarferli sem hjálpar við að greina og stjórna útsetningu fyrir mikilli loftslagstengdri áhættu í virkum eignasöfnum.</p> <p>Útilokanir og skimun (INNIFALIÐ FYRIR PAI-VÍSA 4, 6, 7, 8, 9, 10, 14, 15, 16 fyrir viðkomandi afurðir)</p> <p>Notkun skimunar byggð á ákveðnum mörkum og/eða</p>
--	--	--	--	--	--	---

					<p>rekstrarstarfsemi, ein og sér eða í samsetningu háð fjárfestingamarkmiði og stefnu afurðar. Til dæmis skimun eftir ágreiningi, skimun eftir aðild fyrirtækis, áhættueinkunn eða skimun eftir viðskiptabönnum ásamt öðrum sértækum skimunum fyrir hvern sjóð. Hægt er að nota skimanir á afurðastigi þar sem annaðhvort eru gefnar leiðbeiningar í umboði viðskiptavina eða innifaldar sem hluti hönnunar sjálfbæru afurða BLUX.</p> <p>Bindandi markmið um bætingu afurðar (INNIFALIÐ FYRIR PAI-VÍSA 1, 2, 3 fyrir viðkomandi afurðir)</p> <p>Framsetning tiltekins bindandi afurðamarkmiðs eða -markmiða eða bindandi fjárfestingaferli í eignaflokki sem leiðir til bætingar eða minnkunar á tilteknum PAI-vísu (til dæmis minnkun kolefnislosunar í samanburði við viðmið). Markmiðum er beitt á afurðastigi þar sem leiðbeiningar eru gefnar um umboð viðskiptavina eða</p>
--	--	--	--	--	---

						pau eru hluti af hönnun sjálfbærra afurða BLUX].
		Hlutdeild óendurnýjanlegrar orkuframleiðslu fyrirtækja sem fjárfest er í úr óendurnýjanlegum orkugjöfum samanborið við endurnýjanlega orkugjafa, gefið upp sem hlutfall af heildarorkugjöfum	50% (96%)			
	6. Orkunotkun fyrir hvern geira sem veldur miklum áhrifum á lofstlagið	Orkunotkun í GWh á hverja milljón evra af tekjum fyrirtækja sem fjárfest er í, fyrir hvern loftslagsgeira sem hefur mikil áhrif	1.0 (91%)			
Líffræðilegur fjölbreytileiki	7. Starfsemi sem hefur neikvæð áhrif á viðkvæm svæði með líffræðilegan fjölbreytileika	Hlutdeild félaga sem fjárfest er í með starfsemi/aðsetur á eða nálægt viðkvæmum svæðum með líffræðilegan fjölbreytileika þar sem starfsemi þessara félaga sem fjárfest er í hefur neikvæð áhrif á þau svæði	3% (83%)			
Vatn	8. Losun í vatn	Losun í vatn, í tonnum talið, frá fyrirtækjum sem fjárfest er í miðað við hverja milljón evru fjárfestingu, reiknað sem vegið meðaltal	0.00 (15%)			
Úrgangur	9. Hlutfall hættulegs og geislavirks úrgangs	Fjöldi tonna af hættulegum og geislavirkum úrgangi sem myndast hjá fyrirtækjum sem fjárfest er í við hverja milljón evru fjárfestingu, reiknað sem vegið meðaltal	372 (58%)			
VÍSAR FYRIR FÉLAGSLEG MÁL OG STARFSMANNAMÁL, VIRÐINGU FYRIR MANNRÉTTINDUM, BARÁTTU GEGN SPILLINGU OG MÚTUM.						

Félagsleg mál og starfsmannamál	10. Brot á meginreglum hnattræns samkomulags Sameinuðu þjóðanna um siðferði og ábyrgð í viðskiptum (UNGC) og leiðbeiningum Efnahags- og framfarastofnunarinnar (OECD) fyrir fjölþjóðleg fyrirtæki	Hlutdeild fjárfestinga í fyrirtækjum sem fjárfest er í sem hafa brotið meginreglur UNGC eða leiðbeiningar OECD fyrir fjölþjóðleg fyrirtæki	12% (82%)			Sjá ofangreindar aðgerðir sem gripið var til og viðbrögð á áætlun
	11. Skortur á ferlum og regluverki til að fylgjast með því að farið sé að meginreglum í hnattrænu samkomulagi SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum og leiðbeiningum Efnahags- og framfarastofnunarinnar fyrir fjölþjóðleg fyrirtæki	Hlutdeild fjárfestinga í fyrirtækjum sem fjárfest er í án stefnu um að fylgjast með því að farið sé að meginreglum UNGC eða leiðbeiningum OECD fyrir fjölþjóðleg fyrirtæki eða aðferðum til að meðhöndla kæru/kvartanir til að taka á brotum á meginreglum UNGC eða leiðbeiningum OECD fyrir fjölþjóðleg fyrirtæki	1% (85%)			
	12. Óleiðréttur launamismunur kynjanna	Meðal óleiðréttur launamismunur kynjanna hjá fyrirtækjum sem fjárfest er í	12% (35%)			
	13. Fjölbreytni kynja í stjórnarnefnd	Meðalhlotfall á milli kynja í stjórnarnefndum fyrirtækja sem fjárfest er í, tekið fram sem prósentuhlotfall allra stjórnarmeðlima	31% (88%)			
	14. Útsetning fyrir umdeildum vopnum (jarðsprengjur, klasasprengjur, efnavopn og sýklavopn)	Hlutdeild fjárfestinga í fyrirtækjum sem fjárfest er í sem taka þátt í framleiðslu eða sölu á umdeildum vopnum	<0.01% (86%)			

ATHUGASEMD:

- Það eru nokkrar takmarkanir tengdar þessum tölum. Vinsamlegast skoðaðu niðurstöður í tengslum við takmarkanahlutann sem fylgir.
- **PAI 1** – Vegna aðferðafræði frá undirliggjandi gagnaveitum, er heildarlosun gróðurhúsalofttegunda (tafla 1, vísir 1) ekki samansafn af uppgefnum umfangi 1, 2 og 3 losun gróðurhúsalofttegunda. Frekar, gildissvið 1, 2 og 3 losun gróðurhúsalofttegunda dregur úr nýjustu tiltæku gögnunum samkvæmt reglugerðarkröfum. Talan um heildarlosun gróðurhúsalofttegunda dregur einnig úr nýjustu tiltæku gögnunum. Hins vegar er heildarlosun gróðurhúsalofttegunda reiknuð út með því að nota nýjasta grunnárið sem er tiltækt á öllum þremur sviðum til samræmis.
- **PAI 5.1 og 5.2** – Hlutdeild óendurnýjanlegrar orkunotkunar og framleiðslu (tafla 1, vísir 5): Utanaðkomandi gagnaveita gefur 2 ólíka mælikvarða fyrir þennan PAI. 5.1 – Prósentuhlutfall óendurnýjanlegrar orkuframleiðslu: Eingöngu reiknað út fyrir fyrirtæki í orkuveitugeiranum. 5.2 – Prósentuhlutfall óendurnýjanlegrar orkunotkunar: Eingöngu reiknað út fyrir fyrirtæki sem eru ekki í orkuveitugeiranum. Gagnaveitan tekur til greina bæði keypta og framleidda endurnýjanlega orku fyrir eigin notkun við útreikning á mælikvarðanum.
- **PAI 12** – Meðal óleiðréttur launamismunur kynjanna hjá fyrirtækjum sem fjárfest er í (tafla 1, vísir 12): Samkvæmt SFDR RTS merkir „óleiðréttur launamismunur kynjanna“ munurinn á milli meðal brúttótímakaups karlkyns starfsmanna og kvenkyns starfsmanna sem prósentuhlutfall af meðal brúttótímakaupi karlkyns starfsamanna.

Tafla 2: Vísar sem gilda um fjárfestingar í opinberum stofnunum og yfirþjóðlegum stofnunum

Vísar sem gilda um fjárfestingar í opinberum stofnunum og yfirþjóðlegum stofnunum						
Vísir um neikvæð áhrif á sjálfbærni		Mælikvarði	Áhrif [árn]	[Áhrifaárn-1]	Útskýring	Aðgerðir sem gripið er til og áætlaðar aðgerðir og markmið sett fyrir næsta viðmiðunartímabil.
Umhverfisleg	15. Styrkur gróðurhúsalofttegunda	Styrkur gróðurhúsalofttegunda landa sem fjárfest er í	43 (94%)			Sjá aðgerðir sem gripið var til og aðgerðir á áætlun í töflu 1
Félagsleg	16. Lönd sem fjárfest er í sem verða fyrir félagslegum brotum	Fjöldi landa sem fjárfest er í, sem sæta félagslegum brotum (alger tala), eins og vísað er til í alþjóðlegum sáttmálum og sáttmálum, meginreglum Sameinuðu þjóðanna og, þar sem við á, landslögum	4 (94%)			
		Fjöldi landa sem fjárfest er í, sem sæta félagslegum brotum (hlutfallslegur fjöldi deilt	2% (94%)			

		með öllum löndum sem fjárfest er í, eins og vísað er til í alþjóðlegum sáttmálum og sáttmálum, meginreglum Sameinuðu þjóðanna og, þar sem við á, landslögum				
--	--	---	--	--	--	--

ATHUGASEMD:

- Það eru nokkrar takmarkanir tengdar þessum tölum. Vinsamlegast skoðaðu niðurstöður í tengslum við takmarkanahlutann sem fylgir.

Tafla 3: Vísar sem gilda um fjárfestingar í fasteignum í sjóðum /eignasöfnum

Vísar sem gilda um fjárfestingar í fasteignum					
Vísir um neikvæð áhrif á sjálfbærni	Mælikvarði	Áhrif [ár n]	[Áhrifaár n-1]	Útskýring	Aðgerðir sem gripið er til og áætlaðar aðgerðir og markmið sett fyrir næsta viðmiðunartímabil.
Jarðefnaeldsneyti	17. Útsetning fyrir jarðefnaeldsneyti í gegnum fasteignir	Hlutdeild fjárfestinga í fasteignum sem taka þátt í vinnslu, geymslu, flutningum eða framleiðslu á jarðefnaeldsneyti	0% (N/A)		Í fasteignasöfnum BlackRock er farið yfir loftslagstengdar áhættur og tækifæri í samræmi við innleiðingu BlackRock á ESG-eiginleikum: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)
Orkunýtni	18. Útsetning fyrir orkufrekum fasteignum	Hlutdeild fjárfestinga í orkufrekum fasteignum	0% (N/A)		<p>Þar sem við á er BlackRock með leiðir til að bæta orkunýtni, þar á meðal með mati á hagræðingu og höfuðstólskostnaði, til dæmis með því að fella slíkt mat inn í eignastýringu, aðgerðaáætlanir fyrir sjálfbærni og vegvísa að hlutleysi, og með því að einblína á orkunýtni í gegnum viðhald, uppfærslu, endurbætur og/eða endurhönnun.</p> <p>Fyrir nýbyggingar og stór þróunarverkefni fer BlackRock yfir tækifæri til að öðlast betri einkunn fyrir orkunýtni („EPC“).</p> <p>Farið er yfir áhættur og tækifæri í samræmi við innleiðingu BlackRock á ESG-eiginleikum: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com). Innleiðing er studd af söfnun ítarlegra gagna og BlackRock hefur sett saman gagnaáætlanir fyrir sjálfbærnimælikvarða á fasteignastigi og samsettu eignasafnastigi, þar á meðal fyrir orkunotkun og tengda losun gróðurhúsalofttegunda.</p>

ATHUGASEMD:

- Það eru nokkrar takmarkanir tengdar þessum tölum. Vinsamlegast skoðuðu niðurstöður í tengslum við takmarkanahlutann sem fylgir.

- **PAI 18** - PAI fyrir útsetningu fyrir orkufrekum fasteignum (tafla 3, vísir 18): Samkvæmt SFDR RTS skal þessi PAI-vísir vera útreiknaður samkvæmt formúlu sem inniheldur verðmæti fasteigna sem voru byggðar fyrir 31.12.2020 með EPC-einkunn C eða lægri, verðmæti fasteigna sem voru byggðar eftir 31.12.2020 með aðalorkunotkun („PED“) fyrir neðan næstum hlutlausu byggingu („NZEB“) í tilskipun 2010/31/ESB og verðmæti fasteigna sem er skylt að fylgja reglum um EPC og NZEB. Í ársfjórðungs viðmiðunardagsetningum sem voru notaðar í útreikningum skýrslunnar átti BLUX ekki fjárfestingar í fasteignum sem eru utan sviðs um fylgni við EPC og NZEB reglur.
- N/A þýðir engin fjárfesting í fasteignum

Tafla 4: Aðrir vísar fyrir helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti

Aðrir vísar fyrir helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti					
Vísir um neikvæð áhrif á sjálfbærni	Mælikvarði	Áhrif [árn]	[Áhrifaárn-1]	Útskýring	Aðgerðir sem gripið er til og áætlaðar aðgerðir og markmið sett fyrir næsta viðmiðunartímabil.
Losun	4. Fjárfestingar í fyrirtækjum sem eru ekki með áætlanir um minni kolefnislosun	Hlutdeild fjárfestinga í fyrirtækjum sem eru ekki með áætlanir um minni kolefnislosun í samræmi við Parísarsamkomulagið	82% (93%)		Sjá aðgerðir sem gripið var til og aðgerðir á áætlun í töflu 1
Mannréttindi	9. Skortur á mannréttindastefnu	Hlutdeild fjárfestinga í fyrirtækjum án mannréttindastefnu	16% (76%)		

ATHUGASEMD:

- Það eru nokkrar takmarkanir tengdar þessum tölum. Vinsamlegast skoðuðu niðurstöður í tengslum við takmarkanahlutann sem fylgir.
- **PAI valk. 4** - Hlutdeild fjárfestinga í fyrirtækjum sem fjárfest var í sem eru ekki með áætlanir um minni kolefnislosun (tafla 2, vísir 4), fyrirtæki telst hafa áætlun um minni kolefnislosun til staðar ef það er með viðurkennt SBTi upp á 1,5°C eða langt fyrir neðan 2,0°C. Fyrirtæki með eingöngu skuldbindingar til markmiða teljast ekki hafa áætlanir um minni kolefnislosun til staðar.

Lýsing á stefnum til að greina og forgangsraða helstu neikvæðu áhrifum á sjálfbærniþætti

Nálgun BlackRock að helstu neikvæðu áhrifum

BLUX framseldi fjárfestingarstýringu til ýmissa BlackRock aðila sem fjárfesta í fjármálagerningum fyrir hönd fjárfestisins í afurðum sínum sem stýrt er af BLUX sem stjórnar er í samræmi við fjárfestingarmarkmið þeirra og takmarkanir. Þótt margar fjárfestingar í afurðum geta haft jákvæð áhrif á hluthafa þeirra og samfélagið getur starfsemi sumra fyrirtækja eða eigna í eigu afurða BLUX's haft neikvæð áhrif á umhverfið eða á fólk („helstu neikvæðu áhrif“ eða „PAI“). Helstu neikvæðu áhrif eru almennt skilin sem neikvæð áhrif af völdum fjárfestingaákvörðunar eða fjárfestingaráðgjafar á þætti sem eru tilgreindir í þessu skjali.

Í samræmi við PAI stefnu BLUX greinir BLUX helstu skaðlegu áhrifin með því að mæla og birta á fyrirtækjastigi samanlagðar skaðlegar vísbendingar um fjárfestingar afurða sinna. Í þessu felst tillit til áskildra vísa fyrir helstu neikvæðu áhrif og tveggja aukavísa, eins og tilgreint er í þessari yfirlýsingu.

Á heildina litið er mat á helstu neikvæðu áhrifum fellt inn í ákvarðanaferli BlackRock fyrir fjárfestingar á virkum vettvöngum og vísitöluvettvöngum eins og lýst er hér fyrir neðan.

BLUX fylgir þeirri meginreglu um að kortleggja bindandi fjárfestingaskuldbindingar eins og lýst er í sjóðsskjölum/samningum og upplýsingagjöf viðskiptavinar til viðeigandi PAI fyrir viðkomandi afurðir. Þetta getur meðal annars verið, en takmarkast ekki við, eftirfarandi skuldbindingar á afurðastigi:

1. Notkun á ólíkum skimunum einum og sér eða í samsetningu (til dæmis skimun eftir umdeildum vopnum, skimun eftir útilokun á UNGC, skimun eftir ágreiningsmálum, skimun eftir aðild fyrirtækis, aðrar sértækar skimanir fyrir afurð).
2. Framsetning tiltekins bindandi afurðamarkmiðs eða -markmiða eða bindandi fjárfestingaferli í eignaflokki sem leiðir til bætingar eða minnkunar á tilteknum PAI-vísam (til dæmis minnkun kolefnislosunar í samanburði við viðmið).

Þegar afurðir skuldbinda sig til að taka tillit til PAI eða PAI-undirmengis birtir BLUX hvernig það tekur tillit til tiltekinna PAI í gegnum bindandi fjárfestingaskuldbindingar eða ferli í forsamningsbundinni upplýsingagjöf og reglulegum skýrslum.

Þessi fjárfestingaferli geta minnkað líkur á því að fjárfesting valdi skaða, til dæmis með því að útiloka ákveðnar tegundir fjárfestinga og minnka þar af leiðandi útsetningu afurðarinnar fyrir PAI.

BLUX heldur áfram að búa til nýjar afurðir til að svara eftirspurn viðskiptavina eða þörfum fjárfesta. Viðskiptavinir hafa ólíkar skoðanir á sjálfbærniþáttum, þar á meðal PAI. BlackRock gerir viðskiptavinum kleift að aðlaga fjárfestingar sínar eftir skoðunum, með vali á afurðum. Sumir viðskiptavinir geta valið að láta eignasöfn sín fylgja skoðun um að draga úr, lágmarka eða útrýma tilteknum PAI. BlackRock gerir þeim kleift að gera þetta, til dæmis með heildarlausnum eða sérsniðinni umboðshönnun/ að bjóða upp á úrval afurðavals og gagnsæi um aðlögun afurðar að slíkum mælikvörðum.

Fyrir afurðir sem gera skuldbindingar til sjálfbærra fjárfestinga gerir BlackRock mat með eigin aðferðafræði fyrir sjálfbærar fjárfestingar á áskildum PAI til að greina fjárfestingar sem valda talsverðum skaða. Fjárfestingar sem taldar eru valda verulegum skaða teljast ekki sjálfbærar fjárfestingar.

Auk þess starfar BlackRock Investment Stewardship (BIS) teymið með fyrirtækjum sem fjárfest er í og eru skráð á opinberum verðbréfamarkaði, til að greina efnislegar áhættur og tækifæri til að auka fjárhagslegt verðmæti þeirra til langs tíma fyrir viðskiptavinum BlackRock, þar á meðal áhættur og tækifæri tengd loftslagi og breytingum þegar við á. Ákvarðanir BIS um hvernig skal kjósa um tillögur byggjast á því hvort þær teljast líklegar til að skapa traust, langvarandi verðmæti fyrir hluthafa. Aftur á móti, á stigi hvernar afurðar getur samstarf farið fram til viðbótar við bindandi skuldbindingar á stigi afurðar (t.d. notkun skimunar eða

tiltekinna markmiða), en samstarf mun ekki endilega einblína á eða leiða til skuldbindingar um minnkun PAI-vísa. Frekari upplýsingar um þátttöku virkra BlackRock fjárfestingateyma má finna í „**Samstarfsstefnur**“.

Stjórnhættir og ábyrgð

Þessi yfirlýsing lýsir hvernig BLUX telur helstu neikvæðu áhrif („PAI“) fjárfestingarákvarðana sinna vera á sjálfbærniþætti.

BLUX ber ábyrgð á umsjón og samþykki þessarar skýrslu og að tryggja að nauðsynlegir tæknilegir innviðir og mannaflí séu fyrir hendi til að framkvæma starfsemi í kringum hana. Með því nýtir það færni, reynslu og dýpt úrræði stjórnarnefndar sinnar og yfirstjórnar [þar á meðal stjórnarmenn] auk sérhæfðs starfsfólks og starfa innan breiðari BlackRock Group. BLUX tryggir og sannreynir reglulega að fjárfestingarskuldbindingar og áætlanir um afurðir hans séu í samræmi við og endurspeglir viðeigandi skjöl fyrir samningsgerð, þ.m.t. allar fjárfestingarskuldbindingar sem taka tillit til PAI eins og lýst er í kaflanum „Nálgun BlackRock á helstu skaðlegu áhrifum“. Þessar skuldbindingar á afurðastigi og aðferðafræði BlackRock eru yfirfarnar reglulega til að tryggja að skuldbindingar á afurðastigi og upplýsingagjöf haldist nákvæm og eru háð réttum stjórnarháttum og yfirsýn til að tryggja áframhaldandi rétta nálgun BLUX til SFDR.

BLUX nýtir sérþekkingu í viðtækari áhættu- og megindegri greiningu („RQA“), sjálfbærum og breytilegum lausnum („STS“), tækni og aðgerðum og lagalegri og reglufylgnistarfsemi til að birta PAI-skýrslur og gögn á áframhaldandi grundvelli.

Þótt ábyrgðin á því að innleiða PAI-stefnu BlackRock (samþykkt 29. júní 2023) liggur að lokum hjá BLUX] greiðir eftirfarandi rammi og innri aðgerðir fyrir innleiðingu á PAI-stefnu BLUX. Eftirfarandi starfsemi veitir upplýsingar til stjórnarnefnda BLUX eða úthlutaðrar nefndar í gegnum fyrirbyggjandi stjórnarskipulag. Ströng áhættustjórnun er nauðsynleg til að geta boðið upp á hágæða eignastýringu. Meirihluti fyrirbyggjandi stefnu BLUX og BlackRock um fjárfestingar, afurð og/eða áhættustjórnun eru ætlaðar innan BlackRock, hafa breitt svið og því er ekki víst að þær taki til PAI-vísa en eru samt sem áður viðeigandi í tengslum við PAI. BlackRock nýtir þrens konar varnir til að stjórna áhættu í eignasöfnum viðskiptavina.

1. Fjárfestinga- og rekstrarstjórnunarteymi BlackRock eru aðaleigendur áhættu eða fyrsta varnarlínan. Eignasafnsstjórar og rannsóknargreinendur bera ábyrgð á því að meta efnislegar ESG-áhættur og tækifæri fyrir atvinnugrein eða fyrirtæki, rétt eins og þeir taka tillit til annarra mögulegra efnahagslegra vandamála í tengslum við fjárfestingar þeirra. Frekari upplýsingar um hvernig fjárfestingateymi innleiða ESG í fjárfestingaferli má finna í „**Hlutverk fjárfestingasérfræðinga**“.
2. RQA er áhættustjórnun hjá BlackRock og er önnur varnarlínan í ramma BlackRock fyrir áhættustjórnun. RQA ber ábyrgð á áhættustýringarramma BlackRock Investment and Enterprise sem felur í sér eftirlit með sjálfbærnitengdri fjárfestingaráhættu. RQA framkvæmir reglulega endurskoðun með eignasafnsstjórum til að tryggja að fjárfestingaákvæðanir séu gerðar í ljósi viðkomandi fjárfestingaáhættu, þar á meðal sjálfbærniáhættu, sem viðbót við framlínueftirlit með efnislegum sjálfbærnitengdum sjónarmiðum í fjárfestingarvettvangi fyrirtækisins. RQA hefur einnig sérstakt sjálfbærnisáhættuteymi sem er í samstarfi við áhættustjóra og fyrirtæki til að hafa yfirumsjón með sjálfbærniáhættu á vettvangnum. RQA er í samstarfi við vinnuhópa innan alls fjárfestingarbúnaðarins og við Aladdin Sustainability Lab til að efla sjálfbærniverkfærasett fyrirtækisins með samráði um gögn fyrir allt fyrirtækið, líkanagerð, aðferðafræði og greiningar.
3. Þriðja varnarlínan er innra endurskoðunarferli BlackRock sem virkar sem fullvissuáðgerð. Tilgangur innri endurskoðunar er að leggja sjálfstætt mat á hæfni og skilvirkni innra stjórnarumhverfis BlackRock til að bæta áhættustjórnun, stýringu og stjórnháttarferli.

Hlutverk fjárfestingasérfræðinga: Fjárfestingasérfræðingar gegna hlutverki við að tryggja að sjálfbærniþættir (þ.m.t. fjárhagslega mikilvægar ESG-áhættur sem verða til út frá PAI) séu teknir til greina í fjárfestingaákvörðunum BlackRock. BlackRock er með ramma til að innleiða ESG-þætti sem leyfir margvíslegar nálganir á milli ólíkra fjárfestingateyma, aðferða og tiltekinna sjóða eða umboða viðskiptavina þar sem við á. Rétt eins og með aðrar fjárfestingaáhættur og tækifæri getur vægi tillits til ESG-þátta verið breytilegt eftir útgefanda, atvinnugrein, afurð, umboði og tímabili. Þar af leiðandi verður rammi BlackRock til

innleiðingar á ESG-þáttum að gera ráð fyrir sveigjanleika á milli fjárfestingateyma. Innleiðing á ESG-þáttum er hluti af fjárfestingaferlinu og er á ábyrgð fjárfestingateyma BlackRock, rétt eins og með alla aðra hluti í fjárfestingaferlinu.

Innleiðing á ESG-þáttum fyrir virka sjóði merkir: i) hver aðferð er með lýsingu á því hvernig fjárhagslega mikilvæg ESG-gögn eða upplýsingar passa inn í fjárfestingaferlið, ii) eignasafnsstjórar bera ábyrgð á því að stjórná útsetningu fyrir fjárhagslega mikilvægum ESG-áhættum, og iii) fjárfestingateymi geta veitt sannanir fyrir því hvernig þau taka tillit til fjárhagslega mikilvægra ESG-gagna eða upplýsinga í fjárfestingaferlinu.

Í vísitölueignasöfnum er fjárfestingamarkmiðið að fylgja ákveðinni viðmiðunarvísitölu. BlackRock starfar með utanaðkomandi vísitölupjónustum til að gefa álit á hönnun viðmiðunarvísitalnanna, þar á meðal þeirra viðmiðunarvísitalna sem taka til greina sjálfbærnitengda eiginleika, til að svara kröfum viðskiptavina og uppfylla ákvæði reglugerða.

Frekari upplýsingar má finna í [yfirlýsingu BlackRock um ESG-innleiðingu](#) á fyrirtækjastigi.

afurðapróunarnefnd („PDC“): Afurðapróun og stjórnarháttum í kringum sjálfbæra sjóði er stýrt í gegnum BlackRock Global Product Group („GPG“) og afurðapróunarnefnd EMEA (ásamt undirnefndum), sem bera ábyrgð á eftirfarandi: a) Miðstýrð stýring á sjálfbærum EMEA fjárfestingasjóðum b) Skipulagning vettvangs til að tryggja að allir sjóðir séu rétt flokkaðir, staðsettir og markaðssettir, þar á meðal ákvörðun á nafngiftaraðferðum; c) Stjórnun nýrra sjálfbærra sjóða í vændum, og d) Umsjón með skimunarreglum og staðfestingum, þar á meðal grundvallarstefnan fyrir skimun. Meðlimir þessara nefnda eru meðal annars fulltrúar frá STS, GPG, RQA, laga og reglufylgnideild, sjóðum sem viðskipti eru stunduð með í kauphöllum (ETF) og Index Investments Group, Portfolio Management Group, Institutional and Wealth Product Strategy Teams og BlackRock Alternatives. Þegar PDC ferlinu er lokið samþykkir BLUX] allar nýjar afurðir í gegnum venjulegt ferli.

Framkvæmdaeftirlit BlackRock Group: Skuldbinding BlackRock til góðra stjórnháttá fyrirtækisins með tilliti til loftslags- og sjálfbærnitengdra mála endurspeglar skuldbindingu fyrirtækisins til öflugrar stjórnunar og árangursríks eftirlits af hálfu BlackRock, Inc. Stjórnarnefnd og yfirstjórn. Stjórnarnefnd BlackRock, Inc. starfar með yfirstjórninni í kringum skammtíma og langtíma rekstraráætlun (þar á meðal sjálfbærni sem felur í sér fjárhagslega mikilvægar ESG-áhættur sem verða til út frá PAI). Stjórnarnefnd BlackRock, Inc. fer yfir árangur yfirstjórnarinnar í að uppfylla ramma BlackRock um að skapa langtíma fjárhagslegt virði fyrir hönd viðskiptavina. Sjálfbærni, þar á meðal loftslagstengd málefni er nauðsynlegur hluti af heildar rekstraráætlun fyrirtækisins og markmiðum yfirstjórnarinnar sem stjórnarnefnd BlackRock, Inc. hefur eftirlit með.

Stjórnarnefnd BlackRock, Inc. Áhættunefnd stjórnarinnar aðstoðar BlackRock, Inc. við umsjón, greiningu og yfirferð á rekstraráhættu, fjárvörsluáhættu og annarri áhættu, þar með talda þær áhættur sem tengjast loftslagi og öðrum sjálfbærniáhættum sem geta haft efnisleg áhrif á afkomu fyrirtækisins. Áhættunefndin fer yfir og ræðir bætingar á áhættustjórnunarferli BlackRock í tengslum við tillit til sjálfbærniþátta í fjárfestingum og greiningum, áhættu sem tengist vexti virkra aðferða og regluáhættu sem tengist sjálfbærni. Úthlutunar-, stjórnarháttá- og sjálfbærninefnd („NGSC“) í stjórnarnefnd BlackRock hefur umsjón með ráðsmennsku, opinberri stefnu, sjálfbærni fyrirtækisins og aðgerðum sem hafa félagsleg áhrif. NGSC fer reglulega yfir stefnur og áætlanir sem tengjast ráðsmennsku í fyrirtækinu og fjárfestingum, og yfir mikilvægar útgáfur sem tengjast umhverfislegu (loftslag meðtalið), félagslegum og öðrum sjálfbærnimálum.

BlackRock Global Executive nefndin („GEC“) ákveður marksækna sýn og forgangsaþróun fyrirtækisins og knýr fram ábyrgðarskyldu á öllum stigum. Fjárfestingaundirnefndin í BlackRock GEC hefur umsjón með fjárfestingaferli í eignasöfnum viðskiptavina yfir fjárfestingahópa fyrirtækisins. Meðlimir undirnefndarinnar eru meðal annars Chief Risk Officer og alþjóðlegir yfirmenn eða ábyrgðarmenn helstu fjárfestingadeilda: Sjóðir sem verslað er með á verðbréfamarkaði og vísitölufjárfestingar, Portfolio Management Group, Global Trading & Transition Management og BlackRock Alternatives.

Aðferðafræði við val á aukavísium

Samkvæmt BLUX birtir BlackRock á fyrirtækisstigi helstu neikvæðu áhrif miðað við 18 áskilda vísa, 1 aukavísi sem tengist umhverfismálum og 1 aukavísi sem tengist félagslegum málum.

BlackRock tekur tillit til fjölda atriða við val á aukavísium sem tengjast umhverfismálum/félagsmálum, til dæmis

- Gæði aðfanga frá aðalheimildum þ.e. fyrirtækisútgefendum, opinberum útgefendum
- Hversu mikilli túlkun er beitt við útreikning á mælikvarða
- Hlutfall fjárfestingamengisins sem upplýsingar fást fyrir
- Vægi fyrir fjárhagslega afkomu
- Samræmi við marksæknar aðferðir og forgangsatriði BlackRock

Með þessa ofangreindu valaðferð í huga valdi BlackRock eftirfarandi aukavísa í samráði við BLUX.

1. **Umhverfisvísir: Fjárfestingar í fyrirtækjum sem eru ekki með áætlanir um minni kolefnislosun – Hlutdeild fjárfestinga í fyrirtækjum sem eru ekki með áætlanir um minni kolefnislosun í samræmi við Parísarsamkomulagið.**

Umhverfisáhætta er fjárfestingaáhætta. Hún er ein af mörgum áhættum sem BlackRock tekur til greina. Opinberar stefnur, tækninýjungar og óskir neytenda og fjárfesta eru drifkrafturinn á bak við efnahagsbreytingar. Loftslagsbreytingar halda líka áfram að búa til fjárhagslega áhættu (t.d. með veðurofsa), sem hefur áhrif á eignaverð. Þessi leitni er breytileg og mun búa til eða hamla verðmæti hjá fyrirtækjum og atvinnugreinum og búa til fjárfestingaáhættur og -tækifæri.

Í breiðu alþjóðlegu fjárfestingamengi (MSCI All Country World Index) kom í ljós að hlutfall mengisins með upplýsingar fyrir hendi var 95,4% talið út frá verðbréfum og 94,0% heita eftir markaðsvirði (þann 24. apríl 2023)²¹.

Gagnaveitan notar gögn sem byggja á vísindum til að ákvarða hvort „framtak sem miðar að kolefnisminnkun“ sé fyrir hendi. Túlkun og óvissa finnst í því hvernig ólík aðferðafræði fyrirtækja nær niðurstöðum í minnkun á losun og á því hvort skuldbindingu fyrirtækis sé náð. Útreikningar vísisins taka ekki til greina þessi huglægu atriði sem eru á fyrra stigi.

2. **Félagslegur vísir: Skortur á mannréttindastefnu – Hlutdeild fjárfestinga í fyrirtækjum án mannréttindastefnu.**

BlackRock nálgast mannréttindi sem eignastjóri sem ber ábyrgð á að stjórna efnislegri áhættu í kringum eignasöfn viðskiptavina, þar á meðal með því að starfa með fyrirtækjum í kringum neikvæð áhrif þeirra á mannréttindi.

Gögn eru notkuð til að bera kennsl á fyrirtæki með birtar mannréttindastefnur. Þetta er síðan notað til að endurspeglja þann fjölda fyrirtækja sem hefur stefnur í samburði við fjárfestingamengið á fyrirtækisstigi til að reikna út PAI-vísinn. Í breiðu alþjóðlegu fjárfestingamengi (MSCI All Country World Index) kom í ljós að hlutfall mengisins með upplýsingar fyrir hendi var 84% talið út frá verðbréfum og 87,5% heita eftir markaðsvirði (þann 24. apríl 2023)²².

Þótt að vísirinn sjálfur sé tvíund (já/nei) er ferlið sem er notað til að búa til hverja skuldbindingu við stefnu hlutlægt og byggt á ólíkum viðhorfum og stjórnháttarleiðum fyrirtækja. Túlkun og óvissa finnst í því hvernig ólíkar nálganir fyrirtækja ná og styðja við valdar stefnuniðurstöður og skuldbindingar.

Aðferðafræði til að greina og meta helstu neikvæðu áhrif

BlackRock greinir helstu neikvæðu áhrif í gegnum blöndu af innri ferlum, fyrirtækjum sem fjárfest er í og utanaðkomandi gagnaveitum. Aðferðafræði BlackRock til að greina þessi helstu neikvæðu áhrif treysta að hluta til á aðferðafræði sem er notuð af fyrirtækjunum sem fjárfest er í og utanaðkomandi gagnaveitum. Við val á utanaðkomandi gagnaveitum fyrir PAI-gögn hefur BlackRock lagt mat á tiltækt úrval og nálgun til að ná samræmi við ákvæði reglugerðarinnar. Frekari upplýsingar má finna í „**Skekkjumörk innan**

²¹ Heimild: BlackRock, apríl 2023.

²² Heimild: BlackRock, apríl 2023.

nálgunarinnar“ um takmörk á þessari aðferðafræði og gagnasettum og í „**Gagnaheimildir**“ má finna frekari upplýsingar um hvernig BlackRock leggur mat á gagnaheimildir og samræmi þeirra við reglubundin ákvæði.

Aðferðafræði BlackRock við íhugun, mat og forgangsröðun þessara PAI í fjárfestingaferlum sínum er útskýrð ítarlega í „**Nálgun BlackRock að helstu neikvæðu áhrifum**“ hér fyrir ofan.

Skekkjumörk innan nálgunarinnar

Aðferðafræði og ferli til að greina og fylgjast með PAI eru alltaf háð gagnaframboði og gæðagöllum. BlackRock er háð gæðum gagna sem eru fengin beint frá fyrirtækjum sem fjárfest er í og frá utanaðkomandi gagnaveitum, þar á meðal aðferðafræði og helstu forsendur sem eru notuð. Við val á utanaðkomandi gagnaveitum fyrir PAI-gögn hefur BlackRock lagt mat á tiltækt úrval og nálgun til að ná samræmi við ákvæði reglugerðarinnar.

Háð hönnun fjárfestingarinnar (virk eða vísitölu), eru gögn frá fyrirtækjum sem fjárfest er í eða tilkynnt eða áætluð gögn frá utanaðkomandi aðilum sett í forgang. Þetta er gert til að bæta heildargæði og hæfi gagnanna sem BlackRock notar til að upplýsa ferli sín. Önnur staðfest takmörk á gagnaframboði er að BlackRock getur mögulega ekki fengið svipað upplýsingamagn um óbeinar fjárfestingar, t.d. fjárfestingar á milli sjóða og ákveðnar afleiður, og það magn sem til er um beinar fjárfestingar.

Takmarkanir á aðferðafræði

Sjálfbær fjármál eru í þróun, bæði hvað varðar skilning á iðnaði en einnig regluverk. BlackRock heldur áfram að fylgjast með þróun í áframhaldandi innleiðingu ESB á ramma sínum fyrir sjálfbærar fjárfestingar og leitast við að þróa fjárfestingaraðferðir og tengdar stefnur sínar til að tryggja samræmingu. Þar af leiðandi, eftir því sem markaðsaðferðir, tilkynningastaðlar fyrirtækja eða reglugerðir þróast og gagnaframboð og -gæði PAI aukast getur BlackRock farið yfir áhrifin á þessa upplýsingagjöf, aðferðafræði þeirra og heimildirnar sem eru notaðar.

Miðað við núverandi takmarkanir á aðferðafræði og gögnum hefur BlackRock gefið sér tiltekna aðferðafræðilegar forsendur til að túlka sum skilyrði sem tengjast PAI-útreikningi fyrirtækis. Frekari upplýsingar um áhrifin af þessum aðferðafræðilegu forsendum má sjá í „**Takmarkanir á gögnum**“.

Takmarkanir á gögnum

ESG gagnasöfn eru stöðugt að breytast og batna eftir því sem upplýsingastaðlar, regluverk og starfshættir í iðnaði þróast. BlackRock heldur áfram að vinna með fjölbreyttum hópi markaðsaðila að því að bæta gæði gagnanna.

Þó að hver ESG mælikvarði sé sértækur og með eigin takmarkanir, má í stórum dráttum líta á gagnatakmarkanir sem innihalda, en takmarkast ekki við:

- **Skortur á aðgengi að tilteknum PAI-mælikvörðum** vegna mismunandi skýrslugerðar- og upplýsingastaðla sem hafa áhrif á útgefendur, landsvæði eða geira.
- **Nýkomnir lögbundnir skýrslugerðarstaðlar fyrirtækja** varðandi sjálfbærni sem leiða til þess að mismunur er á því að hve miklu leyti fyrirtæki geta sjálf greint frá eftirlitsskilyrðum og því kann ákveðið umfang mælistika að vera lágt.
- **Ósamræmi í notkun og hluta tilkynnta á móti áætluðum PAI-gögnum** hjá mismunandi gagnaveitum, safnað á mismunandi tímabilum sem gerir samanburðarhæfni erfiðari. Metin gögn geta í eðli sínu verið frábrugðin rauntölum vegna forsendna eða tilgátu sem gagnaveitendur nota.
- **ESG gögn eru oft á eftir tengdum fjármálagögnum** þar sem flest ESG-upplýsingagjöf fer eingöngu fram árlega. Auk þess getur verið tölfræðingur á milli tímans sem fyrirtæki birta upplýsingar og þegar þær eru innleiddar í gagnasettið sem BlackRock þjónustuaðilar búa til um PAI-gögn fyrirtækis.
- **Töluverður hluti móttekinna gagna er ennþá áætlaður.** Tilkynnt gögn frá fyrirtækjum sem fjárfest er í eru sett í forgang, eftir fremsta megni. Þetta er gert til að minnka háð tengsl við utanaðkomandi áætlanir og meðfylgjandi líkanaáhættu með þessum áætlunum.

- **Viðkvæmni fyrir flökki á markaði** PAI-gildi geta hækkað eða lækkað háð stýrðu eignamagni og undirliggjandi verðmæti þessara eigna, sem geta látið líta út fyrir að PAI-vísar fari batnandi eða versnandi.

Takmarkanir á umfangi stýrðra eigna og gagnaframboði

Fyrir hvern vísi sem fylgst er með veitir yfirlýsingin upplýsingar til að lýsa eignarhlutfalli útgefanda í % fyrir eignir fyrirtækisins sem um ræðir á móti vísinum sem um ræðir. Umfang og notagildi gagna þvert á eignaflokka og vísa getur verið mismunandi. Taka þarf tillit til takmarkana á gagnaframboði þegar gerðar eru ályktanir út frá birtum gögnum.

Gagnaferli

Innri ferli BlackRock leggja áherslu á að afhenda hágæða stöðluð og samræmd gögn til notkunar af fjárfestingarsérfræðingum og vegna gagnsæis og skýrslugjafar. ESG-gögn, þar á meðal PAI-gögn, eru móttækin í gegnum viðmót BlackRock og síðan unnin samkvæmt gæðaeftirliti og hlítarprófunum.

Samþætta tæknin sem BlackRock notar gerir því kleift að safna saman gögnum um útgefendur og fjárfestingar. Þessi gögn ná yfir ýmsa umhverfis-, félags- og stjórnháttarmælikvarða og ýmsar gagnaveitur. BlackRock gerir þessi gögn aðgengileg fjárfestingateymum og öðrum stuðnings- og eftirlitsaðgerðum eins og áhættustýringu.

Eignasafnsstjórar BlackRock hafa aðgang að rannsóknum, gögnum, verkfærum og greiningu til að samþætta ESG innsýn, þar á meðal PAI eftir því sem við á, inn í fjárfestingarferli sitt. BlackRock Aladdin er stýrikerfi BlackRock sem tengir gögnin, fólkið og tæknina sem nauðsynleg eru til að stjórna eignasafni í rauntíma, sem og vélin á bak við ESG greiningar- og skýrslugetu BlackRock. Eignasafnsstjórar BlackRock nota Aladdin til að taka fjárfestingarákvarðanir, fylgjast með eignasöfnum og til að fá aðgang að mikilvægri ESG innsýn sem getur veitt upplýsingar til fjárfestingarferlisins til að ná ESG markmiðum afurðarinnar.

Notaðar gagnaheimildir

ESG-gagnasett, sérstaklega PAI-gagnasett, sem gilda um fyrirtækin sem fjárfest er í og opinberar stofnanir eru fengin beint frá fyrirtækjunum sem fjárfest er í með aðstoð utanaðkomandi gagnaveitna. Þessi gagnasett hafa verið felld inn í Aladdin verkfæri sem eru í boði fyrir eignasafnsstjóra og notuð í BlackRock fjárfestingaráætlunum. Slík verkfæri styðja við allt fjárfestingarferlið, allt frá rannsóknum, til eignasafnsbyggingar og líkanagerðar, til skýrslugjafar.

Við fjárfestingar í einkamörkuðum, þar á meðal aðferðum BlackRock fyrir innviði, fasteignir, einkafé og einkalán, getur verið erfitt að afla áreiðanlegra, nákvæmra og fullkominna ESG- og PAI-gagna, þar sem við á. BlackRock hefur hannað eigin nálgun til að setja saman breitt svið efnislegra ESG-gagnapunkta á milli eignasafna sinna, sem hjálpar við að upplýsa um framboð á viðkomandi PAI. Sem dæmi má nefna að í mörgum aðferðum BlackRock fyrir fasteignir og innviði starfar BlackRock með utanaðkomandi stjórnunarkerfi fyrir sjálfbærniupplýsingar til að safna saman efnislegum ESG-mælikvörðum fyrir hverja og eina fjárfestingu. Þegar hægt er getur BlackRock einnig starfað með utanaðkomandi sérhæfðum ráðgjöfum og öðrum þjónustuaðilum til að starfrækja samstarfsáætlanir innan einkaeignasafna til að hvetja til deilingar á slíkum upplýsingum og til að þróa stöðugri aðferðafræði til að safna þessum upplýsingum saman í framtíðinni.

Aðgerðir til að tryggja gæði gagna

BlackRock beitir yfirgripsmikilli áreiðanleikakönnun til að meta veitendur þjónustu með mjög markvissri aðferðafræði og mati á umfangi. Ferli BlackRock felur í sér bæði eigindlega og megindlega greiningu til að meta gæði gagna í samræmi við reglustaðla og eftirspurn viðskiptavina eins og við á.

BlackRock metur ESG veitendur og gögn, þar á meðal PAI-gögn, á fimm kjarnasviðum sem lýst er hér að neðan:

1. **Gagnasöfnun:** þetta felur í sér en takmarkast ekki við að meta gagnaveiturnar sem liggja að baki gagnaupplýsingum, tækni sem notuð er til að fanga gögn, ferli til að bera kennsl á rangar upplýsingar og hvers kyns notkun á vélrænu námi eða gagnasöfnunaraðferðum manna. BlackRock mun einnig líta til fyrirhugaðra endurbóta
2. **Gagnaumfang:** matið felur í sér, en takmarkast ekki við, að hvaða marki gagnapakki nær til alls fjárfestingamengis útgefenda og eignaflokka. Þetta mun fela í sér athugun á meðferð móðurfélaga og dótturfélaga þeirra sem og notkun á áætluðum gögnum eða tilkynntum gögnum
3. **Aðferðafræði:** matið felur í sér, en er ekki takmarkað við, að taka tillit til aðferðafræði þriðja aðila veitenda sem notaðar eru, meðal annars til að huga að söfnunar- og útreikningsaðferðum, samræmingu við iðnaðar- eða reglugerðarstaðla eða ramma, efnispröskulda og nálgun þeirra við gagnaeyður.
4. **Staðfesting á gögnum:** matið felur í sér en takmarkast ekki við aðferðir utanaðkomandi veitenda við staðfestingu á gögnum sem safnað er og gæðatryggingarferli, þar með talið samskipti þeirra við útgefendur.
5. **Starfsemi:** BlackRock mun meta margvíslega þætti í starfsemi gagnaveitanda, þar á meðal en ekki takmarkað við reglur þeirra og verklag (þar á meðal að taka tillit til hagsmunaárekstra), stærð og reynslu gagnarannsóknateyma þeirra, þjálfunaráætlanir þeirra og notkun þeirra á utanaðkomandi útvistunaraðila

BlackRock tekur virkan þátt í samráði við viðeigandi veitenda varðandi fyrirhugaðar breytingar á aðferðafræði í kringum gagnasett utanaðkomandi aðila og leggur fram yfirvegaða endurgjöf og ráðleggingar til tækniteyma gagnaveitenda. BlackRock hefur oft viðvarandi samskipti við ESG gagnaveitendur, þar á meðal vísitöluveitendur, til að fylgjast með þróun iðnaðarins og auka gagnaumfang.

Auk þess heldur BlackRock áfram að starfa beint með og hafa samband við eignasöfn BlackRock á einkamörkuðum, sem hjálpar BlackRock að skilja betur ESG-árangur í fyrirtækjum í eignasöfnum og til að nálgast PAI-upplýsingar og aðrar tengdar upplýsingar.

Eftir því sem reglugerðir og staðlar breytast mun BlackRock halda áfram að aðlaga gagnamatsramma sinn og gera viðeigandi áreiðanleikaúttektir til að gera ráð fyrir nýjum PAI.

Notkun á metnum gögnum

BlackRock leitast eins og mögulegt er við að nálgast eins mikið af gögnum frá fyrirtækjum í gegnum utanaðkomandi gagnaveitur. Þó eru iðnaðarstaðlar í gegnum upplýsingagjöf stöðugt að þróast. Fyrir vikið treystir BlackRock í sumum tilvikum á áætlaðar eða samsvarandi mælingar frá gagnaveitum til að fá gögn sem ná yfir hið breiða fjárfestingamengi útgefenda sem BlackRock fjárfestir í. Vegna núverandi áskorana í gagnalandslaginu, á meðan BlackRock treystir á verulegt magn af áætluðum gögnum um allt fjárfestingamengi okkar frá utanaðkomandi aðilum, getur hluti þess verið mismunandi eftir gagnamengjum og BlackRock reynir að tryggja að notkun áætlana sé í samræmi við leiðbeiningar reglugerða og að BlackRock hafi nauðsynleg skjöl og gagnsæi frá gagnaveitendum um aðferðafræði þeirra. BlackRock viðurkennir mikilvægi þess að bæta gagnagæði og gagnaumfang og heldur áfram að þróa gagnamengin sem eru tiltæk fyrir fjárfestingarsérfræðinga sína og önnur teymi. Þegar reglugerðir landsins krefjast þess geta upplýsingar um umfang fyrir tiltekna afurðir verið birtar.

Samstarfsteftnur

Kynning

BLUX nýtir BlackRock Investment Stewardship teymið til að sinna þátttöku þar sem þess er krafist.

Samstarf gegnir mikilvægu hlutverki í samskiptum BlackRock við fyrirtækin sem það fjárfestir eignir viðskiptavina í. Þó er mikilvægt að hafa í huga að samstarf á sér stað á mörgum stigum innan BlackRock. Það er framkvæmt af BlackRock Investment Stewardship teyminu eins og lýst er hér fyrir ofan og af meðlimum í fjárfestingateymum BlackRock. Vinsamlega vísað til málgreina hér að neðan, til að fá nákvæma útskýringu á þátttökustarfsemi.

Á afurðastigi, getur starfsemi verið framkvæmd auk bindandi skuldbindinga á afurðastigi (svo sem notkun skimana eða ákveðin markmið), en starfsemin leggur ekki endilega áherslu á, eða leiðir til skuldbindingar um að fækka PAI.

BlackRock Investment Stewardship („BIS“)

Í samræmi við fjármálaábyrgð BlackRock sem eignastjóri fylgist BlackRock með og gefur umsögn til fyrirtækja í hlutverki sínu sem vörsluaðili fjárfestinga viðskiptavina. BlackRock notar ráðsmennsku sína yfir fjárfestingum til að nota rödd sína sem fjárfestir til að breiða út áreiðanlega stjórnarhætti og rekstraraðferðir til að hjálpa við að hámarka virðisaukningu hluthafa til langs tíma fyrir viðskiptavini sína. BIS gerir þetta með samstarfi við stjórnunarteymi fyrirtækja og/eða meðlimi stjórnarnefnda í kringum efnisleg rekstrarmál og með kosningum fyrir viðskiptavini sem hafa gefið BlackRock umboð til þess.

BIS [Global Principles](#) sýna hugmyndafræði varðandi stjórnarhætti í fyrirtækjum og skoðanir okkar á stjórnarháttum og sjálfbærum viðskiptaháttum sem styðja langtíma verðmætasköpun fyrirtækja. Aðgerðir BIS eru ekki hannaðar til að styðja við tiltekna niðurstöðu í sjálfbærni, eða PAI í þessu samhengi. Þar sem BlackRock er einn af mörgum hluthöfum í minnihluta getur það ekki – og reynir ekki – að stjórna rekstraráætlun fyrirtækisins eða innleiðingu hennar. BIS starfar frekar með fyrirtækjum til að eiga samræður og hvetur þau til að gera upplýsingar opinberar sem hjálpa fjárfestum að skilja hvernig fyrirtækin greina og stjórna efnislegri áhættu og tækifærum út frá rekstrarlíkani þeirra, atvinnugrein og landsvæði. Nálgun BIS að ráðsmennsku í fjárfestingum – þar á meðal samstarf og kosningar fyrir hönd viðskiptavina – er útskýrð í BIS Global Principles og staðbundnum leiðbeiningum um atkvæðagreiðslu. Finna má samantekt yfir stefnurnar hér: [Samantekt yfir ráðsmennsku í fjárfestingum 2023 \(blackrock.com\)](#). Þótt aðgerðir BIS séu ekki hannaðar til að ná fram PAI-niðurstöðum eru þemun í samstarfi BIS samkvæmt stefnum þess oft í samræmi við þemu tiltekinnar PAI-vísa.

Á hverju ári forgangsraðar BIS samstarfi sínu í kringum þemu sem BIS telur að muni hvetja til traustra stjórnarháttar og rekstraraðferða, í samræmi við getu fyrirtækja til að skila ávöxtun til langs tíma. Sum stjórnháttarmál ná yfir mörg ár, til dæmis gæði og árangur stjórnarnefndar, en áhersluatriðin geta breyst með tímanum. Önnur mál hafa nýlega orðið forgangsatríði, vegna skoðunar teymisins á nýjum áhættum og tækifærum sem skipta máli fyrir verðmætasköpun fyrirtækja, markaðspróun og breytilegar væntingar viðskiptavina og samfélagsins. Forgangsatríði BIS og tengdar athugasemdir um samstarf eru birt á [vefsetri BIS](#). BIS kann að ræða um sjálfbærnitengdar áhættur og tækifæri sem tengjast rekstri í samstarfi sínu við fyrirtæki. Nálgun BlackRock að samstarfi í kringum þessi málefni er útskýrð hér:

<https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-stewardship-priorities-final.pdf>.

Nálgun BIS að kosningum og samstarfi tengist ekki afurðum eða tilteknum BlackRock fyrirtækjum og er aðskilin frá starfsemi allra umsjónarteyma eignasafna. BIS-teymið starfar yfir allan opinberan markaðsvettvang BlackRock.

Tilskipun BlackRock um réttindi hluthafa II samstarfsstefna er sérstaklega notuð fyrir öll eignastjórnunarfyrirtæki innan sviðs tilskipunarinnar um réttindi hluthafa II (tilskipun 2007/36/EC með

leiðréttingum tilskipunar 2017/828). BlackRock fylgir ákvæðum um upplýsingagjöf í tilskipun um réttindi hluthafa II SRD. <https://www.blackrock.com/uk/professionals/solutions/shareholder-rights-directive>.

Samstarfsstefnur fyrir utan SRD 2 fyrir PAI

Samstarf fjárfestingateymis BlackRock

Aðskilið frá samstarfi BIS við fyrirtækin sem fjárfest er í geta virk fjárfestingateymi BlackRock starfað með fyrirtækjum í kringum málefni tengd stjórnarháttum og sjálfbærni, þar með taldir PAI, á opinberum mörkuðum og einkamörkuðum. Samstarf fjárfestingateymis fer fram sem hluti af ákvarðanatökuférlinu fyrir fjárfestingu.

Þar sem samstarf er sérstaklega tilgreint af tilteknu eignasafnsstjórnunarteymi sem leið til að sýna fram á skuldbindingu til að hvetja til hárra staðla í stjórnarháttum og rekstri fyrirtækja í kringum efnislegar áhættur og tækifæri tengd sjálfbærni, er eðli samstarfsins lýst í útboðslýsingunni og vefsíðupplýsingum sem eiga sérstaklega við þá afurð.

Þar sem virk eignasafnsstjórnunarteymi kjósa að nýta sér þátttöku getur það tekið á sig ýmsar myndir en í meginatriðum myndi teymið leitast við að eiga reglulegar og áframhaldandi viðræður við stjórnendur eða stjórnarmenn viðkomandi fyrirtækja sem fjárfest er í. Teymin geta starfað saman í kringum hvernig fyrirtækin sem fjárfest er í stjórna efnislegum áhættum og tækifærum sem tengjast sjálfbærni í rekstrarlíkani sínu, sem getur náð yfir PAI. Í samstarfinu getur eignasafnsstjórnunarteymið rætt áhyggjur, byggt upp skilning á tækifærum og deilt uppbyggilegri endurgjöf, byggt á þeirri skoðun að mikilvægar áhættur og tækifæri tengd sjálfbærni geta haft áhrif á langtímastefnu og grundvallargildi fyrirtækis, yfir alla eignaflokka.

Fyrir umboð BlackRock viðskiptavina sjálfbærra vísitölusjóða, vísitölufjárfestingateymi hafa ekki bein samskipti við fyrirtækin / útgefendur vísitölnunnar í þeim tilgangi að ná tiltekinni sjálfbærri niðurstöðu. Vísitölufjárfestingateymi eiga bein samskipti við vísitölu- og gagnaveitur til að tryggja betri greiningu og stöðugleika í ESG-mælingum. Samstarf BIS eins og lýst er hér fyrir ofan er grundvallaratriði í nálgun vísitöluvettvangsins að ráðsmennsku.

Nálgun fjárfestingateyma að samstarfi getur breyst í samræmi við breytingar PAI-upplýsinga, iðnaðaraðferða, staðla um upplýsingagjöf eða leiðbeininga um reglugerðir.

Vísanir í alþjóðlega staðla

Þegar það tengist upplýsingagjöf um loftslags- og sjálfbærnimál leitast BlackRock við að taka uppbyggilegan þátt í alþjóðlegum samræðum í gegnum samstarf í iðnaðarverkefnum og samtökum og í gegnum samstarf við eftirlitsaðila og stefnumótendur um allan heim. BlackRock tekur þátt í iðnaðarverkefnum til að leggja sitt af mörkum til samræðna um málefni sem eru mikilvæg fyrir viðskiptavinum fyrirtækisins, þar á meðal þau sem tengjast sjálfbærni og breytingum í átt að hagkerfi með litla kolefnislosun. Þótt þessi PAI-yfirlýsing fyrirtækisins gefi BlackRock, viðskiptavinum þess og hluthöfum annan snertipunkt til að meta stöðu PAI (eins og lýst er í þessari yfirlýsingu til að uppfylla ákvæði innan SFDR) eru þeir ekki notaðir beint til að meta aðgerðir BlackRock út frá alþjóðlegum stöðlum.

Fjárfestingaákvörðunum BlackRock er stýrt beint út frá fjármálavörsluskyldu þess gagnvart viðskiptavinum.

BlackRock samstillir ekki atkvæði sín eða fjárfestingaákvörðanir við utanaðkomandi hóp eða fyrirtæki. BlackRock fer reglulega yfir allar utanaðkomandi aðildir sínar sem hluti af eðlilegri starfsemi, þar á meðal þær aðildir sem tengjast umhverfisverndarsamtökum.

Loftslag

Árið 2022 gaf BlackRock út yfirlýsingu sína um kolefnishlutleysi árið 2030.

BlackRock er meðlimur í fjölda iðnaðarsamtaka og samtökum samstarfsaðila, meðal annars:

- Glasgow Financial Alliance for Net Zero („GFANZ“)
- Net Zero Asset Managers Initiative („NZAMI“)
- Task Force on Climate-Related Financial Disclosure (TCFD)
- Climate Action 100+

Með þátttöku í þessum iðnaðarverkefnum og samtökum getur BlackRock skilið þróun sem getur haft áhrif á fjárfestingar viðskiptavina með tímanum og hvatt til niðurstaðna sem eru í samræmi við langtíma verðmætasköpun fyrir viðskiptavinum okkar.

Til eru PAI-vísar um losun gróðurhúsalofttegunda (tafla 1, vísar 1-6) sem eru í samræmi við sum markmið þessara iðnaðarsamtaka.

BlackRock beitir eigin framsýnni líkanagerð fyrir loftslagsatburðarásir í gegnum stýrikerfi sitt, Aladdin. Þótt atburðarásir séu mikið notaðar af fjárfestingateymum BlackRock treysta teymin ekki á þær fyrir íhugun á PAI. Bindandi fjárfestingaferlið, sem er lýst hér fyrir ofan í þessari yfirlýsingu, felur þessa greiningu atburðarása ekki í sér.

Eins og lýst er hér fyrir ofan í hlutanum „Nálgun BlackRock að helstu neikvæðu áhrifum“ geta afurðir BlackRock tengst alþjóðlegum stöðlum beint. Til dæmis innihalda afurðir BlackRock vísitöluafurðir sem eru í samræmi við viðmiðin EU Paris Aligned Benchmark / EU Climate Transition Benchmark og byggjast á reglugerðum ESB fyrir slíkar afurðir og eru með skuldbindingar um minnkun kolefnislosunar tengdar alþjóðlegum stöðlum og markmiðum alþjóðlegra verkefna.

Náttúruauðlindir

BlackRock er meðlimur í Taskforce on Nature-Related Financial Disclosures (TNFD). Markmið TNFD er að hvetja til stöðugrar og samanburðarhæfrar upplýsingagjafar sem tengist náttúru til að geta lagt betra mat á það hvernig fyrirtæki stjórna þessum áhættum og draga úr þeim. Til eru PAI vísar um líffræðilegan fjölbreytileika, vatn og úrgang (tafla 1, vísar 7, 8, 9) sem eru í beinu samræmi við markmið TNFD, um að leggja sitt af mörkum til stöðugrar og samanburðarhæfrar upplýsingagjafar sem tengist náttúru og þeir hjálpa BlackRock fyrirtækjum, viðskiptavinum og hluthöfum að fylgjast með neikvæðum áhrifum á náttúruauðlindir.

Mannauður

BlackRock styður meginreglurnar tíu um mannréttindi, starfsfólk, umhverfi og baráttu gegn spillingu í hnattrænu samkomulagi Sameinuðu þjóðanna um siðferði og ábyrgð í viðskiptum. BlackRock skuldbindur sig til að gera hnattrænt samkomulag Sameinuðu þjóðanna um siðferði og ábyrgð í viðskiptum og meginreglur þess um mannréttindi og breiðari mannauðsmálefni að hluta af stefnu, menningu og daglegum rekstri fyrirtækisins sem BlackRock starfar með að verkefnum sem styðja við breiðari þróunarmarkmið Sameinuðu þjóðanna, sér í lagi sjálfbæru þróunarmarkmiðin.

Lykilskilyrði fyrir þátttöku í hnattrænu samkomulagi Sameinuðu þjóðanna um siðferði og ábyrgð í viðskiptum er árleg framsetning á upplýsingum um framvindu sem lýsir aðgerðum fyrirtækisins til að innleiða meginreglurnar tíu. Til eru PAI-vísar um mannréttindi og baráttu gegn spillingu (tafla 1, vísar 10, 11) sem vísa beint í fylgni við meginreglurnar í hnattrænu samkomulagi Sameinuðu þjóðanna um siðferði og ábyrgð í viðskiptum.

Stjórnarhættir fyrirtækis

BlackRock er meðlimur í International Corporate Governance Network („ICGN“). Markmið ICGN er að hvetja til hæstu staðla í stjórnarháttum fyrirtækja og ráðsmennsku fjárfesta um allan heim í leit að langtíma verðmætasköpun sem leggur sitt af mörkum til sjálfbærs efnahags, samfélaga og umhverfisins. Þessi PAI-yfirlýsing er í samræmi við kröfur prófsins fyrir góða stjórnarhætti eins og lýst er í SFDR.

Sögulegur samanburður

Fyrsti sögulegi samanburðurinn verður gefinn út í júní 2024.

Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari

Dichiarazione sui principali effetti negativi delle decisioni d'investimento sui fattori di sostenibilità

Partecipante ai mercati finanziari

La presente dichiarazione si applica alla seguente entità legale di BlackRock:

BlackRock (Luxembourg) S.A., Identificatore della persona giuridica: 549300M5A8STIRLYM684

Sintesi

Introduzione

BlackRock (Luxembourg) S.A., Identificatore della persona giuridica: 549300M5A8STIRLYM684 prende in considerazione i principali effetti negativi ("**PAI**") delle proprie decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità. La presente dichiarazione è la dichiarazione consolidata sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità di BlackRock (Luxembourg) S.A., Identificatore della persona giuridica: 549300M5A8STIRLYM684.

BLUX, una Società di gestione di OICVM, è responsabile della redazione della presente dichiarazione, per fornire la quale fa leva sulle competenze delle più ampie funzioni del gruppo BlackRock.

La presente dichiarazione illustra gli impatti quantitativi delle decisioni di investimento prese in relazione ai Prodotti gestiti da BLUX sui principali effetti negativi, misurati rispetto a 18 indicatori PAI obbligatori e a due indicatori PAI aggiuntivi.

BLUX fa leva sulle metodologie e i processi più ampi adottati da BlackRock in relazione alla considerazione dei PAI nelle decisioni di investimento, e ne supervisiona l'applicazione in qualità di gestore dei suoi Prodotti. La presente dichiarazione illustra le politiche di valutazione, integrazione e divulgazione dei PAI. La presente dichiarazione illustra altresì le metodologie e i processi di dati di BlackRock in relazione alla selezione dei due indicatori PAI aggiuntivi e all'individuazione e valutazione dei PAI in generale, nonché i limiti di tali processi, tra cui la disponibilità dei dati e i nuovi standard di rendicontazione.

In questa dichiarazione viene inoltre definito l'approccio di BlackRock all'engagement. L'engagement svolge un ruolo importante nell'interazione di BlackRock con le società in cui investe il patrimonio dei clienti. A livello di prodotto, le attività di engagement possono essere svolte in aggiunta agli impegni vincolanti a livello di Prodotto (come l'applicazione di criteri di esclusione o di obiettivi specifici), ma l'engagement non sarà necessariamente incentrato sull'impegno a ridurre i PAI né sarà necessariamente questo il suo effetto.

Infine, la presente dichiarazione illustra l'approccio di BlackRock agli standard internazionali.

BlackRock sa che clienti diversi hanno preferenze e obiettivi d'investimento diversi. L'aggregazione dei dati PAI per BLUX è funzione della particolare suite di prodotti gestita da BLUX. Di conseguenza, i dati PAI sono influenzati da due fattori: le preferenze dei clienti (quali sono i prodotti in cui i clienti investono) e le condizioni di mercato (che incidono sulle attività detenute e le ponderazioni delle attività all'interno di tali prodotti). L'approccio teso a evitare o ridurre i PAI dipende dalla strategia d'investimento del Prodotto pertinente, che può includere o meno l'applicazione di criteri di esclusione o l'attuazione di obiettivi o caratteristiche specifiche.

Definizioni

- "**BlackRock**" indica qualsiasi società del gruppo BlackRock di cui BlackRock, Inc. è la capogruppo.
- "**BLUX**" significa BlackRock (Luxembourg) S.A., Identificatore della persona giuridica: 549300M5A8STIRLYM684
- Per "**Clienti**" si intendono i clienti o gli investitori dell'entità nei Prodotti gestiti da BLUX.
- Per "**Partecipante ai mercati finanziari**" si intendono i gestori di fondi di investimento alternativi dell'UE, le società di gestione di OICVM e le imprese di investimento regolamentate che prestano servizi di gestione del portafoglio. I partecipanti ai mercati finanziari di BlackRock sono: (i) BAMIL; (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG; (iii) BlackRock France S.A.S.; (iv) BlackRock (Luxembourg) S.A.; e (v) BlackRock (Netherlands) B.V.
- **Per Principali effetti negativi ("PAI")** si intende una lista di indicatori, definiti nel Regolamento, che hanno impatti negativi significativi o potenzialmente significativi sui fattori di sostenibilità e causati, aggravati da o direttamente connessi a decisioni e consulenze in materia di investimenti (ove applicabile e permesso dall'autorizzazione regolamentare della persona giuridica) ad opera dell'entità legale.
- Per "**Heightened Scrutiny Framework**" si intende un sistema di gestione del rischio proprietario di BlackRock che aiuta a individuare e gestire l'esposizione a rischi significativi legati al clima nei portafogli attivi.
- I "**Gestori di Portafoglio**" indica quelle persone all'interno del gestore degli investimenti a cui è stata assegnata la responsabilità quotidiana della gestione di un Prodotto.
- Per "**Prodotto**" si intendono i fondi e/o i portafogli di conti separati (a seconda dei casi).
- "**SFDR**" significa Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.
- "**RTS SFDR**" significa Regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione del 6 aprile 2022 che integra il Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del consiglio.

La presente dichiarazione sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità copre il periodo di riferimento che va dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022.

Descrizione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità

Gli indicatori obbligatori richiesti dall'SFDR sono riportati nelle Tabelle 1-3 a seguire. In aggiunta all'elenco dei 18 indicatori obbligatori, la presente dichiarazione divulga due indicatori aggiuntivi, come indicato nella Tabella 4 a seguire: "Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio", come definito nell'SFDR (Tabella 2, indicatore 4) e "Assenza di una politica in materia di diritti umani", come definito nell'SFDR (Tabella 3, indicatore 9). Per ciascuno di questi 20 indicatori, la presente dichiarazione fornisce informazioni per descrivere la Percentuale di copertura dell'emittente per le attività di BLUX interessate rispetto all'indicatore in questione. L'approccio teso a evitare o ridurre i PAI dipende dalla strategia d'investimento del Prodotto pertinente. Le informazioni sull'impatto degli investimenti del Prodotto su questi indicatori saranno pubblicate con cadenza annuale. Le informazioni sull'impatto rispetto all'anno precedente saranno riportate entro il 30 giugno dell'anno successivo.

Nelle Tabelle 1-4 a seguire i calcoli dell'"impatto" colgono: le attività interessate che BLUX si impegna contrattualmente a gestire, ma per le quali ha delegato la gestione a un'altra entità (che può includere o meno altre entità BlackRock che sono partecipanti ai mercati finanziari). Possono essere inclusi gli investimenti in Prodotti gestiti da altri partecipanti ai mercati finanziari di BlackRock. Ciò significa che alcune attività possono essere considerate nei rapporti PAI di più entità BlackRock. BlackRock ha adottato questo approccio a fini di trasparenza onde garantire che venga delineato un quadro completo degli indicatori PAI per ciascuna entità legale di BlackRock. L'aggregazione dei PAI nelle varie dichiarazioni PAI delle entità legali di BlackRock potrebbe pertanto comportare doppi conteggi. Le attività interessate coprono tutte le tipologie di investimenti.

Ciascun PAI è applicabile a / pertinente per un certo tipo di emittenti (societari, sovrani o immobiliari) e in taluni casi è applicabile a / pertinente per un sottoinsieme di essi (ad es. il PAI 6 è applicabile soltanto ai settori ad alto impatto). In questo contesto, gli investimenti "applicabili" si riferiscono a investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti (per i PAI obbligatori 1-14 e i PAI aggiuntivi); investimenti in emittenti sovrani e sovranazionali (per i PAI obbligatori 15-16); o investimenti in attivi immobiliari (per i PAI obbligatori 17-18).

La % di copertura dell'emittente visualizzata accanto a ciascun valore PAI riportato indica la disponibilità di dati tra gli investimenti effettuati nel tipo di emittente applicabile/pertinente per PAI. Ad esempio, nella misurazione dei dati sull'"Impronta di carbonio" per il PAI 2, "applicabile" indica il patrimonio in gestione aggregato di BLUX nei casi in cui il PAI 2 risulta pertinente (ad es. emittenti societari). La % di copertura dell'emittente visualizzata accanto a ciascun valore PAI riportato indica per ciascun valore PAI: sul totale degli investimenti "applicabili" effettuati da BLUX, la % di patrimonio in gestione di tali investimenti per i quali BlackRock dispone di dati PAI pertinenti. BLUX divulga questi indicatori in base alla disponibilità e alla qualità dei dati. Per ulteriori dettagli sulla disponibilità dei dati, si rimanda alla sezione "**Fonti di dati utilizzate**".

Ove applicabile, BLUX incrocia gli impegni vincolanti a livello di Prodotto con i PAI. Questo può includere, in via non limitativa, i seguenti impegni a livello di Prodotto: 1) applicazione di diversi criteri di esclusione singolarmente o in combinazione e/o 2) attuazione di uno o più obiettivi vincolanti specifici di Prodotto che portano alla considerazione di PAI specifici.

Alcuni indicatori PAI sono calcolati come metriche assolute e quindi guidati dal volume delle attività totali in-scope, mentre altri indicatori sono metriche relative che misurano la quota di determinate attività.

Tabella 1: Indicatori applicabili agli investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti

Indicatori applicabili agli investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti						
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto [anno n]	[Effetto anno n-1]	Spiegazione	Azioni intraprese, azioni pianificate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo.	
CLIMA E ALTRI INDICATORI LEGATI ALL'AMBIENTE						
Emissioni di gas a effetto serra	1. Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	8,625,987 (87%)			<p>I valori rappresentati per i diversi PAI a livello di entità sono derivati dai dati relativi al patrimonio in gestione. Di conseguenza, queste cifre possono variare da un periodo all'altro sia per effetto degli afflussi e deflussi dei fondi dei clienti che delle condizioni di mercato.</p> <p>Approccio a livello di entità BlackRock sa che clienti diversi hanno preferenze e obiettivi d'investimento diversi. L'aggregazione dei dati PAI per BLUX è funzione della particolare suite di prodotti gestita da BLUX. Di conseguenza, i dati PAI sono influenzati da due fattori: le preferenze dei clienti (quali sono i prodotti in cui i clienti investono) e le condizioni di mercato (che incidono sulle attività detenute e le ponderazioni delle attività all'interno di tali prodotti).</p> <p>Le scelte e le preferenze dei clienti di BlackRock hanno sempre la precedenza. BLUX assicura che i Prodotti sostenibili che gestisce siano concepiti per allinearsi a tutti gli obiettivi prefissati, considerando i fattori ESG e i PAI</p>
		Emissioni di GHG di ambito 2	1,937,832 (87%)			
		Emissioni di GHG di ambito 3	53,670,241 (86%)			
		Emissioni totali di GHG	65,673,601 (86%)			
	2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	379 (86%)			
	3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	1,344 (86%)			
	4. Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	12% (85%)			
	5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota dei consumi di energia non rinnovabile delle società partecipate da fonti non rinnovabili rispetto alle fonti rinnovabili, espressa in percentuale sul totale delle fonti energetiche	68% (67%)			
	Quota di produzione di energia non rinnovabile	50% (96%)				

		delle partecipate da fonti non rinnovabili rispetto alle fonti rinnovabili, espressa in percentuale sul totale delle fonti energetiche				<p>rilevanti, come specificato nel prospetto informativo di ciascun Prodotto</p> <p>Al di fuori dei Prodotti sostenibili, BLUX non si assume impegni a livello di Prodotto in termini di rispetto degli standard ambientali e sociali. BlackRock incorpora nei processi aziendali informazioni rilevanti e finanziariamente pertinenti, compresi i dati e le informazioni ESG finanziariamente rilevanti, che possono comprendere i PAI.</p>
	6. Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico	1.0 (91%)			
Biodiversità	7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti, in cui le attività di tali imprese incidono negativamente su tali aree	3% (83%)			<p>Il sistema messo a punto da BlackRock per l'integrazione ESG consente una molteplicità di approcci nei diversi team e strategie d'investimento e nei singoli Prodotti e mandati dei clienti (ove applicabile).</p> <p>Integrazione ESG L'integrazione ESG in BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)</p>
Acqua	8. Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0.00 (15%)			<p>Ciascuna valutazione del rischio di sostenibilità è specifica per la classe di attività in questione e per gli obiettivi del Prodotto. I rischi vengono presi in considerazione e gestiti attivamente in maniera contestuale, stabilendo le priorità in base alla rilevanza e all'obiettivo del Prodotto, onde garantire che l'assunzione del rischio sia intenzionale, diversificata e scalare. In alcuni casi, tali rischi possono anche allinearsi ai temi di alcuni indicatori PAI.</p>
Rifiuti	9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	372 (58%)			<p>Heightened Scrutiny Framework (INCLUSO PER I PAI 1-6)</p>

					<p>BlackRock dispone di un Heightened Scrutiny Framework proprietario che aiuta a individuare e gestire l'esposizione a rischi significativi legati al clima nei portafogli attivi.</p> <p>Esclusioni e screening (INCLUSO PER I PAI 4, 6, 7, 8, 9, 10, 14, 15, 16 per i Prodotti applicabili)</p> <p>Applicazione di criteri di esclusione basati su soglie prestabilite e/o attività aziendali, prese singolarmente o in combinazione, a seconda dell'obiettivo e della politica d'investimento di un Prodotto. Ad esempio, i criteri di esclusione basati sulle controversie, sul coinvolgimento delle imprese, sul punteggio di rischio o sulle sanzioni e altri criteri di esclusione specifici dei fondi. I criteri di esclusione possono essere applicati a livello di Prodotto laddove richiesto nei mandati del cliente (ove applicabile) o inclusi nella fase di progettazione dei Prodotti sostenibili di BLUX.</p> <p>Un obiettivo vincolante di miglioramento del Prodotto (INCLUSO PER I PAI 1, 2, 3 per i Prodotti applicabili)</p> <p>Attuazione di uno o più obiettivi vincolanti specifici del Prodotto o di una o più caratteristiche vincolanti del processo d'investimento della classe d'attività che porta al miglioramento o alla riduzione di uno specifico PAI (per esempio, la riduzione delle emissioni di</p>
--	--	--	--	--	--

						carbonio rispetto a un benchmark). Gli obiettivi vengono applicati a livello di Prodotto laddove richiesto nei mandati del cliente o vengono inclusi nella progettazione dei Prodotti sostenibili di BLUX.
INDICATORI IN MATERIA DI PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA						
Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale	10. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	12% (82%)			Vedi formulazione precedente delle azioni intraprese e pianificate
	11. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o	1% (85%)			

		delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali.			
	12. Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	12% (35%)		
	13. Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	31% (88%)		
	14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	<0.01% (86%)		

NOTA:

- Queste figure presentano diverse limitazioni. Si prega di esaminare i risultati insieme alla sezione dedicata alle limitazioni.
- **PAI 1** – A causa della metodologia dei fornitori di dati sottostanti, le emissioni totali di gas serra (Tabella 1, Indicatore 1) non sono un aggregato delle emissioni di gas serra di Ambito 1, 2 e 3 riportate. Piuttosto, il dato sulle emissioni di gas serra degli Ambiti 1, 2 e 3 è ricavato dagli ultimi dati disponibili secondo i requisiti normativi. Anche il dato relativo alle emissioni totali di gas serra si basa sugli ultimi dati disponibili. Tuttavia, il totale delle emissioni di gas serra è calcolato utilizzando l'ultimo anno di riferimento disponibile per i 3 Ambiti per coerenza.
- **PAI 5.1 e 5.2** – Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile (Tabella 1, Indicatore 5): Il fornitore di dati terzo fornisce 2 diverse metriche per questo PAI. 5.1 - Percentuale di produzione di energia non rinnovabile: Calcolata solo per le aziende del settore dei servizi di pubblica utilità. 5.2 - Percentuale di consumo di energia non rinnovabile: Calcolata solo per le aziende che non appartengono al settore dei servizi di pubblica utilità. Nel calcolare questo indicatore, il fornitore di dati considera sia l'energia rinnovabile acquistata che quella prodotta per l'autoconsumo.
- **PAI 12** – Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti (Tabella 1, Indicatore 12): Ai sensi dell'RTS SFDR, per "divario retributivo di genere non corretto" si intende la differenza tra la retribuzione oraria lorda media dei dipendenti retribuiti di sesso maschile e quella dei dipendenti retribuiti di sesso femminile come percentuale della retribuzione oraria lorda media dei dipendenti retribuiti di sesso maschile.

Tabella 2: Indicatori applicabili agli investimenti in emittenti sovrani e organizzazioni sovranazionali

Indicatori applicabili agli investimenti in emittenti sovrani e organizzazioni sovranazionali						
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto [anno n]	[Effetto anno n-1]	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
Ambientale	15. Intensità di GHG	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	43 (94%)			Vedi formulazione delle azioni intraprese e pianificate utilizzata nella Tabella 1
Sociali	16. Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi partecipati soggetti a violazioni sociali (numero assoluto), come indicato nei trattati e nelle convenzioni internazionali, nei principi delle Nazioni Unite e, ove applicabile, nella legislazione nazionale	4 (94%)			
		Numero di Paesi partecipati soggetti a violazioni sociali (numero relativo diviso per tutti i Paesi partecipati), come previsto dai trattati e dalle convenzioni internazionali, dai principi delle Nazioni Unite e, ove applicabile, dalla legislazione nazionale	2% (94%)			

NOTA: Queste figure presentano diverse limitazioni. Si prega di esaminare i risultati insieme alla sezione dedicata alle limitazioni.

Tabella 3: Indicatori applicabili agli investimenti in attivi immobiliari detenuti in fondi/portafogli

Indicatori applicabili agli investimenti in attivi immobiliari						
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto [anno n]	[Effetto anno n-1]	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
Combustibili fossili	17. Esposizione ai combustibili fossili tramite attivi immobiliari	Quota di investimenti in attivi immobiliari coinvolti nell'estrazione, nello stoccaggio, nel trasporto e nella produzione di combustibili fossili	0% (N/A)			In tutti i portafogli immobiliari di BlackRock, i rischi e le opportunità legati al clima vengono esaminati in conformità all'integrazione ESG di BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)
Efficienza energetica	18. Esposizione ad attivi immobiliari inefficienti dal punto di vista energetico	Quota di investimenti in attivi immobiliari inefficienti dal punto di vista energetico	0% (N/A)			<p>Laddove applicabile, BlackRock attua strategie tese a migliorare l'efficienza energetica, compresa la valutazione dei costi di riposizionamento e di spesa in conto capitale, ad esempio integrando tali considerazioni nelle attività di gestione patrimoniale, nei piani d'azione per la sostenibilità e nei percorsi di azzeramento delle emissioni nette, e adottando obiettivi di prestazione energetica attraverso attività di manutenzione, ammodernamento, ristrutturazione e/o riqualificazione.</p> <p>Per le nuove costruzioni e i grandi progetti immobiliari, BlackRock valuta la possibilità di ottenere punteggi più elevati per gli attestati di prestazione energetica ("APE").</p> <p>I rischi e le opportunità vengono esaminati in conformità all'integrazione ESG di BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com). Le iniziative di integrazione poggiano sull'acquisizione di dati dettagliati, e BlackRock ha stabilito programmi di acquisizione di dati per i parametri di misurazione delle performance</p>

						di sostenibilità a livello delle singole proprietà e dei portafogli aggregati, che includono il consumo energetico e le emissioni di gas serra associate.
--	--	--	--	--	--	---

NOTA:

- Queste figure presentano diverse limitazioni. Si prega di esaminare i risultati insieme alla sezione dedicata alle limitazioni.
- **PAI 18** – PAI relativi all'esposizione ad attivi immobiliari inefficienti sotto il profilo energetico (Tabella 3, indicatore 18): Ai sensi dell'RTS SFDR, questo PAI sarà calcolato in base a una formula che comprende il valore degli attivi immobiliari edificati prima del 31/12/2020 con APE pari o inferiore a C, il valore degli attivi immobiliari edificati dopo il 31/12/2020 con un fabbisogno di energia primaria ("FEP") inferiore a quello di un edificio a energia quasi zero (nearly zero-energy building, "NZEB") ai sensi della Direttiva 2010/31/UE, e il valore degli attivi immobiliari tenuti a rispettare le norme APE e NZEB. Alle date di riferimento trimestrali utilizzate per i calcoli del presente rapporto, BLUX non deteneva investimenti in attivi immobiliari rientranti nell'ambito di applicazione delle norme APE e NZEB.
- N/A indica l'assenza di investimenti in attivi immobiliari

Tabella 4: Altri indicatori dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità

Altri indicatori dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità						
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto [anno n]	[Effetto anno n-1]	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
Emissioni	4. Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'accordo di Parigi	82% (93%)			Vedi formulazione delle azioni intraprese e pianificate utilizzata nella Tabella 1
Diritti umani	9. Assenza di una politica in materia di diritti umani	Quota di investimenti in soggetti che non adottano una politica in materia di diritti umani	16% (76%)			

NOTA:

- Queste figure presentano diverse limitazioni. Si prega di esaminare i risultati insieme alla sezione dedicata alle limitazioni.

- **PAI Facoltativo n. 4** - Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano Iniziative per ridurre le emissioni di carbonio (Tabella 2, Indicatore 4): si ritiene che un'impresa abbia adottato un'iniziativa di riduzione delle emissioni se ha un obiettivo approvato dalla SBTi fissato a 1,5° C o ben al di sotto di 2,0° C. Le imprese che hanno solo obiettivi dichiarati non sono considerate in possesso di iniziative di riduzione delle emissioni attive.

Descrizione delle politiche relative all'individuazione e alla prioritizzazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità

L'approccio di BlackRock ai principali effetti negativi

BLUX ha delegato la gestione degli investimenti a varie entità BlackRock che investono in strumenti finanziari per conto degli investitori nei propri Prodotti gestiti da BLUX, i quali vengono gestiti in linea con i loro obiettivi e vincoli d'investimento. Sebbene molti degli investimenti effettuati nell'ambito dei Prodotti possano avere effetti positivi sugli stakeholder e sulla società, le attività commerciali di alcune aziende o attività che sono detenute nei Prodotti di BLUX possono avere effetti negativi sull'ambiente o sulle persone ("principali effetti negativi" o "PAI"). Per principali effetti negativi si intendono generalmente gli effetti negativi causati da una decisione di investimento o da una consulenza di investimento sui fattori descritti nel presente documento.

In linea con la Politica PAI di BLUX, BLUX individua i principali effetti negativi misurando e divulgando a livello di entità gli indicatori negativi aggregati degli investimenti dei suoi Prodotti. A tal fine è necessario tenere conto degli indicatori obbligatori dei principali effetti negativi e di due indicatori facoltativi, come illustrato nella presente dichiarazione.

Nel complesso, la valutazione PAI è integrata nel processo decisionale d'investimento e nei processi d'investimento di BlackRock in tutte le sue piattaforme attive e di indici, come sintetizzato a seguire.

BLUX segue un principio di mappatura degli impegni d'investimento vincolanti così come delineati nella documentazione del fondo o negli accordi con il cliente e nelle informative con i PAI appropriati per i Prodotti pertinenti. Questo può includere, in via non limitativa, i seguenti impegni a livello di Prodotto:

1. Applicazione di diversi criteri di esclusione presi singolarmente o in combinazione (ad esempio criteri di esclusione basati su armi controverse, UNGC, controversie, coinvolgimento aziendale, come pure qualsiasi altro criterio di esclusione a livello di Prodotto).
2. Attuazione di uno o più obiettivi vincolanti specifici del Prodotto o di una o più caratteristiche vincolanti del processo d'investimento della classe d'attività che porta al miglioramento o alla riduzione di uno specifico PAI (per esempio, la riduzione delle emissioni di carbonio rispetto a un benchmark).

Quando i Prodotti si impegnano a prendere in considerazione i PAI o un sottoinsieme di PAI, BLUX divulga le modalità con cui tiene conto dei PAI specifici attraverso impegni o processi d'investimento vincolanti nelle sue informative precontrattuali e nelle relazioni periodiche.

Questi processi d'investimento possono ridurre la probabilità che l'investimento contribuisca ad arrecare un danno, ad esempio escludendo alcuni tipi di investimenti e riducendo in tal modo l'esposizione PAI del prodotto.

BLUX continua a sviluppare nuovi Prodotti per rispondere alle richieste dei clienti o alle esigenze degli investitori. I clienti hanno punti di vista diversi sui fattori di sostenibilità, compresi i PAI. BlackRock consente ai clienti di adattare le proprie esposizioni sulla base delle proprie opinioni attraverso la scelta dei Prodotti. Alcuni clienti possono scegliere di allineare i loro portafogli con l'obiettivo di mitigare, minimizzare o eliminare un particolare PAI. BlackRock consente loro di farlo, ad esempio attraverso soluzioni di portafoglio complete o la progettazione di mandati su misura/offrendo una vasta gamma di prodotti e trasparenza circa l'allineamento di un Prodotto a tali parametri.

Per i Prodotti che si impegnano a effettuare investimenti sostenibili, la metodologia proprietaria di BlackRock per gli Investimenti sostenibili valuta i PAI obbligatori per individuare gli investimenti che arrecano danni significativi. Gli investimenti che si ritiene siano causa di danni significativi non si qualificano come Investimenti sostenibili.

Inoltre, il team BlackRock Investment Stewardship (BIS) discute con le imprese beneficiarie degli investimenti quotate in borsa dei rischi e delle opportunità rilevanti per migliorare il valore finanziario a lungo termine per i clienti di BlackRock, compresi, ove pertinente, i rischi e le opportunità legati al clima e alla transizione. Le decisioni di BIS su come votare le proposte si basano sulla probabilità che queste creino un valore sostenibile e a lungo termine per gli azionisti. Tuttavia, a livello di prodotto le attività di engagement possono essere svolte in aggiunta agli impegni vincolanti a livello di prodotto (come l'applicazione di criteri di esclusione o di obiettivi specifici), ma l'engagement non sarà necessariamente incentrato sull'impegno a ridurre i PAI né sarà necessariamente questo il suo effetto. Per maggiori informazioni sulle attività di engagement condotte dai team d'investimento attivi di BlackRock, si veda la sezione "**Politiche d'impegno**".

Governance e responsabilità

La presente dichiarazione illustra in che modo BLUX prende in considerazione i principali effetti negativi ("**PAI**") delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità.

BLUX è responsabile della supervisione e dell'approvazione del presente rapporto e di garantire le infrastrutture tecniche e le risorse umane necessarie all'esercizio dell'attività correlata. A tal fine, si avvale delle competenze, dell'esperienza e dell'intera piattaforma di risorse del suo Consiglio di amministrazione e della sua Dirigenza senior [compresi i suoi Dirigenti], nonché del personale e delle funzioni specializzate all'interno del più ampio Gruppo BlackRock. BLUX assicura e verifica regolarmente che gli impegni e le strategie d'investimento dei suoi Prodotti siano conformi e riflettano la documentazione precontrattuale pertinente, compresi gli eventuali impegni d'investimento che tengono conto dei PAI, come indicato nella sezione "L'approccio di BlackRock ai principali effetti negativi". Questi impegni a livello di Prodotto e le metodologie di BlackRock vengono periodicamente riesaminati onde assicurare che gli impegni e le informative a livello di Prodotto rimangano accurati e siano soggetti a una governance e a una supervisione appropriate per garantire la costante adeguatezza dell'approccio di BLUX all'SFDR.

BLUX fa leva sulle competenze delle più ampie funzioni Risk & Quantitative Analysis ("RQA"), Sustainable and Transitions Solutions ("STS"), Technology and Operations e Legal and Compliance per quanto attiene alla preparazione della rendicontazione e dei dati PAI su base continuativa.

Sebbene la responsabilità ultima dell'attuazione della Politica PAI di BlackRock (approvata in data 29 giugno 2023) sia di BLUX, il quadro e le funzioni interne a seguire agevolano l'implementazione della Politica PAI di BLUX. Le funzioni indicate in prosieguo riportano al Consiglio di amministrazione di BLUX o al relativo comitato nominato in base all'attuale modello di governance. Una gestione rigorosa del rischio è fondamentale per l'offerta di servizi di gestione patrimoniale di elevata qualità. Molte delle politiche d'investimento, di prodotto e/o di gestione del rischio preesistenti di BLUX e di BlackRock sono interne a BlackRock, hanno un ampio raggio di applicazione e possono pertanto non riguardare specificamente i PAI, ma rimangono comunque rilevanti in relazione a questi ultimi. BlackRock impiega un approccio imperniato su tre linee di difesa per gestire i rischi nei portafogli dei clienti.

1. I team di gestione degli investimenti e delle attività di BlackRock sono i principali responsabili dei rischi assunti, ovvero la prima linea di difesa. I gestori di portafoglio e gli analisti di ricerca hanno la responsabilità di valutare i rischi e le opportunità ESG rilevanti per un settore o un'azienda, nonché di considerare le altre potenziali implicazioni economiche dei loro investimenti. Si veda la sezione "**Ruolo dei professionisti degli investimenti**" per ulteriori dettagli sulle modalità con cui i team d'investimento incorporano l'integrazione ESG nei loro processi d'investimento.
2. La funzione di gestione del rischio di BlackRock, RQA, funge da seconda linea di difesa nel sistema di gestione del rischio di BlackRock. Il team RQA è responsabile del sistema di gestione del rischio d'impresa e dell'investimento di BlackRock e provvede, tra l'altro, alla supervisione dei rischi legati alla sostenibilità. Il team RQA conduce regolarmente sessioni di revisione con i Gestori di Portafoglio per assicurare che le decisioni di investimento siano prese considerando i rischi di investimento rilevanti, compresi quelli relativi alla sostenibilità, integrando il primo livello di monitoraggio delle problematiche rilevanti in materia di sostenibilità in tutta la piattaforma di investimento della società. All'interno di questo gruppo è presente anche un Sustainability Risk Team dedicato, che

opera in partnership con i responsabili della gestione del rischio e con le singole entità per supervisionare il rischio di sostenibilità in seno all'intera piattaforma. Il team RQA collabora con gruppi di lavoro in tutta la piattaforma di investimento e con l'Aladdin Sustainability Lab allo scopo di ottimizzare i tool di sostenibilità BlackRock attraverso consultazioni su dati, modellazione, metodologie e analisi del gruppo.

3. La terza linea di difesa, la funzione di Audit interno di BlackRock, opera in veste di funzione di garanzia. Il mandato della funzione Internal Audit è quello di valutare in maniera indipendente l'adeguatezza e l'efficacia dell'ambiente di controllo interno di BlackRock, al fine di migliorare i processi di gestione, di controllo e di governance del rischio.

Ruolo dei professionisti degli investimenti: I professionisti degli investimenti concorrono a garantire che i fattori di sostenibilità (compresi i rischi ESG finanziariamente rilevanti che derivano dalla presenza di PAI) vengano presi in considerazione nelle decisioni d'investimento di BlackRock. BlackRock ha messo a punto un sistema per l'integrazione ESG che consente una molteplicità di approcci nei diversi team e strategie d'investimento e, ove applicabile, nei singoli fondi o mandati dei clienti. Come per altri rischi e opportunità d'investimento, la rilevanza delle considerazioni ESG può variare in base all'emittente, al settore, al prodotto, al mandato e all'orizzonte temporale. Per questo motivo il sistema di integrazione ESG di BlackRock deve consentire una certa flessibilità ai team d'investimento. L'integrazione ESG fa parte del processo d'investimento e, come tutti gli altri elementi di tale processo, è responsabilità dei team d'investimento di BlackRock.

Integrazione ESG per i fondi attivi significa: i) ciascuna strategia dispone di una descrizione delle modalità con cui i dati o le informazioni ESG finanziariamente rilevanti si inseriscono nel suo processo d'investimento, ii) i Gestori di Portafoglio sono responsabili della gestione dell'esposizione ai rischi ESG finanziariamente rilevanti e iii) i team d'investimento sono in grado di fornire prove delle modalità con cui tengono conto dei dati o delle informazioni ESG finanziariamente rilevanti nei loro processi d'investimento.

Nei portafogli di indici, l'obiettivo d'investimento è quello di seguire un indice di riferimento predeterminato. BlackRock si impegna con i fornitori di indici di terze parti per fornire input sulla progettazione dei loro indici di riferimento, compresi i benchmark che tengono conto delle caratteristiche legate alla sostenibilità, al fine di soddisfare le richieste dei clienti e i requisiti normativi.

Per ulteriori informazioni si rimanda alla [Dichiarazione in materia di integrazione ESG](#) di BlackRock.

Comitato di sviluppo prodotti ("CSP"): Lo sviluppo dei prodotti e la governance dei fondi sostenibili sono gestiti attraverso il Global Product Group ("GPG") di BlackRock e il Comitato per lo sviluppo dei prodotti EMEA (e dai relativi sottocomitati), i quali hanno le seguenti responsabilità: a) governance centralizzata dei fondi d'investimento sostenibile dell'area EMEA; b) allineamento della piattaforma per garantire che tutti i fondi siano classificati, posizionati e commercializzati in maniera adeguata, compresa la definizione delle norme per la denominazione; c) gestione dei nuovi fondi sostenibili in via di sviluppo; e d) governance delle politiche di screening e degli accreditamenti, compresa la politica dei baseline screens. I membri di questi comitati comprendono rappresentanti delle funzioni STS, GPG, RQA, Legal & Compliance, Exchange Traded Funds (ETF) nonché dell'Index Investments Group, del Portfolio Management Group, dei team Institutional e Wealth Product Strategy e di BlackRock Alternatives. Una volta ultimato il processo CSP, BLUX considera tutti i nuovi prodotti seguendo le sue abituali procedure.

Supervisione esecutiva del Gruppo BlackRock: L'impegno di BlackRock a seguire prassi di buona governance societaria sulle questioni legate al clima e alla sostenibilità riflette la spiccata vocazione della società alla leadership e alla supervisione efficace da parte del Consiglio di amministrazione e dell'alta dirigenza di BlackRock, Inc. Il Consiglio di amministrazione di BlackRock Inc. dialoga con l'alta dirigenza della strategia aziendale a breve e lungo termine (compresa la sostenibilità, che include i rischi ESG finanziariamente rilevanti che derivano dalla presenza di PAI). Il Consiglio di amministrazione di BlackRock, Inc. riesamina le prestazioni della dirigenza rispetto al modello BlackRock di creazione di valore finanziario a lungo termine per conto dei clienti. La sostenibilità, comprese le questioni legate al clima, è una

componente critica della strategia complessiva dell'azienda e degli obiettivi dei dirigenti senior su cui il Consiglio di amministrazione di BlackRock, Inc. esercita la sua supervisione.

Il Comitato rischi del Consiglio di amministrazione di BlackRock, Inc. coadiuva il Consiglio di amministrazione di BlackRock, Inc. nella supervisione, nell'individuazione e revisione dei rischi d'impresa, fiduciari e di altro tipo, compresi quelli legati al clima e altri rischi di sostenibilità che potrebbero avere un impatto rilevante sulla performance della società. Il Comitato rischi esamina e discute i miglioramenti ai processi di gestione del rischio di BlackRock relativi alle considerazioni in materia di sostenibilità sugli investimenti e le analisi, sui rischi associati alla crescita delle strategie attive e sul rischio normativo relativo alla sostenibilità. Il Comitato nomine, governance e sostenibilità ("NGSC") del Consiglio di amministrazione di BlackRock Inc. supervisiona la stewardship degli investimenti, le politiche pubbliche, la sostenibilità societaria e le attività a impatto sociale. L'NGSC esamina periodicamente le politiche e i programmi societari e di stewardship degli investimenti, nonché le pubblicazioni significative relative a questioni ambientali (clima incluso), sociali e di altro tipo legate alla sostenibilità.

Il Comitato esecutivo globale di BlackRock ("CEG") definisce la visione strategica e le priorità della società e promuove l'assunzione di responsabilità a tutti i livelli. Il Sottocomitato Investimenti del CEG di BlackRock supervisiona il processo d'investimento dei portafogli dei clienti nei vari team d'investimento della società. Tra i membri del Sottocomitato figurano il Chief Risk Officer e i responsabili o sponsor globali di tutte le principali divisioni d'investimento: ETFs & Index Investments, Portfolio Management Group, Global Trading & Transition Management e BlackRock Alternatives.

Metodologie per selezionare gli indicatori aggiuntivi

In linea con l'RTS SFDR, BLUX divulga a livello di entità i principali effetti negativi rispetto a 18 indicatori obbligatori, 1 indicatore ambientale aggiuntivo e 1 indicatore sociale aggiuntivo.

BlackRock fa leva su diverse considerazioni ai fini della selezione degli indicatori ambientali/sociali aggiuntivi, ad esempio:

- a. Qualità degli input forniti dalle fonti primarie, ossia emittenti societari e governativi
- b. Grado di interpretazione associato al calcolo/derivazione della metrica
- c. Percentuale dell'universo investibile per la quale sono disponibili informazioni
- d. Rilevanza ai fini della performance finanziaria
- e. Allineamento con le iniziative e le priorità strategiche di BlackRock

Tenendo presente la metodologia di selezione di cui sopra, BlackRock ha selezionato i seguenti due indicatori aggiuntivi, in consultazione con BLUX.

1. **Indicatore ambientale: Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio – Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'accordo di Parigi**

Il rischio climatico è un rischio d'investimento. Si tratta di uno dei vari rischi d'investimento di cui BlackRock tiene conto. Le politiche governative, l'innovazione tecnologica e le preferenze dei consumatori e degli investitori stanno determinando una radicale trasformazione economica. Il cambiamento climatico fisico continua inoltre a creare rischi finanziari (ad esempio sotto forma di fenomeni meteorologici estremi), che incidono sui prezzi delle attività finanziarie. Tali tendenze sono inerentemente dinamiche e creeranno o comprometteranno il valore di aziende e settori, generando rischi e opportunità d'investimento.

Rispetto a un ampio universo d'investimento globale (MSCI All Country World Index), è stato riscontrato che la percentuale dell'universo per la quale erano disponibili informazioni era pari al 95,4% del numero complessivo di titoli e al 94,0% dei titoli per valore di mercato (al 24 aprile 2023)²³.

Il fornitore di dati utilizza i dati della Science Based Targets Initiative per determinare l'esistenza di un'"iniziativa di riduzione delle emissioni di carbonio". Le modalità con cui le diverse metodologie

²³ Fonte: BlackRock, aprile 2023.

applicate dalle aziende fanno progredire uno scenario di riduzione delle emissioni e il raggiungimento dell'impegno societario sono soggette a un margine di interpretazione e di incertezza. Il calcolo dell'indicatore non considera la soggettività di questi elementi a monte.

2. Indicatore sociale: Assenza di una politica in materia di diritti umani – Quota di investimenti in soggetti che non adottano una politica in materia di diritti umani

BlackRock affronta il tema dei diritti umani in veste di gestore patrimoniale che ha la responsabilità di gestire i rischi rilevanti per i portafogli dei clienti, compreso l'engagement con le aziende in merito agli effetti negativi che hanno sui diritti umani.

I dati vengono utilizzati per individuare un certo numero di aziende che hanno pubblicato politiche sui diritti umani. In questo modo si ottiene il numero di aziende dotate di politiche sui diritti umani rispetto all'universo di investimento a livello di entità, arrivando così all'indicatore dei principali effetti negativi. Rispetto a un ampio universo d'investimento globale (MSCI All Country World Index), è stato riscontrato che la percentuale dell'universo per la quale erano disponibili informazioni era pari all'84% del numero complessivo di titoli e all'87,5% dei titoli per valore di mercato (al 24 aprile 2023)²⁴.

Benché l'indicatore sia di per sé binario (Sì/No), il processo impiegato per generare i singoli impegni sulla politica è soggettivo e si basa sulle diverse prospettive e strutture di governance adottate dalle aziende. Le modalità con cui i diversi approcci adottati dalle aziende fanno progredire e supportano i risultati e gli impegni prescelti in tema di politiche sono soggette a un margine di interpretazione e di incertezza.

Metodologie atte a individuare e valutare i principali effetti negativi

BlackRock individua i principali effetti negativi attraverso una combinazione di processi interni, imprese beneficiarie degli investimenti e fornitori di dati esterni. Le metodologie di BlackRock per individuare questi principali effetti negativi si basano, in parte, sulle metodologie utilizzate dalle imprese beneficiarie degli investimenti e dai fornitori di dati terzi. Nel selezionare i fornitori di dati terzi per i dati PAI, BlackRock ha valutato le offerte e gli approcci disponibili per conseguire l'allineamento ai requisiti del Regolamento. Si rimanda alla sezione "**Margine di errore dell'approccio**" per ulteriori dettagli sulle limitazioni di queste metodologie e insiemi di dati, e alla sezione "**Fonti di dati**" per maggiori informazioni sulle modalità con cui BlackRock valuta le fonti di dati in termini di allineamento ai requisiti normativi.

Le metodologie di BlackRock atte a considerare, valutare e prioritizzare questi PAI nei suoi processi d'investimento sono illustrate in dettaglio nella precedente sezione intitolata "**L'approccio di BlackRock ai principali effetti negativi**".

Margine di errore dell'approccio

Le metodologie e i processi per individuare e monitorare i PAI sono sempre soggetti alle inesattezze a livello della disponibilità e della qualità dei dati. BlackRock si affida alla qualità dei dati ricevuti direttamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti e dai fornitori di dati terzi, comprese le metodologie e le ipotesi chiave utilizzate. Nel selezionare i fornitori di dati terzi per i dati PAI, BlackRock ha valutato le offerte e gli approcci disponibili per conseguire l'allineamento ai requisiti del Regolamento.

A seconda della progettazione del processo d'investimento (attivo o riferito a un indice), viene data priorità ai dati riportati dalle imprese beneficiarie degli investimenti ovvero a quelli forniti da terze parti. Ciò intende contribuire a migliorare la qualità e l'adeguatezza dei dati che BlackRock utilizza come input nei suoi processi. Un'altra limitazione attinente alla disponibilità dei dati è che sugli investimenti indiretti, come ad esempio gli investimenti in fondi di fondi e in alcuni derivati, BlackRock potrebbe non essere in grado di acquisire un livello di informazioni equiparabile a quello che riesce a ottenere in relazione agli investimenti diretti.

Limitazioni della metodologia

²⁴ Fonte: BlackRock, aprile 2023.

La finanza sostenibile è uno spazio in evoluzione, sia in termini di conoscenza settoriale che di quadri normativi. BlackRock continua a monitorare gli sviluppi del processo di implementazione in corso nell'UE del proprio sistema di finanza sostenibile e farà evolvere le proprie metodologie d'investimento e le politiche ad esse associate per assicurarne l'allineamento. Di conseguenza, con l'evolversi delle prassi di mercato, degli standard di rendicontazione societari o delle linee guida normative e con il miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati PAI, BlackRock potrebbe rivedere l'impatto sulle informative, sulle metodologie e sulle fonti di dati utilizzate.

Date le attuali limitazioni di metodologie e dati, BlackRock ha elaborato alcune ipotesi metodologiche per interpretare taluni requisiti associati ai calcoli dei PAI a livello delle entità. Per ulteriori dettagli sugli effetti di queste ipotesi metodologiche si rimanda alla sezione "**Limitazioni dei dati**".

Limitazioni dei dati

I set di dati ESG cambiano e migliorano costantemente a fronte dell'evoluzione degli standard di informativa, dei quadri normativi e delle prassi del settore. BlackRock continua a collaborare con una vasta gamma di operatori del mercato ai fini del miglioramento qualitativo dei dati.

Se è vero che ogni singola metrica ESG può avere limitazioni specifiche e uniche, in generale le limitazioni dei dati possono includere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo:

- **Scarsa disponibilità di alcune metriche PAI** a causa dei diversi standard di reporting e di informativa che influiscono su emittenti, aree geografiche o settori.
- **Nuovi standard vincolanti di rendicontazione societaria** sulla sostenibilità che portino a differenze nella modalità di rendicontazione delle imprese rispetto ai criteri normativi e, pertanto, i livelli di copertura di alcune metriche potrebbero essere bassi.
- **Livelli e utilizzi incoerenti tra i dati PAI riportati e quelli stimati** di diversi fornitori e fonti di dati, rilevati in momenti diversi, che rendono difficoltosa la comparazione. I dati stimati possono per loro stessa natura discostarsi dai dati reali a causa delle ipotesi o degli assunti utilizzati dai fornitori di dati.
- **I dati ESG presentano spesso un ritardo temporale rispetto ai dati finanziari**, poiché la maggior parte delle informative ESG viene pubblicata solo con cadenza annuale. Inoltre, potrebbe esserci uno sfasamento temporale tra il momento in cui i dati vengono divulgati dalle società e quello in cui vengono incorporati nel set di dati prodotto dai fornitori dei dati PAI relativi alle entità utilizzati da BlackRock.
- **Una percentuale significativa dei dati ricevuti è ancora stimata.** Per quanto possibile, viene data priorità ai dati riportati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. Ciò intende ridurre la dipendenza dalle stime di terzi e dal rischio dei modelli insito in tali stime.
- **Sensibilità alla volatilità di mercato** I valori dei PAI possono aumentare o diminuire in base ai volumi dei patrimoni in gestione e ai valori sottostanti di tali attività, e ciò può dare l'impressione che i PAI migliorino o peggiorino.

Limitazioni dovute alla copertura dei patrimoni in gestione e alla disponibilità dei dati

Per ciascuno degli indicatori monitorati, la presente dichiarazione fornisce informazioni per descrivere la percentuale di copertura dell'emittente per le attività dell'entità rientranti nel Regolamento rispetto all'indicatore in questione. La copertura e l'applicabilità dei dati in diverse asset class e per diversi indicatori possono variare. La disponibilità limitata di dati richiede un'ulteriore valutazione quando si tratta di trarre conclusioni dai dati divulgati.

Trattamento dei dati

I processi interni di BlackRock si focalizzano sulla fornitura di dati standardizzati e coerenti di alta qualità, utilizzabili dai professionisti dell'investimento e per finalità di trasparenza e reporting. I Dati ESG sono ricevuti attraverso le interfacce esistenti di BlackRock e quindi elaborati attraverso una serie di controlli volti ad accertare la qualità e la completezza dei dati.

La tecnologia integrata di BlackRock le consente di raccogliere i dati su emittenti e investimenti. Questi dati abbracciano diversi parametri ambientali, sociali e di governance e numerosi fornitori di dati. BlackRock mette questi dati a disposizione dei team di investimento e di altre funzioni di supporto e di controllo, come il risk management.

I Gestori di Portafoglio BlackRock hanno accesso a dati, strumenti, risorse di analisi e di ricerca per integrare le conoscenze ESG, compresi i PAI ove appropriato e pertinente, nel processo di investimento. BlackRock Aladdin è il sistema operativo di BlackRock che connette i dati, le persone e la tecnologia necessari alla gestione in tempo reale dei portafogli, e il motore alla base delle funzioni di reporting e analisi ESG di BlackRock. In BlackRock i Gestori di Portafoglio utilizzano Aladdin per prendere decisioni di investimento, per monitorare i portafogli e per accedere a importanti informazioni ESG, grazie alle quali il processo di investimento riesce a conseguire le caratteristiche ESG del Prodotto.

Fonti di dati utilizzate

I set di dati ESG, e in particolare i set di dati PAI, applicabili alle imprese beneficiarie degli investimenti e agli Stati sovrani, sono reperiti direttamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti tramite fornitori esterni di dati. Questi set di dati sono stati integrati negli strumenti Aladdin disponibili per i Gestori di Portafoglio e utilizzati nelle strategie di investimento di BlackRock. Tali strumenti supportano l'intero processo di investimento, dalla ricerca alla costruzione e modellazione del portafoglio, fino alla rendicontazione.

Quando si investe nei mercati privati, comprese le strategie di BlackRock per le infrastrutture, gli immobili, il private equity e il credito privato, la reperibilità di dati ESG e PAI affidabili, accurati e completi può rimanere problematica. BlackRock ha messo a punto approcci proprietari per raccogliere un'ampia gamma di dati ESG rilevanti in tutti i suoi portafogli, che a loro volta stanno contribuendo a plasmare la disponibilità di PAI rilevanti. Per esempio, in molte strategie immobiliari e infrastrutturali di BlackRock, BlackRock sta collaborando con fornitori terzi di sistemi di gestione dei dati sulla sostenibilità per raccogliere metriche ESG importanti a livello dei singoli investimenti. Ove possibile, BlackRock può inoltre collaborare con consulenti specializzati di terze parti e altri fornitori di servizi per promuovere programmi di engagement nei suoi portafogli privati, al fine di incoraggiare la condivisione di tali informazioni e di promuovere lo sviluppo di metodologie più coerenti per raccogliere queste informazioni in futuro.

Misure adottate per garantire la qualità dei dati

BlackRock applica una procedura completa di dovuta diligenza per valutare le offerte dei fornitori, con revisioni della metodologia e valutazioni della copertura altamente mirate. Il processo di BlackRock prevede un'analisi sia qualitativa che quantitativa per valutare l'idoneità dei prodotti di dati in linea con gli standard normativi e le esigenze dei clienti, a seconda dei casi.

BlackRock valuta dati e fornitori di dati ESG, compresi i dati PAI, rispetto alle cinque aree centrali di seguito indicate:

1. **Raccolta dati:** Ciò comprende, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la valutazione dei fornitori di dati, delle fonti di dati sottostanti, della tecnologia utilizzata per la raccolta dei dati, del processo di identificazione delle informazioni errate e dell'uso di approcci basati sull'apprendimento automatico o sulla raccolta dati umana. BlackRock terrà inoltre conto dei previsti miglioramenti
2. **Copertura dei dati:** la valutazione comprende, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la misura in cui un pacchetto di dati assicura la copertura del suo universo investibile di emittenti e asset class. Sarà considerato il trattamento delle società controllanti e delle rispettive controllate, nonché l'uso di dati stimati o di dati pubblicati.
3. **Metodologia:** la valutazione comprende, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la valutazione delle metodologie utilizzate dai fornitori terzi, considerando anche le modalità di raccolta e di calcolo, l'allineamento con i sistemi o gli standard normativi o settoriali, le soglie di rilevanza e i rispettivi approcci alle lacune nei dati
4. **Verifica dei dati:** la valutazione comprende, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, gli approcci dei fornitori di terze parti alla verifica dei dati raccolti e i rispettivi processi di assicurazione qualità, anche riguardo all'engagement con gli emittenti

5. **Operazioni:** BlackRock valuterà numerosi aspetti diversi relativi alle operazioni dei fornitori di dati, ivi incluso, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, riguardo a politiche e procedure (anche considerando eventuali conflitti di interesse), alle dimensioni e all'esperienza dei team di ricerca dati, ai programmi di formazione e all'eventuale esternalizzazione a soggetti terzi

BlackRock partecipa attivamente alle consultazioni con i fornitori rilevanti in merito alle proposte di modifica delle metodologie relative ai set di dati forniti da terzi e comunica ai team tecnici dei fornitori di dati un feedback ponderato e le proprie raccomandazioni. BlackRock intrattiene spesso un dialogo attivo con i fornitori di dati ESG, ivi inclusi i fornitori di indici, in modo da restare sempre aggiornata sugli sviluppi del settore e incrementare la copertura dei dati.

Inoltre, BlackRock continua a intraprendere programmi di engagement diretto e di sensibilizzazione nei portafogli investiti nei mercati privati di BlackRock. Ciò consente a BlackRock di comprendere meglio le performance ESG delle società in portafoglio e a reperire i dati PAI e altre informazioni correlate.

Con l'evolvere delle linee guida e degli standard normativi, BlackRock continuerà ad adattare i suoi sistemi di valutazione dei dati e a condurre idonei processi di dovuta diligenza per accogliere eventuali nuovi PAI.

Utilizzo di dati stimati

BlackRock si adopera per acquisire dalle società il maggior numero possibile di dati dichiarati attraverso fornitori di dati di terze parti. Tuttavia, gli standard settoriali relativi ai modelli di informativa sono ancora in evoluzione. Di conseguenza, per coprire l'ampio universo investibile di emittenti di BlackRock, in alcuni casi BlackRock ricorre a stime o misure sostitutive messe a disposizione dai fornitori di dati. A fronte delle difficoltà che contraddistinguono l'attuale universo dei dati, dato che BlackRock utilizza una grande quantità di dati stimati da fornitori terzi di dati in tutto il suo universo investibile, con livelli che possono variare da un gruppo di dati all'altro, BlackRock cerca di garantire che l'uso delle stime sia in linea con gli orientamenti normativi e si accerta di disporre della documentazione necessaria e della trasparenza dei fornitori di dati circa le loro metodologie. BlackRock riconosce l'importanza di migliorare la qualità dei suoi dati e la loro copertura, e continua ad aggiornare i set di dati a disposizione dei team di professionisti dell'investimento e di altri team. Ove richiesto da normative a livello nazionale, alcuni prodotti possono fornire informazioni specifiche sui livelli di copertura dei dati.

Politiche di impegno

Introduzione

BLUX fa leva sul team BlackRock Investment Stewardship per lo svolgimento delle attività di engagement ove richiesto.

L'engagement svolge un ruolo importante nell'interazione di BlackRock con le società in cui investe il patrimonio dei clienti. Tuttavia, è importante riconoscere che le attività di engagement avvengono a più livelli in seno a BlackRock. Segnatamente, sono svolte dal team Investment Stewardship di BlackRock come sopra illustrato e dai membri dei team di investimento di BlackRock. Per una spiegazione dettagliata delle attività di engagement si rimanda ai successivi paragrafi.

A livello di prodotto le attività di engagement possono essere svolte in aggiunta agli impegni vincolanti a livello di prodotto (come l'applicazione di criteri di esclusione o di obiettivi specifici), ma l'engagement non sarà necessariamente incentrato sull'impegno a ridurre i PAI né sarà necessariamente questo il suo effetto.

BlackRock Investment Stewardship ("BIS")

In linea con le proprie responsabilità fiduciarie di BlackRock in qualità di gestore patrimoniale, monitora e fornisce feedback alle società nella sua veste di amministratore responsabile degli investimenti dei clienti. L'amministrazione responsabile ("stewardship") degli investimenti è il modo in cui BlackRock utilizza la sua voce di investitore per promuovere prassi di corporate governance e commerciali solide e contribuire a massimizzare il valore per gli azionisti a lungo termine per i suoi clienti. A tal fine, BIS dialoga con i team

dirigenti delle società quotate e/o con i membri dei consigli di amministrazione di questioni aziendali rilevanti e, per i clienti che hanno conferito a BlackRock tale potere, attraverso le votazioni.

[I Principi globali di BlackRock Investment Stewardship](#) definiscono la filosofia di stewardship e il punto di vista sulla corporate governance e sulle prassi aziendali sostenibili che favoriscono la creazione di valore finanziario a lungo termine da parte delle aziende. Le attività di BIS non sono concepite per promuovere un risultato specifico in tema di sostenibilità, o in questa sede, in termini di PAI. Essendo uno dei tanti azionisti di minoranza, BlackRock non può – e non cerca di – dirigere la strategia di una società o la sua attuazione. Piuttosto, BIS invita le aziende a discutere e le incoraggia a pubblicare informative che aiutino gli investitori a capire come individuano e gestiscono i rischi e le opportunità rilevanti nell'ambito del loro modello di business, del loro settore e della loro area geografica. L'approccio di BIS alla stewardship degli investimenti – compreso l'engagement e il voto per conto dei clienti – è illustrato dai Principi globali di BlackRock Investment Stewardship e nelle sue linee guida in materia di voto a livello regionale. Al seguente link è disponibile una sintesi delle Politiche: [Sintesi delle politiche di stewardship degli investimenti 2023 \(blackrock.com\)](#). Sebbene le attività di BIS non puntino a promuovere risultati in termini di PAI, i temi dell'impegno di BIS ai sensi delle sue Politiche possono talvolta allinearsi con i temi di alcuni indicatori PAI.

Ogni anno, BIS stabilisce le priorità delle sue iniziative di engagement sui temi che ritiene possano promuovere solide prassi di governance e commerciali e che sono compatibili con la capacità delle aziende di generare rendimenti finanziari a lungo termine. Alcune tematiche di governance sono perpetue, come la qualità e la performance del Consiglio di amministrazione, anche se le aree di interesse possono cambiare nel tempo. Altre questioni sono diventate prioritarie più di recente, sulla base delle osservazioni del team relative ai rischi e alle opportunità emergenti che riguardano la creazione di valore finanziario per le aziende, gli sviluppi del mercato e l'evoluzione delle aspettative dei clienti e della società. Le priorità di BIS e i relativi commenti sulle attività di engagement sono pubblicati sul [sito web](#) BIS. BIS può discutere dei rischi e delle opportunità legati alla sostenibilità e rilevanti per le aziende nell'ambito delle sue attività di engagement societario. L'approccio di BlackRock all'engagement su questi temi, laddove rilevante, è illustrato al seguente link: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-stewardship-priorities-final.pdf>.

L'approccio di BIS al voto e all'engagement non è legato a Prodotti o ad entità specifiche di BlackRock ed è separato dalle attività di qualsiasi team di gestione del portafoglio. Il team BIS lavora sull'intera piattaforma dei mercati quotati di BlackRock.

Separatamente, la [Politica di impegno di BlackRock ai sensi della Seconda direttiva sui diritti degli azionisti](#) viene applicata da tutte le sue entità di gestione patrimoniale che rientrano nell'ambito di applicazione della Seconda direttiva sui diritti degli azionisti (Direttiva 2007/36/CE, modificata dalla Direttiva 2017/828). BlackRock aderisce agli obblighi di rendicontazione sanciti dalla Seconda direttiva sui diritti degli azionisti. <https://www.blackrock.com/uk/professionals/solutions/shareholder-rights-directive>.

Politiche di impegno in aggiunta alla Seconda direttiva sui diritti degli azionisti per la gestione dei PAI

Attività di engagement dei team di investimento di BlackRock

Oltre alle attività di engagement svolte da BIS con le imprese beneficiarie degli investimenti, i team di investimento attivo di BlackRock possono dialogare con le società in cui investono di questioni legate alla governance e alla sostenibilità, compresi i PAI, in tutti i mercati quotati e privati. Le attività di engagement dei team di investimento vengono avviate nell'ambito del processo decisionale di investimento.

Nel caso in cui un determinato team di gestione del portafoglio individui nell'engagement uno strumento con cui cerca di dimostrare l'impegno a promuovere elevati standard di governance societaria e prassi commerciali sui rischi e le opportunità rilevanti legati alla sostenibilità, i metodi con cui viene svolto l'engagement saranno descritti nel prospetto e nelle informative pubblicate sul sito web relativamente a quel Prodotto.

Nel caso in cui i team di gestione di portafoglio attiva scelgano di ricorrere all'engagement, questo può assumere diverse forme ma, in sostanza, il team cercherà di mantenere un dialogo regolare e continuo con gli alti dirigenti o gli amministratori delle imprese beneficiarie degli investimenti rilevanti. I team possono impegnarsi sulle modalità con cui le imprese beneficiarie degli investimenti gestiscono i rischi e le opportunità rilevanti legati alla sostenibilità nei loro modelli di business, che possono comprendere i PAI. Nella sua attività di engagement, un team di gestione di portafoglio può discutere degli elementi di preoccupazione, comprendere meglio eventuali opportunità e condividere un feedback costruttivo, sulla base dell'idea che i rischi e le opportunità rilevanti legati alla sostenibilità possono incidere sulla strategia a lungo termine e sul valore dei fondamentali di un'impresa, in tutte le classi di attività.

Per i mandati cliente sostenibili basati su indici di BlackRock, i team di investimento dei prodotti basati su indici non svolgono engagement diretto con le società/emittenti all'interno dell'indice al fine di conseguire un preciso risultato in materia di sostenibilità. I team di investimento assegnati ai prodotti basati su indici si impegnano a dialogare direttamente con i fornitori di dati e di indici per assicurare una migliore analisi e stabilità delle metriche ESG. Le attività di engagement di BIS sopra descritte sono fondamentali per l'approccio di stewardship della piattaforma di prodotti basati su indici.

Gli approcci di engagement dei team di investimento possono adattarsi all'evolversi delle informazioni sui PAI, delle prassi settoriali, degli standard di divulgazione o degli orientamenti normativi.

Riferimenti a standard internazionali

Sul fronte delle informative sul clima e sulla sostenibilità, BlackRock intende contribuire in maniera costruttiva al dialogo globale attraverso la partecipazione alle iniziative e alle associazioni di categoria nonché tramite il coinvolgimento delle autorità di regolamentazione e degli organismi di definizione degli standard a livello mondiale. BlackRock prende parte alle iniziative settoriali al fine di contribuire alla discussione sulle questioni rilevanti per suoi clienti, comprese quelle inerenti alla sostenibilità e alla transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio. Sebbene la presente dichiarazione PAI a livello di entità fornisca a BlackRock, ai suoi clienti e agli stakeholder un ulteriore punto di riferimento con cui valutare lo stato dei PAI (come descritto in questa sede al fine di rispettare i requisiti normativi ai sensi dell'SFDR), questi ultimi non rappresentano uno strumento diretto con cui le prestazioni di BlackRock vengono valutate rispetto agli standard internazionali.

Le decisioni di investimento di BlackRock sono rigorosamente disciplinate dal suo dovere fiduciario nei confronti dei clienti.

BlackRock non coordina i suoi voti né le sue decisioni di investimento con gruppi o organizzazioni esterne di alcun tipo. Nell'ambito della sua operatività ordinaria, BlackRock riesamina periodicamente tutte le sue iscrizioni a organismi esterni, comprese quelle che riguardano gruppi a vocazione ambientale.

Clima

Nel 2022 BlackRock si è assunta ufficialmente l'impegno ad azzerare le sue emissioni nette entro il 2030.

BlackRock appartiene a diverse associazioni di categoria e organismi partner, tra cui:

- Glasgow Financial Alliance for Net Zero ("GFANZ")
- Net Zero Asset Managers Initiative ("NZAMI")
- Task Force on Climate-Related Financial Disclosure ("TCFD")
- Climate Action 100+

La partecipazione a queste iniziative e associazioni di categoria consente a BlackRock di comprendere gli sviluppi in grado di incidere sugli investimenti dei suoi clienti nel tempo e di promuovere scenari compatibili con la creazione di valore finanziario a lungo termine per i clienti.

Alcuni indicatori PAI relativi alle emissioni di gas serra (Tabella 1, indicatori 1-6) sono in linea con alcuni degli obiettivi di queste associazioni di categoria.

BlackRock utilizza risorse proprietarie di modellazione prospettica degli scenari climatici attraverso il suo sistema operativo Aladdin. Il team di investimento di BlackRock fanno ampio ricorso agli scenari ma non li utilizzano per tenere conto dei PAI. Il processo d'investimento vincolante, descritto nei paragrafi precedenti della presente dichiarazione, non comprende questa analisi degli scenari.

Come descritto nella precedente sezione "L'approccio di BlackRock ai principali effetti negativi", i Prodotti BlackRock possono avere un collegamento diretto con gli standard internazionali. Per esempio, i Prodotti BlackRock includono prodotti basati su indici rientranti nelle tipologie "indici di riferimento UE allineati con l'accordo di Parigi" / "indici di riferimento UE di transizione climatica" che si basano sulla normativa UE per tali prodotti e hanno impegni di decarbonizzazione legati agli standard internazionali e agli obiettivi delle iniziative internazionali.

Capitale naturale

BlackRock fa parte della Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD). L'obiettivo della TNFD è incoraggiare la divulgazione di informative coerenti e comparabili legate alla natura per valutare in maniera più efficiente le modalità con cui le aziende gestiscono e mitigano questi rischi. Gli indicatori PAI sulla biodiversità, l'acqua e i rifiuti (Tabella 1, indicatori 7, 8, 9) si allineano direttamente all'obiettivo della TNFD,

contribuiscono alla predisposizione di informative coerenti e comparabili legate alla natura e aiutano entità, clienti e stakeholder di BlackRock a monitorare gli impatti negativi sul capitale naturale.

Capitale umano

BlackRock sostiene i Dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite in materia di diritti umani, lavoro, ambiente e lotta alla corruzione. BlackRock si è assunta l'impegno di rendere il Global Compact delle Nazioni Unite e i principi che sancisce nella sfera dei diritti umani e delle questioni più ampie legate al capitale umano parte della sua strategia, della sua cultura e delle sue operazioni quotidiane. BlackRock prende parte a progetti di collaborazione che portano avanti gli obiettivi di sviluppo più ampi delle Nazioni Unite, in particolare i cosiddetti Sustainable Development Goals (Obiettivi di Sviluppo Sostenibile).

Un requisito cardine della partecipazione al Global Compact delle Nazioni Unite è la presentazione annuale di una "Comunicazione sui progressi" in cui vengono illustrate le iniziative prese dalla società per attuare i Dieci principi. Alcuni indicatori PAI sui diritti umani e la lotta alla corruzione (Tabella 1, indicatori 10, 11) menzionano esplicitamente la conformità ai principi UNGC.

Governance societaria

BlackRock fa parte dell'International Corporate Governance Network ("ICGN"). L'obiettivo dell'ICGN è promuovere i massimi standard di governance societaria e di amministrazione responsabile degli investimenti a livello mondiale perseguendo la creazione di valore a lungo termine e contribuendo alla sostenibilità dell'economia, della società e dell'ambiente. La presente dichiarazione PAI è in linea con i requisiti di buona governance sanciti dall'SFDR.

Confronto storico

Il primo confronto storico sarà fornito nel giugno 2024.

Ar ilgtspēju saistītās finanšu informācijas atklāšanas regula

Paziņojums par ieguldījumu lēmumu svarīgāko negatīvo ietekmi uz ilgtspējas faktoriem

Finanšu tirgus dalībnieks

Šis paziņojums attiecas uz šo "BlackRock" juridisko personu:

BlackRock (Luxembourg) S.A., juridiskās personas identifikators: 549300M5A8STIRLYM684

Kopsavilkums

Ievads

BlackRock (Luxembourg) S.A., juridiskās personas identifikators: 549300M5A8STIRLYM684 ņem vērā savu ieguldījumu lēmumu svarīgāko negatīvo ietekmi ("SNI") uz ilgtspējas faktoriem. Šis paziņojums ir konsolidēts paziņojums par BlackRock (Luxembourg) S.A., juridiskās personas identifikators: 549300M5A8STIRLYM684 svarīgāko negatīvo ietekmi uz ilgtspējas faktoriem.

"BLUX" kā PVKIU pārvaldes sabiedrība valde ir atbildīga par šī paziņojuma sastādīšanu un izmantoja plašākas "BlackRock" grupas funkcionālās iespējas, lai to nodrošinātu.

Šajā paziņojumā ir atspoguļota to ieguldījumu lēmumu kvantitatīvā ietekme uz svarīgākās negatīvās ietekmes rādītājiem, kas tiek pieņemti saistībā ar BLUX pārvaldītajiem produktiem, un to mēra, izmantojot 18 obligātos un divus papildu SNI rādītājus.

BLUX izmanto plašākas metodoloģijas un procesus, kurus "BlackRock" ir apstiprinājis, lai ņemtu vērā SNI ieguldījumu lēmumos, un kā uzņēmuma produktu pārvaldnieks pārrauga to īstenošanu. Šajā paziņojumā ir detalizēti raksturota SNI novērtēšanas, integrēšanas un atklāšanas politika. Šajā paziņojumā ir izklāstīta arī "BlackRock" metodoloģija un datu procesi, kas saistīti ar divu papildu SNI rādītāju atlasīšanu un SNI identificēšanu un novērtēšanu kopumā, kā arī šādu procesu ierobežojumi, tostarp datu pieejamība un nepilnīgi izstrādāti ziņošanas standarti.

Šajā paziņojumā ir izklāstīta arī "BlackRock" pieeja iesaistīšanai. Iesaistīšanai ir svarīga loma "BlackRock" mijiedarbībā ar uzņēmumiem, kuros tas iegulda klientu aktīvus. Produkta līmenī iesaistīšanas darbības var tikt īstenotas papildus obligātām produkta līmeņa saistībām (piemēram, atsijāšanas pārbaužu veikšana vai noteiktu mērķu īstenošana), tomēr iesaistīšanas mērķis vai rezultāts var nebūt apņemšanās samazināt SNI.

Visbeidzot, šajā paziņojumā ir detalizēti raksturota "BlackRock" pieeja starptautiskajiem standartiem.

"BlackRock" atzīst, ka dažādiem klientiem ir atšķirīgas ieguldījumu preferences un mērķi. BLUX SNI datu apkopošana ir konkrēta, BLUX pārvaldītā produktu klāsta funkcija. Tādējādi SNI datus ietekmē divi faktori – klientu preferences (kuros produktos klienti iegulda) un tirgus apstākļi (kas ietekmē aktīvus, kuri tiek turēti šajos produktos, un produktu pamatā esošo aktīvu svērumu). SNI novērtēšanas un mazināšanas pieeja ir atkarīga no attiecīgā produkta ieguldījumu stratēģijas, kas var ietvert vai neietvert atsijāšanas pārbaužu veikšanu vai konkrētu mērķu vai raksturlielumu izpildi.

Definīcijas

- **“BlackRock”** ir jebkurš uzņēmums “BlackRock” uzņēmumu grupā, kurā “BlackRock, Inc.” ir galvenais mātesuzņēmums.
- **“BLUX”** nozīmē BlackRock (Luxembourg) S.A., juridiskās personas identifikators: 549300M5A8STIRLYM684
- **“Klienti”** ir struktūrvienības klienti vai ieguldītāji BLUX pārvaldītajos produktos.
- **“Finanšu tirgus dalībnieks”** aptver ES alternatīvo ieguldījumu fondu pārvaldniekus, PVKIU pārvaldes sabiedrības un regulētas ieguldījumu sabiedrības, kas sniedz portfeļa pārvaldības pakalpojumus. “BlackRock” finanšu tirgus dalībnieki ir: (i) “BAMIL”; (ii) “BlackRock Asset Management Deutschland AG”; (iii) “BlackRock France S.A.S.”; (iv) “BlackRock (Luxembourg) S.A.” un (v) “BlackRock (Netherlands) B.V.”.
- **Svarīgākā negatīvā ietekme (“SNI”)** ir Regulā noteikts tādu rādītāju saraksts, kuriem ir negatīva, būtiska vai, visticamāk, būtiska ietekme uz ilgtspējas faktoriem, kurus ir izraisījuši vai pastiprina juridiskas personas īstenoti ieguldījumu lēmumi un konsultācijas (attiecīgā gadījumā un ja juridiskā persona šim nolūkam ir saņēmusi regulatīvu atļauju), vai kuri ir saistīti ar tiem.
- **“Padziļinātas pārbaudes sistēma”** ir “BlackRock” pašizstrādātā riska pārvaldības sistēma, kas palīdz identificēt un pārvaldīt būtiska klimatiskā riska ietekmi aktīvajos portfeļos.
- **“Portfeļu pārvaldnieki”** ir tās personas ieguldījumu pārvaldniekā, kurām ir uzticēta ikdienas atbildība par Produkta pārvaldīšanu.
- **“Produkts”** ir fondi un/vai atsevišķi konta portfeļi (attiecīgā gadījumā).
- **“SFDR”** ir Eiropas Parlamenta un Padomes regula (ES) 2019/2088 par informācijas atklāšanu, kas saistīta ar ilgtspēju, -finanšu pakalpojumu nozarē.
- **“SFDR RTS”** ir Komisijas Deleģētā regula 2022/1288 (2022. gada 6. aprīlis), ar ko papildina Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) 2019/2088.

Šis paziņojums par svarīgāko negatīvo ietekmi uz ilgtspējas faktoriem aptver atsaucē periodu no 2022. gada 1. janvāra līdz 2022. gada 31. decembrim.

Apraksts par svarīgāko negatīvo ietekmi uz ilgtspējas faktoriem

SFDR noteiktie obligātie rādītāji ir izklāstīti turpmāk 1.–3. tabulā. Papildus 18 obligāto rādītāju kopumam šajā paziņojumā ir iekļauti divi papildu rādītāji, kas izklāstīti turpmāk 4. tabulā “Ieguldījumi sabiedrībās, kurām nav oglekļa emisiju samazināšanas iniciatīvu”, kā noteikts SFDR (2. tabula, 4. rādītājs), un “Cilvēktiesību politikas trūkums”, kā noteikts SFDR (3. tabula, 9. rādītājs). Attiecībā uz katru no šiem 20 rādītājiem šajā paziņojumā ir iekļauta informācija par BLUX atbilstīgo aktīvu emitentu procentuālo īpatsvaru konkrētajam rādītājam. Tas, kā tiks novērsta vai mazināta SNI, ir atkarīgs no attiecīgā produkta ieguldījumu stratēģijas. Informācija par produkta ieguldījumu ietekmi uz šiem rādītājiem tiks publicēta reizi gadā. Informācija par ietekmi salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu tiks paziņota līdz nākamā gada 30. jūnijam.

Turpmāk 1.–4. tabulā “ietekmes” aprēķini atspoguļo gan: atbilstīgos aktīvus, par kuru pārvaldību BLUX ir noslēgusi līgumu, bet kuru pārvaldību tā ir deleģējusi citai struktūrvienībai (kas var ietvert un var neietvert citas “BlackRock” struktūrvienības, kuras ir finanšu tirgus dalībnieki). Tas var ietvert ieguldījumus produktos, kurus pārvalda citi “BlackRock” finanšu tirgus dalībnieki. Tas nozīmē, ka noteikti aktīvi var tikt ņemti vērā vairāku “BlackRock” struktūrvienību SNI pārskatos. “BlackRock” ir izvēlējis šo pieeju, lai pārredzamības nolūkā gūtu visaptverošu priekšstatu par katras “BlackRock” juridiskās personas SNI rādītājiem. Tādējādi, summējot vairāku “BlackRock” juridisko personu SNI paziņojumos iekļautos SNI rādītājus, varētu notikt divkārša uzskaitē. Atbilstīgie aktīvi aptver visu veidu ieguldījumus.

Katrs SNI rādītājs tiek piemērots/attiecas uz noteikta veida emitentu (korporatīviem vai suverēniem emitentiem, vai nekustamo īpašumu), un atsevišķos gadījumos tiek piemērots/attiecas uz tā apakškopu (piemēram, 6. SNI rādītāju piemēro tikai augstas ietekmes nozarēs). Šajā kontekstā “piemērotie” ieguldījumi apzīmē ieguldījumus ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās (1.–14. obligātais SNI rādītājs un papildu SNI rādītāji), ieguldījumus suverēnos un pārvalstiskos subjektos (15.–16. obligātais SNI rādītājs) vai ieguldījumus nekustamā īpašuma aktīvos (17.–18. obligātais SNI rādītājs).

Emitentu procentuālais īpatsvars, kas norādīts blakus katram SNI skaitliskajam rādītājam, atspoguļo pieejamos datus par piemērotajos/attiecīgajos emitentos veiktajiem ieguldījumiem katram SNI rādītājam. Piemēram, kad 2. SNI rādītāja gadījumā tiek mērīts datu punkts “Oglekļa pēda”, “piemērots” apzīmē “BLUX” kopējos pārvaldāmos aktīvus, uz kuriem attiecas 2. SNI rādītājs (t. i. korporatīvos emitentus). Emitentu procentuālais īpatsvars, kas norādīts pie katras paziņotās SNI skaitliskās vērtības, attiecībā uz katru SNI skaitlisko vērtību apzīmē tādu ieguldījumu procentuālo īpatsvaru no kopējiem, BLUX veiktajiem “piemērotajiem” ieguldījumiem, par kuriem “BlackRock” ir attiecīgie SNI dati. BLUX atklāj šos rādītājus atkarībā no datu pieejamības un kvalitātes. Plašāku informāciju par datu pieejamību skatiet sadaļā **“Izmantotie datu avoti”**.

Attiecīgā gadījumā BLUX salīdzina obligātās saistības produkta līmenī ar SNI rādītājiem. Tas var ietvert vismaz šādas saistības produkta līmenī: 1) dažādu atsijāšanas pārbaužu veikšana atsevišķi vai kombinēti, un/vai 2) konkrēta(-u) obligāta(-u) produkta mērķa(-u) īstenošana, lai ņemtu vērā konkrētu SNI.

Dažus PAI rādītājus aprēķina kā absolūtos rādītājus, un tāpēc tos nosaka kopējo aptverto aktīvu apjoms, savukārt citi rādītāji ir relatīvie rādītāji, kas mēra noteiktu aktīvu daļu.

1. tabula. Rādītāji, kas piemērojami ieguldījumiem ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās

Rādītāji, kas piemērojami ieguldījumiem ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās						
Negatīvs ilgtspējas rādītājs	Metrika	Ietekme [gads n]	[Ietekmes gads n-1]	Paskaidrojums	Veiktās darbības, plānotās darbības un mērķi nākamajam atsaucē periodam.	
KLIMATA UN CITI AR VIDĪ SAISTĪTI RĀDĪTĀJI						
Siltumnīcefekta gāzu emisijas	1. SEG emisijas	1. pakāpes SEG emisijas	8,625,987 (87%)			<p>Dažādu SNI rādītāju vērtības struktūrvienības līmenī ir iegūtas no datiem, kas saistīti ar pārvaldītajiem aktīviem. Tā rezultātā šie skaitļi dažādos periodos var atšķirties atkarībā no klientu pieplūduma un aizplūšanas, kā arī tirgus apstākļiem.</p> <p>Struktūrvienības pieeja</p> <p>“BlackRock” atzīst, ka dažādiem klientiem ir atšķirīgas ieguldījumu preferences un mērķi. BLUX SNI datu apkopošana ir konkrēta, BLUX pārvaldītā produktu klāsta funkcija. Tādējādi SNI datus ietekmē divi faktori – klientu preferences (kuros produktos klienti iegulda) un tirgus apstākļi (kas ietekmē aktīvus, kuri tiek turēti šajos produktos, un produktu pamatā esošo aktīvu svērumu).</p> <p>“BlackRock” vienmēr piešķir prioritāti klientu izdarītajai izvēlei un preferencēm. BLUX raugās, lai tā ilgtspējīgo produktu uzbūve atbilstu visiem izvirzītajiem mērķiem, ņemot vērā attiecīgos VSP faktoros un SNI,</p>
		2. pakāpes SEG emisijas	1,937,832 (87%)			
		3. pakāpes SEG emisijas	53,670,241 (86%)			
		Kopējās SEG emisijas	65,673,601 (86%)			
	2. Oglekļa pēda	Oglekļa pēda	379 (86%)			
	3. Ieguldījumu saņēmēju sabiedrību SEG intensitāte	Ieguldījumu saņēmēju sabiedrību SEG intensitāte	1,344 (86%)			
	4. Saistība ar sabiedrībām, kas darbojas fosilā kurināmā nozarē	Ieguldījumu īpatsvars sabiedrībās, kas darbojas fosilā kurināmā nozarē	12% (85%)			
5. Neatjaunojamo energoresursu enerģijas patēriņa un ražošanas īpatsvars	Ieguldījumu saņēmēju uzņēmumu neatjaunojamās enerģijas patēriņa daļa no neatjaunojamiem enerģijas avotiem salīdzinājumā ar atjaunojamiem enerģijas avotiem, izteikta procentos no kopējiem enerģijas avotiem.	68% (67%)				

		leguldījumu saņēmēju uzņēmumu no neatjaunojamiem enerģijas avotiem saražotās enerģijas īpatsvars salīdzinājumā ar atjaunojamiem enerģijas avotiem, izteikts procentos no kopējiem enerģijas avotiem.	50% (96%)			kā norādīts IMA vadlīnijās un prospektos.
	6. Enerģijas patēriņa intensitāte uz lielas ietekmes klimata nozari	Enerģijas patēriņš GWh uz miljonu euro ieguldījumu saņēmēju sabiedrību ieņēmumu, pa lielas ietekmes klimata nozarēm	1.0 (91%)			<p>Ārpus ilgtspējīgo produktu kategorijas BLUX neuzņemas saistības produkta līmenī ievērot vides un sociālos standartus. Visos uzņēmuma procesos "BlackRock" iekļauj aktuālo, finansiāli būtisko informāciju, tostarp finansiāli būtiskus, ar VSP saistītus datus un informāciju, kas var ietvert SNI.</p> <p>"BlackRock" VSP integrācijas sistēma ļauj izmantot daudzveidīgas pieejas dažādās ieguldījumu komandās, stratēģijās un atbilstoši konkrēto produktu un klientu prasībām (attiecīgā gadījumā).</p> <p>VSP integrācija VSP integrācija "BlackRock" procesos: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)</p> <p>Katrs ilgtspējas riska novērtējums ir pielāgots aktīvu klasei un produkta mērķiem. Visi riski tiek ņemti vērā un aktīvi pārvaldīti vienlaicīgi, piešķirot prioritāti atkarībā no būtiskuma un produkta mērķa, lai risks būtu pārdomāts, diversificēts un izsvērts. Atsevišķos gadījumos šādi riski var arī atbilst noteiktu SNI rādītāju tēmām.</p> <p>Padziļinātas pārbaudes sistēma (IEKĻĀUJ 1.–6. SNI rādītājam)</p>
Biodaudzveidība	7. Darbības, kas negatīvi ietekmē biodaudzveidības ziņā jutīgas teritorijas	leguldījumu īpatsvars ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās, kuru telpas/darbības atrodas tādās biodaudzveidības ziņā jutīgās teritorijās vai tuvu tām, kur šo ieguldījumu saņēmēju sabiedrību darbības negatīvi ietekmē minētās teritorijas	3% (83%)			
Ūdens	8. Emisijas ūdenī	leguldījumu saņēmēju sabiedrību radīto emisiju ūdenī tonnas uz ieguldīto miljonu euro, izteiktas kā vidējais svērtais	0.00 (15%)			
Atkritumi	9. Bīstamo atkritumu un radioaktīvo atkritumu attiecība	leguldījumu saņēmēju sabiedrību radīto bīstamo un radioaktīvo atkritumu tonnas uz	372 (58%)			

		miljonu euro, izteiktas kā vidējais svērtais				<p>“BlackRock” ir ieviesis “Padziļinātas pārbaudes sistēmu”, kas palīdz identificēt un pārvaldīt būtiska klimatiskā riska ietekmi aktīvajos portfeļos.</p> <p>Izslēgšana un atsijāšana (IEKĻAUJ piemēroto produktu 4., 6., 7., 8., 9., 10., 14., 15., 16. rādītājam)</p> <p>Atsijāšanas pārbaūžu veikšana atbilstoši noteiktajām robežvērtībām un/vai saimnieciskajai darbībai (atsevišķi vai kombinēti atkarībā no produkta ieguldījumu mērķa un politikas). Piemēram, atsijāšana pēc pretrunu kritērija, uzņēmumu iesaistīšanas pārbaudes, atsijāšana pēc riska vērtējuma vai sankciju kritērija un citas konkrētiem fondiem piemērotas atsijāšanas pārbaudes. Atsijāšanas pārbaudes var tikt veiktas vai nu produkta līmenī, ja to pieprasījis klients (attiecīgā gadījumā), vai ja tās ir iekļautas BLUX ilgtspējīgo produktu uzbūvē.</p> <p>Saistošs produkta pilnveides mērķrādītājs (IEKĻAUJ piemēroto produktu 1., 2., 3. SNI rādītājam)</p> <p>Konkrēta(-u) saistoša(-u) produkta mērķa(-u) vai saistošas(-u) aktīvu klases ieguldījumu procesa iezīmes(-ju) īstenošana, lai uzlabotu vai mazinātu konkrētu SNI (piemēram, oglekļa samazinājums salīdzinājumā ar etalonu). Mērķrādītājus piemēro produkta līmenī, ja to pieprasījis</p>
--	--	--	--	--	--	--

						klients vai tie ir iekļauti BLUX ilgtspējīgo produktu uzbūvē.
RĀDĪTĀJI ATTIECĪBĀ UZ SOCIĀLAJIEM UN AR DARBINIEKIEM SAISTĪTIEM, CILVĒKTIESĪBU IEVĒROŠANAS, PRETKORUPCIJAS UN KUKUĻOŠANAS APKAROŠANAS JAUTĀJUMIEM						
Sociālie un ar darbiniekiem saistītie jautājumi	10. ANO Globālā līguma principu un Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas (ESAO) pamatnostādņu daudz nacionāliem uzņēmumiem pārkāpumi	leguldījumu īpatsvars ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās, kas ir bijušas iesaistītas ANO Globālā līguma principu vai ESAO pamatnostādņu daudz nacionāliem uzņēmumiem pārkāpumos	12% (82%)			Sk. iepriekš skaidrojumu par veiktajām darbībām un plānotajām darbībām
	11. Atbilstības ANO Globālajam līgumam un ESAO pamatnostādņēm daudz nacionāliem uzraudzības procesu un mehānismu trūkums	leguldījumu īpatsvars ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās, kurās nav politikas atbilstības ANO Globālā līguma principiem vai ESAO pamatnostādņēm daudz nacionāliem uzņēmumiem uzraudzībai, vai sūdzību izskatīšanas mehānismu, lai vērstos pret ANO Globālā līguma principu vai ESAO pamatnostādņu daudz nacionāliem uzņēmumiem pārkāpumiem	1% (85%)			
	12. Nekoriģētā vīriešu un sieviešu darba samaksas atšķirība	leguldījumu saņēmēju sabiedrību vidējā nekoriģētā vīriešu un sieviešu darba samaksas atšķirība	12% (35%)			

	13. Dzimumu pārstāvība valdēs	Vidējā sieviešu un vīriešu valdes locekļu attiecība ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās, izteikts procentos no visiem valdes locekļiem	31% (88%)			
	14. Saistība ar pretrunīgi vērtētiem ieročiem (pretkājnienu mīnas, kasešu munīcija, ķīmiskie ieroči un bioloģiskie ieroči)	Ieguldījumu īpatsvars ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās, kuras ir iesaistītas pretrunīgi vērtētu ieroču ražošanā vai pārdošanā	<0.01% (86%)			

PIEZĪME.

- Šiem skaitļiem ir vairāki ierobežojumi. Lūdzu, pārskatiet rezultātus kopā ar sniegto ierobežojumu sadaļu.
- **1 SNI** – Pamatdatu sniedzēju metodoloģijas dēļ kopējās SEG emisijas (1. tabula, 1. rādītājs) nav ziņoto 1., 2. un 3. tvēruma SEG emisiju kopsumma. Drīzāk 1., 2. un 3. darbības jomas SEG emisiju rādītājs ir iegūts no jaunākajiem pieejamajiem datiem saskaņā ar normatīvajām prasībām. Arī kopējais SEG emisiju rādītājs ir iegūts no jaunākajiem pieejamajiem datiem. Tomēr, lai nodrošinātu konsekvensi, kopējās SEG emisijas tiek aprēķinātas, izmantojot jaunāko bāzes gadu, kas pieejams visās trijās darbības jomās.
- **5.1. un 5.2. SNI** – neatjaunojamo energoresursu enerģijas patēriņa un ražošanas īpatsvars (1. tabula, 5. rādītājs). Trešās puses datu sniedzējs nodrošina divus atšķirīgus rādītājus šim SNI. 5.1. – neatjaunojamās enerģijas ražošanas īpatsvars: aprēķina tikai uzņēmumiem, kas darbojas sabiedrisko pakalpojumu nozarē. 5.2. – neatjaunojamās enerģijas patēriņa īpatsvars: aprēķina tikai uzņēmumiem, kas nepieder sabiedrisko pakalpojumu nozarei. Datu sniedzēji rādītāju aprēķinos ņem vērā gan nopirkto atjaunojamo enerģiju, gan atjaunojamo enerģiju, kas saražota pašpatēriņam.
- **12. SNI** – ieguldījumu saņēmēju sabiedrību vidējā nekoriģētā vīriešu un sieviešu darba samaksas atšķirība (1. tabula, 12. rādītājs). Saskaņā ar SFDR RTS “nekoriģētā vīriešu un sieviešu darba samaksas atšķirība” nozīmē vidējās bruto izpeļņas stundā atšķirība starp vīriešiem un sievietēm, kas izteikta procentos no vīriešu vidējās bruto izpeļņas stundā.

2. tabula. Rādītāji, kas piemērojami ieguldījumiem suverēnos un pārvalstiskos subjektos

Rādītāji, kas piemērojami ieguldījumiem suverēnos un pārvalstiskos subjektos					
Negatīvs ilgspējas rādītājs	Metrika	Ietekme [gads n]	[Ietekmes gads n-1]	Paskaidrojums	Veiktās darbības, plānotās darbības un mērķi nākamajam atsaucē periodam

Vides joma	15. SEG intensitāte	ieguldījumu saņēmējvalstu SEG intensitāte	43 (94%)			Sk. skaidrojumu 1. tabulā par veiktajām darbībām un plānotajām darbībām
Sociālā joma	16. ieguldījumu saņēmējvalstis, uz kurām attiecas pārkāpumi sociālajā jomā	ieguldījumu saņēmēju valstu skaits, uz kurām attiecas sociālie pārkāpumi (absolūtais skaits), kā minēts starptautiskajos līgumos un konvencijās, Apvienoto Nāciju Organizācijas principos un, attiecīgā gadījumā, valsts tiesību aktos.	4 (94%)			
		ieguldījumu saņēmēju valstu skaits, uz kurām attiecas sociālie pārkāpumi (relatīvais skaits dalīts ar visām ieguldījumu saņēmējām valstīm), kā minēts starptautiskajos līgumos un konvencijās, Apvienoto Nāciju Organizācijas principos un, attiecīgā gadījumā, valsts tiesību aktos.	2% (94%)			

PIEZĪME. Šiem skaitļiem ir vairāki ierobežojumi. Lūdzu, pārskatiet rezultātus kopā ar sniegto ierobežojumu sadaļu..

3. tabula. Rādītāji, kas piemērojami ieguldījumiem nekustamā īpašuma aktīvos, kuri tiek turēti fondos/portfeļos

Rādītāji, kas piemērojami ieguldījumiem nekustamā īpašuma aktīvos						
Negatīvs ilgtspējas rādītājs		Metrika	Ietekme [gads n]	[Ietekmes gads n-1]	Paskaidrojums	Veiktās darbības, plānotās darbības un mērķi nākamajam atsaucē periodam
Fosilais kurināmais	17. Saistība ar fosilo kurināmo caur nekustamā īpašuma aktīviem	leguldījumu īpatsvars nekustamā īpašuma aktīvos, kas iesaistīti fosilā kurināmā ieguvē, uzglabāšanā, transportēšanā vai ražošanā	0% (N/A)			Ar "BlackRock" nekustamā īpašuma portfeļiem saistītie riski un iespējas tiek pārskatīti saskaņā ar VSP integrāciju "BlackRock" procesos: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)
Energoefektivitāte	18. Saistība ar energoneefektīviem nekustamā īpašuma aktīviem	leguldījumu īpatsvars energoneefektīvos nekustamā īpašuma aktīvos	0% (N/A)			<p>Attiecīgā gadījumā "BlackRock" izmanto energoefektivitātes uzlabošanas stratēģijas, tostarp pārprofilēšanas un kapitālizdevumu novērtējumu, piemēram, iestrādājot šādus apsvērumus aktīvu pārvaldības darbībās, ilgtspējas rīcības plānos un oglekļneitralitātes ceļvežos, kā arī pilnveidojot ēku energoefektivitāti ar uzturēšanas, modernizācijas, labiekārtošanas un/vai rekonstrukcijas darbībām.</p> <p>Jaunu būvprojektu un lielu attīstības projektu gadījumā "BlackRock" pēta, kā varētu sasniegt augstāku vērtējumu energoefektivitātes sertifikātā ("EES").</p> <p>Riski un iespējas tiek izvērtēti saskaņā ar VSP integrāciju "BlackRock" procesos: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com). Integrācijas pasākumu pamatā ir detalizētu datu apstrāde, un "BlackRock" ir izveidojis datu programmu ilgtspējas rādītāju</p>

						mērīšanai īpašuma un apkopotā portfeļa līmenī, tostarp attiecībā uz energopatēriņu un saistītajām siltumnīcefekta gāzu emisijām.
--	--	--	--	--	--	--

PIEZĪME.

- Šiem skaitļiem ir vairāki ierobežojumi. Lūdzu, pārskatiet rezultātus kopā ar sniegto ierobežojumu sadaļu. SNI, ko rada saistība ar energoneefektīviem nekustamā īpašuma aktīviem (3. tabula, 18. rādītājs): Saskaņā ar SFDR RTS šo SNI aprēķina pēc formulas, kurā iekļauj pirms 2020. gada 31. decembra uzbūvēto nekustamā īpašuma aktīvu vērtību ar EES vērtējumu "C" vai zemāku vērtējumu, pēc 2020. gada 31. decembra uzbūvēto nekustamā īpašuma aktīvu vērtību ar primārās enerģijas pieprasījumu ("PEP"), kas zemāks par līmeni "gandrīz nulles enerģijas ēka" ("GNEE") saskaņā ar Direktīvu 2010/31/ES, un tādu nekustamā īpašuma aktīvu vērtību, uz kuriem attiecas EES un GNEE noteikumi.
- **18. SNI** – SNI, ko rada saistība ar energoneefektīviem nekustamā īpašuma aktīviem (3. tabula, 18. rādītājs). Saskaņā ar SFDR RTS šo SNI aprēķina pēc formulas, kurā iekļauj pirms 2020. gada 31. decembra uzbūvēto nekustamā īpašuma aktīvu vērtību ar EES vērtējumu "C" vai zemāku vērtējumu, pēc 2020. gada 31. decembra uzbūvēto nekustamā īpašuma aktīvu vērtību ar primārās enerģijas pieprasījumu ("PEP"), kas zemāks par līmeni "gandrīz nulles enerģijas ēka" ("GNEE") saskaņā ar Direktīvu 2010/31/ES, un tādu nekustamā īpašuma aktīvu vērtību, uz kuriem attiecas EES un GNEE noteikumi. Ceturkšņa atsauces datumos, kas tika izmantoti šo pārskatu aprēķiniem, uzņēmumam BLUX Products nebija ieguldījumu nekustamo īpašumu aktīvos, kas bija piemēroti, lai atbilstu EPC un NZEB noteikumiem.
- N/A nozīmē, ka netiek veikti ieguldījumi nekustamā īpašuma aktīvos

4. tabula. Citi rādītāji par svarīgāko negatīvo ietekmi uz ilgtspējas faktoriem

Citi rādītāji par svarīgāko negatīvo ietekmi uz ilgtspējas faktoriem						
Negatīvs ilgtspējas rādītājs		Metrika	Ietekme [gads n]	[Ietekmes gads n-1]	Paskaidrojums	Veiktās darbības, plānotās darbības un mērķi nākamajam atsauces periodam
Emisijas	4. Ieguldījumi sabiedrībās, kurām nav oglekļa emisiju samazināšanas iniciatīvu	Ieguldījumu īpatsvars ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās, kurām nav oglekļa emisiju samazināšanas iniciatīvu, kā mērķis ir panākt atbilstību Parīzes nolīgumam	82% (93%)			Sk. skaidrojumu 1. tabulā par veiktajām darbībām un plānotajām darbībām
Cilvēktiesības	9. Cilvēktiesību politikas trūkums	Ieguldījumu īpatsvars vienībās, kurām nav cilvēktiesību politikas	16% (76%)			

PIEZĪME.

- Šiem skaitļiem ir vairāki ierobežojumi. Lūdzu, pārskatiet rezultātus kopā ar sniegto ierobežojumu sadaļu.

- **4. neobl. SNI** – ieguldījumu īpatsvars ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās, kurām nav oglekļa emisiju samazināšanas iniciatīvu (2. tabula, 4. rādītājs). Uzska, ka uzņēmums ir ieviesis emisiju samazināšanas iniciatīvu, ja tā SBTi apstiprinātais mērķrādītājs ir 1,5 °C vai krietni zem 2,0 °C. Ja uzņēmumiem ir tikai obligātie mērķrādītāji, netiek uzskatīts, ka tie ir ieviesuši emisiju samazināšanas iniciatīvas

Apraksts par politiku, ar kuru identificē ieguldījumu lēmumu svarīgāko negatīvo ietekmi uz ilgtspējas faktoriem un nosaka prioritāti tai

“BlackRock” pieeja svarīgākajai negatīvajai ietekmei

BLUX deleģēja ieguldījumu pārvaldību dažādām “BlackRock” struktūrvienībām, kuras iegulda finanšu instrumentos ieguldītāja vārdā savā produktu klāstā, kuru pārvalda BLUX atbilstoši saviem ieguldījumu mērķiem un ierobežojumiem. Lai gan daudziem šajos produktos veiktajiem ieguldījumiem var būt pozitīva ietekme uz ieinteresētajām pusēm un sabiedrību, noteiktu sabiedrību vai aktīvu, kas tiek turēti BLUX’s produktos, saimnieciskā darbība var negatīvi ietekmēt vidi vai cilvēkus (“svarīgākā negatīvā ietekme” jeb “SNI”). Svarīgākā negatīvā ietekme parasti nozīmē ieguldījumu lēmuma vai ieguldījumu konsultācijas negatīvo ietekmi uz šajā dokumentā izklāstītajiem faktoriem.

Saskaņā ar BLUX SNI politiku BLUX nosaka svarīgāko negatīvo ietekmi, struktūrvienības līmenī mērot un atklājot savu produktu ieguldījumu kopējos negatīvos rādītājus. Tas nozīmē, ka tiek ņemti vērā obligātie svarīgākās negatīvās ietekmes rādītāji un divi papildu brīvprātīgie rādītāji, kā norādīts šajā paziņojumā.

Kopumā SNI novērtējums ir iestrādāts “BlackRock” ieguldījumu lēmumu pieņemšanas un citos procesos tā aktīvajās un indeksu platformās, kā rezumēts turpmāk.

BLUX salīdzina obligātās ieguldījumu saistības kā izklāstīts fonda dokumentācijā / līgumos ar klientiem un publiskotajā informācijā ar attiecīgo produktu atbilstošajiem SNI rādītājiem. Tas var ietvert vismaz šādas saistības produkta līmenī:

1. dažādu atsijāšanas pārbažu veikšana atsevišķi vai kombinēti (piemēram, pretrunīgi vērtētu ieroču pārbaude, ANO GL izslēgšanas pārbaude, pretrunu pārbaude, uzņēmumu iesaistīšanas pārbaude un jebkura cita konkrētam produktam paredzēta atsijāšanas pārbaude);
2. konkrēta(-u) saistoša(-u) produkta mērķa(-u) vai saistošas(-u) aktīvu klases ieguldījumu procesa iezīmes(-ju) īstenošana, lai uzlabotu vai mazinātu konkrētu SNI (piemēram, oglekļa samazinājums salīdzinājumā ar etalonu).

Ja produkti paredz saistības ņemt vērā SNI vai SNI rādītāju apakškopu, BLUX pirms līguma noslēgšanas un savos periodiskajos pārskatos informē, kā tas ņem vērā konkrēto SNI.

Šie ieguldījumu procesi var samazināt varbūtību, ka ieguldījums radīs kaitējumu, piemēram, izslēdzot noteikta veida ieguldījumus un tādējādi mazinot produkta SNI risku.

BLUX turpina izstrādāt jaunus produktus atbilstoši klientu pieprasījumam vai ieguldītāju vajadzībām. Klientiem ir atšķirīgi uzskati par ilgtspējas faktoriem, tostarp SNI. “BlackRock” sniedz klientiem iespēju pielāgot riska līmeni saviem uzskatiem, izvēloties konkrētus produktus. Atsevišķi klienti pielāgo savus portfeļus tā, lai vājinātu, mazinātu vai novērstu konkrētu SNI. “BlackRock” nodrošina tiem šādu iespēju, nodrošinot, piemēram, kompleksus portfeļa risinājumus vai individuāli pielāgotus līgumus/ kas nodrošina daudzveidīgu produktu klāstu, un pārredzamību par produktu pielāgošanu šādai metrikai.

Ja produkts paredz ilgtspējīgu ieguldījumu saistības, “BlackRock” pašizstrādātā ilgtspējīgu ieguldījumu metodoloģija vērtē obligātos SNI rādītājus, lai identificētu ieguldījumus, kas rada būtisku kaitējumu. Ieguldījumus, kas nodara būtisku kaitējumu, nekvalificē kā ilgtspējīgus ieguldījumus.

Turklāt “BlackRock” ieguldījumu pārraudzības (BIS) komanda iesaistās dialogā ar biržā kotētām ieguldījumu saņēmējām sabiedrībām par būtiskiem riskiem un iespējām, lai ilgtermiņā palielinātu finansiālo vērtību “BlackRock” klientiem, tostarp attiecīgā gadījumā par riskiem un iespējām, kas saistīti ar klimatu un pāreju. BIS lēmumi par to, kā balsot par priekšlikumiem, ir atkarīgi no tā, vai tie, visticamāk, ilgtermiņā radīs paliekošu vērtību akcionāriem. Tomēr produkta līmenī iesaistīšanas darbības var tikt īstenotas papildus obligātām produkta līmeņa saistībām (piemēram, atsijāšanas pārbažu veikšana vai noteiktu mērķu

īstenošana), bet iesaistīšanas mērķis vai rezultāts var nebūt apņemšanās samazināt SNI. Plašāku informāciju par “BlackRock” komandu īstenoto iesaistīšanu skatiet sadaļā **iesaistīšanas politika**”.

Pārvaldība un pārskatatbildība

Šajā paziņojumā ir sīkāk paskaidrots, kā BLUX ņem vērā ieguldījumu lēmumu svarīgāko negatīvo ietekmi (“SNI”) uz ilgtspējas faktoriem.

BLUX ir atbildīgs par šī pārskata pārraudzību un apstiprināšanu, kā arī attiecīgās darbības veikšanai nepieciešamās tehniskās infrastruktūras un cilvēkresursu nodrošināšanu. Šajā procesā tas izmanto savas valdes un augstākā ranga amatpersonu [ieskaitot tās diriģentus] kā arī specializētā personāla un nodaļu prasmes, pieredzi un plašos resursus “BlackRock” grupā kopumā. BLUX regulāri raugās un pārbauda, vai tā produktu ieguldījumu saistības un stratēģijas saskan ar un atspoguļo attiecīgo pirmslīgumisko dokumentāciju, tostarp jebkuras ieguldījumu saistības, kurās tiek ņemta vērā SNI, kā izklāstīts sadaļā “BlackRock” pieeja svarīgākajai negatīvajai ietekmei”. Šīs produkta līmeņa saistības un “BlackRock” metodoloģijas tiek periodiski pārskatītas, lai produkta līmeņa saistības un paziņojumi būtu vienmēr precīzi, un tās tiek atbilstoši pārvaldītas un pārraudzītas, lai BLUX pieeja vienmēr atbilstu SFDR.

BLUX izmanto Riska un kvantitatīvās analīzes (“RQA”), Ilgtspējas un pārejas risinājumu (“STS”), Tehnoloģiju un operāciju un Juridiskās un atbilstības nodaļas īpašās zināšanas, lai pastāvīgi nodrošinātu SNI paziņošanu un datus.

Lai gan galīgā atbildība par “BlackRock” SNI politikas (apstiprināta 2023. gada 29. jūnijā) īstenošanu gulstas uz BLUX, turpmāk aprakstītā sistēma un iekšējās funkcijas sekmē BLUX SNI politikas īstenošanu. Turpmāk minētās funkcionālās nodaļas sniedz atskaites BLUX valdei vai tās ieceltajai komitejai, izmantojot esošo pārvaldības modeli. Stingrai riska pārvaldībai ir izšķiroša loma augstas kvalitātes aktīvu pārvaldības pakalpojumu nodrošināšanā. Lielākā daļa BLUX un “BlackRock” esošo ieguldījumu, produktu un/vai riska pārvaldības politikas pamatnostādņu ir “BlackRock” iekšējās pamatnostādnes ar plašu darbības jomu, tādēļ tās var neattiekties konkrēti uz SNI, tomēr, neraugoties uz to, tās ir būtiskas attiecībā uz SNI. Klientu portfeļu riska pārvaldībā “BlackRock” izmanto trīs aizsardzības līmeņu pieeju.

1. “BlackRock” ieguldījumu un biznesa pārvaldības komandas uzņemas primāro atbildību par risku jeb ir pirmais aizsardzības līmenis. Portfeļu pārvaldnieki un pētnieki analītiķi atbild par nozarei vai uzņēmumam piemītošu būtisku VSP risku un iespēju izvērtēšanu, kā arī ņem vērā citus iespējamus ekonomiska rakstura aspektus, kas ir saistīti ar ieguldījumiem. Plašāka informācija par to, kā ieguldījumu komandas iekļauj VSP integrāciju savos ieguldījumu procesos, ir sniegta sadaļā **“Ieguldījumu speciālistu loma”**.
2. “BlackRock” riska pārvaldības nodaļa (RQA) ir “BlackRock” riska pārvaldības sistēmas otrā aizsardzības līnija. RQA atbild par “BlackRock” ieguldījumu un uzņēmumu riska pārvaldības sistēmu, kas ietver ar ilgtspēju saistīto ieguldījumu risku pārraudzību. RQA regulāri pārbauda portfeļa pārvaldnieku darbu, lai pārlicinātos, ka ieguldījumu lēmumi tiek pieņemti atbilstoši aktuālajiem ieguldījumu riskiem, tostarp ar ilgtspēju saistītajiem riskiem, papildinot pirmo aizsardzības līmeni, kurā tiek uzraudzīti būtiski ar ilgtspēju saistīti apsvērumi uzņēmuma ieguldījumu platformā. RQA ir arī īpaša Ilgtspējas riska komanda, kura sadarbojas ar riska pārvaldības speciālistiem un uzņēmumiem, lai pārraudzītu ilgtspējas risku visā platformā. RQA sadarbojas ar ieguldījumu platformas darba grupām un “Aladdin Sustainability Lab”, lai veicinātu uzņēmuma ilgtspējas rīku kopuma izmantošanu, konsultējoties par uzņēmuma mēroga datiem, modelēšanu, metodoloģijām un analītiku.
3. Trešais aizsardzības līmenis — “BlackRock” iekšējā audita nodaļa — darbojas kā garantijas funkcija. Iekšējā audita nodaļa ir pilnvarota veikt neatkarīgu “BlackRock” iekšējās kontroles vides piemērotības un efektivitātes novērtējumu, lai uzlabotu riska pārvaldību, kontroli un pārvaldības procesus.

Ieguldījumu speciālistu loma. Ieguldījumu speciālistu uzdevums ir nodrošināt, lai “BlackRock” ieguldījumu lēmumos tiktu ņemti vērā ilgtspējas faktori (tostarp finansiāli būtiski VSP riski, kas rodas SNI dēļ). “BlackRock” ir ieviesis VSP integrācijas sistēmu, kas ļauj izmantot daudzveidīgas pieejas dažādās

ieguldījumu komandās, stratēģijās un konkrētos fondos vai attiecīgā gadījumā atbilstoši konkrētā klienta prasībām. Līdzīgi citiem ieguldījumu riskiem un iespējām VSP apsvērumu būtiskums var atšķirties atkarībā no emitenta, nozares, produkta, pilnvarojuma un laika perioda. Tāpēc “BlackRock” VSP integrācijas sistēmā jāparedz elastīgi nosacījumi ieguldījumu komandām. VSP integrācija ir daļa no ieguldījumu procesa un – tāpat kā visu citu ieguldījumu procesa komponentu gadījumā – ir “BlackRock” ieguldījumu komandu pienākums.

VSP integrācija aktīvo fondu gadījumā nozīmē, ka: i) katrā stratēģijā ir apraksts par to, kā finansiāli būtiski VSP dati vai informācija iekļaujas ieguldījumu procesā, ii) portfeļu pārvaldnieki atbild par finansiāli būtisku VSP risku ietekmes pārvaldību un iii) ieguldījumu komandas spēj sniegt pierādījumus par to, kā tās ņem vērā finansiāli būtiskus VSP datus vai informāciju savos ieguldījumu procesos.

Indeksa portfeļu gadījumā ieguldījumu mērķis ir sekot iepriekš noteiktam etalona indeksam. “BlackRock” iesaistās dialogā ar trešās puses indeksu sniedzējiem, lai gūtu priekšstatu par to etalona indeksu uzbūvi, tostarp tādu etalona indeksu uzbūvi, kuri ņem vērā ar ilgtspēju saistītus raksturlielumus, lai izpildītu klientu prasības un regulatīvās prasības.

Papildu informācija ir sniegta “BlackRock” uzņēmuma līmeņa [Paziņojumā par VSP integrāciju](#).

Produktu izstrādes komiteja (“PDC”). Produktu izstrādi un ilgtspējīgu fondu pārvaldību nodrošina “BlackRock” Globālā produktu grupa (“GPG”) un EMEA reģiona Produktu izstrādes komiteja (un tās apakškomitejas), kuras atbild par: a) EMEA reģiona ilgtspējīgu ieguldījumu fondu centralizētu pārvaldību; b) platformu saskaņošanu, lai visi fondi tiktu korekti klasificēti, pozicionēti un piedāvāti tirgū, tostarp par nosaukumu sistēmas izveidi; c) jaunu izstrādes procesā esošu ilgtspējīgu fondu pārvaldību un d) atsijāšanas politikas un akreditācijas, tostarp pamatrādītāju pārbaūžu politikas, pārvaldību. Šajās komitejās ir pārstāvēti STS, GPG, RQA, Juridiskā un atbildības nodaļa, Biržā tirgoto fondu (ETF) un Indeksu ieguldījumu grupa, Portfeļu pārvaldības grupa, Institucionālo un labklājības produktu stratēģijas komandas un “BlackRock” Alternatīvo ieguldījumu komanda. Kad ir pabeigts PDC process, BLUX izvērtē visus jaunus produktus, izmantojot ierastos procesus.

“BlackRock” grupas izpildvaras kontrole. “BlackRock” apņemšanos nodrošināt labu korporatīvo pārvaldību klimata un ilgtspējas jautājumu jomā atspoguļo “BlackRock, Inc.” valdes un augstāko amatpersonu stingrā vadība un efektīvā pārraudzība. “BlackRock Inc.” valde apspriežas ar augstākajām amatpersonām par tuvākās nākotnes un ilgtermiņa biznesa stratēģiju (tostarp ilgtspēju, kas ietver finansiāli būtiskus VSP riskus, kuri rodas SNI rezultātā). “BlackRock, Inc.” valde pārbauda, kā vadībai izdodas īstenot “BlackRock” sistēmu, kuras mērķis ir radīt klientiem ilgtermiņa finansiālu vērtību. Ilgtspēja, tostarp klimatiski jautājumi, ir svarīgs uzņēmuma vispārējās biznesa stratēģijas un augstākās vadības mērķu komponents, kuru pārrauga “BlackRock, Inc.” valde.

“BlackRock, Inc.” Valdes Riska komiteja palīdz “BlackRock, Inc.” valdei pārraudzīt, identificēt un novērtēt uzņēmumu, fiduciāros un citus riskus, tostarp klimatiskos un citus ilgtspējas riskus, kas var būtiski ietekmēt uzņēmuma darbības rezultātus. Riska komiteja pārskata un apspriež, kā varētu papildināt “BlackRock” riska pārvaldības procesus, kas saistīti ar ilgtspējas apsvērumiem par ieguldījumiem un analītiskajiem datiem, aktīvo stratēģiju attīstības riskiem un regulatīvo risku ilgtspējas jomā. “BlackRock Inc.” valdes Izvirzīšanas, pārvaldības un ilgtspējas komiteja (“NGSC”) uzrauga ieguldījumu pārraudzības, sabiedriskās politikas, korporatīvās ilgtspējas un sociālās ietekmes darbības. NGSC periodiski pārskata korporatīvās un ieguldījumu pārraudzības politikas pamatnostādnes un programmas, kā arī nozīmīgas publikācijas par vides (tostarp klimata), sociālajiem un citiem ilgtspējas jautājumiem.

“BlackRock” Vispārējā izpildkomiteja (“GEC”) nosaka uzņēmuma stratēģisko redzējumu un prioritātes un nodrošina pārskatatbildību visos līmeņos. “BlackRock” GEC ieguldījumu apakškomiteja pārrauga savu klientu portfeļu ieguldījumu procesu visās uzņēmuma ieguldījumu grupās. Apakškomitejā ir pārstāvēti Risku direktors un vadītāji vai sponsori no visām svarīgākajām ieguldījumu nodaļām: ETF un Indeksu ieguldījumi,

Portfeļu pārvaldības grupa, Globālās tirdzniecības un pārejas pārvaldības grupa un “BlackRock” Alternatīvo ieguldījumu grupa.

Metodoloģijas papildu rādītāju atlasei

Saskaņā ar SFDR RTS BLUX atklāj svarīgāko negatīvo ietekmi vienības līmenī, izmantojot 18 obligātos rādītājus, vienu papildu vides rādītāju un vienu papildu sociālo rādītāju.

Atlasot papildu vides/sociālos rādītājus, “BlackRock” ņem vērā vairākus apsvērumus, piemēram:

- primāro avotu, piemēram, korporatīvo emitentu, valdību emitentu sniegto ieejas datu kvalitāte,
- ar rādītāju aprēķināšanu/atvasināšanu saistītās interpretācijas pakāpe,
- tā ieguldījumu vides daļa, par kuru ir pieejama informācija,
- būtiska ietekme uz finanšu rādītājiem,
- atbilstība “BlackRock” stratēģiskajām iniciatīvām un prioritātēm.

Paturot prātā iepriekš norādīto atlases metodoloģiju, “BlackRock” atlasīja šādus divus papildu rādītājus, apspriežoties ar BLUX.

- Vides rādītājs: ieguldījumi sabiedrībās, kurām nav oglekļa emisiju samazināšanas iniciatīvu – ieguldījumu īpatsvars ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās, kurām nav oglekļa emisiju samazināšanas iniciatīvu, kā mērķis ir panākt atbilstību Parīzes nolīgumam.**

Klimata risks ir ieguldījumu risks. Tas ir viens no ieguldījumu riskiem, ko “BlackRock” ņem vērā. Valdības politika, tehnoloģiskās inovācijas un patērētāju un ieguldītāju preferences sekmē būtisku ekonomikas pārveidošanos. Arī fiziskas klimata pārmaiņas rada arvien jaunus finanšu riskus (piemēram, ekstrēmu laikapstākļu rezultātā), kas ietekmē aktīvu cenas. Šīs tendences ir dinamiskas un arī turpmāk samazinās vērtību uzņēmumos un nozarēs, kā arī radīs ieguldījumu riskus un iespējas.

Salīdzinot ar plašu globālo ieguldījumu vidi (MSCI All Country World Index), tika konstatēts, ka vides daļa, par kuru bija pieejama informācija, sastādīja 95,4 % pēc vērtspapīru skaita un 94,0 % nosaukumu pēc tirgus vērtības (2023. gada 24. aprīlī)²⁵.

Datu sniedzējs izmanto Zinātnē balstītu mērķu iniciatīvas datus, lai noteiktu “oglekļa samazināšanas iniciatīvas” esamību. Pastāv plašas interpretācijas iespējas un nenoteiktība attiecībā uz to, kā dažādas uzņēmumu izmantotās metodoloģijas veicina emisiju samazināšanas iznākumu un korporatīvo saistību izpildi. Rādītāja aprēķinā netiek ņemti vērā šie subjektīvie augšupējie elementi.

- Sociālais rādītājs: cilvēktiesību politikas trūkums – ieguldījumu īpatsvars vienībās, kurām nav cilvēktiesību politikas.**

“BlackRock” izturas pret cilvēktiesībām kā aktīvu pārvaldnieks, kura pienākums ir pārvaldīt būtiskus klienta portfeļu riskus, tostarp iesaista uzņēmumus dialogā par to radīto negatīvo ietekmi uz cilvēktiesībām.

Tiek izmantoti dati, lai identificētu uzņēmumus, kuru cilvēktiesību politika ir publicēta. Tas, savukārt, tiek izmantots, lai atspoguļotu to uzņēmumu skaitu, kuri ir ieviesuši politiku, salīdzinājumā ar vienības līmeņa ieguldījumu vidi, lai iegūtu svarīgākās negatīvās ietekmes rādītāju. Salīdzinot ar plašu globālo ieguldījumu vidi (MSCI All Country World Index), tika konstatēts, ka vides daļa, par kuru bija pieejama informācija, sastādīja 84 % pēc vērtspapīru skaita un 87,5 % nosaukumu pēc tirgus vērtības (2023. gada 24. aprīlī)²⁶.

Lai gan rādītājs pats par sevi ir binārs (jā/nē), process, ko izmanto visu politikas saistību ģenerēšanai, ir subjektīvs, un tā pamatā ir atšķirīgas uzņēmumu izmantotās pieejas un pārvaldības struktūras. Pastāv plašas interpretācijas iespējas un nenoteiktība attiecībā uz to, kā dažādas uzņēmumu izmantotās pieejas veicina un atbalsta izvēlētos politikas iznākumus un saistības.

²⁵ Avots: “BlackRock”, 2023. gada aprīlis.

²⁶ Avots: “BlackRock”, 2023. gada aprīlis.

Metodoloģijas svarīgākās negatīvās ietekmes identificēšanai un novērtēšanai

“BlackRock” identificē svarīgāko negatīvo ietekmi, kombinējot iekšējos procesus, ieguldījumu saņēmējus un ārējos trešās puses datu sniedzējus. “BlackRock” šīs svarīgākās negatīvās ietekmes identificēšanas metodoloģiju pamatā daļēji ir metodoloģijas, kuras izmanto ieguldījumu saņēmējas sabiedrības un trešās puses datu sniedzēji. Izraugoties trešās puses datu sniedzējus, kuri nodrošinās SNI datus, “BlackRock” ir izvērtējis pieejamo piedāvājumu un pieeju saskaņotību ar regulējuma prasībām. Skatiet sadaļu “**Kļūdas robeža, īstenojot pieeju**”, kurā paskaidroti šo metodoloģiju un datu kopu ierobežojumi, un sadaļu “**Datu avoti**”, kurā paskaidrots, kā “BlackRock” izvērtē datu avotu saskaņotību ar regulatīvajām prasībām.

Metodoloģijas, kuras “BlackRock” izmanto šo SNI rādītāju ņemšanai vērā, novērtēšanai un prioritāšu noteikšanai visos ieguldījumu procesos, ir plašāk skaidrotas iepriekš sadaļā “**BlackRock**” pieeja svarīgākajai negatīvajai ietekmei”.

Kļūdas robeža, īstenojot pieeju

SNI identificēšanas un uzraudzības metodoloģijas un procesus vienmēr ietekmē datu pieejamība un kvalitātes nepilnības. “BlackRock” paļaujas uz to datu kvalitāti, kurus tas saņem tieši no ieguldījumu saņēmējām sabiedrībām un trešās puses datu sniedzējiem, tostarp izmantotajām metodoloģijām un svarīgākajiem pieņēmumiem. Izraugoties trešās puses datu sniedzējus, kuri nodrošinās SNI datus, “BlackRock” ir izvērtējis pieejamo piedāvājumu un pieeju saskaņotību ar regulējuma prasībām.

Atkarībā no ieguldījumu procesa uzbūves (aktīvs vai indeksu), prioritāte tiek piešķirta datiem, kurus paziņojušas ieguldījumu saņēmējas sabiedrības vai kā paziņotus vai aplēstus datus nodrošinājušas trešās puses. Tas tiek darīts, lai uzlabotu to datu vispārējo kvalitāti un piemērotību, kurus “BlackRock” izmanto kā ieejas datus savos procesos. Vēl viens identificēts datu pieejamības ierobežojums ir tas, ka “BlackRock” var neizdoties iegūt līdzīgu informācijas līmeni par netiešajiem ieguldījumiem, piemēram, fondu savstarpējiem ieguldījumiem un noteiktiem atvasinātiem instrumentiem, kā tas ir tiešo ieguldījumu gadījumā.

Metodoloģiju ierobežojumi

Ilgspējīga finansējuma joma nepārtraukti attīstās gan nozares izpratnes, gan regulējuma ziņā. “BlackRock” pastāvīgi seko jaunākajām tendencēm ES ilgtspējīga finansējuma regulējuma īstenošanas jomā un pilnveidos savas ieguldījumu metodoloģijas un saistītās politikas pamatnostādnes, lai nodrošinātu atbilstību. Tādējādi, attīstoties tirgus praksei, korporatīvajiem standartiem vai regulatīvajām vadlīnijām un uzlabojoties SNI datu pieejamībai un kvalitātei, “BlackRock” var pārskatīt šīs atklātās informācijas, metodoloģiju un izmantoto datu avotu ietekmi.

Ņemot vērā pašreizējos metodoloģiju un datu ierobežojumus, “BlackRock” ir izdarījis noteiktus metodoloģiskus pieņēmumus, lai interpretētu atsevišķas prasības, kas izmantotas struktūrvienības SNI aprēķinos. Skatiet sadaļu “**Datu ierobežojumi**”, kurā ir paskaidrotas šo metodoloģisko pieņēmumu sekas.

Datu ierobežojumi

VSP datu kopas pastāvīgi mainās un pilnveidojas, attīstoties informācijas atklāšanas standartiem, tiesiskajam regulējumam un nozares praksei. “BlackRock” turpina sadarboties ar plašu tirgus dalībnieku loku, lai uzlabotu datu kvalitāti.

Lai gan katram VSP rādītājam var tikt piemēroti konkrēti un unikāli ierobežojumi, datu ierobežojumi plašākā nozīmē var būt tādi (bet ne tikai), kā norādīts turpmāk.

- **Noteiktu VSP rādītāju nepieejamība** atšķirīgu ziņošanas un informācijas atklāšanas standartu dēļ, kas ietekmē emitentus, ģeogrāfisko izvietojumu vai nozares.
- **Nepilnīgi izstrādāti korporatīvās ziņošanas standarti** ilgtspējas jomā, kuru dēļ atšķiras sabiedrību iespējas ziņot saskaņā ar regulatīvajiem kritērijiem, tāpēc atsevišķu rādītāju pārklājums var būt zems.
- **VSP paziņoto datu un datu aplēšu nekonekvants izmantojums un līmenis** dažādiem datu sniedzējiem, un dati ir iegūti atšķirīgos laika periodos, tāpēc tos ir grūti salīdzināt. Datu aplēses pēc

sava rakstura var atšķirties no faktiskajiem skaitļiem datu sniedzēju izmantoto pieņēmumu vai hipotēžu rezultātā.

- **VSP dati bieži tiek sagatavoti ar laika nobīdi salīdzinājumā ar finanšu datiem**, jo VSP informācijas pārsvārā tiek atklāta tikai reizi gadā. Turklāt var rasties laika nobīde starp brīdi, kad uzņēmumi atklāj datus, un brīdi, kad tie tiek iekļauti datu kopās, kuras izveido "BlackRock" izraudzītie struktūrvienību SNI datu sniedzēji.
- **Būtisks saņemto datu īpatsvars joprojām tiek aplēsts**. Ieguldījumu saņēmēju sabiedrību paziņotajiem datiem pēc iespējas tiek piešķirta prioritāte. Tas tiek darīts, lai samazinātu atkarību no trešo pušu aplēsēm un modeļa riska, kas piemīt šādām aplēsēm.
- **Jutīgums pret tirgus svārstībām**. SNI vērtības var palielināties vai samazināties atkarībā no pārvaldīto aktīvu apjoma un šo aktīvu bāzes vērtības, kas var radīt iespaidu par SNI rādītāju uzlabošanu vai pasliktināšanu.

Pārvaldīto aktīvu pārklājuma un datu pieejamības ierobežojumi

Attiecībā uz katru uzraudzīto rādītāju šajā paziņojumā ir iekļauta informācija par struktūrvienības atbilstīgo aktīvu emitentu procentuālo īpatsvaru konkrētajam rādītājam. Datu pārklājums un lietojums dažādās aktīvu šķirās un dažādiem rādītājiem var atšķirties; ierobežotas datu pieejamības dēļ būs jāņem vērā papildu apsvērumi, izdarot secinājumus par atklātajiem datiem.

Datu procesi

"BlackRock" savos iekšējos procesos cenšas nodrošināt augstas kvalitātes standartizētus un saskaņotus datus, kuri paredzēti ieguldījumu speciālistu vajadzībām un pārredzamības un ziņošanas mērķiem. VSP dati, tostarp SNI dati, tiek saņemti "BlackRock" esošajās saskarnēs, un pēc tam tie tiek apstrādāti, izmantojot virkni datu kvalitātes un pilnīguma pārbažu.

"BlackRock" integrētā tehnoloģija ļauj apkopot datus par emitentiem un ieguldījumiem. Šie dati aptver daudzus un dažādus vides, sociālos un pārvaldības rādītājus un datu sniedzējus. "BlackRock" dara šos datus pieejamus ieguldījumu komandām, kā arī citām atbalsta un kontroles nodaļām, piemēram, riska pārvaldības speciālistiem.

"BlackRock" portfeļa pārvaldniekiem ir pieejami pētījumi, dati, rīki un analītika VSP izpētes datu, tostarp attiecīgā gadījumā un pēc vajadzības SNI, integrēšanai savā ieguldījumu procesā. "Aladdin" ir "BlackRock" operētājsistēma, kas savieno datus, cilvēkus un tehnoloģiskos risinājumus, kuri nepieciešami portfeļa pārvaldībai reāllaikā, un tas ir arī rīks, kas nodrošina "BlackRock" VSP analītikas un ziņošanas spējas. "BlackRock" portfeļa pārvaldnieki izmanto "Aladdin", lai pieņemtu lēmumus par ieguldījumiem, uzraudzītu portfeļus un noskaidrotu būtiskus VSP izpētes datus, kas var tikt ņemti vērā ieguldījumu procesā, lai sasniegtu produkta VSP raksturlielumus.

Izmantotie datu avoti

VSP datu kopas, it īpaši SNI datu kopas, kuras piemēro ieguldījumu saņēmējām sabiedrībām un suverēniem subjektiem, tiek iegūtas tieši no ieguldījumu saņēmējām sabiedrībām ar ārēju trešās puses datu sniedzēju starpniecību. Šīs datu kopas ir integrētas "Aladdin" rīkos, kas ir portfeļa pārvaldnieku rīcībā un tiek izmantoti "BlackRock" ieguldījumu stratēģijās. Šādi rīki tiek izmantoti visos ieguldījumu procesa posmos, sākot no izpētes, portfeļa veidošanas un modelēšanas līdz ziņošanai.

Ieguldot privātos tirgos, tostarp "BlackRock" infrastruktūrā, nekustamajā īpašumā, privātajā kapitālā un privātajās kredīta stratēģijās, joprojām attiecīgā gadījumā var būt grūti iegūt precīzus un pilnīgus VSP un SNI datus. "BlackRock" ir izstrādājis savas pieejas plaša būtisku VSP datu punktu klāsta salīdzināšanai portfeļos, kas, savukārt, sniedz priekšstatu par attiecīgo SNI rādītāju pieejamību. Piemēram, daudzās "BlackRock" nekustamā īpašuma un infrastruktūras stratēģijās "BlackRock" sadarbojas ar trešo pušu ilgtspējas datu pārvaldības sistēmu nodrošinātājiem, lai salīdzinātu būtiskus VSP rādītājus atsevišķu ieguldījumu līmenī. Ja iespējams, "BlackRock" var sadarboties arī ar trešo pušu speciālistiem konsultantiem un citiem pakalpojumu sniedzējiem, lai sekmētu iesaistīšanas programmas savos portfeļos, kas mudinātu

atklāt šādu informāciju, un veicinātu saskaņotāku metodoloģiju izstrādi, kas palīdzētu salīdzināt šo informāciju turpmāk.

Pasākumi, kas veikti, lai nodrošinātu datu kvalitāti

“BlackRock” piemēro visaptverošu uzticamības pārbaudes procesu, lai novērtētu datu sniedzēju piedāvājumu, izmantojot ļoti mērķtiecīgas metodoloģijas pārbaudes un aptvēruma izvērtējumus. “BlackRock” process ietver gan kvalitatīvu, gan kvantitatīvu analīzi, lai attiecīgā gadījumā novērtētu datu produktu piemērotību attiecīgajiem regulatīvajiem standartiem un klientu prasībām.

“BlackRock” vērtē VSP datu sniedzējus un datus, tostarp SNI datus, piecās turpmāk izklāstītajās pamatkategorijās.

1. **Datu vākšana:** līdztekus citiem aspektiem vērtējam datu sniedzēju izmantotos datu avotus, datu ieguvei izmantoto tehnoloģiju, nepareizas informācijas identificēšanas procesu un to, vai datu vākšanai tiek izmantota mašīnmācīšanās vai cilvēkresursi. “BlackRock” ņems vērā arī plānotos uzlabojumus.
2. **Datu pārklājums:** līdztekus citiem aspektiem vērtējam, cik lielā mērā datu pakotne aptver mūsu emitentu un akciju klašu ieguldījumu vidi. Tas ietver pieeju mātes uzņēmumiem un to meitas uzņēmumiem, kā arī datu aplēšu un paziņoto datu izmantojumu.
3. **Metodoloģija:** līdztekus citiem aspektiem vērtējam trešās puses datu sniedzēju izmantotās metodoloģijas, tostarp pieeju datu vākšanai un aprēķināšanai, atbilstību nozares un regulatīvajiem standartiem vai tiesiskajam regulējumam, būtiskuma robežvērtības un pieeju datu izstrūkuma gadījumā.
4. **Datu verificācija:** līdztekus citiem aspektiem vērtējam trešās puses datu sniedzēju pieeju savāktu datu verificācijai un kvalitātes nodrošināšanas procesu, tostarp iesaistīšanos emitentu darbībā.
5. **Darbība:** “BlackRock” vērtēs dažādus datu piegādātāju darbības aspektus, tostarp (bet ne tikai) pamatnostādnes un procedūras (tostarp, vai tiek ņemti vērā interešu konflikti), datu pētniecības komandu lielumu un pieredzi, apmācības programmas un trešās puses ārpakalpojumu sniedzēju izmantojumu.

“BlackRock” aktīvi piedalās svarīgās apspriedēs ar datu sniedzējiem par piedāvātajām metodoloģijas izmaiņām saistībā ar trešās puses datu kopām un sniedz pārdomātu atgriezenisko saiti un ieteikumus datu sniedzēju tehniskajām komandām. Parasti “BlackRock” pastāvīgi sadarbojas ar VSP datu sniedzējiem, tostarp indeksa sniedzējiem, lai pārzinātu jaunākās tendences nozarē un palielinātu datu pārklājumu.

Turklāt “BlackRock” turpina īstenot tiešas iesaistīšanas un informatīvās programmas “BlackRock” privāto tirgu portfeļos, kas palīdz “BlackRock” labāk izprast VSP darbības rezultātus tā uzņēmumu portfelī un iegūt SNI un citu saistītu informāciju no ārējiem avotiem.

Attīstoties regulatīvajām vadlīnijām un standartiem, “BlackRock” turpinās pielāgot savas datu vērtēšanas sistēmas un veikt atbilstošas uzticamības pārbaudes attiecībā uz jebkuriem jauniem SNI rādītājiem.

Datu aplēšu izmantojums

“BlackRock” cenšas iegūt pēc iespējas vairāk paziņoto datu no uzņēmumiem ar trešo pušu datu sniedzēju starpniecību. Tomēr nozares standarti informācijas atklāšanas sistēmu jomā joprojām attīstās. Tā rezultātā atsevišķos gadījumos “BlackRock” balstās uz datu sniedzēju veiktām aplēsēm vai pastarpinātiem mērījumiem, lai aptvertu “BlackRock” emitentu plašo ieguldījumu vidi. Ņemot vērā pašreizējos izaicinājumus datu vidē, lai gan “BlackRock” paļaujas uz būtisku trešo pušu datu sniedzēju nodrošināto datu aplēšu apjomu savā ieguldījumu vidē, kur šādu datu līmenis dažādām datu kopām var būt atšķirīgs, “BlackRock” rūpējas, lai aplēses tiktu izmantotas atbilstoši regulatīvajām vadlīnijām un lai datu sniedzēji nodrošinātu “BlackRock” vajadzīgo dokumentāciju un pārredzamību attiecībā uz savām metodoloģijām. “BlackRock” apzinās, cik svarīgi ir uzlabot datu kvalitāti un datu pārklājumu, un turpina attīstīt ieguldījumu speciālistu un citu komandu rīcībā esošās datu kopas. Ja to pieprasa vietējie valsts noteikumi, var tikt nodrošināta informācija par konkrētu produktu pārklājumu.

Iesaistīšanas politika

Ievads

BLUX izmanto “BlackRock” ieguldījumu pārraudzības komandu, lai nepieciešamības gadījumā īstenotu iesaistīšanu, ņemot vērā.

Iesaistīšanai ir svarīga loma “BlackRock” mijiedarbībā ar uzņēmumiem, kuros tas iegulda klientu aktīvus. Tomēr svarīgi apzināties, ka iesaistīšana notiek vairākos “BlackRock” struktūras līmeņos. Proti, to īsteno “BlackRock” ieguldījumu pārraudzības komanda iepriekš aprakstītajā veidā, kā arī “BlackRock” ieguldījumu komandu locekļi. Detalizēts skaidrojums par iesaistīšanas darbībām ir sniegts turpmākajās rindkopās.

Produkta līmenī iesaistīšanas darbības var tikt īstenotas papildus obligātām produkta līmeņa saistībām (piemēram, noteiktu atsijāšanas pārbažu veikšana vai noteiktu mērķu izvirzīšana), tomēr iesaistīšanas mērķis vai rezultāts var nebūt apņemšanās samazināt SNI.

“BlackRock” ieguldījumu pārraudzība (“BIS”)

Atbilstīgi “BlackRock” kā aktīvu pārvaldnieka fiduciārajiem pienākumiem “BlackRock” kā klientu ieguldījumu pārbaugs uzrauga uzņēmumus un sniedz tiem atgriezenisko saiti. Ieguldījumu pārraudzība ir veids, kā “BlackRock” izmanto savas ieguldītāja tiesības veicināt racionālu korporatīvo pārvaldību un uzņēmējdarbības praksi, lai ilgtermiņā palielinātu akciju kapitāla vērtību saviem klientiem. BIS to panāk, uzsākot dialogu ar biržā tirgotu uzņēmumu vadības komandām un/vai valdes locekļiem par svarīgiem uzņēmējdarbības jautājumiem, un, attiecībā uz klientiem, kuri ir pilnvarojusi “BlackRock”, piedaloties balsošanā.

BIS [Vispārējos principos](#) ir paskaidrota mūsu pārraudzības filozofija un mūsu uzskati par korporatīvo pārvaldību un ilgtermiņīgu uzņēmējdarbības praksi, kas veicina sabiedrību spēju ilgtermiņā radīt finansiālu vērtību. BIS darbību mērķis nav sekmēt konkrētu ilgtermiņa vai, šajā kontekstā, SNI iznākumu. “BlackRock” kā viens no mazākuma akcionāriem nevar un necenšas noteikt uzņēmuma stratēģiju vai tās īstenošanu. Tā vietā BIS iesaista uzņēmumus dialogā un mudina tos publiskot informāciju, kas palīdz ieguldītājiem saprast, kā tie identificē un pārvalda būtiskus riskus un iespējas sava uzņēmējdarbības modeļa, nozares un ģeogrāfiskās atrašanās vietas kontekstā. BIS pieeja ieguldījumu pārraudzībai, tostarp iesaistīšana un balsošana klientu vārdā, ir paskaidrota BIS Vispārējos principos un reģionālajās balsošanas vadlīnijās. Politikas pamatnostādņu kopsavilkums ir pieejams šeit: [Ieguldījumu pārraudzības 2023. gada politikas pamatnostādņu kopsavilkums \(blackrock.com\)](#). Lai gan BIS darbību mērķis nav veicināt SNI iznākumus, BIS iesaistīšanas tēmas saskaņā ar tā politikas pamatnostādņēm dažkārt saskan ar noteiktu SNI rādītāju tēmām.

Katru gadu BIS nosaka iesaistīšanas pasākumu prioritātes atkarībā no tēmām, kuras BIS ieskatā mudinās racionālu pārvaldību un uzņēmējdarbības praksi, kas atbilst uzņēmuma spējai nodrošināt ilgtermiņa finansiālo atdevi. Daži pārvaldības jautājumi, piemēram, valdes kvalitāte un darbības rezultāti, ir daudzgadīgi, lai gan mērķa jomas laika gaitā var mainīties. Citi jautājumi ir kļuvuši par prioritāti nesen, pateicoties komandas novērojumiem par jaunajiem riskiem un iespējām, kas būtiski ietekmē finanšu vērtības radīšanu uzņēmumiem, tirgus tendencēm un mainīgajām klientu un sabiedrības gaidām. BIS prioritātes un saistītie atzinumi par iesaisti tiek publicēti BIS [timekļa vietnē](#). Iesaistot uzņēmumus, BIS var apspriest uzņēmumam aktuālus, ar ilgtermiņa saistītus riskus un iespējas. “BlackRock” iesaistīšanas pieeja šo jautājumu risināšanai attiecīgā gadījumā ir paskaidrota šeit:

<https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-stewardship-priorities-final.pdf>.

BIS pieeja balsošanai un iesaistīšanai nav saistīta ar produktiem vai konkrētām “BlackRock” struktūrvienībām un ir nošķirta no jebkurām portfeļa pārvaldības komandas darbībām. BIS komanda strādā visā “BlackRock” publiskā tirgus platformā.

Atsevišķi visas "BlackRock" aktīvu pārvaldnieku struktūrvienības, kas ir Akcionāru tiesību II direktīvas (Direktīva 2007/36/EK, kas grozīta ar Direktīvu 2017/828) darbības jomā, piemēro Akcionāru tiesību II direktīvas iesaistīšanas politiku. "BlackRock" izpilda Akcionāru tiesību II direktīvas ("SRD") pārskatu sniegšanas prasības. <https://www.blackrock.com/uk/professionals/solutions/shareholder-rights-directive>.

Iesaistīšanas politika papildus SRD II SNI jautājumu risināšanai

"BlackRock" ieguldījumu komandu īstenota iesaistīšana

Atsevišķi no BIS dialoga ar ieguldījumu saņēmējām sabiedrībām arī "BlackRock" aktīvo ieguldījumu komandas var uzsākt dialogu ar uzņēmumiem, kuros tās iegulda, par pārvaldības un ilgtspējas jautājumiem, tostarp SNI, gan publiskajos, gan privātajos tirgos. Ieguldījumu komandu iesaistīšanās notiek ieguldījumu lēmumu pieņemšanas procesā.

Ja konkrēta portfeļa pārvaldības komanda būs identificējusi iesaistīšanu kā līdzekli, ar kura palīdzību tā centīsies parādīt savu apņemšanos veicināt augstus korporatīvās pārvaldības un uzņēmējdarbības prakses standartus saistībā ar būtiskiem ilgtspējas riskiem un iespējām, iesaistīšanas kārtība tiks aprakstīta prospektā un informācijā, kas par attiecīgo produktu tiks sniegta tīmekļa vietnē.

Ja aktīvās portfeļu pārvaldības komandas izvēlas izmantot iesaistīšanu, tā var notikt dažādās formās, tomēr būtībā komanda cenšas uzturēt regulāru un nepārtrauktu dialogu ar attiecīgo ieguldījumu saņēmēju sabiedrību augstākajām amatpersonām vai valdi. Komandas var apspriest, kā ieguldījumu saņēmējas sabiedrības pārvalda būtiskus ilgtspējas riskus un iespējas savos biznesa modeļos, kas var ietvert SNI. Iesaistīšanas procesā portfeļa pārvaldības komanda var apspriest bažas, veidot izpratni par iespējām un sniegt konstruktīvu atgriezenisko saiti, balstoties uz uzskatu, ka būtiski ilgtspējas riski un iespējas var ietekmēt uzņēmuma ilgtermiņa stratēģiju un faktisko vērtību visās aktīvu klasēs.

Attiecībā uz "BlackRock" ilgtspējīgo indeksu fondu klientu pilnvarojumu indeksa ieguldījumu komandas neveic tiešu indeksā iekļauto uzņēmumu/emitentu iesaistīšanu, lai sasniegtu konkrētu ilgtspējīgu iznākumu. Indeksa ieguldījumu komandas tieši iesaistīs indeksa un datu sniedzējus, lai nodrošinātu kvalitatīvāku analītiku un VSP rādītāju stabilitāti. Iepriekš izklāstītās BIS iesaistīšanas darbības ir indeksu platformas pārraudzības pieejas pamatelements.

Ieguldījumu komandas iesaistīšanas pieejas var tikt pielāgotas, attīstoties SNI informācijai, nozares praksei, informācijas atklāšanas standartiem vai regulatīvajām vadlīnijām.

Atsauces uz starptautiskajiem standartiem

Tā kā tas ir saistīts ar klimata un ilgtspējas informācijas atklāšanas jautājumiem, "BlackRock" mērķis ir iesaistīt konstruktīvā, vispārējā dialogā, piedaloties nozares iniciatīvās un asociācijās, kā arī iesaistīt regulatorus un standartu izstrādātājus visā pasaulē. "BlackRock" piedalās nozares iniciatīvās, lai sekmētu dialogu par jautājumiem, kas ir svarīgi uzņēmuma klientiem, tostarp par jautājumiem, kas saistīti ar ilgtspēju un pāreju uz mazoglekļa ekonomiku. Lai gan paziņojums par struktūrvienības SNI sniedz "BlackRock" klientiem un ieinteresētajām pusēm papildu saskares punktu SNI novērtēšanai (kā norādīts šajā paziņojumā, lai izpildītu SFDR regulatīvās prasības), tas netiek tieši izmantots, lai novērtētu "BlackRock" darbību atbilstību starptautiskajiem standartiem.

"BlackRock" ieguldījumu lēmumus reglamentē tikai tā fiduciārais pienākums pret klientiem.

"BlackRock" nesaskaņo savus balsojumus vai ieguldījumu lēmumus ne ar vienu ārēju grupu vai organizāciju. Standarta darījumdarbības procesā "BlackRock" periodiski pārskata jebkuru savu ārējo līdzdalību, tostarp saistībā ar vides aizsardzības grupām.

Klimats

"BlackRock 2022. gadā" laida klajā savu paziņojumu par oglekļneitralitātes sasniegšanu līdz 2030. gadam.

"BlackRock" ir vairāku nozares asociāciju un partnerorganizāciju dalībnieks:

- Glāzgovas Finanšu asociācija oglekļneitralitātes jomā ("GFANZ")
- Oglekļneitrālas aktīvu pārvaldības iniciatīva ("NZAMI")
- Klimatiskās finanšu informācijas izpaušanas darba grupa (TFCD)
- Climate Action 100+

Piedaloties šajās nozares iniciatīvās un asociācijās, "BlackRock" spēj izprast notikumus, kas laika gaitā var ietekmēt tā klientu ieguldījumus, un atbalstīt iznākumus, kas mūsu klientiem rada ilgtermiņa finansiālu vērtību.

Atsevišķi siltumnīcefekta gāzu emisiju SNI rādītāji (1. tabula, 1.–6. rādītājs) atbilst dažiem šo nozares asociāciju mērķiem.

"BlackRock" izmanto pašizstrādātas, tālredzīgas klimata scenāriju modelēšanas iespējas ar savas operētājsistēmas "Aladdin" palīdzību. Lai gan "BlackRock" ieguldījumu komandas plaši izmanto šos scenārijus, tās nepaļaujas uz tiem, ņemot vērā SNI. Šajā paziņojumā iepriekš raksturotajā juridiski saistošajā ieguldījumu procesā nav iekļauta scenāriju analīze.

Kā izklāstīts iepriekš sadaļā "BlackRock" pieeja svarīgākajai negatīvajai ietekmei", "BlackRock" produkti var būt tieši saistīti ar starptautiskiem standartiem. Piemēram, "BlackRock" produktu klāstā ir ES Parīzes nolīgumam atbilstošā etalona / ES Klimata pārejas etalona indeksa produkti, kuru pamatā ir ES regulējums par šādiem produktiem, un to dekarbonizācijas saistības atbilst starptautiskajiem standartiem un starptautisko iniciatīvu mērķiem.

Dabas kapitāls

"BlackRock" ir Ar dabu saistītās finanšu informācijas atklāšanas darba grupas (TNFD) dalībnieks. TNFD mērķis ir veicināt konsekventu un salīdzināmu ar dabu saistītās informācijas atklāšanu, lai varētu labāk novērtēt to, kā uzņēmumi pārvalda un mazina šos riskus. Tie ir biodaudzveidības, ūdens un atkritumu SNI rādītāji (1. tabula, 7., 8., 9. rādītājs), kas tieši saskaņoti ar TNFD mērķi, veicina konsekventas un salīdzināmas ar dabu saistītās informācijas atklāšanu un palīdz "BlackRock" struktūrvienībām, klientiem un ieinteresētajām pusēm uzraudzīt negatīvo ietekmi uz dabas kapitālu.

Cilvēkkapitāls

“BlackRock” atbalsta Apvienoto Nāciju Organizācijas Globālā līguma desmit principus cilvēktiesību, darba, vides u korupcijas novēršanas jomās. “BlackRock” ir apņēmis iekļaut ANO Globālo līgumu un tā principus, kas saistīti ar cilvēktiesībām un plašākiem cilvēkkapitāla jautājumiem, tā uzņēmuma stratēģijā, kultūrā un ikdienas darbībā, ar kuru “BlackRock” īsteno kopīgus projektus, kas sekmē Apvienoto Nāciju Organizācijas plašākus attīstības mērķus, it īpaši ilgtspējīgas attīstības mērķus.

Viena no galvenajām prasībām līdzdalībai ANO Globālajā līgumā ir prasība katru gadu iesniegt Paziņojumu par progresu, kurā aprakstīti uzņēmuma centieni īstenot desmit principus. Noteikti cilvēktiesību un korupcijas novēršanas SNI rādītāji (1. tabula, 10., 11 rādītājs) tieši atspoguļo atbilstību ANO GL principiem.

Korporatīvā pārvaldība

“BlackRock” ir Starptautiskā korporatīvās pārvaldības tīkla (“ICGN”) dalībnieks. ICGN mērķis ir atbalstīt augstākos korporatīvās pārvaldības un ieguldītāju pārraudzības standartus visā pasaulē, lai radītu vērtību ilgtermiņā un veicinātu ilgtspējīgu ekonomiku, sabiedrību un vidi. Šis SNI paziņojums atbilst SFDR noteiktā labas pārvaldības kritērija prasībām.

Vēsturiskais salīdzinājums

Pirmais vēsturiskais salīdzinājums tiks sniegts 2024. gada jūnijā.

Tvarių finansų atskleidimo reglamentas

Pareiškimas apie pagrindinį neigiamą investavimo sprendimų poveikį tvarumo veiksniams

Finansų rinkos dalyvis

Šis pareiškimas taikomas šiam „BlackRock“ juridiniam subjektui:

BlackRock (Luxembourg) S.A., juridinio asmens identifikatorius: 549300M5A8STIRLYM684

Santrauka

Ižanga

BlackRock (Luxembourg) S.A., juridinio asmens identifikatorius: 549300M5A8STIRLYM684 atsižvelgia į savo investavimo sprendimų pagrindinio neigiamo poveikio (**PNP**) tvarumo veiksniams rodiklius. Šis pareiškimas yra konsoliduotas pareiškimas dėl BlackRock (Luxembourg) S.A., juridinio asmens identifikatorius: 549300M5A8STIRLYM684 daromo pagrindinio neigiamo poveikio tvarumo veiksniams.

BLUX kaip KIPVPS yra atsakinga už šio pareiškimo parengimą ir, siekdama jį įgyvendinti, panaudojo „BlackRock“ grupės darbuotojų patirtį.

Šiame pareiškime aprašomas investavimo sprendimų, priimamų dėl BLUX valdomų Produktų, kiekybinis poveikis pagrindinio neigiamo poveikio rodikliams, vertinant pagal 18 privalomų ir 2 papildomus PNP rodiklius.

BLUX pasitelkia platesnes „BlackRock“ priimtas metodikas ir procesus, susijusius su atsižvelgimu į PNP rodiklius priimant investavimo sprendimus, ir būdama savo Produktų valdytoja prižiūri, kaip jie yra taikomi. Šiame pareiškime išsamiai aprašoma PNP vertinimo, integravimo ir atskleidimo politika. Šiame pareiškime taip pat išdėstomos „BlackRock“ metodikos ir duomenų procesai, susiję su dviejų papildomų PNP rodiklių atranka ir apskritai PNP nustatymu ir vertinimu, taip pat tokių procesų apribojimai, įskaitant duomenų prieinamumą ir besiformuojančius ataskaitų teikimo standartus.

Šiame pareiškime taip pat išdėstomas „BlackRock“ požiūris į dalyvavimą. Dalyvavimas vaidina svarbų vaidmenį „BlackRock“ sąveikoje su bendrovėmis, į kurias ji investuoja klientų turtą. Produkto lygmeniu dalyvavimo veikla gali būti vykdoma papildomai su privalomais Produkto lygmens įsipareigojimais (pvz., taikant atrankinės patikros rodiklius ar tam tikrus tikslus), tačiau dalyvavimas nebūtinai bus sutelktas į PNP rodiklių mažinimą arba dėl jo nebus priimtas įsipareigojimas mažinti PNP rodiklius.

Galiausiai šiame pareiškime išsamiai aprašomas „BlackRock“ požiūris į tarptautinius standartus.

„BlackRock“ pripažįsta, kad skirtingi klientai turi skirtingus investavimo prioritetus ir tikslus. PNP duomenų apie BLUX kaupimas yra konkretaus toBLUX valdomo produktų rinkinio funkcija. Taigi įtakos PNP duomenims turi du veiksniai – klientų prioritetai (į kokius produktus investuoja klientai) ir rinkos sąlygos (veikiančios tuose produktuose laikomą turtą ir juose esančio turto svertinius koeficientus). Metodas siekiant išvengti arba sumažinti PNP rodiklius priklauso nuo atitinkamo Produkto investavimo strategijos, kuri gali apimti arba neapimti atrankinės patikros rodiklių taikymo arba specifinių tikslų ar ypatumų įgyvendinimo.

Sąvokų apibrėžimai

- **„BlackRock“** – bet kuri „BlackRock“ įmonių grupės įmonė, kurios pagrindinė patrunuojančioji bendrovė yra „BlackRock, Inc.“.
- **„BLUX“** – BlackRock (Luxembourg) S.A., juridinio asmens identifikatorius: 549300M5A8STIRLYM684
- **„klientai“** – ūkio subjekto klientai arba investuotojai BLUX valdomuose produktuose.
- **„finansų rinkos dalyvis“** apima ES alternatyvaus investavimo fondų valdytojus, KIPVPS valdymo įmones ir reguliuojamas investicines įmones, teikiančias portfelio valdymo paslaugas. „BlackRock“ finansų rinkos dalyviai yra: i) BAMIL; ii) „BlackRock Asset Management Deutschland AG“; iii) „BlackRock France S.A.S.“; iv) „BlackRock (Luxembourg) S.A.“ ir v) „BlackRock (Netherlands) B.V.“
- **Pagrindinio neigiamo poveikio (PNP) rodikliai** – Reglamente apibrėžtų rodiklių, darančių neigiamą, reikšmingą arba galinčių daryti reikšmingą poveikį tvarumo veiksniams, kurį sukelia, sustiprina arba kuris yra tiesiogiai susijęs su juridinio asmens priimamais investavimo sprendimais ir teikiamomis konsultacijomis, (kai taikytina ir kai tai leidžia juridinio asmens reguliavimo institucija) sąrašas.
- **„Sugriežtinto tikrinimo sistema“** – „BlackRock“ nuosava rizikos valdymo sistema, padedanti nustatyti bei valdyti reikšmingos su klimatu susijusios rizikos poziciją aktyviuose portfeliuose.
- **„Portfelių valdytojai“** – Tai investicijų valdytojo asmenys, kuriems priskirta kasdienė atsakomybė už Produkto valdymą.
- **„Produktas“** – fondai ir (arba)n atskirų sąskaitų portfeliai.
- **„SFDR“** – Europos Parlamento ir Tarybos Reglamentas (ES) 2019/2088 dėl su tvarumu susijusios informacijos atskleidimo finansinių paslaugų sektoriuje.
- **„SFDR RTS“** – 2022 m. balandžio 6 d. Komisijos deleguotasis reglamentas (ES) Nr. 2022/1288, kuriuo papildytas Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 2019/2088.

Šis pareiškimas dėl pagrindinio neigiamo poveikio tvarumo veiksniams apima ataskaitinį laikotarpį nuo 2022 m. sausio 1 d. iki 2022 m. gruodžio 31 d.

Pagrindinio neigiamo poveikio tvarumo veiksniams aprašymas

Privalomieji rodikliai, kurių reikalaujama pagal SFDR, pateikti 1–3 lentelėse. Be 18 privalomų rodiklių rinkinio, šiame pareiškimе atskleidžiami du papildomi rodikliai, kaip nurodyta toliau esančioje 4 lentelėje: „Investicijos į bendroves, neįgyvendinančias išmetamo anglies dioksido kiekio mažinimo iniciatyvų“, kaip apibrėžta SFDR (2 lentelės 4 rodiklis), ir „Neįgyvendinama žmogaus teisių politika“, kaip apibrėžta SFDR (3 lentelės 9 rodiklis). Kiekvieno iš šių 20 rodiklių atžvilgiu šiame pareiškimе pateikiama informacija, apibūdinanti emitento aprėpties procentinį dydį (%), susijusį su į taikymo sritį patenkančiu BLUX turtu lyginant su konkrečiu rodikliu. Metodas, kuriuo siekiama išvengti PNP rodiklių arba juos sumažinti, priklauso nuo atitinkamo Produkto investavimo strategijos. Informacija apie Produkto investicijų poveikį šioms rodikliams bus skelbiama kasmet. Informacija apie poveikį, palyginti su praėjusiais metais, bus pateikta iki kitų metų birželio 30 d.

Toliau pateiktose 1–4 lentelėse apskaičiuojant „poveikį“ atsižvelgiama tiek į: į taikymo sritį patenkančią turtą, dėl kurio valdymo BLUX sudarė sutartį, tačiau kurio valdymą perdavė kitam subjektui (kuris gali apimti arba neapimti kitų „BlackRock“ subjektų, kurie yra finansų rinkos dalyviai). Tai gali apimti investicijas į Produktus, kuriuos valdo kiti „BlackRock“ finansų rinkos dalyviai. Tai reiškia, kad tam tikras turtas gali būti įtrauktas į kelių „BlackRock“ subjektų PNP ataskaitas. „BlackRock“ pasirinko šį metodą siekdama užtikrinti išsamų kiekvieno „BlackRock“ juridinio asmens PNP rodiklių vaizdą skaidrumo sumetimais. Todėl sujungus PNP rodiklius visose „BlackRock“ juridinių asmenų pareiškimuose dėl PNP, gali atsirasti dviguba apskaita. Į taikymo sritį patenkantis turtas apima visų rūšių investicijas.

Kiekvienas PNP yra taikomas ir (arba) aktualus tam tikriems emitentams (korporacijoms, valstybėms arba nekilnojamajam turtui), o tam tikrais atvejais taikomas ir (arba) aktualus jų pogrupiui (pvz., 6 PNP taikomas tik didelio poveikį darantiems sektoriams). Šiame kontekste „taikytinos“ investicijos reiškia investicijas į investuojamąsias bendroves (privalomų 1–14 PNP rodiklių ir papildomų PNP rodiklių atveju); investicijas į valstybes ir viršvalstybinius subjektus (privalomų 15–16 PNP rodiklių atveju); arba investicijas į nekilnojamąjį turtą (privalomų 17–18 PNP rodiklių atveju).

Emitento aprėpties procentinis dydis (%), rodomas šalia kiekvieno pateikto PNP skaičiaus, žymi duomenų prieinamumą iš investicijų į taikytino / aktualaus tipo emitentus pagal PNP. Pavyzdžiui, kai duomenų taškas „Anglies pėdsakas“ matuojamas pagal 2 PNP, „taikytinas“ reiškia valdomą turtą, agreguotą į BLUX, kai 2 PNP yra aktualus (t. y. įmonių emitentai). Emitento aprėpties procentinis dydis (%), rodomas šalia kiekvieno pateikto PNP skaičiaus, žymi kiekvieną PNP skaičių: iš visų BLUX laikomų „taikytinų“ investicijų – tokių investicijų, apie kurias „BlackRock“ turi atitinkamus PNP duomenis, valdomo turto procentinė dalis. BLUX atskleidžia šiuos rodiklius priklausomai nuo duomenų prieinamumo ir kokybės. Išsamesnės informacijos apie duomenų prieinamumą žr. „**Naudoti duomenų šaltiniai**“.

Prereikus BLUX susieja privalomus Produkto lygmens įsipareigojimus su PNP rodikliais. Tai gali apimti šiuos Produkto lygmens įsipareigojimus, bet jais neapsiriboja: 1) skirtingų atrankinės patikros rodiklių taikymą atskirai arba kartu ir (arba) 2) konkretaus (-ių) privalomo (-ų) Produkto (-ų) tikslo (-ų), dėl kurio (-ių) atsižvelgiama į konkrečius PNP rodiklius, įgyvendinimą.

Kai kurie PAI rodikliai apskaičiuojami kaip absoliuti metrika, todėl juos lemia viso aprėpties turto apimtis, o kiti rodikliai yra santykiniai rodikliai, matuojantys tam tikro turto dalį.

1 lentelė: Rodikliai, taikomi investicijoms į investuojamąsias bendroves

Rodikliai, taikomi investicijoms į investuojamąsias bendroves						
Neigiamo poveikio tvarumui rodiklis	Matas	Poveikis [n metais]	Poveikis [n-1 metais]	Paaškinimas	Veiksmai, kurių imtasi, ir kitam ataskaitiniam laikotarpiui planuojami veiksmai bei nustatyti tikslai.	
KLIMATO IR KITI SU APLINKA SUSIJĘ RODIKLIAI						
Išmetamas šiltnamio efektą sukeliančių dujų kiekis	1. Išmetamas ŠESD kiekis	1 lygio išmetamas ŠESD kiekis	8,625,987 (87%)			Subjekto lygmeniu pateikiamos skirtingų PNP rodiklių vertės gaunamos iš duomenų, susijusių su valdomu turtu. Dėl šios priežasties šie skaičiai skirtingais laikotarpiais gali skirtis tiek pagal klientų gaunamas įplaukas ir patiriamas išlaidas, tiek pagal rinkos sąlygas. Subjekto metodas „BlackRock“ pripažįsta, jog skirtingi klientai turi skirtingus investavimo prioritetus ir tikslus. PNP duomenų apie BLUX agregavimas yra konkretaus to BLUX valdomo produktų rinkinio funkcija. Taigi įtakos PNP duomenims turi du veiksniai -- klientų prioritetai (į kokius produktus investuoja klientai) ir rinkos sąlygos (veikiančios tuose produktuose laikomą turtą ir juose esančio turto svertinius koeficientus). „BlackRock“ klientų pasirinkimai ir prioritetai visada turi pirmenybę. BLUX užtikrina, kad jos tvarūs Produktai kuriami taip, kad būtų suderinti su visais nustatytais tikslais, atsižvelgiant į atitinkamus ASV veiksnius ir PNP
		2 lygio išmetamas ŠESD kiekis	1,937,832 (87%)			
		3 lygio išmetamas ŠESD kiekis	53,670,241 (86%)			
		Bendras išmetamas ŠESD kiekis	65,673,601 (86%)			
	2. Anglies dioksido išmetimo rodiklis	Anglies dioksido išmetimo rodiklis	379 (86%)			
	3. Investuojamųjų bendrovių keliamos taršos ŠESD intensyvumas	Investuojamųjų bendrovių keliamos taršos ŠESD intensyvumas	1,344 (86%)			
	4. Pozicija bendrovių, vykdančių veiklą iškastinio kuro sektoriuje, atžvilgiu	Investicijų į bendroves, vykdančias veiklą iškastinio kuro sektoriuje, dalis	12% (85%)			
5. Neatsinaujinančiųjų išteklių energijos suvartojimo ir gamybos dalis	Įmonių, į kurias investuojama, neatsinaujinančių energijos šaltinių suvartojamos energijos dalis, palyginti su atsinaujinančiais energijos šaltiniais, išreikšta visų energijos šaltinių procentais	68% (67%)				

		Įmonių, į kurias investuojama, energijos gamybos iš neatsinaujinančių energijos šaltinių dalis, palyginti su atsinaujinančiais energijos šaltiniais, išreikšta visų energijos šaltinių procentais	50% (96%)			rodiklius, kaip išsamiai nurodyta IMA ir prospektuose. Be tvarių Produktų, BLUX neprisiima Produkto lygmens įsipareigojimų laikytis aplinkosaugos ir socialinių standartų. „BlackRock“ įmonės lygmens procesus įtraukia aktualią, finansiškai reikšmingą informaciją, įskaitant finansiškai reikšmingus duomenis bei informaciją, susijusius su ASV, kurie gali apimti PNP rodiklius. „BlackRock“ ASV integravimo sistema leidžia taikyti įvairius metodus skirtingose investavimo komandose, strategijose, konkrečiuose Produktuose bei klientų įgaliojimuose (jei taikoma).
	6. Energijos suvartojimo intensyvumas konkrečiame didelio poveikio klimatui sektoriuje	Energijos suvartojimas GWh konkrečiame didelio poveikio klimatui sektoriuje vienam milijonui eurų investuojamųjų įmonių pajamų	1.0 (91%)			„BlackRock“ ASV integravimo sistema leidžia taikyti įvairius metodus skirtingose investavimo komandose, strategijose, konkrečiuose Produktuose bei klientų įgaliojimuose (jei taikoma).
Biologinė įvairovė	7. Veikla, daranti neigiamą poveikį pažeidžiamos biologinės įvairovės teritorijoms	Investicijų į investuojamąsias bendroves, turinčias veiklos objektų ir (arba) vykdančias veiklą pažeidžiamos biologinės įvairovės teritorijose arba netoli jų, dalis, kai tų investuojamųjų bendrovių veikla daro neigiamą poveikį toms teritorijoms	3% (83%)			ASV integravimas ASV integravimas „BlackRock“: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com) Kiekvienas tvarumo rizikos vertinimas yra būdingas konkrečiai turto klasei ir Produkto tikslams. Rizika įvertinama ir aktyviai valdoma vienu metu, nustatant prioritetus pagal reikšmingumą ir Produkto tikslą, siekiant užtikrinti, kad prisiimama rizika būtų apgalvota, diversifikuota ir proporcinga. Kai kuriais atvejais tokia rizika taip pat gali atitikti tam tikrų PNP rodiklių temas.
Vanduo	8. Į vandenį išleidžiami teršalai	Investuojamųjų bendrovių į vandenį išleidžiamas teršalų kiekis tonomis, tenkantis vienam investuotam milijonui eurų, išreikštas svertiniu vidurkiu	0.00 (15%)			Sugriežtinto tikrinimo sistema (ĮTRAUKIAMA 1–6 PNP rodiklių atveju)

Atliekos	9. Pavojingųjų atliekų ir radioaktyviųjų atliekų procentinė dalis	Investuojamosiose bendrovėse susidarančių pavojingųjų ir radioaktyviųjų atliekų kiekis tonomis, tenkantis vienam investuotam milijonui eurų, išreikštas svertiniu vidurkiu	372 (58%)		<p>„BlackRock“ taiko nuosavą Sugriežtinto tikrinimo sistemą, skirtą padėti nustatyti bei valdyti reikšmingos su klimatu susijusios rizikos poziciją aktyviuose portfeluose.</p> <p>Pašalinimai ir atrankinė patikra (ĮTRAUKIAMA taikomų Produktų 4, 6, 7, 8, 9, 10, 14, 15, 16 PNP rodiklių atveju)</p> <p>Nustatytomis ribomis ir (arba) verslo veikla grindžiamų atrankinės patikros rodiklių taikymas atskirai arba kartu, priklausomai nuo Produkto investavimo tikslo ir politikos. Pavyzdžiui, prieštaravimu grindžiami atrankinės patikros rodikliai, verslo dalyvavimo atrankinės patikros rodikliai, rizikos balais ar sankcijomis grindžiami atrankinės patikros rodikliai bei kiti konkrečiam fondui būdingi atrankinės patikros rodikliai. Atrankinės patikros rodikliai gali būti taikomi Produkto lygmeniu, jei tai nurodyta kliento įgaliojimuose arba įtraukta kaip BLUX tvarių Produktų dizaino dalis.</p> <p>Privalomas Produkto tobulinimo tikslas (ĮTRAUKIAMA taikomų Produktų 1, 2, 3 PNP rodiklių atveju)</p> <p>Konkrečiau (-ių) privalomo (-ių) Produkto tikslo (-ų) arba privalomos (-ų) turto klasės investavimo proceso ypatumo (-ų), dėl kurio (-ių) pagerėja arba sumažėja konkretūs PNP rodikliai (pavyzdžiui, anglies dioksido kiekio sumažėjimas, palyginti su lyginamuoju standartu), įgyvendinimas. Tikslai yra</p>
----------	---	--	------------------	--	---

						taikomi Produkto lygmeniu, jei tai nurodyta kliento įgaliojimuose arba jie sudaro BLUX tvarių Produktų dizaino dalį.
RODIKLIAI SOCIALINIŲ IR DARBUOTOJŲ KLAUSIMŲ, TAIP PAT PAGARBOS ŽMOGAUS TEISĖMS IR KOVOS SU KORUPCIJA BEI KOVOS SU KYŠININKAVIMU KLAUSIMŲ SRITYSE						
Socialiniai ir darbuotojų klausimai	10. JT pasaulinio susitarimo principų ir Ekonominio bendradarbiavimo ir plėtros organizacijos (EBPO) rekomendacijų daugiašalėms įmonėms pažeidimai	Investicijų į investuojamąsias bendroves, susijusias su JT pasaulinio susitarimo principų arba EBPO rekomendacijų daugiašalėms įmonėms pažeidimais, dalis	12% (82%)			Veiksmų, kurių imtasi, ir planuojamų veiksmų formuluotę žr. viršuje
	11. Nėra procesų ir atitikties mechanizmų, skirtų stebėti, kaip laikomasi JT pasaulinio susitarimo principų ir EBPO rekomendacijų daugiašalėms įmonėms	Investicijų į investuojamąsias bendroves, neįgyvendinančias politikos, skirtos stebėti, kaip laikomasi JT pasaulinio susitarimo principų arba EBPO rekomendacijų daugiašalėms įmonėms, arba neturinčias skundų teikimo ir (arba) skundų nagrinėjimo mechanizmų, skirtų reaguoti į JT pasaulinio susitarimo principų arba EBPO rekomendacijų daugiašalėms įmonėms pažeidimus, dalis	1% (85%)			
	12. Nekoreguotas moterų ir vyrų darbo	Vidutinis nekoreguotas moterų ir vyrų darbo	12% (35%)			

užmokesčio skirtumas	užmokesčio skirtumas investuojamosiose bendrovėse				
13. Lyčių pusiausvyra valdyboje	Vidutinis investuojamųjų bendrovių valdybų narių moterų ir vyrų skaičiaus santykis, išreikštas visų valdybos narių procentine dalimi	31% (88%)			
14. Prieštarigai vertinamų ginklų (priešpėstinių minų, kasetinių šaudmenų, cheminių ginklų ir biologinių ginklų) pozicija	Investicijų į investuojamąsias bendroves, dalyvaujančias gaminant arba parduodant prieštarigai vertinamus ginklus, dalis	<0.01% (86%)			

PASTABA:

- Šie skaičiai turi keletą apribojimų. Peržiūrėkite rezultatus kartu su pateiktu apribojimų skyriumi.
- **1 PNP** - Dėl duomenų teikėjų metodikos bendras išmetamųjų ŠESD kiekis (1 lentelė, 1 rodiklis) nėra 1, 2 ir 3 apimties išmetamųjų ŠESD kiekio, apie kurį pranešta, visuma. Veikiau 1, 2 ir 3 apimties išmetamųjų ŠESD kiekio rodiklis paimtas iš naujausių turimų duomenų pagal teisės aktų reikalavimus. Bendras išmetamųjų ŠESD kiekis taip pat apskaičiuojamas remiantis naujausiais turimais duomenimis. Tačiau, siekiant nuoseklumo, bendras išmetamųjų ŠESD kiekis apskaičiuojamas pagal naujausius bazinius metus, kuriuos galima gauti pagal visas 3 taikymo sritis.
- **5.1 ir 5.2 PNP** – neatsinaujinančiųjų išteklių energijos suvartojimo ir gamybos dalis (1 lentelė, 5 rodiklis): Trečiosios šalies duomenų teikėjas pateikia 2 skirtingus šio PNP rodiklius. 5.1 – neatsinaujinančiosios energijos gamybos procentinė dalis: apskaičiuojama tik komunalinių paslaugų sektoriaus bendrovėms. 5.2 – neatsinaujinančiosios energijos suvartojimo procentinė dalis: apskaičiuojama tik komunalinių paslaugų sektoriui nepriklausančioms bendrovėms. Duomenų teikėjas, apskaičiuodamas rodiklį, atsižvelgia tiek į perkamą atsinaujinančiąją energiją, tiek į savo reikmėms gaminamą atsinaujinančiąją energiją.
- **12 PNP** – Vidutinis nekoreguotas moterų ir vyrų darbo užmokesčio skirtumas investuojamosiose bendrovėse (1 lentelė, 12 rodiklis): Remiantis SFDR RTS, „nekoreguotas vyrų ir moterų darbo užmokesčio skirtumas“ – tai vidutinių valandos bruto pajamų, mokamų vyrams ir moterims, skirtumas, skaičiuojant procentine dalimi pagal vidutines valandos bruto pajamas, mokamas vyrams.

2 lentelė: Rodikliai, taikomi investicijoms į valstybes ir viršvalstybinius subjektus

Rodikliai, taikomi investicijoms į valstybes ir viršvalstybinius subjektus						
Neigiamo poveikio tvarumui rodiklis		Matas	Poveikis [n metais]	Poveikis [n-1 metais]	Paaškinimas	Veiksmai, kurių imtasi, ir kitam ataskaitiniam laikotarpiui planuojami veiksmai bei nustatyti tikslai
Aplinkos klausimai	15. ŠESD intensyvumas	Šalių, į kurias investuojama, taršos ŠESD intensyvumas.	43 (94%)			Veiksmų, kurių imtasi, ir planuojamų veiksmų formuluotę žr. 1 lentelėje
Socialiniai klausimai	16. Su socialiniais pažeidimais susijusios investuojamosios šalys	Šalių, į kurias investuojama, skaičius (absoliutus skaičius), kuriose vykdomi socialiniai pažeidimai, kaip nurodyta tarptautinėse sutartyse ir konvencijose, Jungtinių Tautų principuose ir, jei taikoma, nacionalinėje teisėje	4 (94%)			
		Šalių, į kurias investuojama, kuriose vykdomi socialiniai pažeidimai, skaičius (santykinis skaičius, padalytas iš visų šalių, į kurias investuojama, skaičiaus), kaip nurodyta tarptautinėse sutartyse ir konvencijose, Jungtinių Tautų principuose ir, jei taikoma, nacionalinėje teisėje	2% (94%)			

PASTABA: Šie skaičiai turi keletą apribojimų. Peržiūrėkite rezultatus kartu su pateiktu apribojimų skyriumi.

3 lentelė: Rodikliai, taikomi investicijoms į fonduose ir (arba) portfeliuose laikomą nekilnojamąjį turtą

Rodikliai, taikomi investicijoms į nekilnojamąjį turtą						
Neigiamo poveikio tvarumui rodiklis		Matas	Poveikis [n metais]	Poveikis [n-1 metais]	Paaiškinimas	Veiksmai, kurių imtasi, ir kitam ataskaitiniam laikotarpiui planuojami veiksmai bei nustatyti tikslai
Iškastinis kuras	17. Iškastinio kuro pozicija, atsirandanti per nekilnojamąjį turtą	Investicijų į nekilnojamąjį turtą, susijusį su iškastinio kuro gavyba, saugojimu, transportavimu ar gamyba, dalis	0% (N/A)			Visuose „BlackRock“ nekilnojamojo turto portfeliuose su klimatu susijusi rizika ir galimybės peržiūros pagal ASV integravimą „BlackRock“: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)
Energijos vartojimo efektyvumas	18. Neefektyviai energiją vartojančio nekilnojamojo turto pozicija	Investicijų į neefektyviai energiją vartojantį nekilnojamąjį turtą dalis	0% (N/A)			<p>Prireikus „BlackRock“ įgyvendina energijos vartojimo efektyvumo didinimo strategijas, įskaitant persiorientavimą ir kapitalo išlaidų vertinimą, pavyzdžiui, įtraukdama tokius aspektus į turto valdymo veiklą, tvarumo veiksmų planus bei veiksmų gaires dėl grynojo nulio pasiekimo, taip pat siekdama energijos vartojimo efektyvumo vykdant techninės priežiūros, modernizavimo, atnaujinimo ir (arba) pertvarkymo veiklą.</p> <p>Naujos statybos ir stambių plėtros projektų atveju „BlackRock“ peržiūri galimybes gauti aukštesnius energinio naudingumo sertifikatų (EPC) įvertinimus.</p> <p>Rizika ir galimybės peržiūros pagal ASV integravimą „BlackRock“: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com). Integravimo pastangos grindžiamos išsamių duomenų rinkimu, todėl „BlackRock“ sukūrė duomenų programas, skirtas nekilnojamojo turto lygmens ir suvestiniams portfelio lygmens tvarumo veiklos rodikliams, įskaitant energijos suvartojimą ir susijusį šiltnamio efektą sukeliančių dujų išmetimą.</p>

PASTABA:

- Šie skaičiai turi keletą apribojimų. Peržiūrėkite rezultatus kartu su pateiktu apribojimų skyriumi.
- **18 PNP** – neefektyviai energiją vartojančio nekilnojamojo turto PNP pozicija (3 lentelės 18 rodiklis): Pagal SFDR RTS šis PNP apskaičiuojamas pagal formulę, į kurią įtraukiama iki 2020 m. gruodžio 31 d. pastatyto nekilnojamojo turto, kurio EPC yra C arba mažesnis, vertė, po 2020 m. gruodžio 31 d. pastatyto nekilnojamojo turto, kurio pirminės energijos poreikis (PED) yra mažesnis už Direktyvoje 2010/31/ES nurodyto beveik nulinės energijos pastato (NZEB), vertė ir nekilnojamojo turto, kuris turi atitikti EPC ir NZEB taisykles, vertė. Ketvirčio atskaitos datomis, naudojamomis šiose ataskaitose skaičiuojant, BLUX produktai neturėjo investicijų į nekilnojamąjį turtą, kuris atitiktų EPC ir NZEB taisykles.
- N/A reiškia „be investicijų į nekilnojamąjį turtą“

4 lentelė: Kiti pagrindinio neigiamo poveikio tvarumo veiksniams rodikliai

Kiti pagrindinio neigiamo poveikio tvarumo veiksniams rodikliai						
Neigiamo poveikio tvarumui rodiklis		Matas	Poveikis [n metais]	Poveikis [n-1 metais]	Paaiškinimas	Veiksmai, kurių imtasi, ir kitam ataskaitiniam laikotarpiui planuojami veiksmai bei nustatyti tikslai
Išmetamas teršalų kiekis	4. Investicijos į bendroves, neįgyvendinančias išmetamo anglies dioksido kiekio mažinimo iniciatyvų	Investicijų į investuojamąsias bendroves, neįgyvendinančias išmetamo anglies dioksido kiekio mažinimo iniciatyvų, kuriomis siekiama suderinimo su Paryžiaus susitarimu, dalis	82% (93%)			Veiksmų, kurių imtasi, ir planuojamų veiksmų formuluotę žr. 1 lentelėje
Žmogaus teisės	9. Neįgyvendinama žmogaus teisių politika	Investicijų į žmogaus teisių politikos neįgyvendinančius subjektus dalis	16% (76%)			

PASTABA:

- Šie skaičiai turi keletą apribojimų. Peržiūrėkite rezultatus kartu su pateiktu apribojimų skyriumi.
- **PNP 4 var.** – Investicijų į investuojamąsias bendroves, neįgyvendinančias išmetamo anglies dioksido kiekio mažinimo iniciatyvų, dalis (2 lentelė, 4 rodiklis): laikoma, kad bendrovė įgyvendina išmetamo teršalų kiekio mažinimo iniciatyvą, jei jai nustatytas SBTi patvirtintas tikslas yra 1,5 °C arba daug mažesnis nei 2,0 °C. Laikoma, kad bendrovės, kurios nusistatė tik privalomus tikslus, neįgyvendina išmetamo teršalų kiekio mažinimo iniciatyvų.

Politikos, kuria siekiama nustatyti pagrindinį neigiamą poveikį tvarumo veiksniams ir jo prioritetą, aprašymas

„BlackRock“ požiūris į pagrindinį neigiamą poveikį

BLUX delegavo investicijų valdymą įvairiems „BlackRock“ subjektams, kurie investuotojo vardu investuoja į finansines priemones per savo Produktus, valdomus BLUX, kurie valdomi atsižvelgiant į jų investavimo tikslus ir apribojimus. Nors daugelis investicijų, atliekamų Produktų ribose, gali daryti teigiamą poveikį suinteresuotiesiems subjektams ir visuomenei, tam tikrų bendrovių ar turto, laikomo BLUX Produktai gali daryti neigiamą poveikį aplinkai ar žmonėms (pagrindinio neigiamo poveikio arba PNP rodikliai). Pagrindinio neigiamo poveikio rodikliai paprastai suprantami kaip neigiamo poveikio šiame dokumente nurodytiems veiksniams, atsirandančio dėl investicinio sprendimo ar investavimo konsultacijos, rodikliai.

Vadovaudamasi BLUX PNP politika, BLUX nustato pagrindinį neigiamą poveikį vertindama ir subjekto lygmeniu atskleisdama suvestinius neigiamus savo Produktų investicijų rodiklius. Tam būtina atsižvelgti į privalomus pagrindinio neigiamo poveikio rodiklius ir du neprivalomus rodiklius, kaip nurodyta šiame pareiškime.

Apskritai PNP vertinimas yra integruojamas į „BlackRock“ sprendimų dėl investavimo priėmimą bei procesus visose jos aktyviose ir indeksų platformose, kaip apibendrinta toliau.

BLUX laikosi principo, pagal kurį privalomi įsipareigojimai investuoti kaip nurodyta fondo dokumentuose / klientų sutartyse ir atskleidžiamoje informacijoje susiejami su tinkamais atitinkamų Produktų PNP rodikliais. Tai gali apimti šiuos Produkto lygmens įsipareigojimus, bet jais neapsiriboja:

1. Skirtingų atrankinės patikros rodiklių taikymas atskirai arba kartu (pavyzdžiui, priešaringai vertinamų ginklų atrankinės patikros rodiklis, UNGC pašalinimų atrankinės patikros rodiklis, priešaringumo atrankinės patikros rodiklis, verslo dalyvavimo atrankinės patikros rodiklis, bet kokio kito Produktui būdingo atrankinės patikros rodiklio taikymas).
2. Konkretaus (-ių) privalomo (-ių) Produkto tikslo (-ų) arba privalomos (-ų) turto klasės investavimo proceso ypatumo (-ų), dėl kurio (-ių) pagerėja arba sumažėja konkretūs PNP rodikliai (pavyzdžiui, anglies dioksido kiekio sumažėjimas, palyginti su lyginamuoju standartu), įgyvendinimas.

Tais atvejais, kai Produktais įsipareigojama atsižvelgti į PNP rodiklius arba PNP rodiklių pogrupį, BLUX atskleidžia, kaip ji atsižvelgia į konkrečius PNP rodiklius, prisiimdama privalomus investicinius įsipareigojimus arba taikydama procesus savo prieš sutarties sudarymą atskleidžiamoje informacijoje ir periodinėse ataskaitose.

Šie investavimo procesai gali sumažinti investicijos prisidėjimo prie žalos atsiradimo tikimybę, pavyzdžiui, pašalinant tam tikrų rūšių investicijas ir taip sumažinant produkto PNP poziciją.

Reaguodama į klientų paklausą ar investuotojų poreikius, BLUX toliau kuria naujus Produktus. Klientai laikosi kitokio požiūrio į tvarumo veiksnius, įskaitant PNP rodiklius. „BlackRock“ suteikia klientams galimybę pritaikyti savo pozicijas taip, kad jos atspindėtų jų požiūrį, renkantis Produktus. Kai kurie klientai gali nuspręsti suderinti savo portfelius, siekdami sušvelninti, sumažinti arba pašalinti tam tikrą PNP. „BlackRock“ leidžia jiems tai padaryti, pavyzdžiui, pasitelkiant viso portfelio sprendimus arba pagal užsakymą sukurtą įgaliojimą / suteikiant galimybę rinktis įvairius produktus ir užtikrinti Produkto suderinimo su tokiais rodikliais skaidrumą.

Produktų, kuriais įsipareigojama investuoti tvariai, atveju pagal „BlackRock“ patentuotą tvarių investicijų metodiką vertinami privalomi PNP rodikliai, siekiant nustatyti investicijas, darančias reikšmingą žalą. Investicijos, kurios laikomos darančiomis reikšmingą žalą, nelaikomos Tvariomis investicijomis.

Be to, „BlackRock Investment Stewardship“ (BIS) komanda bendradarbiauja su į viešus biržos sąrašus įtrauktomis investuojamosiomis bendrovėmis reikšmingos rizikos ir galimybių klausimais, siekdama padidinti ilgalaikę finansinę vertę „BlackRock“ klientams, įskaitant, jei būtina, su klimatu ir pereinamuoju laikotarpiu susijusią riziką ir galimybes. Sprendimus, kaip balsuoti dėl pasiūlymų, BIS priima priklausomai nuo to, ar jie laikomi galinčiais kurti akcininkams tęstinę, ilgalaikę vertę. Tačiau Produkto lygmeniu dalyvavimo veikla gali būti vykdoma papildomai su privalomais Produkto lygmens įsipareigojimais (pvz., taikant atrankinės patikros rodiklius ar tam tikrus tikslus), tačiau dalyvavimas nebūtinai bus sutelktas į PNP rodiklių mažinimą arba dėl jo neatsiras įsipareigojimas mažinti PNP rodiklius. Daugiau informacijos apie „BlackRock“ aktyvaus investavimo komandų dalyvavimą rasite skyriuje „**Dalyvavimo politika**“.

Valdymas ir atskaitomybė

Šiame pareiškime išsamiai aprašoma, kaip BLUX atsižvelgia į investavimo sprendimų pagrindinio neigiamo poveikio (PNP) tvarumo veiksnius rodiklius.

BLUX yra atsakinga už šios ataskaitos priežiūrą ir patvirtinimą bei užtikrina techninę infrastruktūrą ir žmogiškuosius išteklius, būtinus susijusiai veiklai vykdyti. Tai darydama ji pasitelkia savo Valdybos ir Vyresniosios vadovybės [įskaitant jo dirigentus], taip pat specialistų ir platesnės „BlackRock“ grupės darbuotojų įgūdžius, patirtį ir išsamius išteklius. BLUX užtikrina ir reguliariai tikrina, kad su jos Produktais susiję įsipareigojimai investuoti ir strategijos atitiktų bei atspindėtų atitinkamus ikisutartinius dokumentus, įskaitant visus įsipareigojimus investuoti, kuriuose atsižvelgiama į PNP rodiklius, kaip nurodyta skirsnyje „BlackRock“ požiūris į pagrindinį neigiamą poveikį“. Šie Produkto lygmens įsipareigojimai ir „BlackRock“ metodikos periodiškai peržiūrimos, siekiant užtikrinti, kad Produkto lygmens įsipareigojimai ir atskleidžiama informacija išliktų tikslūs ir būtų tinkamai valdomi ir prižiūrimi, kad būtų nuolat užtikrinamas BLUX požiūrio į SFDR tinkamumas.

BLUX pasitelkia patirtį platesnių Rizikos ir kiekybinės analizės (RQA), Tvarių ir pereinamojo laikotarpio sprendimų (STS), Technologijų ir operacijų bei Teisės ir Atitikties užtikrinimo pareigų srityje, siekdama nuolat teikti PNP ataskaitas ir duomenis.

Nors atsakomybė už „BlackRock“ PNP politikos (patvirtintos 2023 m. birželio 29 d.) įgyvendinimą galiausiai tenka BLUX, toliau aprašyta sistema ir vidaus funkcijos palengvina BLUX PNP politikos įgyvendinimą. Toliau nurodytos pareigos bus atskaitingos BLUX Valdybai arba jos paskirtam komitetui pagal esamą valdymo modelį. Griežtas rizikos valdymas yra labai svarbus teikiant aukštos kokybės turto valdymo paslaugas. Dauguma BLUX ir „BlackRock“ anksčiau buvusių investavimo, produktų ir (arba) rizikos valdymo politikos priemonių yra taikomos „BlackRock“ viduje, pasižymi plačia aprėptimi ir todėl nėra konkrečiai skirtos PNP rodikliams, tačiau vis dar išlieka svarbios PNP rodiklių atžvilgiu. Klientų portfelių rizikai valdyti „BlackRock“ taiko trijų gynybos linijų metodą.

1. „BlackRock“ investicijų ir verslo valdymo komandos yra pagrindiniai rizikos valdytojai arba pirmoji gynybos linija. Portfelių valdytojai ir mokslinių tyrimų analitikai yra atsakingi už reikšmingos ASV rizikos ir galimybių, susijusių su tam tikra pramonės šaka ar bendrove, vertinimą, lygiai taip pat, kaip jie atsižvelgia į kitus galimus ekonomikos klausimus, susijusius su jų investicijomis. Žr. „**Investavimo profesionalų vaidmuo**“, kur išsamiau aprašyta, kaip investavimo komandos įtraukia ASV integravimą į savo investavimo procesus.
2. „BlackRock“ rizikos valdymo funkcija (RQA) yra naudojama kaip papildoma „BlackRock“ rizikos valdymo sistemos priemonė. RQA yra atsakinga už „BlackRock“ investicijų ir įmonių rizikos valdymo sistemą, apimančią su tvarumu susijusios investavimo rizikos priežiūrą. RQA reguliariai vykdo peržiūras su Portfelių valdytojais, siekdama užtikrinti, kad sprendimai dėl investavimo būtų priimami atsižvelgiant į atitinkamą investicinę riziką, įskaitant su tvarumu susijusią riziką, taip papildydama pirminę reikšmingų su tvarumu susijusių aspektų stebėseną visoje įmonės investavimo platformoje. RQA taip pat turi atskirą Tvarumo rizikos komandą, kuri bendradarbiauja su rizikos valdytojais ir verslo įmonėmis, siekdama prižiūrėti tvarumo riziką visoje platformoje. RQA bendradarbiauja su darbo grupėmis visoje investavimo platformoje ir su „Aladdin Sustainability Lab“, kad padidintų įmonės tvarumo priemonių rinkinį konsultuodamasi dėl visos įmonės duomenų, modeliavimo, metodikų ir analizės.

3. Trečioji gynybos linija – „BlackRock“ vidaus audito tarnyba – atlieka užtikrinimo funkciją. Vidaus audito įgaliojimų paskirtis – nepriklausomai vertinti „BlackRock“ vidaus kontrolės aplinkos tinkamumą ir veiksmingumą, siekiant tobulinti rizikos valdymo, kontrolės ir valdymo procesus.

Investavimo profesionalų vaidmuo: Investavimo profesionalai dalyvauja užtikrinant, kad „BlackRock“ priimant sprendimus dėl investavimo būtų atsižvelgiama į tvarumo veiksnius (įskaitant finansiškai reikšmingą ASV riziką, atsirandančią dėl PNP buvimo). „BlackRock“ turi ASV integravimo sistemą, kuri leidžia taikyti įvairius metodus skirtingoms investavimo komandoms, strategijoms ir, kai taikoma, konkreitiems fondams ar klientų įgaliojimams. Kaip ir kitų investavimo rizikų ir galimybių atveju, ASV aspektų reikšmingumas gali skirtis pagal emitentą, sektorių, produktą, įgaliojimus ir laikotarpį. Todėl „BlackRock“ ASV integravimo sistema turi būti lanksti visoms investavimo komandoms. ASV integravimas yra investavimo proceso dalis ir, kaip ir visų kitų investavimo proceso komponentų atveju, už jį atsako „BlackRock“ investavimo komandos.

ASV integravimas aktyviems fondams reiškia, kad: i) kiekviena strategija turi aprašymą, kaip finansiškai reikšmingi ASV duomenys ar informacija atitinka jos investavimo procesą, ii) Portfelijų valdytojai yra atsakingi už finansiškai reikšmingos ASV rizikos valdymą ir iii) investavimo komandos geba pateikti įrodymus, kaip jos atsižvelgia į finansiškai reikšmingus ASV duomenis arba informaciją savo investavimo procesuose.

Indekso portfelijų investavimo tikslas – sekti iš anksto nustatytą lyginamąjį indeksą. „BlackRock“ bendradarbiauja su trečiųjų šalių indeksų teikėjais, siekdama prisidėti prie jų lyginamųjų indeksų, įskaitant lyginamuosius indeksus, kuriuose atsižvelgiama į su tvarumu susijusius ypatumus, kūrimo, kad būtų patenkinti klientų poreikiai ir teisės aktų reikalavimai.

Papildomos informacijos rasite „BlackRock“ įmonių lygmens [Pareiškime dėl ASV integravimo](#).

Produktų plėtros komitetas (PDC): Su tvariais fondais susijusių produktų kūrimą ir valdymą administruoja „BlackRock“ Pasaulinė produktų grupė (GPG) ir EMEA produktų plėtros komitetas (bei jo pakomitečiai), kurie atsako už: a) centralizuotą EMEA tvaraus investavimo fondų valdymą; b) platformos suderinimą siekiant užtikrinti, kad visi fondai būtų tinkamai klasifikuojami, pozicionuojami ir parduodami, įskaitant pavadinimų tvarkos nustatymą; c) planuojamų naujų tvarių fondų valdymą; d) atrankinės patikros politikos ir akreditavimo, įskaitant bazinio lygio rodiklių politiką, valdymą. Šių komitetų nariai yra STS, GPG, RQA, Teisės ir atitikties, Biržinių fondų (ETF) ir Investicijų indekso grupės, Portfelijų valdymo grupės, Institucinių ir Gerovės produktų strategijos komandų bei „BlackRock Alternatives“ atstovai. Užbaigus PDC procesą, BLUX atsižvelgia į visus naujus produktus laikydamasi savo įprastų procedūrų.

„BlackRock“ Grupės vadovybės priežiūra: „BlackRock“ įsipareigojimas užtikrinti gerą įmonės valdymą klimato ir tvarumo klausimais atspindi įmonės įsipareigojimą užtikrinti tvirtą vadovavimą ir veiksmingą „BlackRock, Inc.“ priežiūrą. Valdyba ir vyresnioji vadovybė. „BlackRock Inc.“ Direktorių valdyba bendradarbiauja su vyresniąja vadovybe artimiausios ir ilgalaikės verslo strategijos klausimais (įskaitant tvarumą, kuris apima finansiškai reikšmingą ASV riziką, kylančią dėl PNP buvimo). „BlackRock, Inc.“ valdyba peržiūri vadovybės veiklos rezultatus įgyvendinant „BlackRock“ ilgalaikės finansinės vertės kūrimo klientų naudai sistemą. Tvarumas, įskaitant su klimato kaita susijusius klausimus, yra labai svarbi bendros įmonės verslo strategijos ir vyresniosios vadovybės tikslų dalis, kurią peržiūri „BlackRock Inc.“ valdyba.

„BlackRock, Inc.“ Valdybos Rizikos komitetas padeda „BlackRock, Inc.“ Valdybai prižiūrėti, nustatyti ir peržiūrėti įmonių, patikėtinių ir kitokią riziką, įskaitant riziką, susijusią su klimato ir kita tvarumo rizika, kuri gali turėti reikšmingos įtakos įmonės veiklos rezultatams. Rizikos komitetas peržiūri ir aptaria „BlackRock“ rizikos valdymo procesą, susijusį su investicijų ir analizės tvarumo aspektais, patobulinimus, riziką, susijusią su aktyvių strategijų augimu, ir reglamentavimo srities riziką, susijusią su tvarumu. „BlackRock Inc.“ valdybos Nominavimo, valdymo ir tvarumo komitetas (NGSC) peržiūri investicijų valdymą, viešąją politiką, bendrovių tvarumą ir socialinio poveikio veiklą. NGSC periodiškai peržiūri su įmonių ir investicijų

valdymu susijusią politiką bei programas, taip pat svarbius leidinius, susijusius su aplinkos (įskaitant klimato), socialiniais ir kitais tvarumo klausimais.

„BlackRock“ Pasaulinis vykdomasis komitetas (GEC) nustato įmonės strateginę viziją ir prioritetus bei skatina atskaitomybę visais lygmenimis. „BlackRock“ GEC Investicijų pakomitetis prižiūri savo klientų portfelių investavimo procesą visose įmonės investavimo grupėse. Pakomitečio nariai yra Vyriausiasis rizikos valdymo pareigūnas ir visų pagrindinių investavimo padalinių vadovai arba rėmėjai: ETF ir indekso investicijos, Portfelio valdymo grupė, Pasaulinės prekybos ir pereinamojo laikotarpio valdymas ir „BlackRock Alternatives“.

Papildomų rodiklių atrankos metodai

Vadovaudamasi SFDR RTS, BLUX, subjekto lygmeniu atskleidžia pagrindinį neigiamą poveikį pagal 18 privalomų rodiklių, 1 papildomą aplinkos rodiklį ir 1 papildomą socialinį rodiklį.

Rinkdamasi papildomus aplinkos ir (arba) socialinius rodiklius, „BlackRock“ remiasi keliais aspektais, pvz.

- Pirminių šaltinių, t. y. įmonių emitentų, vyriausybės emitentų, pateiktų duomenų kokybe
- Su rodiklio apskaičiavimu ir (arba) išvedimu susijusio interpretavimo laipsniu
- Investavimo galimybių aibės, apie kurią turima informacijos, dalimi
- Reikšmingumu finansiniams rodikliams
- Derėjimu su „BlackRock“ strateginėmis iniciatyvomis ir prioritetais

Atsižvelgdama į pirmiau nurodytą atrankos metodiką, „BlackRock“ šiuos du papildomus rodiklius atrinko pasikonsultavusi su BLUX.

- 1. Aplinkosaugos rodiklis: Investicijos į bendroves, neįgyvendinančias išmetamo anglies dioksido kiekio mažinimo iniciatyvų – Investicijų į investuojamąsias bendroves, neįgyvendinančias išmetamo anglies dioksido kiekio mažinimo iniciatyvų, kuriomis siekiama suderinimo su Paryžiaus susitarimu, dalis.**

Klimato rizika yra investicinė rizika. Tai viena iš daugelio investavimo rizikų, į kurias atsižvelgia „BlackRock“. Vyriausybės politika, technologinės inovacijos ir vartotojų bei investuotojų prioritetai lemia esminį ekonomikos pertvarkymą. Fizinė klimato kaita taip pat ir toliau kelia finansinę riziką (pvz., dėl ekstremalių oro sąlygų), kuri paveikia turto kainas. Šios tendencijos yra dinamiškos ir kurs arba mažins vertę visose įmonėse ir pramonės šakose bei generuos investavimo riziką ir galimybes.

Palyginti su plačia pasaulinių investicijų visuma (MSCI All Country World Index), buvo nustatyta, kad visumos, apie kurią turima informacijos, dalis sudarė 95,4 % pagal vertybinių popierių skaičių ir 94,0 % pavadinimų pagal rinkos vertę (2023 m. balandžio 24 d.)²⁷.

Duomenų teikėjas naudoja Mokslu paremtų tikslų iniciatyvos duomenis „anglies dioksido mažinimo iniciatyvos“ buvimui nustatyti. Bendrovių taikomos skirtingos metodikos gali būti įvairiai interpretuojamos ir nėra aišku, kaip jos prisideda prie išmetamųjų teršalų mažinimo rezultatų ir įmonės įsipareigojimo įgyvendinimo. Apskaičiuojant rodiklį į šiuos subjektyvius parengiamuosius elementus neatsižvelgiama.

- 2. Socialinis rodiklis: Neįgyvendinama žmogaus teisių politika – Investicijų į žmogaus teisių politikos neįgyvendinančius subjektus dalis.**

„BlackRock“ į žmogaus teises žiūri kaip turto valdytoja, kuriai tenka atsakomybė valdyti reikšmingą klientų portfelių riziką, įskaitant bendrovių dalyvavimą jų daromo neigiamo poveikio žmogaus teisėms klausimais.

Duomenys naudojami tam, kad būtų galima nustatyti keletą bendrovių, paviešinusią žmogaus teisių politiką. Savo ruožtu tai yra naudojama siekiant atspindėti bendrovių, kurių politika nukreipta prieš subjekto lygmens investicijų visumą, skaičių, kad būtų nustatytas pagrindinio neigiamo poveikio rodiklis. Palyginti su plačia pasaulinių investicijų visuma (MSCI All Country World Index), buvo

²⁷ Šaltinis: „BlackRock“, 2023 m. balandis.

nustatyta, kad visumos, apie kurią turima informacijos, dalis sudarė 84 % pagal vertybinių popierių skaičių ir 87,5 % pavadinimų pagal rinkos vertę (2023 m. balandžio 24 d.)²⁸.

Nors pats rodiklis yra dvinaris (taip / ne), kiekvieno politinio įsipareigojimo nustatymo procesas yra subjektyvus ir grindžiamas skirtingais požiūriais bei bendrovių priimtomis valdymo struktūromis. Esama laisvės interpretacijoms ir netikrumo, kaip skirtingi bendrovių pasirinkti metodai padeda siekti pasirinktų politikos rezultatų ir įsipareigojimų bei juos paremti.

Pagrindinio neigiamo poveikio nustatymo ir vertinimo metodikos

„BlackRock“ nustato pagrindinį neigiamą poveikį, derindama vidaus procesus, investuojamąsias bendroves ir išorės trečiųjų šalių duomenų teikėjus. „BlackRock“ metodikos – šio pagrindinio neigiamo poveikio nustatymo metodikos iš dalies priklauso nuo investuojamųjų bendrovių ir trečiųjų šalių duomenų teikėjų taikomų metodikų. Rinkdamasi trečiosios šalies duomenų teikėjus, teikiančius PNP duomenis, „BlackRock“ įvertino turimus pasiūlymus ir metodus, ar jie atitinka reglamento reikalavimus. Daugiau informacijos apie šių metodikų ir duomenų rinkinių apribojimus žr. skyriuje „**Metodo paklaida**“, o daugiau informacijos apie tai, kaip „BlackRock“ vertina duomenų šaltinius pagal jų derėjimą su teisės aktų reikalavimais, žr. skyriuje **Duomenų šaltiniai**.

„BlackRock“ metodika, taikoma svarstant, vertinant ir pagal svarbą suskirstant šiuos PNP rodiklius savo investiciniuose procesuose, išsamiai paaiškinta pirmiau esančiame skyriuje „**BlackRock**“ **požiūris į pagrindinį neigiamą poveikį**“.

Metodo paklaida

PNP rodiklių nustatymo ir stebėsenos metodikos ir procesai visada susiduria su duomenų prieinamumo ir kokybės trūkumais. „BlackRock“ priklauso nuo duomenų, gaunamų tiesiogiai iš investuojamųjų bendrovių ir trečiųjų šalių duomenų teikėjų, įskaitant naudojamąsias metodikas ir pagrindines prielaidas, kokybės. Rinkdamasi trečiosios šalies duomenų teikėjus, teikiančius PNP duomenis, „BlackRock“ įvertino turimus pasiūlymus ir metodus, ar jie atitinka reglamento reikalavimus.

Priklausomai nuo investavimo proceso struktūros (aktyvus arba indeksas), pirmenybė teikiama duomenims, kuriuos praneša investuojamosios bendrovės arba kuriuos pateikia arba įvertina trečiosios šalys. Tai daroma siekiant pagerinti bendrą duomenų, kuriuos „BlackRock“ naudoja kaip įvesties duomenis savo procesuose, kokybę ir tinkamumą. Kitas nustatytas duomenų prieinamumo apribojimas yra tas, kad „BlackRock“ gali nepavykti gauti panašaus lygio informacijos apie netiesiogines investicijas, pvz., fondų investicijas ir tam tikras išvestines finansines priemones, taip pat kaip tiesioginių investicijų atveju.

Metodikos apribojimai

Tvarūs finansai – besivystanti sritis tiek pramonės supratimo, tiek reglamentavimo sistemos požiūriu. Siekdama užtikrinti suderinamumą keičiantis reglamentavimo aplinkai, „BlackRock“ ir toliau stebi pokyčius šiuo metu vykstančio ES tvarių finansų sistemos įgyvendinimo procese ir, siekdama užtikrinti atitiktį, vystys savo investavimo metodikas bei susijusią politiką. Todėl, keičiantis rinkos praktikai, įmonių atskaitomybės standartams ar reglamentavimo gairėms ir gerėjant PNP duomenų prieinamumui bei kokybei, „BlackRock“ gali peržiūrėti poveikį šiems atskleidžiamiesiems duomenims, naudojamoms metodikoms ir duomenų šaltiniams.

Atsižvelgdama į dabartinius metodikų ir duomenų apribojimus, „BlackRock“, aiškindama tam tikrus reikalavimus, susijusius su subjekto PNP skaičiavimais, darė tam tikras metodines prielaidas. Daugiau informacijos apie šių metodinių prielaidų poveikį pateikta skyriuje „**Duomenų apribojimai**“.

Duomenų apribojimai

²⁸ Šaltinis: „BlackRock“, 2023 m. balandis.

ASV duomenų rinkiniai nuolat kinta ir tobulėja keičiantis informacijos atskleidimo standartams, reglamentavimo sistemoms ir pramonėje taikomai praktikai. Siekdama pagerinti duomenų kokybę, „BlackRock“ toliau bendradarbiauja su daugeliu rinkos dalyvių.

Nors kiekvienam ASV rodikliui gali būti taikomi specifiniai ir unikalūs apribojimai, duomenų apribojimais gali būti laikomi, be kita ko, šie apribojimai:

- **tam tikrų PNP rodiklių trūkumas** dėl emitentams, geografinėms vietovėms ar sektoriams taikomų skirtingų ataskaitų teikimo ir informacijos atskleidimo standartų.
- **kuriami teisės aktais nustatyti įmonių ataskaitų teikimo standartai**, susiję su tvarumu, dėl kurių skiriasi mastas, kuriuo pačios bendrovės gali teikti ataskaitas pagal reguliavimo kriterijus, ir todėl kai kurių parametru aprėpties lygis gali būti žemas.
- **nevienodas praneštų ir įvertintų PNP duomenų naudojimas ir lygis**, be to, šie duomenys gaunami skirtingais laikotarpiais, todėl juos sunku palyginti. Apskaičiuoti duomenys pagal savo pobūdį gali skirtis nuo faktinių skaičių dėl duomenų teikėjų daromų prielaidų ar hipotezių.
- **ASV duomenys dažnai parengiami vėliau nei finansiniai duomenys**, kadangi didžioji dalis ASV duomenų atskleidžiama tik kartą per metus. Be to, gali nesutapti laikas, kai bendrovės atskleidžia duomenis, ir kai jie įtraukiami į „BlackRock“ subjektų PNP duomenų teikėjų parengtą duomenų rinkinį.
- **Didelė dalis gautų duomenų vis dar vertinama**. Kiek įmanoma, pirmenybė teikiama investuojamųjų bendrovių pateiktiems duomenims. Taip siekiama sumažinti priklausomybę nuo trečiųjų šalių vertinimų ir su tokiais vertinimais susijusio modelio riziką.
- **Jautrumas rinkos svyravimams** PNP vertės gali didėti arba mažėti priklausomai nuo valdomo turto apimties ir pagrindinės to turto vertės, todėl gali susidaryti įspūdis, kad PNP gerėja arba blogėja.

Valdomo turto aprėpties ir duomenų prieinamumo apribojimai

Kiekvieno stebimo rodiklio atžvilgiu šiame pareiškime pateikiama informacija, apibūdinanti emitento aprėpties procentinį dydį (%), susijusį į taikymo sritį patenkančiu subjekto turtu lyginant su konkrečiu rodikliu. Turto klasių ir rodiklių duomenų aprėptis ir pritaikomumas gali skirtis. Dėl riboto duomenų prieinamumo, į tai reikės papildomai atsižvelgti darant bet kokias išvadas dėl atskleistų duomenų.

Duomenų apdorojimo procesai

„BlackRock“ vidaus procesais orientuojamasi į aukštos kokybės standartizuotų ir nuoseklių duomenų teikimą, kad juos galėtų naudoti investavimo specialistai, taip pat skaidrumo ir atskaitomybės teikimo tikslais. ASV duomenys, įskaitant PNP duomenis, gaunami per esamas „BlackRock“ sąsajas, o po to apdorojami atliekant duomenų kokybės ir išsamumo patikras.

„BlackRock“ integruota technologija leidžia kaupti duomenis apie emitentus ir investicijas. Šie duomenys apima įvairius aplinkos, socialinius ir valdymo rodiklius bei įvairius duomenų teikėjus. „BlackRock“ šiuos duomenis suteikia investavimo komandoms, taip pat kitoms pagalbinėms ir kontrolės pareigoms, pavyzdžiui, rizikos valdymui.

„BlackRock“ portfelių valdytojai turi prieigą prie mokslinių tyrimų, duomenų, įrankių ir analitinės medžiagos, kad į savo investavimo procesą galėtų integruoti ASV įžvalgas, įskaitant, kai tai tinkama ir aktualu, PNP rodiklius. „BlackRock Aladdin“ – tai „BlackRock“ operacinė sistema, sujungianti duomenis, žmones ir technologijas, reikalingas valdyti portfelius realiu laiku, taip pat „BlackRock“ ASV analitikos ir ataskaitų teikimo galimybių modulis. „BlackRock“ portfelių valdytojai naudojami „Aladdin“ investiciniams sprendimams priimti, portfeliams stebėti ir susipažinti su esminėmis ASV įžvalgomis, kurios gali suteikti informacijos apie investavimo procesą, kad būtų užtikrinti Produkto ypatumai.

Naudoti duomenų šaltiniai

ASV duomenų rinkiniai, ypač PNP duomenų rinkiniai, taikomi investuojamosioms bendrovėms ir valstybėms, gaunami tiesiogiai iš investuojamųjų bendrovių per išorės trečiųjų šalių duomenų teikėjus. Šie duomenų rinkiniai buvo įtraukti į „Aladdin“ įrankius, kuriais gali naudotis Portfelių valdytojai ir kurie gali būti

naudojami „BlackRock“ investavimo strategijose. Tokiais įrankiais remiamas visas investavimo procesas – nuo mokslinių tyrimų iki portfelio kūrimo bei modeliavimo ir iki ataskaitų teikimo.

Investuojant į privačias rinkas, įskaitant „BlackRock“ infrastruktūrą, nekilnojamąjį turtą, privataus kapitalo ir privačių kreditų strategijas, patikimų, tikslių ir išsamių ASV ir PNP duomenų prieinamumas gali būti problemiškas. „BlackRock“ sukūrė nuosavus metodus, skirtus įvairiems svarbiems ASV duomenims apie savo portfelius rinkti, kurie savo ruožtu padeda informuoti apie atitinkamų PNP rodiklių prieinamumą. Pavyzdžiui, daugelyje „BlackRock“ nekilnojamojo turto ir infrastruktūros strategijų „BlackRock“ bendradarbiauja su trečiųjų šalių tvarumo duomenų valdymo sistemų teikėjais, siekdama surinkti svarbius ASV rodiklius atskirų investicijų lygmeniu. Jei įmanoma, „BlackRock“ taip pat gali bendradarbiauti su trečiųjų šalių specialistais konsultantais ir kitais paslaugų teikėjais, kad įgyvendintų privačių portfelių dalyvavimo programas, skatindama dalytis tokia informacija ir tobulinti nuoseklesnes metodikas, skirtas tokiai informacijai rinkti ateityje.

Priemonės duomenų kokybei užtikrinti

„BlackRock“ taiko nuoseklų išsamaus patikrinimo procesą, kad įvertintų teikėjų pasiūlymus, atlikdama labai tikslingas metodikų peržiūras ir aprėpties vertinimus. „BlackRock“ atlieka kokybinę ir kiekybinę analizę, kad įvertintų duomenų produktų tinkamumą taikomiems reguliavimo standartams ir, kai taikoma, klientų poreikiams.

„BlackRock“ vertina ASV paslaugų teikėjus ir duomenis, įskaitant PNP duomenis, penkiose pagrindinėse srityse, nurodytose toliau:

1. **Duomenų rinkimas:** tai apima, be kita ko, duomenų teikėjų pagrindinių duomenų šaltinių, duomenų fiksavimui naudojamų technologijų, klaidingos informacijos nustatymo proceso ir bet kokių naudojamų mašininio mokymosi ar duomenų apie žmones rinkimo metodų vertinimą. „BlackRock“ taip pat atsižvelgs į planuojamus patobulinimus
2. **Duomenų aprėptis:** vertinimas apima, bet tuo neapsiriboja, mastą, kuriuo duomenų paketas aprėpia emitentų investavimo galimybių ir turto klasių aibę. Tai apims patronuojančiųjų bendrovių ir jų dukterinių įmonių vertinimą, taip pat įvertintų arba praneštų duomenų naudojimą
3. **Metodika:** vertinimas apima, be kita ko, naudojamų trečiųjų šalių paslaugų teikėjų metodikų vertinimą, įskaitant duomenų rinkimo ir skaičiavimo metodus, suderinimo su pramonės ar reguliavimo standartais arba sistemomis, reikšmingumo ribų ir požiūrio į duomenų spragas vertinimą
4. **Duomenų patikrinimas:** vertinimas apima (bet tuo neapsiriboja) trečiųjų šalių paslaugų teikėjų požiūrį į surinktų duomenų tikrinimą ir kokybės užtikrinimo procesus, įskaitant jų bendradarbiavimą su emitentais
5. **Operacijos:** „BlackRock“ vertins įvairius duomenų pardavėjų operacijų aspektus, įskaitant jų politiką ir procedūras (įskaitant bet kokių interesų konfliktų vertinimą), jų duomenų mokslinių tyrimų grupių dydį ir patirtį, jų mokymo programas ir jų naudojimąsi trečiųjų šalių užsakomosiomis paslaugomis, bet tuo neapsiribodama

„BlackRock“ aktyviai dalyvauja konsultacijose su atitinkamais duomenų teikėjais dėl siūlomų metodikų pakeitimų, susijusių su trečiųjų šalių duomenų rinkiniais, teikdama apgalvotus atsiliepimus ir rekomendacijas duomenų teikėjų techninėms komandoms. „BlackRock“ dažnai nuolat bendradarbiauja su ASV duomenų teikėjais, įskaitant indeksų teikėjus, siekdama neatsilikti nuo pramonės pokyčių ir didinti duomenų aprėptį.

Be to, „BlackRock“ ir toliau vykdo tiesioginio dalyvavimo ir informavimo programas visuose „BlackRock“ privačių rinkų portfeliuose, padedančias „BlackRock“ geriau suprasti savo portfelio bendrovių ASV veiklos rezultatus ir gauti PNP bei kitą susijusią informaciją.

Keičiantis reglamentavimo gairėms ir standartams, „BlackRock“ ir toliau pritaikys savo duomenų vertinimo sistemas ir atliks reikiamą išsamų patikrinimą, kad pritaikytų visus naujus PNP rodiklius.

Įvertintų duomenų naudojimas

„BlackRock“ stengiasi surinkti kuo daugiau duomenų, kuriuos pateikia bendrovės per trečiųjų šalių duomenų teikėjus. Tačiau pramonės standartai, susiję su informacijos atskleidimo sistemomis, vis dar tobulinami. Todėl tam tikrais atvejais „BlackRock“ pasikliauna duomenų teikėjų teikiamomis apskaičiuotomis ar pakaitinėmis priemonėmis, kad aprėptų plačią „BlackRock“ emitentų investavimo galimybių visumą. Dėl dabartinių iššūkių, susijusių su duomenų aplinka, nors „BlackRock“ ir remiasi dideliu kiekiu įvertintų duomenų, gautų iš trečiųjų šalių duomenų teikėjų, visoje investavimo galimybių aibėje, kurių lygis gali skirtis priklausomai nuo duomenų rinkinio, „BlackRock“ stengiasi užtikrinti, kad įverčių naudojimas atitiktų reguliavimo gaires, ir „BlackRock“ turėtų reikiamus dokumentus ir užtikrintų skaidrumą, susijusį su jų taikomomis metodikomis. Pripažindama duomenų kokybės ir aprėpties gerinimo svarbą, „BlackRock“ ir toliau tobulina duomenų rinkinius, prieinamus investavimo profesionalams ir kitoms komandoms. Jei to reikalaujama pagal vietinius šalies lygmens teisės aktus, gali būti pateikta informacija apie konkrečių produktų aprėptį.

Dalyvavimo politika

Ižanga

BLUX pasitelkia „BlackRock Investment Stewardship“ komandą dalyvavimo veiksams įgyvendinti, kai to yra reikalaujama, pažymint.

Dalyvavimas vaidina svarbų vaidmenį „BlackRock“ sąveikoje su bendrovėmis, į kurias ji investuoja klientų turtą. Vis dėlto svarbu pripažinti, kad dalyvavimo veiksmai vyksta keliais „BlackRock“ lygmenimis. Iš tiesų juos atlieka „BlackRock Investment Stewardship“ komanda pirmiau aprašytu būdu, taip pat „BlackRock“ investavimo komandų nariai. Išsamūs paaiškinimai apie dalyvavimo veiklą pateikiami toliau esančiose pastraipose.

Produkto lygmeniu dalyvavimo veikla gali būti vykdoma papildomai su privalomais produkto lygmens įsipareigojimais (pvz., taikant atrankinės patikros rodiklius ar tam tikrus tikslus) dalyvavimas nebūtinai bus sutelktas į PNP rodiklių mažinimą arba dėl jo įsipareigojimas mažinti PNP rodiklius nebus prišimtas.

BlackRock Investment Stewardship (BIS)

Vadovaudamasi „BlackRock“, kaip turto valdytojos, fiduciarinėmis pareigomis, „BlackRock“ stebi bendroves ir užtikrina grįžtamąjį ryšį su jomis kaip klientų investicijų valdytoja. Investicijų valdymas – būdas, kuriuo „BlackRock“ naudoja savo, kaip investuotojos, balsą, skatindama patikimą įmonių valdymą ir verslo praktiką, kad padėtų maksimaliai padidinti ilgalaikę akcininkų vertę savo klientų naudai. BIS tai daro bendradarbiaudama su viešųjų įmonių valdymo komandomis ir (arba) valdybos nariais svarbiais verslo klausimais ir balsuodama už tuos klientus, kurie suteikė „BlackRock“ įgaliojimus.

BIS [pasauliniuose principuose](#) yra išdėstyta valdymo filosofija bei požiūris į įmonių valdymą ir tvarią verslo praktiką, kuria remiamas bendrovių ilgalaikės finansinės vertės kūrimas. BIS veikla nesiekia konkrečių tvarumo arba susijusio PNP rezultatų. Būdamą viena iš daugelio smulkiųjų akcininkų, „BlackRock“ negali vadovauti bendrovės strategijai ar jos įgyvendinimui ir nesistengia to daryti. BIS veikiau ragina bendroves diskutuoti ir skatina jas skelbti informaciją, kuri padėtų investuotojams suprasti, kaip jos nustato ir valdo reikšmingą riziką ir galimybes, susijusias su jų verslo modeliu, sektoriumi ir geografija. BIS požiūris į investicijų valdymą, įskaitant dalyvavimą ir balsavimą klientų vardu, paaiškintas BIS visuotiniuose principuose ir regioninėse balsavimo gairėse. Politikos santrauką galima rasti čia: [Investment Stewardship 2023 Policies Summary \(blackrock.com\)](#). Nors BIS veikla neskirta PNP rezultatams skatinti, BIS veiklos remiantis jos Politiką tems kartais gali sutapti su tam tikrų PNP rodiklių temomis.

Kiekvienais metais BIS teikia pirmenybę dalyvavimo darbiui, susijusiam su temomis, kurios, jos nuomone, skatins patikimą valdymą ir verslo praktiką, suderintą su bendrovių gebėjimu užtikrinti ilgalaikę finansinę grąžą. Kai kurie valdymo klausimai, pavyzdžiui, valdybos kokybė ir veiklos rezultatai, yra nuolatiniai, nors laikui bėgant dėmesio sritys gali keistis. Kiti klausimai prioritetiniais tapo palyginti neseniai, komandai pastebėjus kylančią riziką ir galimybes, reikšmingas bendrovių finansinės vertės kūrimui, rinkos pokyčius ir besikeičiančius klientų bei visuomenės lūkesčius. BIS prioritetai ir su jais susiję dalyvavimo komentarai skelbiami BIS [svetainėje](#). Dalyvaujama bendrovėse BIS gali aptarinėti su verslo veikla, su tvarumu susijusią riziką ir galimybes. „BlackRock“ požiūris į dalyvavimą sprendžiant šiuos klausimus, kai tai aktualu, paaiškinamas čia: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-stewardship-priorities-final.pdf>.

BIS požiūris į balsavimą ir dalyvavimą nesusietas su Produktais ar konkrečiais „BlackRock“ subjektais ir yra atskirtas nuo bet kurios portfelio valdymo komandos veiklos. BIS komanda dirba visoje „BlackRock“ viešojoje rinkos platformoje.

Atskirai, „BlackRock“ Akcininkų teisių direktyvos II Dalyvavimo [politiką taiko](#) visi jos turto valdytojai, kuriems taikoma Akcininkų teisių direktyva II (Direktyva 2007/36/EB su pakeitimais, padarytais Direktyva

2017/828). „BlackRock“ laikosi Akcininkų teisių direktyvoje (II SRD) nustatytų ataskaitų teikimo reikalavimų. <https://www.blackrock.com/uk/professionals/solutions/shareholder-rights-directive>.

Dalyvavimo politika, be SRD 2, nukreipta į PNP rodiklius

„BlackRock“ investavimo komandos dalyvavimas

Atskirai nuo BIS bendradarbiavimo su investuojamosiomis bendrovėmis veiklos, „BlackRock“ aktyvus investavimo komandos gali bendradarbiauti su bendrovėmis, į kurias jos investuoja, su valdymu ir tvarumu susijusiais klausimais, įskaitant PNP rodiklius, viešose ir privačiose rinkose. Priimant sprendimus investuoti dalyvauja investavimo komandos nariai.

Tuo atveju, kai konkreti portfelio valdymo komanda konkrečiai nurodo dalyvavimą kaip priemonę, kuria ji siekia parodyti įsipareigojimą skatinti aukštus įmonių valdymo ir verslo praktikos standartus, susijusius su reikšminga su tvarumu susijusia rizika ir galimybėmis, dalyvavimo būdai bus aprašyti prospekte ir interneto svetainėje atskleidžiamoje informacijoje, skirtoje tam Produktui.

Tuo atveju, kai portfelio valdymo komandos nusprendžia daryti sverto poveikį dalyvavimui, tai gali būti daroma įvairiomis formomis, tačiau iš esmės komanda siektų palaikyti reguliarių ir nuolatinį dialogą su atitinkamų investuojamųjų bendrovių vadovais arba valdybų direktoriais. Komandos gali domėtis, kaip investuojamosios bendrovės savo verslo modeliuose valdo reikšmingą su tvarumu susijusią riziką ir galimybes, kurios gali apimti PNP rodiklius. Bendradarbiaudama portfelio valdymo komanda gali aptarinėti rūpimus klausimus, geriau suprasti galimybes ir dalytis konstruktyvia grįžtamąja informacija, grindžiama nuomone, kad reikšminga su tvarumu susijusi rizika ir galimybės gali turėti įtakos ilgalaikiai verslo strategijai ir pagrindinei vertei visose turto klasėse.

„BlackRock“ tvarių indekso fondų klientų įgaliojimų atveju indekso investavimo komandos tiesiogiai nedalyvauja indekso bendrovių ir (arba) emitentų veikloje konkretaus tvaraus rezultato tikslais. Indekso investavimo komandos tiesiogiai bendradarbiauja su indekso ir duomenų teikėjais, siekdamos užtikrinti geresnę ASV rodiklių analizę ir stabilumą. Pirmiau aprašyta BIS dalyvavimo veikla yra esminė Indekso platformos valdymo metodo dalis.

Investavimo komandos dalyvavimo metodai gali būti pritaikomi keičiantis PNP informacijai, pramonės praktikai, informacijos atskleidimo standartams ar reguliavimo gairėms.

Nuorodos į tarptautinius standartus

„BlackRock“ siekia konstruktyviai dalyvauti pasauliniame dialoge klimato ir tvarumo informacijos atskleidimo klausimais, dalyvaudama pramonės iniciatyvose ir asociacijose, taip pat bendradarbiaudama su reguliatoriais bei standartus nustatančiomis įstaigomis visame pasaulyje. „BlackRock“ dalyvauja pramonės iniciatyvose, kad prisidėtų prie dialogo įmonės klientams svarbiais klausimais, įskaitant tuos klausimus, kurie susiję su tvarumu ir perėjimu prie mažo anglies dioksido kiekio technologijų ekonomikos. Nors šis subjekto pareiškimas dėl PNP suteikia „BlackRock“, jos klientams ir suinteresuotiesiems subjektams dar vieną sąlyčio vietą PNP rodiklių būsenai įvertinti (kaip aprašyta šiame pareiškime, kad būtų laikomasi SFDR norminių reikalavimų), jie tiesiogiai nenaudojami „BlackRock“ veiksmams vertinti pagal tarptautinius standartus.

„BlackRock“ investicinius sprendimus priima griežtai laikydamasi patikėtinio pareigos klientams.

„BlackRock“ nederina savo balsavimo ar investavimo sprendimų su jokia išorės grupe ar organizacija. Vykdydama įprastinę veiklą, „BlackRock“ periodiškai peržiūri visas savo išorines narystes, įskaitant narystes grupėse, daugiausia dėmesio skiriančiose aplinkai.

Klimatas

2022 m. „BlackRock“ išplatino pareiškimą dėl nulinio energijos suvartojimo iki 2030 m.

„BlackRock“ yra narė daugelio pramonės asociacijų ir partnerių organizacijų, tokių kaip:

- Glasgow Financial Alliance for Net Zero (GFANZ)
- Grynojo nulinio turto valdytojų iniciatyva (NZAMI)
- Su klimatu susijusios finansinės informacijos atskleidimo darbo grupė (TCFD)
- Climate Action 100+

Dalyvaudama šiose pramonės iniciatyvose ir asociacijose, „BlackRock“ gali suprasti pokyčius, kurie ilgainiui gali paveikti klientų investicijas, ir siekti rezultatų, suderintų su ilgalaikės finansinės vertės kūrimu mūsų klientams.

Esama išmetamo šiltnamio efektą sukeliančių dujų kiekio PNP rodiklių (1 lentelė, 1–6 rodikliai), kurie suderinti su kai kuriais šių pramonės asociacijų tikslais.

„BlackRock“ išnaudoja nuosavo į ateitį orientuoto klimato scenarijų modeliavimo galimybes savo operacinėje sistemoje „Aladdin“. Nors „BlackRock“ investavimo komandos plačiai naudoja scenarijus, tačiau jos nesiremia jais kaip priemone PNP rodikliams vertinti. Pirmiau šiame pareiškime aprašytas privalomas investavimo procesas neapima šios scenarijų analizės.

Kaip aprašyta skirsnyje „BlackRock“ požiūris į pagrindinį neigiamą poveikį, „BlackRock“ Produktai gali būti tiesiogiai susieti su tarptautiniais standartais. Pavyzdžiui, „BlackRock“ Produktai apima ES su Paryžiaus susitarimu suderinto lyginamojo indekso / ES prisitaikymo prie klimato kaitos lyginamojo indekso produktus, kurie grindžiami tokiems produktams taikomu ES reglamentu ir turi su tarptautiniais standartais bei tarptautinių iniciatyvų siekiniais susijusius priklausomybės nuo iškastinio kuro mažinimo įsipareigojimus.

Gamtinis kapitalas

„BlackRock“ yra su gamta susijusios finansinės informacijos atskleidimo darbo grupės (TNFD) narė. TNFD tikslas – skatinti nuoseklios ir palyginamos su gamta susijusios informacijos atskleidimą, kad būtų galima geriau įvertinti, kaip bendrovės valdo ir mažina šią riziką. Esama biologinės įvairovės, vandens ir atliekų PNP rodiklių (1 lentelė, 7, 8, 9 rodikliai), kurie tiesiogiai suderinti su TNFD tikslu, padeda atskleisti nuoseklią ir palyginamą su gamta susijusią informaciją ir leidžia „BlackRock“ subjektams, klientams ir suinteresuotiesiems subjektams stebėti neigiamą poveikį gamtiniam kapitalui.

Žmogiškasis kapitalas

„BlackRock“ remia dešimt Jungtinių Tautų Pasaulinio susitarimo principų, susijusių su žmogaus teisėmis, darbu, aplinka ir kova su korupcija. „BlackRock“ yra įsipareigojusi JT Pasaulinį susitarimą ir jo principus, susijusius su žmogaus teisėmis ir platesniais žmogiškojo kapitalo klausimais, įtraukti į bendrovės, kurioje „BlackRock“ dalyvauja bendrai vykdomuose projektuose, kuriais siekiama platesnių Jungtinių Tautų vystymosi tikslų, visų pirma Darnaus vystymosi tikslų, strategiją, kultūrą ir kasdienę veiklą.

Pagrindinis dalyvavimo JT Pasauliniame susitarime reikalavimas – kasmet teikti Pranešimą apie pažangą, kuriame aprašomos bendrovės pastangos įgyvendinti dešimt principų. Esama žmogaus teisių ir kovos su korupcija PNP rodiklių (1 lentelė, 10, 11 rodikliai), kuriuose tiesiogiai minima atitiktis UNGC principams.

Įmonių valdymas

„BlackRock“ yra Tarptautinio įmonių valdymo tinklo (ICGN) narė. ICGN tikslas – propaguoti aukščiausius įmonių valdymo ir investuotojų valdymo standartus visame pasaulyje, siekiant kurti ilgalaikę vertę bei prisidėti prie tvarios ekonomikos, visuomenės ir aplinkos. Šis pareiškimas dėl PNP suderintas su SFDR nustatytais Gero valdymo testo reikalavimais.

Istorinis palyginimas

Pirmasis istorinis palyginimas bus pateiktas 2024 m. Birželį.

Forordning om bærekraftsrelaterte opplysninger i finanssektoren (SFDR)

Erklæring om investeringsbeslutningers viktigste negative effekter på bærekraftsfaktorer

Finansmarkedsaktør

Erklæringen gjelder følgende juridisk BlackRock-enhet:

BlackRock (Luxembourg) S.A., juridisk enhetsidentifikator: 549300M5A8STIRLYM684

Sammendrag

Innledning

BlackRock (Luxembourg) S.A., juridisk enhetsidentifikator: 549300M5A8STIRLYM684

tar hensyn til de viktigste negative effektene ("PAI-er") av sine investeringsbeslutninger på bærekraftsfaktorer. Denne erklæringen er den konsoliderte rapporten om de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer for BlackRock (Luxembourg) S.A., juridisk enhetsidentifikator: 549300M5A8STIRLYM684.

BLUX, som et UCITS-forvaltningselskap s styre er ansvarlig for å legge frem denne erklæringen og utnyttet ekspertisen til bredere konsernfunksjoner hos BlackRock for å kunne levere den.

Foreliggende erklæring forklarer de kvantitative konsekvensene av investeringsbeslutningene som tas i forbindelse med produktene som forvaltes av BLUX på de viktigste negative konsekvensene, målt opp mot 18 obligatoriske og 2 ekstra PAI-indikatorer.

BLUX utnytter de bredere metodologiene og prosessene som er innført av BlackRock i forbindelse med vurderingen av PAI-er i investeringsbeslutninger, og fører tilsyn med anvendelsen av disse i egenskap av forvalter av dets produkter. Erklæringen gir detaljerte retningslinjer for vurdering, integrering og rapportering av PAI-er. Denne erklæringen viser også BlackRocks metodologier og dataprosesser relatert til valget av de to ekstra PAI-indikatorene, og identifisering og vurdering av PAI-er generelt – samt begrensningene til disse prosessene, blant annet datatilgjengelighet og nye rapporteringsstandarder.

Denne erklæringen forklarer også BlackRocks engasjementstilnærming. Engasjement spiller en viktig rolle i hvordan BlackRock forholder seg til selskapene som det investerer kundenes kapital i. På produktnivå kan engasjementsaktiviteter bli utført i tillegg til bindende forpliktelser på produktnivå (for eksempel anvendelse av filtreringer eller visse mål), men engasjement vil ikke nødvendigvis være rettet mot, eller føre til, en forpliktelse om å redusere PAI-er.

Til slutt vil denne erklæringen forklare BlackRocks tilnærming til internasjonale standarder.

BlackRock erkjenner at forskjellige kunder har forskjellige investeringspreferanser og -mål. Aggregeringen av PAI-data for BLUX er en funksjon av den bestemte produktpakken som forvaltes av denne BLUX. Følgelig påvirkes PAI-data av to faktorer – kundepreferanser (hvilke produkter kunder investerer i) og markedsforhold (som påvirker aktivaene som eies i, og vektningene av aktiva innenfor, disse produktene). Tilnærmingen til å unngå eller redusere PAI-er avhenger av investeringsstrategien til et relevant produkt, noe som kan eller ikke kan omfatte anvendelsen av filtre, eller gjennomføring av spesifikke mål eller egenskaper.

Definisjoner

- “**BlackRock**” betyr ethvert selskap i BlackRock-konsernet, der BlackRock, Inc. er konsernspissen.
- “**BLUX**” betyr BlackRock (Luxembourg) S.A., juridisk enhetsidentifikator: 549300M5A8STIRLYM684
- “**kunder**” betyr enhetens kunder eller investorer i Produkter administrert av BLUX..
- “**finansmarkedsdeltaker**” dekker forvaltere av alternative investeringsfond i EU, UCITS-forvaltningsselskaper og regulerte investeringselskaper som tilbyr porteføljeforvaltning. BlackRocks finansmarkedsdeltakere er: (i) BAMIL; (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG; (iii) BlackRock France S.A.S.; (iv) BlackRock (Luxembourg) S.A.; og (v) BlackRock (Netherlands) B.V.
- **Viktigste negative konsekvenser (“PAI-er”)** er en liste med indikatorer definert i forordningen som har negative, vesentlige eller sannsynligvis vesentlige konsekvenser for bærekraftsfaktorer, som forårsakes, forsterkes eller er direkte knyttet til investeringsbeslutninger og -råd (der det er aktuelt og tillatt av den juridiske enhetens autorisasjon fra tilsynsmyndigheten) som utføres av den juridiske enheten.
- “**Styrket kontrollramme**” betyr en risikostyringsramme som BlackRock selv har utviklet for å hjelpe til å identifisere og styre eksponering mot betydelige klimarelaterte risikoer i aktive porteføljer.
- “**Porteføljeforvaltere**” betyr de personene i investeringsforvalteren som det daglige ansvaret for å administrere et produkt er tildelt.
- “**Produkt**” betyr fond og/eller separat konto-porteføljer (der det er aktuelt).
- “**SFDR**” betyr forordning (EU) 2019/2088 fra Europaparlamentet og EU-rådet om bærekraftsrelaterte opplysninger i finanssektoren.
- “**SFDR RTS**” betyr kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1288 av 6. april 2022 som supplerer forordning (EU) 2019/2088 fra EU-parlamentet og EU-rådet.

Denne rapporten om de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer dekker referanseperioden fra 1. januar 2022 til 31. desember 2022.

Beskrivelse av de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer

De obligatoriske indikatorene som kreves i henhold til SFDR, er oppført i tabell 1–3 nedenfor. I tillegg til settet med 18 obligatoriske indikatorer, rapporterer denne erklæringen også to ekstra indikatorer, som er oppført i tabell 4 nedenfor: "Investeringer i selskaper uten tiltak for å redusere karbonutslipp", som definert i SFDR (tabell 2, indikator 4) og "Mangel på menneskerettighetspolitikk", som definert i SFDR (tabell 3, indikator 9). For hver av disse 20 indikatorene har denne erklæringen med informasjon for å beskrive deknings-% for BLUXs aktiva innenfor rammen vis-a-vis den aktuelle indikatoren.

Tilnærmingen for å unngå eller redusere PAI-er avhenger av investeringsstrategien til det aktuelle produktet. Informasjon om effekten av produktets investeringer på disse indikatorene vil bli gitt ut årlig. Informasjon om effekt sammenlignet med tidligere år, vil bli rapportert innen 30. juni året etter.

I tabell 1–4 nedenfor fanger "effekt"-beregningene opp både: aktiva innenfor rammen, som BLUX avtaler å forvalte, men som den har delegert forvaltningen av til en annen enhet (dette kan kanskje omfatte andre BlackRock-enheter som er finansmarkedsaktører). Dette kan omfatte investeringer i produkter som forvaltes av andre BlackRock-finansmarkedsdeltakere. Dette betyr at visse aktiva kan bli faktoreret inn i PAI-rapportene til flere BlackRock-enheter. BlackRock har tatt denne tilnærmingen for å sikre et fullstendig bilde av PAI-indikatorene for hver juridisk BlackRock-enhet når det gjelder transparens. Aggregering av PAI-er på tvers av PAI-erklæringene til juridiske BlackRock-enheter kan derfor føre til dobbelttelling. Aktiva innenfor rammen dekker alle typer investeringer.

Hver PAI gjelder/er relevant for en viss type utsteder (selskaper, stater eller eiendom) og i noen tilfeller gjeldende/relevant for et delsett av den (f.eks. PAI 6 gjelder kun sektorer med høy påvirkning). I denne sammenhengen henviser "aktuelle" investeringer til investeringer i selskaper (for obligatorisk PAI 1–14 og ekstra-PAI-ene), investeringer i verdipapirer utstedt av stater og overnasjonale organer (for obligatorisk PAI 15–16), eller investeringer i eiendomsaktiva (for obligatorisk PAI 17–18).

Utstederens deknings-% som står ved siden av hvert rapporterte PAI-tall, viser datatilgjengeligheten for investeringene som er gjort i den aktuelle/relevante typen utsteder for hver PAI. Datapunktet "Karbonfotavtrykk" måles for eksempel for PAI 2, og "gjeldende" betyr kapital under forvaltning aggregert til der PAI 2 er relevant (dvs. selskapsutstedere). Deknings-% for utstederen som vises ved siden av hvert rapporterte PAI-tall, indikerer for hvert PAI-tall: av de samlede "gjeldende" investeringene som eies av BLUX, %-andelen av slike investeringer som BlackRock har relevante PAI-data for. BLUX rapporterer disse indikatorene med forbehold om datatilgjengelighet og -kvalitet. Se "**Datakilder benyttet**" for mer informasjon om datatilgjengelighet.

Når det er aktuelt binder BLUX-kart forpliktelser på produktnivå til PAI-er. Dette kan omfatte, men er ikke begrenset til, følgende forpliktelser på produktnivå: 1) Anvendelse av forskjellige filtre på egen hånd eller i kombinasjon og/eller 2) gjennomføring av spesifikke bindende produktmål som fører til vurdering av spesifikke PAI-er.

Noen PAI-indikatorer beregnes som absolutte beregninger og er derfor drevet av volumet av totale eiendeler innenfor omfanget, mens andre indikatorer er relative beregninger som måler andelen av visse eiendeler.

Tabell 1: Indikatorer som gjelder investeringer i selskaper som er investeringsobjekter

Indikatorer som gjelder investeringer i selskaper som er investeringsobjekter						
Negativ bærekraftsindikator	Måleenhet	Effekt [år n]	[Effekt år n-1]	Forklaring	Tiltak tatt og tiltak planlagt samt mål satt for den neste referanseperioden.	
KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER						
Utslipp av klimagasser	1. Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 utslipp av drivhusgasser	8,625,987 (87%)			Verdiene som vises for forskjellige PAI-er på enhetsnivå, er avledet fra data relatert til aktiva under forvaltning. Følgelig kan disse tallene variere fra periode til periode som følge av både inn- og utstrømninger fra kunder samt markedsforhold. Enhetsens tilnærming BlackRock erkjenner at forskjellige kunder har forskjellige investeringspreferanser og -mål. Aggregeringen av PAI-data for BLUX er en funksjon av den bestemte produktpakken som forvaltes av BLUX. Følgelig påvirkes PAI-data av to faktorer – kundepreferanser (hvilke produkter kunder investerer i) og markedsforhold (som påvirker aktivaene som eies i, og vektningene av aktiva innenfor, disse produktene). Valgene og preferansene til BlackRocks kunder har alltid
		Ramme 2 utslipp av drivhusgasser	1,937,832 (87%)			
		Ramme 3 utslipp av drivhusgasser	53,670,241 (86%)			
		Samlede utslipp av drivhusgasser	65,673,601 (86%)			
	2. Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	379 (86%)			
	3. Drivhusgassintensiteten til investeringsobjektene	Drivhusgassintensiteten til investeringsobjektene	1,344 (86%)			
	4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel investeringer i selskaper med virksomhet i sektoren fossilt brensel	12% (85%)			
	5. Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi	Andel av investeringssekskapenes forbruk av ikke-fornybar energi fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder, uttrykt i prosent av totale energikilder.	68% (67%)			
	Andel av investeringssekskapenes energiproduksjon fra ikke-fornybare	50% (96%)				

		energikilder sammenlignet med fornybare energikilder, uttrykt i prosent av totale energikilder.				forrang. BLUX sørger for at bærekraftige produkter er utformet for å være på linje med alle satte mål, og vurderer relevante ESG-faktorer og PAI-er, som forklart i IMA-er og prospekter. Utenom bærekraftige produkter, påtar BLUX seg ikke forpliktelser på produktnivå om å innfri standarder for miljø og samfunnsansvar. I prosesser som brukes av hele selskapet, innlemmer BlackRock relevant, økonomisk vesentlig informasjon relatert til ESG, og dette kan omfatte PAI-er. BlackRocks rammeverk for ESG-integrering tillater et mangfold av tilnærminger på tvers av forskjellige investeringsteam, -strategier og visse produkter og kundemandater (hvor aktuelt).
	6. Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Energiforbruk i GWh per millioner EUR av inntektene til selskapene som er investeringsobjekter, for hver høy effekt-klimasektor	1.0 (91%)			
Biologisk mangfold	7. Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel av investeringer i selskap som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til selskapene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt	3% (83%)			
Vann	8. Utslipp til vann	Antall tonn med utslipp til vann som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0.00 (15%)			ESG-integrering ESG-integrering hos BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)
Avfall	9. Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall som er generert av selskap som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	372 (58%)			Hver vurdering av bærekraftsrisiko er spesifikk for andelsklassen og produktets mål. Risikoer vurderes og styres aktivt samtidig, etter prioritering basert på vesentlighet og på produktets

						<p>mål, for å sikre at risiko tas på en veloverveid, diversifisert og skalert måte. Slike risikoer kan også, i noen tilfeller, være på linje med temaene for visse PAI-indikatorer.</p> <p>Styrket kontrollramme (INKLUDERT FOR PAI 1–6) BlackRock har selv utviklet en styrket kontrollramme for å bidra til å identifisere og styre eksponering mot betydelige klimarelaterte risikoer i aktive porteføljer.</p> <p>Ekksklusjoner og filtrering (INKLUDERT FOR PAI 4, 6, 7, 8, 9, 10, 14, 15, 16 for aktuelle produkter)</p> <p>Anvendelse av filtre basert på satte terskler og/eller forretningsaktiviteter, alene eller i kombinasjon avhengig av produktets investeringsmål og -politikk. For eksempel kontroversbaserte filtre, virksomhetsfiltre, risikoscore eller sanksjonsbaserte filtre og andre fondsspesifikke filtre. Filtrene kan anvendes på produktnivå når det kreves av kundemandater (hvor aktuelt) eller når de er en del av utformingen av de bærekraftige produktene til BLUX.</p>
--	--	--	--	--	--	--

						<p>Et bindende mål for forbedring av produktet (INKLUDERT FOR PAI 1, 2, 3 for aktuelle produkter)</p> <p>Gjennomføring av spesifikke bindende mål for produkter eller bindende investeringsprosess for aktivklasser som fører til forbedring eller reduksjon av spesifikke PAI-er (for eksempel karbonreduksjon i forhold til en referanseindeks). Målene anvendes på produktnivå når det kreves av kundemandater eller når de er en del av utformingen av de bærekraftige produktene til BLUX.</p>
INDIKATORER FOR SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, FOREBYGGING AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSE						
Sosiale spørsmål og personalspørsmål	10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	12% (82%)			Se teksten ovenfor om tiltak som er tatt og tiltak som er planlagt
	11. Ingen prosesser og samsvarsmekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel av investeringer i selskap som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for	1% (85%)			

		flernasjonale selskaper eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper				
	12. Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i selskaper som det er investert i	12% (35%)			
	13. Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i selskap som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	31% (88%)			
	14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel av investeringer i selskaper som er investeringsobjekter, og som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	<0.01% (86%)			

MERK:

- Det er flere begrensninger knyttet til disse figurene. Les resultatene sammen med avsnittet om begrensninger.
- **PAI 5.1 og 5.2** – Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (tabell 1, indikator 5): Tredjeparts dataleverandører leverer to forskjellige måleenheter for denne PAI-en. 5.1 – Prosentandel produksjon av ikke-fornybar energi: Beregnes kun for selskaper i kraftsektoren. 5.2 – Prosentandel forbruk av ikke-fornybar energi: Beregnes kun for selskaper som ikke tilhører kraftsektoren. Dataleverandøren vurderer både fornybar energi kjøpt og fornybar energi produsert for eget forbruk i beregningen av måleenheten.
- **PAI 1** – På grunn av metodikken fra de underliggende dataleverandørene er de totale klimagassutslippene (tabell 1, indikator 1) ikke et aggregat av de rapporterte klimagassutslippene i Scope 1, 2 og 3. Tallet for klimagassutslipp i Scope 1, 2 og 3 er hentet fra de siste tilgjengelige dataene i henhold til kravene i regelverket. Tallet for totale klimagassutslipp er også hentet fra de siste tilgjengelige dataene. De totale klimagassutslippene er imidlertid beregnet ved hjelp av det siste tilgjengelige basisåret for de tre scopene for å sikre konsistens.

- **PAI 12** – Gjennomsnittlig ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn i selskapene som er investeringsobjekter (tabell 1, indikator 12): I henhold til SFDR RTS, betyr "ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene" forskjellen mellom gjennomsnittlig brutto timelønn for mannlige og kvinnelige ansatte i prosent av gjennomsnittlig brutto timelønn for mannlige ansatte.

Tabell 2: Indikatorer som gjelder for investeringer i stater og overnasjonale organer

Indikatorer som gjelder for investeringer i stater og overnasjonale organer						
Negativ bærekraftsindikator		Måleenhet	Effekt [år n]	[Effekt år n-1]	Forklaring	Tiltak tatt og tiltak planlagt samt mål satt for den neste referanseperioden
Miljø	15. Drivhusgassintensitet	Drivhusgassintensiteten til landene som er investeringsobjekter	43 (94%)			Se teksten om tiltak som er tatt og tiltak som er planlagt i tabell 1
Sosiale aspekter	16. Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall investeringsland som er utsatt for sosiale brudd (absolutt antall), i henhold til internasjonale avtaler og konvensjoner, FN-prinsipper og, der det er relevant, nasjonal lovgivning.	4 (94%)			
		Antall investeringsland som er utsatt for sosiale krenkelser (relativt antall dividert på alle investeringsland), i henhold til internasjonale avtaler og konvensjoner, FN-prinsipper og, der det er relevant, nasjonal lovgivning.	2% (94%)			

MERK: Det er flere begrensninger knyttet til disse figurene. Les resultatene sammen med avsnittet om begrensninger.

Tabell 3: Indikatorer som gjelder investeringer i eiendomsaktiva i fond/porteføljer

Indikatorer som gjelder investeringer i eiendomsaktiva						
Negativ bærekraftsindikator		Måleenhet	Effekt [år n]	[Effekt år n-1]	Forklaring	Tiltak tatt og tiltak planlagt samt mål satt for den neste referanseperioden
Fossilt brensel	17. Eksponering mot fossilt brensel gjennom fast eiendom	Andel av investeringer i fast eiendom som er involvert i utvinning, lagring, transport eller produksjon av fossilt brensel	0% (I/A)			I alle BlackRocks eiendomsporteføljer vurderes klimarelaterte risikoer og muligheter i samsvar med ESG-integreringen til BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)
Energieffektivitet	18. Eksponering mot ikke energieffektiv fast eiendom	Andel av investeringer i ikke energieffektiv fast eiendom	0% (I/A)			<p>Når det er aktuelt, har BlackRock strategier for å bedre energieffektivitet, blant annet vurdering av kostnader knyttet til f.eks. reposisjonering og realinvesteringer, ved å integrere slike vurderinger i kapitalforvaltningsaktiviteter, tiltaksplaner for bærekraft og veikart for netto null, og ved å målsette energiytelse via vedlikeholds-, oppgraderings-, oppussings- og/eller saneringsaktiviteter.</p> <p>For nybygg og større utviklingsprosjekter går BlackRock gjennom mulighetene for å oppnå ratingsertifikater for høyere energiytelse ("EPC").</p> <p>Risikoer og muligheter vurderes i samsvar med ESG-integrering hos BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com). Integreringstiltak understøttes av innsamlingen av detaljerte data og BlackRock har etablert dataprogrammer for prestasjonsmåleverdier for bærekraft</p>

						på eiendomsnivå og aggregert porteføljenivå, blant annet energiforbruk og tilknyttede utslipp av drivhusgasser.
--	--	--	--	--	--	---

MERK:

- Det er flere begrensninger knyttet til disse figurene. Les resultatene sammen med avsnittet om begrensninger.
- **PAI 18** – Eksponering mot energi-ineffektive eiendomsaktiva (tabell 3, indikator 18): I henhold til SFDR RTS skal denne PAI-en beregnes i samsvar med en formel som omfatter verdien av eiendomsaktiva bygget før 31.12.2020 med EPC på C eller under, verdien av eiendomsaktiva bygget etter 31.12.2020 med primær energietterspørsel (“PED”) som nesten nullenergibygget (“NZEB”) i direktiv 2010/31/EU, og verdien av eiendomsaktiva som er pålagt å overholde EPC- og NZEB-regler. På de kvartalsvise referansedatoene som ble brukt for beregningene i denne rapporten, hadde ikke BLUX Products investeringer i eiendomsmidler som ikke kunne overholde EPC- og NZEB-reglene.
- I/A betyr ingen investering i eiendomsaktiva

Tabell 4: Andre indikatorer for de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer

Andre indikatorer for de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer						
Negativ bærekraftsindikator		Måleenhet	Effekt [år n]	[Effekt år n-1]	Forklaring	Tiltak tatt og tiltak planlagt samt mål satt for den neste referanseperioden
Utslipp	4. Investeringselskaper uten tiltak for å redusere karbonutslipp	Andel av investeringer i selskaper som er investeringsobjekter uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp med sikte på å bli på linje med Paris-avtalen	82% (93%)			Se teksten om tiltak som er tatt og tiltak som er planlagt i tabell 1
Menneskerettigheter	9. Ingen retningslinjer for menneskerettigheter	Andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter	16% (76%)			

MERK:

- Det er flere begrensninger knyttet til disse figurene. Les resultatene sammen med avsnittet om begrensninger.
- **PAI Alt 4** – Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter, uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp (tabell 2, indikator 4). Et selskap anses å ha et utslippsreducerende tiltak på plass hvis det har et SBTi-godkjent mål på 1,5 °C eller godt under 2,0 °C. Selskaper med kun forpliktende mål anses ikke å ha utslippsreducerende tiltak på plass.

Beskrivelse av retningslinjer for å identifisere og prioritere de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer

BlackRocks tilnærming til de viktigste negative effektene

BLUXs delegering av forvaltning til forskjellige BlackRock-enheter som investerer i finansprodukter på vegne av investoren innenfor deres produkter, som forvaltes av BLUX og som forvaltes på linje med deres investeringsmål og -restriksjoner. Selv om mange av investeringene som gjøres i produktene kan ha positive effekter på interessenter og samfunnet, kan forretningsvirksomheten til noen selskaper eller aktiva som eies gjennom BLUX produkter, ha negative effekter på miljøet eller mennesker ("viktigste negative effekter" eller "PAI-er"). De viktigste negative effektene forstås generelt som negative effekter, forårsaket av en investeringsbeslutning eller et investeringsråd, på faktorer som er beskrevet i dette dokumentet.

På linje med BLUX PAI-retningslinjer, identifiserer BLUX de viktigste negative konsekvensene ved å måle og rapportere på enhetsnivå de aggregerte negative indikatorene for dets produkters investeringer. Dette medfører å vurdere de obligatoriske indikatorene for negative effekter og to frivillige indikatorer som forklart i denne erklæringen.

Samlet er PAI-vurderingen integrert i BlackRocks investeringsbeslutninger og -prosesser på tvers av aktiv forvaltning- og indeksplattformer som oppsummert nedenfor.

BLUX følger et prinsipp om kartlegging av bindende investeringsforpliktelser som skissert i fondsdokumentasjon/kundeavtaler og rapporter på aktuelle PAI-er for relevante produkter. Dette kan omfatte, men er ikke begrenset til, følgende forpliktelser på produktnivå:

1. Anvendelsen av forskjellige filtre alene eller i kombinasjon (for eksempel kontroversielle våpenfilter, UNGC-eksklusionsfilter, kontroversfilter, forretningsvirksomhetsfilter, anvendelse av eventuelt andre produktspesifikke filtre).
2. Gjennomføring av spesifikke bindende mål for produkter eller bindende investeringsprosess for aktivklasser som fører til forbedring eller reduksjon av spesifikke PAI-er (for eksempel karbonreduksjon i forhold til en referanseindeks).

Når produkter påtar seg forpliktelser til å vurdere PAI-er eller et delsett av PAI-er, rapporterer BLUX hvordan det vurderer spesifikke PAI-er gjennom bindende investeringsforpliktelser eller -prosesser i sin rapportering før kontraktsinngåelse og periodisk rapportering.

Disse investeringsprosessene kan redusere sannsynligheten for at investeringen bidrar til skade, for eksempel ved å ekskludere visse typer investeringer og dermed redusere produktets PAI-eksponering.

BLUX fortsetter å bygge nye produkter for å møte kundeetterspørsel eller investorbehov. Kunder har forskjellige syn på bærekraftsfaktorer, blant annet PAI-er. BlackRock gir kunder muligheten til å tilpasse deres eksponering slik at den gjenspeiler deres egne holdninger gjennom hvilke produkter de velger. Noen kunder kan foretrekke å tilpasse deres porteføljer for å dempe, minimere eller eliminere en bestemt PAI. BlackRock setter dem i stand til å gjøre dette, for eksempel gjennom hele porteføljeløsninger eller skreddersydd mandatdesign/som gir et bredt spekter av produktvalg, og transparens om et produkts tilpasning til slike måleenheter.

For produkter som forplikter seg til bærekraftige investeringer, vurderer BlackRocks egenutviklede metodologi for bærekraftig investering de obligatoriske PAI-ene for å identifisere investeringer som forårsaker betydelig skade. Investeringer som anses å forårsake betydelig skade, kvalifiserer ikke som bærekraftige investeringer.

I tillegg kontakter BlackRock Investment Stewardship (BIS)-teamet offentlig børsnoterte selskaper som er investeringsobjekter angående vesentlige risikoer og muligheter for å gi BlackRocks kunder bedre langsiktig økonomisk verdi, blant annet når det er relevant, klima- og overgangsrelaterte risikoer og muligheter. Beslutninger av BIS om hvordan de skal stemme på forslag er basert på hvorvidt det anses at de sannsynligvis vil skape holdbar verdi for aksjonærer på lang sikt. På produktnivå kan imidlertid engasjementsaktiviteter bli utført i tillegg til bindende forpliktelser på produktnivå (for eksempel anvendelse av filtreringer eller visse mål), men engasjement vil ikke nødvendigvis være fokusert på, eller føre til, en forpliktelse til å redusere PAI-er. Se "**Engasjementsregler**" for flere opplysninger om hvordan BlackRocks aktive investeringsteam engasjerer seg.

Eierstyring og ansvarlighet

Denne erklæringen viser hvordan BLUX tar hensyn til de viktigste negative konsekvensene ("**PAI-er**") av sine investeringsbeslutninger på bærekraftsfaktorer.

BLUX er ansvarlig for å føre tilsyn med og godkjenne denne rapporten og for å sørge for at den tekniske infrastrukturen og de menneskelige ressursene som er nødvendig for å utøve den relaterte aktiviteten er på plass. Ved å gjøre dette utnytter den kompetansen, erfaringen og ressursdybden til styret og toppledelsen [inkludert dens dirigeanter] samt spesialiststab og funksjoner innenfor det bredere BlackRock-konsernet. BLUX sørger for og bekrefter regelmessig at investeringsforpliktelsene og -strategiene til dets produkter er i samsvar med og gjenspeiler den aktuelle dokumentasjonen som skal legges frem før kontraktsinngåelse, blant annet alle investeringsforpliktelser som vurderer PAI-er, som beskrevet i delen "BlackRocks tilnærming til de viktigste negative konsekvensene". Disse forpliktelsene på produktnivå og BlackRock-metodologiene gjennomgås periodisk for å være sikker på et forpliktelser og rapportering på produktnivå forblir nøyaktige og gjenstand for formålstjenlig styring og tilsyn for å sikre at BLUXs løpende tilnærming til SFDR er riktig.

BLUX utnytter ekspertisen i bredere funksjoner som Risiko- og kvantitativ analyse ("RQA"), Bærekrafts- og overgangsløsninger ("STS"), Teknologi og Drift samt Juridisk og Regelhåndhevelse med hensyn til å levere løpende PAI-rapportering og -data.

Selv om ansvaret for å gjennomføre BlackRocks PAI-regler (godkjent 29. juni 2023) til syvende og sist ligger hos BLUX, legger rammeverket og internfunksjonene beskrevet nedenfor til rette for gjennomføringen av PAI-reglene til BLUX. Funksjonene nedenfor vil rapportere til styret i BLUX eller komiteen det utnevner via den eksisterende styringsmodellen. Rigorøs risikostyring er avgjørende for å kunne levere kapitalforvaltningstjenester av høy kvalitet. Størstedelen av BLUXs allerede eksisterende regler for investering, produkt og/eller risikostyring er interne for BlackRock, har en bred dekning og kan derfor ikke spesifikt ta for seg PAI-er, men er likevel relevant i forhold til PAI-er. BlackRock benytter seg av tre forsvarslinjer når det gjelder styring av risiko i kundeporteføljer.

1. BlackRocks investerings- og ledelsesteam er de primære risikoansvarlige, eller første forsvarslinje. Porteføljeforvaltere og analytikere er ansvarlig for å evaluere vesentlige ESG-risikoer og -muligheter for en bransje eller et selskap, på samme måte som de vurderer andre potensielle økonomiske problemer relatert til deres investeringer. Se "**Rollen til investeringsfagpersoner**" for flere opplysninger om hvordan investeringsteamene innlemmer ESG-integrering i integreringsprosessen.
2. BlackRocks risikostyringsfunksjon, RQA, tjener som andre forsvarslinje i BlackRocks risikostyringsrammeverk. RQA er ansvarlig for BlackRocks risikostyringsrammeverk for investeringer og foretak, noe som inkluderer tilsyn med bærekraftsrelaterte investeringsrisikoer. RQA foretar regelmessige gjennomganger med porteføljeforvalterne for å sikre at investeringsbeslutninger tas i lys av relevante investeringsrisikoer, blant annet bærekraftsrelaterte risikoer, noe som kompletterer førstelinjens overvåking av vesentlige bærekraftsrelaterte vurderinger på tvers av selskapets investeringsplattform. RQA har også et dedisert bærekraftsrisiko-team som samarbeider med risikoforvaltere og virksomheter for å føre tilsyn med bærekraftsrisiko på tvers av plattformen. RQA samarbeider med arbeidsgrupper i alle

del av investeringsplattformen og med Aladdin Sustainability Lab, for å bringe bedriftens bærekraftsverktøykasse fremover gjennom rådgivning om data som dekker hele selskapet, modellering, metodologier og analyse.

3. Den tredje forsvarslinjen, BlackRocks internrevisjonsfunksjon, fungerer som en forsikringsfunksjon. Mandatet til internrevisjonen er å foreta en uavhengig vurdering av tilstrekkeligheten og effektiviteten til BlackRocks interne kontrollmiljø for å forbedre risikostyrings-, kontroll- og eierstyringsprosesser.

Rollen til investeringsfagpersoner: Investeringsfagpersoner spiller en rolle i å sørge for at det tas hensyn til bærekraftsfaktorer (inklusive økonomisk vesentlige ESG-risikoer som oppstår ved tilstedeværelse av PAI) i BlackRocks investeringsbeslutninger. BlackRock har et rammeverk for ESG-integrering som tillater et mangfold av tilnærminger på tvers av forskjellige investeringsteam, -strategier og visse fond eller kundemandater. Som med andre investeringsrisikoer og -muligheter, kan vesentligheten av ESG-vurderinger variere etter utsteder, sektor, produkt, mandat og tidshorisont. Som sådan trenger BlackRocks rammeverk for ESG-integrering å tillate fleksibilitet på tvers av investeringsteam. ESG-integrering er en del av investeringsprosessen, og som med alle andre komponenter i investeringsprosessen, er den ansvarlig til BlackRocks investeringsteam.

ESG-integrering for aktive fond betyr: i) at hver strategi har en beskrivelse av hvordan økonomisk vesentlige ESG-data eller -informasjon passer inn i investeringsprosessen, ii) at porteføljeforvaltere er ansvarlig for å styre eksponeringen mot økonomisk vesentlige ESG-risikoer, og iii) at investeringsteamene er i stand til å legge frem dokumentasjon av hvordan de vurderer økonomisk vesentlige ESG-data eller -informasjon i deres investeringsprosess.

I indeksporteføljer er investeringsmålet å spore en forhåndsbestemt referanseindeks. BlackRock er i kontakt med tredjeparts indeksleverandører for å gi innspill til utformingen av deres referanseindekser, blant annet referanseindekser som tar hensyn til bærekraftsrelaterte egenskaper, for å innfri kundeetterspørsel og tilsynsmyndighetenes krav.

Se BlackRocks [Erklæring om ESG-integrering](#) på selskapsnivå for mer informasjon.

Produktutviklingskomité ("PDC"): Produktutvikling og styring angående bærekraftige fond styres gjennom BlackRocks Global Product Group ("GPG") og produktutviklingsgruppen for EMEA (og dens underutvalg) som er ansvarlig for: a) Sentralisert styring av bærekraftige investeringsfond i EMEA; b) Plattformtilpasning for å sikre at alle fond er riktig klassifisert, posisjonert og markedsført, herunder å sette navnekonvensjoner; c) Forvaltning av nye bærekraftige fond som er på vei, og d) Styring av filteringsregler og godkjenninger, blant annet av retningslinjer for grunnlinjefiltre. Medlemmene av disse komiteene omfatter representanter fra STS, GPG, RQA, Juridisk og regeloverholdelse, børsomsatte fond (ETF) og indeksinvesteringsgruppen, porteføljeforvaltningsgruppen, ansvarlig team for formueproduktstrategi og BlackRock Alternatives. Når PDC-prosessen er fullført, gjennomgår BLUX alle nye produkter i henhold til sine vanlige prosesser.

Ledelsestilsyn i BlackRock-konsernet: BlackRocks forpliktelse om god eierstyring når det gjelder klima- og bærekraftsrelaterte saker, gjenspeiler selskapets forpliktelse til å ha sterk ledelse og effektivt tilsyn fra BlackRock, Inc. Styre og toppledelse. Styret i BlackRock Inc. følger opp toppledelsen om kort- og langsiktig forretningsstrategi (blant annet bærekraft, noe som omfatter økonomisk vesentlige ESG-risikoer som oppstår på grunn av tilstedeværelse av PAI). Styrets risikokomité Styret vurderer ledelsens prestasjoner med hensyn til leveranse av BlackRocks rammeverk for langsiktig økonomisk verdiskapning på vegne av kunder. Bærekraft, inklusive klimarelaterte saker, er en kritisk komponent i selskapets overordnede forretningsstrategi og målene til toppledelsen som er under tilsyn av styret i BlackRock, Inc.

Styrets risikokomitee bistår styret i Black Rock, Inc. i å føre tilsyn med, identifisere og gå gjennom selskapsrisiko, forvaltningsansvarsrisiko og andre risikomomenter, herunder også slike som er relatert til klima og andre bærekraftsrisikoer som kan ha en vesentlig innvirkning på selskapets resultater. Risikokomiteen gjennomgår og drøfter forbedringer av BlackRocks risikostyringsprosesser relatert til bærekraftsvurderinger av investeringer og analyser, risiko forbundet med veksten av aktive strategier samt reguleringsrisiko relatert til bærekraft. Nominasjons-, eierstyrings- og bærekraftskomiteen ("NGSC") i styret til BlackRock Inc. fører tilsyn med forvaltningsansvar for investeringer, offentlig politikk, bedriftens bærekraftighet og aktiviteter som påvirker samfunnet. NGSC gjennomgår periodisk retningslinjer og programmer relatert til forvaltningsansvar for selskaper og investeringer, samt betydelige publikasjoner relatert til miljø (inklusive klima), samfunnsansvar og andre bærekraftsspørsmål.

BlackRock globale lederkomité ("GEC") fastsetter den strategiske visjonen og prioriteringene til selskapet og er en pådriver for ansvarlighet på alle nivåer. BlackRock GEC har en investeringsunderkomité som fører tilsyn med investeringsprosessen for dets kundeporteføljer på tvers av selskapets investeringsgrupper. Medlemmer av denne underkomiteen omfatter konserndirektøren for risikostyring og globale ledere eller tilretteleggere for alle de større investeringsdivisjonene: ETF-er og indeksinvesteringer, porteføljeforvaltningsgruppen, ledelsen for global handel og overgang og BlackRock Alternatives.

Metodologier for valg av ekstra indikatorer

På linje med SFDR RTS rapporterer BLUX på enhetsnivå de viktigste negative konsekvensene målt ved 18 obligatoriske indikatorer, 1 ekstra miljøindikator og 1 ekstra samfunnsnytteindikator.

BlackRock benytter seg av flere vurderinger når det gjelder valg av de ekstra miljø-/samfunnsnytteindikatorerne, for eksempel

- a. Kvaliteten på innspillene som gis av primærkilder, dvs. selskapsutstedere, statlige utstedere
- b. Grad av tolkning forbundet med beregning/avledning av måleenheter
- c. Andel av det investerbare universet som det er informasjon tilgjengelig om
- d. Vesentlighet for økonomisk avkastning
- e. Tilpasning til BlackRocks strategiske tiltak og prioriteringer

Med den ovennevnte utvelgelsesmetodologien i tankene valgte BlackRock de følgende to indikatorerne, i konsultasjon med BLUX.

1. **Miljøindikatorer: Investeringer i selskaper uten tiltak for å redusere karbonutslipp – Andel av investeringer i selskaper som er investeringsobjekter uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp med sikte på å bli på linje med Paris-avtalen.**

Klimarisiko er en investeringsrisiko. Det er én av mange investeringsrisikoer som BlackRock vurderer. Statlig politikk, teknologisk innovasjon og forbruker- og investorpreferanser er pådrivere for en vesentlig økonomisk forvandling. Dessuten fortsetter fysiske klimaendringer å skape økonomisk risiko (f.eks. gjennom ekstremvær) som påvirker aktivapriser. Disse trendene er dynamiske og vil skape eller forringe verdier på tvers av selskaper og bransjer, og generere investeringsrisikoer og -muligheter.

I et bredt globalt investeringsunivers (MSCI All Country World Index), ble det funnet at andelen av universet som det var informasjon tilgjengelig for, utgjorde 95,4 % av alle verdipapirene og 94,0 % av navnene etter markedsverdi (per 24. april 2023)²⁹.

Dataleverandøren bruker vitenskapsbaserte data om tiltaks mål til å bestemme tilstedeværelsen av et "karbonreduksjonstiltak". Det er rom for tolkning og usikkerhet i hvordan forskjellige metodologier som anvendes av selskaper fremmer et resultat som reduserer utslipp og oppnåelse av selskapets forpliktelse. Beregningen av indikatoren tar ikke hensyn til disse subjektive oppstrømselementene.

²⁹ Kilde: BlackRock, april 2023.

2. **Samfunnsindikator: Mangel på menneskerettighetspolitikk – Andel investeringer i enheter uten menneskerettighetspolitikk.**

BlackRock tilnærmer seg menneskerettigheter som en kapitalforvalter med ansvar for å styre vesentlige risikoer i kundeporteføljer, blant annet ved å engasjere seg med selskaper om deres negative effekter på menneskerettigheter.

Data brukes til å identifisere en rekke selskaper som har offentliggjort en menneskerettighetspolitikk. Dette brukes deretter til å gjenspeile antall selskaper med politikk i forhold til investeringsuniverset på enhetsnivå, for å komme frem til indikatoren for viktigste negative effekt. I et bredt globalt investeringsunivers (MSCI All Country World Index), ble det funnet at andelen av universet som det var informasjon tilgjengelig for, utgjorde 84 % av alle verdipapirene og 87,5 % av navnene etter markedsverdi (per 24. april 2023)³⁰.

Selv om selve indikatoren er binær (ja/nei), er prosessen som brukes til å generere hver politiske forpliktelse subjektiv og basert på varierende perspektiver og eierstyringsstrukturer innført av selskaper. Rom for tolkning og usikkerhet finnes i hvordan forskjellige tilnærminger som velges av selskaper fremmer og støtter utfallene av den valgte politikken og forpliktelsene.

Metodologier for å identifisere og vurdere viktige negative effekter

BlackRock identifiserer de viktigste negative effektene gjennom en kombinasjon av interne prosesser, data fra investeringsobjekter og eksterne tredjeparts leverandører. BlackRocks metodologier for å identifisere disse viktigste negative effektene hviler delvis på metodologiene som brukes av investeringsobjekter og tredjeparts dataleverandører. I valget av tredjeparts dataleverandører for PAI-data, har BlackRock vurdert tilgjengelige tilbud og tilnærminger med hensyn til i hvilken grad de er på linje med forordningen. Se "**Feilmargin innenfor tilnærmingen**" for mer informasjon om begrensningene til disse metodologiene og datasettene, og "**Datakilder**" for mer informasjon om hvordan BlackRock vurderer datakilder med hensyn til i hvilken grad de er på linje med kravene i forordningen.

BlackRocks metodologier for vurdering, evaluering og prioritering av disse PAI-ene på tvers av investeringsprosessene, er nærmere beskrevet under "**BlackRocks tilnærming til de viktigste negative effektene**" ovenfor.

Feilmargin innenfor tilnærmingen

Metodologier og prosesser som brukes til å identifisere og overvåke PAI-er er alltid utsatt for ufullkommenheter med hensyn til datatilgjengelighet og -kvalitet. BlackRock er avhengig av kvaliteten på data mottatt direkte fra investeringsobjekter og tredjeparts dataleverandører, og det gjelder også metodologiene og nøkkelforutsetningene som brukes. I valget av tredjeparts dataleverandører for PAI-data, har BlackRock vurdert tilgjengelige tilbud og tilnærminger med hensyn til i hvilken grad de er på linje med forordningen.

Avhengig av investeringsprosessens design (aktiv eller indeks), blir data som enten rapporteres av investeringsobjektene eller rapporteres eller beregnes av tredjeparter prioritert. Dette gjøres for å bidra til å forbedre den overordnede kvaliteten og skikketheten til dataene som BlackRock bruker som inndata i sine prosesser. En annen identifisert begrensning hva gjelder datatilgjengelighet er at BlackRock kanskje ikke er i stand til å skaffe et tilsvarende nivå med informasjon om indirekte investeringer, f.eks. fond-i-fond-investeringer og visse derivater, som det gjør for direkte investeringer.

Begrensninger på metodologi

Bærekraftig finans utvikler seg stadig, både når det gjelder bransjeforståelse og myndighetenes rammeverk. BlackRock fortsetter å overvåke utviklingen innen EUs løpende innføring av et rammeverk for bærekraftig finans, og vil utvikle sine investeringsmetodologier og relaterte regler for å sikre

³⁰ Kilde: BlackRock, april 2023.

tilpasning. Resultatet er at etter hvert som markedspraksis, standarder for selskapsrapportering eller veiledning fra myndigheter utvikler seg, og PAI-data og -kvalitet blir bedre, kan BlackRock vurdere effekten av opplysningene, metodologiene og datakildene som brukes.

Gitt de nåværende begrensningene på metodologier og data, har BlackRock satt visse metodologiske forutsetninger for tolkingen av visse krav forbundet med PAI-beregninger for enheter. Se "**Begrensninger på data**" for mer informasjon om effekten av disse metodologiske forutsetningene.

Begrensninger på data

ESG-datasett er under konstant endring og forbedring etter hvert som rapporteringsstandarder, reguleringsrammer og bransjepraksis utvikler seg. BlackRock fortsetter å samarbeide med et bredt spekter av markedsaktører for å forbedre datakvaliteten.

Mens det kan gjelde spesifikke og unike begrensninger for hver ESG-måleenhet, kan databegrensninger stort sett anses å omfatte, men ikke være begrenset til:

- **Mangel på tilgjengelighet av visse PAI-måleenheter** på grunn av forskjellige rapporteringsstandarder for utstedere, geografiske områder eller sektorer.
- **Nye lovfestede rapporteringsstandarder** for selskaper angående bærekraft fører til forskjeller i hvilken grad selskapene selv kan rapportere om myndighetskriterier, og derfor kan dekningsnivåene for noen måleenheter være lave.
- **Inkonsekvent bruk og nivåer for henholdsvis rapporterte og beregnede PAI-data** fra forskjellige dataleverandører og -kilder, tatt i forskjellige tidsperioder, noe som gjør sammenlignbarhet en utfordring. Beregnede data kan av natur variere fra realiserte tall på grunn av forutsetningene eller hypotesene som anvendes av dataleverandører.
- **ESG-data ligger ofte etter økonomiske data i tid**, ettersom det meste av rapporteringen av ESG-data finner sted kun årlig. I tillegg kan det være en forsinkelse mellom tidspunktet da dataene ble rapportert av selskapene og når de ble innlemmet i datasettet som produseres av BlackRocks leverandører av PAI-data om enheter.
- **En betydelig del av dataene som mottas er fortsatt anslått**. Så langt som mulig, blir data rapportert av investeringsobjekter prioritert. Dette gjøres for å redusere avhengigheten av tredjepartsberegninger og modellrisikoen forbundet med disse beregningene.
- **Følsomhet for markedsvolatilitet** PAI-verdier kan øke eller synke på grunn av volumer av aktiva under forvaltning og de underliggende verdiene til disse aktivaene, noe som kan gi inntrykk av at PAI-er blir bedre eller dårligere.

Begrensninger på dekning og datatilgjengelighet for aktiva under forvaltning

For hver av indikatorene som overvåkes, har denne erklæringen med informasjon for å beskrive deknings-% for utstedere av aktiva innenfor rammen vis-a-vis den aktuelle indikatoren. Dekning og anvendelighet av data på tvers av aktivaklasser og indikatorer kan variere. Begrenset datatilgjengelighet vil kreve ekstra vurderinger når det trekkes konklusjoner om dataene som rapporteres.

Dataprosesser

BlackRocks interne prosesser er fokusert på å levere standardiserte og konsekvente data av høy kvalitet, som brukes av investeringsfagfolk og for transparens- og rapporteringsformål. ESG-data, inklusive PAI-data, mottas via BlackRocks eksisterende grensesnitt, og blir deretter gjenstand for en serie med kontroller for datakvalitet og -fullstendighet.

BlackRocks integrerte teknologi gjør det mulig å compilere data om utstedere og investeringer. Disse dataene spenner over en lang rekke måleenheter for miljø, samfunnsansvar og eierstyring, samt en rekke forskjellige dataleverandører. BlackRock gjør disse dataene tilgjengelig for investeringsteam samt andre støtte- og kontrollfunksjoner, som for eksempel risikostyring.

BlackRock-porteføljeforvaltere har tilgang til analyse, data, verktøy og analytiske systemer for å integrere ESG-innsikt, inklusive PAI-er når det er formålstjenlig og relevant, i deres investeringsprosess. BlackRock Aladdin er BlackRocks operativsystem som kobler sammen de nødvendige dataene, menneskene og teknologien for å gjøre det mulig å forvalte porteføljer i sanntid. Det er også motoren bak BlackRocks analyse- og rapporteringskapasitet. For å oppnå produktets ESG-egenskaper bruker BlackRocks porteføljeforvaltere Aladdin til å ta investeringsbeslutninger, overvåke porteføljer og til å få tilgang til vesentlige ESG-innsikter som gir opplysninger for investeringsprosessen.

Datakilder som benyttes

ESG-datasett, spesifikt PAI-datasett, som gjelder investeringsobjekter og stater, skaffes direkte fra investeringsobjektene via eksterne tredjeparts dataleverandører. Disse datasettene er tatt inn i Aladdin-verktøyene som er tilgjengelig for porteføljeforvalterne og anvendes i BlackRocks investeringsstrategier. Disse verktøyene støtter hele investeringsprosessen, fra analyse, porteføljekonstruksjon og -modellering, til rapportering.

Når det investeres i private markeder, blant annet BlackRocks infrastruktur-, eiendoms-, private equity- og private credit-strategier, kan tilgjengelighet på pålitelige, nøyaktige og fullstendige ESG- og PAI-data fortsatt være utfordrende der det er aktuelt. BlackRock har utviklet sine egne tilnæringer for å samle inn et bredt spekter av vesentlige ESG-datapunkter i sine porteføljer, som på sin side bidrar til å gi informasjon om tilgjengelighet av relevante PAI-er. I mange av BlackRocks eiendoms- og infrastrukturstrategier, samarbeider for eksempel BlackRock med tredjeparts leverandører av styringssystemer for bærekraftsdata om å samle inn vesentlige ESG-måleenheter fra individuelle investeringer. Der det er mulig, kan BlackRock også samarbeide med tredjeparts spesialistkonsulenter og andre tjenesteleverandører for å drive engasjementsprogrammer i dets private porteføljer for å oppmuntre til deling av slik informasjon, og for å fremme utviklingen av mer konsekvente metodologier for å samle inn denne informasjonen fremover.

Tiltak tatt for å sikre datakvalitet

BlackRock anvender en omfattende due diligence-prosess for å vurdere leverandørtilbudene med meget målrettede metodologigjennomganger og dekningsvurderinger. BlackRocks prosess betyr at både kvalitativ og kvantitativ analyse brukes til å vurdere dataproduktenes egnethet på linje med myndighetsstandarder og kundeetterspørsel der det er aktuelt.

BlackRock vurderer ESG-leverandører og -data, også PAI-data, på de fem kjerneområdene beskrevet nedenfor:

1. **Datainnsamling:** dette omfatter, men er ikke begrenset til, vurdering av dataleverandørenes underliggende datakilder, teknologien som brukes til å fange opp data, prosessen som brukes til å identifisere informasjon og eventuell bruk av maskinlæring eller menneskelige datainnsamlingsmetoder. BlackRock tar også hensyn til planlagte forbedringer
2. **Datadekning:** vurderingen omfatter, men er ikke begrenset til, i hvilken grad en datapakke gir dekning på tvers av det investerbare universet av utstedere og aktivaklasser. Dette vil omfatte vurdering av hvordan morselskaper og deres datterselskaper behandles, samt bruk av beregnede eller rapporterte data
3. **Metodologi:** evalueringen omfatter, men er ikke begrenset til, vurdering av metodologiene som tredjepartsleverandører bruker, herunder innsamlings- og beregningsmetodene, tilpasning til bransje- eller myndighetsstandarder eller -rammer, vesentlige terskler og deres tilnærming til hull i dataene
4. **Dataverifisering:** vurderingen omfatter, men er ikke begrenset til, tredjepartsleverandørenes tilnæringer til verifisering av innsamlede data og kvalitetssikringsprosesser, herunder deres engasjement med utstedere
5. **Drift:** BlackRock vil vurdere en rekke forskjellige aspekter av dataleverandørenes virksomhet, blant annet, men ikke begrenset til, deres retningslinjer og prosedyrer (herunder vurdering av eventuelle interessekonflikter), størrelsen og erfaringen til deres dataanalyseteam, deres opplæringsprogrammer og deres bruk av tredjeparts underleverandører

BlackRock deltar aktivt i rådslagning med aktuelle leverandører angående foreslåtte endringer i metodologiene, slik de vedrører tredjeparts datasett, og gir veloverveide tilbakemeldinger og anbefalinger til dataleverandørens tekniske team. BlackRock har ofte løpende kontakt med ESG-dataleverandører, blant annet indeksleverandører, for å holde seg à jour med utviklingen i bransjen og øke datadekningen.

I tillegg fortsetter BlackRock med direkte engasjement og kontaktprogrammer på tvers av BlackRocks privatmarkedsporteføljer, noe som hjelper BlackRock til å bedre forstå ESG-resultater hos selskapene i porteføljen, og til å skaffe seg PAI- og annen relatert informasjon.

Etter hvert som myndighetenes veiledninger og standarder utvikler seg, vil BlackRock fortsette å tilpasse sine dataevalueringsrammer og gjennomføre aktuelle kontroller for å tilpasse eventuelt nye PAI-er.

Bruk av beregnede data

Via tredjeparts dataleverandører prøver BlackRock å fange opp så mye rapporterte data fra selskaper som praktisk mulig. Bransjestandarder angående rapporteringsrammer er fremdeles under utvikling. Følgelig må BlackRock i visse tilfeller benytte beregnede målinger eller referansemålinger fra dataleverandører for å dekke BlackRocks brede investerbare utstederunivers. På grunn av nåværende utfordringer i datalandskapet benytter BlackRock seg av en vesentlig mengde beregnede data for det investerbare universet fra tredjeparts dataleverandører. Nivåene kan variere fra datasett til datasett, men BlackRock prøver å sørge for at bruken av estimer er på linje med myndighetenes veiledning og at BlackRock har den nødvendige dokumentasjonen og transparensen fra dataleverandørene angående deres metodologier. BlackRock anerkjenner viktigheten av å forbedre kvaliteten til dataene det bruker, samt datadekningen, og fortsetter utviklingen av datasettene som er tilgjengelig for investeringsfagfolk og andre team. Der det kreves av lokale forskrifter på landnivå, kan det bli fremskaffet dekningsinformasjon for spesifikke produkter.

Engasjementsregler

Innledning

BLUX benytter BlackRocks forvaltningsansvarsteam til å gjennomføre engasjement ved behov.

Engasjement spiller en viktig rolle i hvordan BlackRock forholder seg til selskapene som det investerer kundenes kapital i. Det er imidlertid viktig å anerkjenne at engasjementer finner sted på mange nivåer innenfor BlackRock. De utføres nemlig av BlackRock Investment Stewardship-teamet på måten som er beskrevet ovenfor, samt av medlemmer av BlackRocks investeringsteam. I avsnittene nedenfor finner du en detaljert forklaring av engasjementsaktivitetene.

På produktnivå kan engasjementsaktiviteter bli utført i tillegg til bindende forpliktelser på produktnivå (for eksempel anvendelse av filtreringer eller visse mål), men engasjement vil ikke nødvendigvis bli fokusert på, eller resultere i, en forpliktelse til å redusere PAI-er.

BlackRock Investment Stewardship ("BIS")

I samsvar med BlackRocks økonomiske forvaltningsansvar som kapitalforvalter, overvåker BlackRock selskaper og gir dem tilbakemelding i sin rolle som tillitsmann for kundenes investeringer. Forvaltningsansvar for investeringer er hvordan BlackRock bruker sin stemme som investor til å fremme sunn eierstyrings- og forretningspraksis som bidrar til å maksimere langsiktig aksjonærverdi for kundene. BIS gjør dette ved å engasjere seg med ledelsen og/eller styremedlemmer i allmennaksjeselskaper angående vesentlige forretnings spørsmål og, på vegne av de kundene som har gitt BlackRock fullmakt, gjennom stemmegivning.

De [globale prinsippene for BIS](#) forklarer tillitsmannsfilosofien og syn på eierstyrings- og bærekraftige forretningspraksiser som støtter selskapers langsiktige økonomiske verdiskapning. Aktivitetene til BIS er ikke beregnet på å drive frem noe spesifikt bærekraftsaspekt, eller i denne sammenhengen, PAI-resultater. Som en av mange minoritetsaksjonærer, kan BlackRock ikke – og prøver heller ikke – å styre et selskaps strategi eller gjennomføringen av den. I stedet engasjerer BIS seg med selskaper for å diskutere og oppmuntre dem til å offentliggjøre opplysninger som hjelper investorer til å forstå hvordan de identifiserer og styrer vesentlige risikoer og muligheter, i sammenheng med deres forretningsmodell, sektor og geografiske område. BIS' tilnærming til forvaltningsansvar for investeringer – herunder engasjement og stemmegivning på vegne av kunder – er forklart i de globale prinsippene for BIS og regionale stemmeretningslinjer. En oppsummering av retningslinjene er tilgjengelig her: [Investment Stewardship 2023 Policies Summary \(blackrock.com\)](#). Selv om BIS-avdelingens aktiviteter ikke er beregnet på å oppnå PAI-resultater, kan temaene for engasjementene til BIS i henhold til dens retningslinjer, til tider, være på linje med temaene for visse PAI-indikatorer.

Hvert år prioriterer BIS sitt engasjementsarbeid rundt temaer som BIS mener vil oppmuntre til sunn eierstyrings- og forretningspraksis, på linje med selskapenes evne til å levere økonomisk avkastning på lang sikt. Noen eierstyringsaker er evigvarende, som for eksempel styrekvalitet og -prestasjoner, selv om fokusområdene kan endre seg over tid. Andre saker har blitt prioritert mer nylig, på grunnlag av teamets observasjoner av nye risikoer og muligheter som er vesentlige for økonomisk verdiskapning for selskaper, markedsutviklinger og endrede forventninger blant kunder og samfunnet for øvrig. BIS-avdelingens prioriteringer og relaterte engasjementskommentarer gis på BIS-[nettstedet](#). BIS kan diskutere virksomhetsrelevante og bærekraftsrelaterte risikoer og muligheter når den er i kontakt med selskaper. BlackRocks tilnærming til engasjement om disse sakene, når det er relevant, er forklart her: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-stewardship-priorities-final.pdf>.

BIS-avdelingens tilnærming til stemmegivning og engasjement er ikke knyttet til produkter eller noen spesifikke BlackRock-enheter og er adskilt fra aktivitetene til alle porteføljeforvaltningsteam. BIS-teamet arbeider med hele BlackRocks offentlig marked-plattform.

Enkeltvis gjelder BlackRocks engasjementsregler i henhold til direktiv II om aksjonærrettigheter av alle dets kapitalforvaltningsenheter innenfor rammen av direktiv II om aksjonærrettigheter (direktiv 2007/36/EF som endret av direktiv 2017/828). BlackRock følger rapporteringskravene i direktiv II SRD om aksjonærrettigheter. <https://www.blackrock.com/uk/professionals/solutions/shareholder-rights-directive>.

Engasjementsregler ved siden av SRD 2 for å ta fatt i PAI-er

Engasjement av BlackRocks investeringsteam

Adskilt fra BIS-avdelingens engasjementer med investeringsobjekter, kan BlackRocks aktiv investeringsteam engasjere selskapene de investerer i angående eierstyrings- og bærekraftsrelaterte spørsmål, herunder PAI-er, i både offentlige og private markeder. Engasjement av investeringsteam foretas som en del av prosessen for integreringsbeslutninger.

Når engasjement er spesifikt identifisert av et bestemt porteføljeforvaltningsteam som noe de kan bruke til å påvise forpliktelse til å oppmuntre til høye standarder for selskapseierstyrings- og forretningspraksiser for vesentlige bærekraftsrelaterte risikoer og muligheter, vil måten engasjement foregår og være beskrevet i prospektet og opplysningene på nettstedet som gjelder det aktuelle produktet.

Når aktiv porteføljeforvaltningsteamene velger å utnytte engasjement, kan dette ta en rekke former, men stort sett vil teamet prøve å ha regelmessig og kontinuerlig dialog med ledere eller styremedlemmer i relevante investeringsobjekter. Team kan engasjere seg angående hvordan investeringsobjekter styrer vesentlige bærekraftsrelaterte risikoer og muligheter i deres forretningsmodeller, og dette kan omfatte PAI-er. Når det engasjerer seg, kan et porteføljeforvaltningsteam diskutere bekymringer, bygge forståelse av muligheter og dele konstruktive tilbakemeldinger, basert på det synspunktet at vesentlige bærekraftsrelaterte risikoer og muligheter kan påvirke en virksomhets langsiktige strategi og substansverdi, på tvers av alle aktivaklasser.

For BlackRocks kundemandater innen indeksfond, engasjerer indeksinvesteringsteamene seg ikke direkte med selskaper/utstedere i indeksen med et spesifikt bærekraftsresultat som formål. Indeksinvesteringsteam tar imidlertid kontakt med indeks- og dataleverandørene direkte for å sikre bedre analyse og stabilitet i ESG-måleenhetene. Engasjementsaktivitetene til BIS beskrevet ovenfor er grunnleggende for indeksplattformens tilnærming til forvaltningsansvar.

Investeringsteamenes engasjementstilnærminger kan bli tilpasset ettersom PAI-informasjon, bransjepraksis, rapporteringsstandarder eller tilsynsmyndighetenes retningslinjer endrer seg.

Referanser til internasjonale standarder

Når det gjelder rapportering av saker om klima og bærekraft, tar BlackRock sikte på å engasjere seg på en konstruktiv måte i den globale dialogen gjennom deltagelse i bransjeinitiativer og -foreninger samt gjennom kontakt med reguleringsmyndigheter og standardiseringsorganer over hele verden. BlackRock deltar i bransjeinitiativer for å kunne bidra til en dialog om problemer som er viktige for selskapets kunder, blant annet slike som er relatert til bærekraft og overgangen til en lavkarbonøkonomi. Selv om denne enhetens PAI-erklæring gir BlackRock, dets kunder og interessenter et annet berøringspunkt for tilgang til PAI-statuser (som beskrevet i denne erklæringen for å innfri tilsynskrav i henhold til SFDR), brukes den ikke direkte til å vurdere BlackRocks tiltak vis-a-vis internasjonale standarder.

BlackRocks investeringsbeslutninger styres strengt av dets forvaltningsansvarsplikt overfor kunder.

BlackRock koordinerer ikke sine stemmer eller investeringsbeslutninger med noen ekstern gruppe eller organisasjon. Som en naturlig del av virksomheten, gjennomgår BlackRock alle sine eksterne styreverv periodisk, blant annet dem som er relatert til miljøfokuserte grupper.

Klima

I 2022 ga BlackRock ut sin netto null-erklæring for 2030.

BlackRock er medlem av en rekke bransjeforeninger og samarbeidsorganisasjoner, for eksempel:

- Glasgow Financial Alliance for Net Zero ("GFANZ")
- Net Zero Asset Managers Initiative ("NZAMI")
- Task Force on Climate-Related Financial Disclosure (TCFD)
- Climate Action 100+

Deltakelse i disse bransjeinitiativene og -foreningene setter BlackRock i stand til å forstå utviklinger som kan påvirke kundenes investeringer over tid og forfekte utfall som er på linje med langsiktig økonomisk verdiskapning for våre kunder.

Det er PAI-indikatorer for utslipp av drivhusgasser (tabell 1, indikator 1–6) som er på linje med noen av målene til disse bransjeforeningene.

BlackRock bruker sine egenutviklede fremoverskuende modelleringskapasiteter for klimascenarioer gjennom sitt operativsystem, Aladdin. Selv om scenarioer er i utstrakt bruk av BlackRocks investeringsteam, brukes de ikke av disse teamene som et middel til å vurdere PAI-er. Den bindende investeringsprosessen beskrevet tidligere i denne erklæringen, omfatter ikke denne scenarioanalysen.

Som beskrevet ovenfor i avsnittet "BlackRocks tilnærming til de viktigste negative effektene", kan BlackRock-produkter knyttes direkte til internasjonale standarder. BlackRock-produkter omfatter for eksempel indeksprodukter som er basert på EU-referanseindekser på linje med Paris-avtalen/EU-referanseindekser for klimaovergang som er basert på EU-forordninger for slike produkter og har avkarboniseringsforpliktelser knyttet til internasjonale standarder og målene til internasjonale initiativer.

Naturkapital

BlackRock er medlem av innsatsgruppen for naturrelatert økonomisk rapportering (Taskforce on Nature-related Financial Disclosures – TNFD). TNFDs mål er å oppmuntre til konsekvent og sammenlignbar naturrelatert rapportering for å få en bedre vurdering av hvordan selskaper styrer og demper disse risikoene. Det er PAI-indikatorer for biomangfold, vann og avfall (tabell 1, indikator 7, 8, 9) som er direkte på linje med målet til TNFD, som bidrar til konsekvent og sammenlignbar rapportering av naturrelaterte saker og som hjelper BlackRock-enheter, kunder og interessenter til å overvåke negative effekter på naturkapital.

Menneskelig kapital

BlackRock støtter de ti prinsippene i FNs Global Compact om menneskerettigheter, arbeidsliv, miljø og korrupsjonsbekjempelse. BlackRock har forpliktet seg til å gjøre FNs Global Compact og tilhørende prinsipper for menneskerettigheter og bredere spørsmål om menneskelig kapital til en del av strategien, kulturen og den daglige virksomheten til selskapet. BlackRock deltar i samarbeidsprosjekter som fremmer den bredere utviklingen av målene til FN, spesielt målene for bærekraftig utvikling.

Et nøkkelkrav for deltagelse i FNs Global Compact er årlig innsending av en oppdatering om fremdrift som beskriver selskapets innsats for å gjennomføre de ti prinsippene. Det finnes PAI-indikatorer for menneskerettigheter og korrupsjonsbekjempelse (tabell 1, indikator 10, 11) som henviser direkte til UNGC-prinsippene.

Eierstyring

BlackRock er medlem av det internasjonale selskapseierstyringsnettverket (International Corporate Governance Network – “ICGN”). Målet til ICGN er å arbeide for oppnåelse av de høyeste standardene for eierstyring av selskaper og investorers forvaltningsansvar over hele verden, med sikte på langsiktig verdiskapning, og å bidra til bærekraftige økonomier, samfunn og miljøer. Denne PAI-erklæringen er på linje med kravene i god eierstyring-testen som er beskrevet i SFDR.

Historisk sammenligning

Den første historiske sammenligningen vil bli levert i juni 2024.

Rozporządzenie W sprawie ujawniania informacji związanych ze
zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (SFDR)
**Oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków
decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju**

Uczestnik rynku finansowego

Niniejsze oświadczenie dotyczy poniższego podmiotu prawnego BlackRock:
BlackRock (Luxembourg) SA, identyfikator podmiotu prawnego: 549300M5A8STIRLYM684

Podsumowanie

Wprowadzenie

Spółka BlackRock (Luxembourg) SA, identyfikator podmiotu prawnego: 549300M5A8STIRLYM684 bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. Niniejsze oświadczenie stanowi skonsolidowane oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju wynikających z działalności spółki BlackRock (Luxembourg) SA, identyfikator podmiotu prawnego: 549300M5A8STIRLYM684.

Spółka BLUX, jako Spółka Zarządzająca UCITS, jest odpowiedzialna za sporządzenie tego oświadczenia i wykorzystwała wiedzę fachową szerszych funkcji grupy BlackRock, aby to sporządzić.

Niniejsze oświadczenie przedstawia ilościowy wpływ decyzji inwestycyjnych podjętych w przypadku Produktów zarządzanych przez spółkę BLUX na główne niekorzystne skutki, mierzony na podstawie 18 obowiązkowych i 2 dobrowolnych wskaźników dotyczących głównych niekorzystnych skutków.

Spółka BLUX wykorzystuje bardziej ogólne metody i procesy stosowane przez BlackRock w zakresie uwzględniania głównych niekorzystnych skutków w decyzjach inwestycyjnych i nadzoruje ich stosowanie jako podmiot zarządzający dla swoich Produktów. Niniejsze oświadczenie zawiera szczegółowy opis zasad dotyczących oceny, uwzględniania i ujawniania głównych niekorzystnych skutków. Niniejsze oświadczenie określa również metody i procesy dotyczące przetwarzania danych spółki BlackRock w zakresie wyboru dwóch dodatkowych wskaźników dotyczących głównych niekorzystnych skutków oraz ogólnej identyfikacji i oceny głównych niekorzystnych skutków, a także wskazuje na ograniczenia takich procesów, w tym dostępność danych i nowe standardy sprawozdawczości.

Niniejsze oświadczenie określa również podejście BlackRock do zaangażowania. Zaangażowanie odgrywa ważną rolę w zakresie sposobu interakcji BlackRock ze spółkami, w które inwestuje aktywa klientów. Na poziomie Produktu działania związane z zaangażowaniem mogą być realizowane w uzupełnieniu do wiążących zobowiązań na poziomie Produktu (takich jak zastosowanie kryteriów wykluczających lub określonych celów), ale zaangażowanie niekoniecznie musi koncentrować się na zobowiązaniu do ograniczania głównych niekorzystnych skutków ani skutkować takim zobowiązaniem.

I wreszcie niniejsze oświadczenie szczegółowo opisuje podejście BlackRock do międzynarodowych standardów.

BlackRock zdaje sobie sprawę, że różni klienci mają różne preferencje i cele inwestycyjne. Agregowanie danych dotyczących głównych niekorzystnych skutków na poziomie spółki BLUX stanowi funkcję konkretnego zestawu produktów zarządzanego przez tę spółkę BLUX. W związku z powyższym na dane dotyczące głównych niekorzystnych skutków mają wpływ dwa czynniki – preferencje klientów (w jakie produkty inwestują klienci) oraz warunki rynkowe (wpływające na aktywa inwestowane w te produkty i na wagi aktywów w ramach tych produktów). Podejście dotyczące unikania lub ograniczania głównych niekorzystnych skutków zależy od strategii inwestycyjnej dla danego Produktu, która może, ale nie musi, obejmować stosowanie kryteriów wykluczających lub realizację określonych celów bądź cech.

Definicje

- **„BlackRock”** oznacza każdą spółkę należącą do grupy kapitałowej BlackRock, w której spółka BlackRock, Inc. jest jednostką dominującą najwyższego szczebla.
- **„BLUX”** oznacza BlackRock (Luxembourg) SA, identyfikator podmiotu prawnego: 549300M5A8STIRLYM684
- **„klienci”** oznaczają klientów lub inwestorów danego podmiotu w Produkty zarządzane przez BLUX.
- **Termin „uczestnik rynku finansowego”** obejmuje zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi w UE, spółki zarządzające UCITS oraz podlegające nadzorowi firmy inwestycyjne świadczące usługi zarządzania portfelem. Uczestnikami rynku finansowego BlackRock są spółki: (i) BAMIL, (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG, (iii) BlackRock France S.A.S., (iv) BlackRock (Luxembourg) S.A. oraz (v) BlackRock (Netherlands) B.V.
- **Główne niekorzystne skutki** oznaczają wykaz wskaźników określonych w Rozporządzeniu, które mają negatywny, istotny lub prawdopodobnie istotny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju, i które wynikają z decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez podmiot prawny i usług doradztwa świadczonych przez taki podmiot (w stosownych przypadkach i jeśli jest to dozwolone na mocy zezwolenia prawnego podmiotu prawnego), a także są potęgowane wskutek takich decyzji i usług lub są bezpośrednio powiązane z nimi.
- **„Ramy wzmoczonej kontroli”** oznaczają własny system zarządzania ryzykiem BlackRock, umożliwiający identyfikację ekspozycji na znaczne ryzyko związane z klimatem w portfelach aktywnych i zarządzanie taką ekspozycją.
- **„Zarządzający portfelami”** oznacza osoby zarządzające inwestycjami, którym przydzielono codzienną odpowiedzialność za zarządzanie Produktem.
- **„Produkt”** oznacza fundusze i/lub portfele w postaci odrębnych rachunków (w stosownych przypadkach).
- **„Rozporządzenie SFDR”** oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych.
- **„Rozporządzenie SFDR RTS”** oznacza Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2022/1288 z dnia 6 kwietnia 2022 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088.

Niniejsze oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju obejmuje okres odniesienia od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r.

Opis głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju

Obowiązkowe wskaźniki wymagane w Rozporządzeniu SFDR przedstawiono w tabelach 1–3 niżej. Oprócz zestawu 18 obowiązkowych wskaźników niniejsze oświadczenie obejmuje dwa dodatkowe wskaźniki przedstawione w tabeli 4 niżej: „Inwestycje w spółki nierealizujące inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla” w rozumieniu Rozporządzenia SFDR (tabela 2, wskaźnik 4) oraz „Brak polityki dotyczącej poszanowania praw człowieka” w rozumieniu Rozporządzenia SFDR (tabela 3, wskaźnik 9). Dla każdego z tych 20 wskaźników niniejsze oświadczenie zawiera informacje opisujące procentowy wskaźnik pokrycia dla emitenta dla aktywów spółki BLUX objętych zakresem względem danego wskaźnika. Podejście dotyczące unikania lub ograniczania głównych niekorzystnych skutków zależy od strategii inwestycyjnej dla danego Produktu. Informacje o wpływie inwestycji Produktu na te wskaźniki będą publikowane corocznie. Informacje o wpływie w porównaniu z rokiem poprzednim będą publikowane do dnia 30 czerwca kolejnego roku.

W tabelach 1–4 niżej obliczenia wartości „skutku” uwzględniają zarówno: aktywa objęte zakresem zarządzane przez spółkę BLUX na zlecenie, ale dla których podzleciła ona zarządzanie innemu podmiotowi (co może, ale nie musi, obejmować inne podmioty BlackRock, które są uczestnikami rynku finansowego). Może to dotyczyć inwestycji w Produkty zarządzane przez innych uczestników rynku finansowego BlackRock. Oznacza to, że niektóre aktywa mogą być uwzględniane w raportach dotyczących głównych niekorzystnych skutków wielu podmiotów BlackRock. BlackRock zastosowała takie podejście, aby uwzględnić pełny obraz wskaźników dotyczących głównych niekorzystnych skutków dla każdego podmiotu prawnego BlackRock w celu zachowania przejrzystości. Agregowanie głównych niekorzystnych skutków w oświadczeniach dotyczących głównych niekorzystnych skutków podmiotów prawnych BlackRock może zatem skutkować podwójnym liczeniem. Aktywa objęte zakresem obejmują wszystkie rodzaje inwestycji.

Każdy główny niekorzystny skutek ma zastosowanie względem/dotyczy określonego typu emitenta (przedsiębiorstwa, państwa lub nieruchomości), a w niektórych przypadkach ma zastosowanie względem/dotyczy jego podzbioru (np. główny niekorzystny skutek 6 dotyczy wyłącznie sektorów o znacznym oddziaływaniu). W tym kontekście „mające zastosowanie” inwestycje odnoszą się do inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji (dla obowiązkowych głównych niekorzystnych skutków 1–14 i dodatkowych głównych niekorzystnych skutków); inwestycje w obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym (dla obowiązkowych głównych niekorzystnych skutków 15–16); lub inwestycje w nieruchomości (dla obowiązkowych głównych niekorzystnych skutków 17–18).

Procentowy wskaźnik pokrycia dla emitenta podany obok każdej opublikowanej wartości dla głównych niekorzystnych skutków oznacza dostępność danych z inwestycji dokonanych w podmioty mającego zastosowanie/właściwego typu emitenta dla każdego głównego niekorzystnego skutku. Na przykład, gdy ustalane są dane dotyczące „Śladu węglowego” dla głównego niekorzystnego skutku 2, „mający zastosowanie” oznacza wartość aktywów objętych zarządzaniem (AUM) zagregowaną dla BLUX, gdzie główny niekorzystny skutek 2 ma zastosowanie (tj. emitenci będący przedsiębiorstwami). Procentowy wskaźnik pokrycia dla emitenta podany obok każdej publikowanej wartości dla głównych niekorzystnych skutków oznacza dla każdej wartości dotyczącej głównych niekorzystnych skutków: procent wartości aktywów objętych zarządzaniem (AUM) dla inwestycji, dla których BlackRock posiada odpowiednie dane dotyczące głównych niekorzystnych skutków, w ogólnej liczbie wszystkich „mających zastosowanie” inwestycji utrzymywanych przez spółkę BLUX. Spółka BLUX ujawnia te wskaźniki w zależności od dostępności i jakości danych. Dalsze informacje na temat dostępności danych można znaleźć w sekcji **„Wykorzystane źródła danych”**.

W stosownych przypadkach spółka BLUX przyporządkowuje wiążące zobowiązania na poziomie Produktu do głównych niekorzystnych skutków. Może to dotyczyć między innymi następujących zobowiązań na poziomie Produktu: 1) stosowanie różnych kryteriów wykluczających osobno lub razem z innymi kryteriami i/lub 2) realizacja określonych wiążących celów Produktu, skutkująca uwzględnieniem określonych głównych niekorzystnych skutków.

Niektóre wskaźniki PAI są obliczane jako wskaźniki bezwzględne, a zatem zależą od wielkości wszystkich aktywów objętych zakresem, podczas gdy inne wskaźniki są wskaźnikami względnymi, które mierzą udział niektórych aktywów.

Tabela 1: Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji

Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji					
Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju	Jednostka miary	Skutek [rok n]	Skutek [rok n-1]	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia.
WSKAŹNIKI DOTYCZĄCE KLIMATU I INNE WSKAŹNIKI ŚRODOWISKOWE					
Emisje gazów cieplarnianych	1. emisje gazów cieplarnianych	Emisje gazów cieplarnianych zakresu 1	8,625,987 (87%)		<p>Wartości dotyczące różnych głównych niekorzystnych skutków na poziomie podmiotu pochodzą z danych dotyczących aktywów objętych zarządzaniem. W rezultacie te wartości liczbowe mogą się różnić w każdym okresie zarówno w zależności od napływu i odpływu klientów, jak i warunków rynkowych.</p> <p>Podejście podmiotu BlackRock zdaje sobie sprawę, że klienci mają różne preferencje i cele inwestycyjne. Agregowanie danych dotyczących głównych niekorzystnych skutków na poziomie spółki BLUX stanowi funkcję konkretnego zestawu produktów zarządzanego przez spółkę BLUX. W związku z powyższym na dane dotyczące głównych niekorzystnych skutków mają wpływ dwa czynniki – preferencje klientów (w jakie produkty inwestują klienci) oraz warunki rynkowe (wpływające na aktywa utrzymywane w tych produktach i na wagi aktywów w ramach tych produktów).</p> <p>Wybory i preferencje klientów BlackRock zawsze są najważniejsze. Spółka BLUX</p>
		Emisje gazów cieplarnianych zakresu 2	1,937,832 (87%)		
		Emisje gazów cieplarnianych zakresu 3	53,670,241 (86%)		
		Całkowite emisje gazów cieplarnianych	65,673,601 (86%)		
	2. Ślad węglowy	Ślad węglowy	379 (86%)		
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	1,344 (86%)		
	4. Ekspozycja na spółki działające w sektorze paliw kopalnych	Udział inwestycji dokonanych w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych	12% (85%)		
5. Udział zużytej i wyprodukowanej energii ze źródeł nieodnawialnych	Udział zużycia energii nieodnawialnej przez spółki inwestycyjne z nieodnawialnych źródeł energii w porównaniu do odnawialnych źródeł	68% (67%)			

		energii, wyrażony jako procent całkowitych źródeł energii				zapewnia, że jej zrównoważone Produkty są zgodne ze wszystkimi ustalonymi celami, z uwzględnieniem odpowiednich czynników ESG i głównych niekorzystnych skutków, jak wyszczególniono w umowach w sprawie zarządzania inwestycjami i w prospektach informacyjnych.
		Udział produkcji energii nieodnawialnej spółek, w których dokonano inwestycji, z nieodnawialnych źródeł energii w porównaniu z odnawialnymi źródłami energii, wyrażony jako procent całkowitych źródeł energii	50% (96%)			Poza zrównoważonymi Produktami, spółka BLUX nie podejmuje zobowiązań na poziomie Produktu w celu spełnienia norm środowiskowych i społecznych. BlackRock uwzględnia w procesach w całej firmie odpowiednie informacje istotne pod względem finansowym, w tym dane istotne pod względem finansowym oraz informacje dotyczące ESG, które mogą obejmować główne niekorzystne skutki.
	6. Intensywność zużycia energii przypadająca na dany sektor o znacznym oddziaływaniu na klimat	Zużycie energii wyrażone w GWh na każdy milion EUR wygenerowany w ramach przychodów spółek, w które dokonano inwestycji, przypadające na dany sektor o znacznym oddziaływaniu na klimat	1.0 (91%)			System BlackRock w obszarze uwzględniania informacji o ESG obejmuje różnorodne podejścia dotyczące różnych zespołów inwestycyjnych, strategii i zleceń dotyczących poszczególnych Produktów i klientów (w stosownych przypadkach).
Różnorodność biologiczna	7. Działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności	Udział inwestycji dokonanych w spółki posiadające obiekty/prowadzące działalność na obszarach wrażliwych pod względem bioróżnorodności lub w pobliżu takich obszarów, w przypadku gdy działalność takich spółek ma niekorzystny wpływ na te obszary	3% (83%)			Uwzględnianie informacji o ESG Uwzględnianie informacji o ESG w BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)
Woda	8. Emisje do wody	Tony emisji do wody generowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, na	0.00 (15%)			Każda ocena ryzyka związanego z kwestiami zrównoważonego rozwoju dotyczy danej kategorii aktywów i celów Produktu. Ryzyka są uwzględniane i aktywnie zarządzane równocześnie, w

		każdy zainwestowany milion EUR, wskaźnik wyrażony jako średnia ważona				ramach hierarchizacji na podstawie istotności i celu Produktu tak, aby podejmowanie ryzyka było celowe, zdywersyfikowane i skalowalne. Takie ryzyka mogą w pewnych przypadkach być również zgodne z tematami dotyczącymi niektórych wskaźników głównych niekorzystnych skutków.
Odpady	9. Wskaźnik odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych	Tony odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych generowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, na każdy zainwestowany milion EUR, wskaźnik wyrażony jako średnia ważona	372 (58%)			<p>Ramy wzmoczonej kontroli (UWZGLĘDNIONO DLA GŁÓWNYCH NIEKORZYSTNYCH SKUTKÓW 1–6) BlackRock posiada własne Ramy wzmoczonej kontroli umożliwiające identyfikację ekspozycji na znaczne ryzyko związane z klimatem w aktywnych portfelach i zarządzanie taką ekspozycją.</p> <p>Wykluczenia i kryteria wykluczające (UWZGLĘDNIONO DLA GŁÓWNYCH NIEKORZYSTNYCH SKUTKÓW 4, 6, 7, 8, 9, 10, 14, 15, 16 dla odpowiednich Produktów)</p> <p>Stosowanie kryteriów wykluczających w oparciu o ustalone progi i/lub typ działalności gospodarczej, osobno lub razem w zależności od celu i polityki inwestycyjnej Produktu. Na przykład, kryteria wykluczające dotyczące kontrowersji, zaangażowania przedsiębiorstwa, oceny ryzyka lub sankcji, a także inne kryteria wykluczające dotyczące poszczególnych funduszy. Kryteria wykluczające mogą być stosowane na poziomie Produktu, gdy jest to wskazane w zleceniach klientów (w stosownych przypadkach) lub gdy stanowią one część struktury</p>

						<p>zrównoważonych Produktów spółki BLUX.</p> <p>Wiążący cel dotyczący doskonalenia Produktu (UWZGLĘDNIONO DLA GŁÓWNYCH NIEKORZYSTNYCH SKUTKÓW 1, 2, 3 dla odpowiednich Produktów)</p> <p>Realizacja określonych wiążących celów Produktu lub wiążących cech procesu inwestycyjnego dla danej klasy aktywów, skutkująca poprawą lub ograniczeniem określonych głównych niekorzystnych skutków (np. redukcja emisji dwutlenku węgla względem wskaźnika referencyjnego). Cele są stosowane na poziomie Produktu, jeśli jest to wskazane w zleceniach klientów lub gdy stanowią one część struktury zrównoważonych Produktów spółki BLUX.</p>
WSKAŹNIKI W ZAKRESIE KWESTII SPOŁECZNYCH I PRACOWNICZYCH, KWESTII DOTYCZĄCYCH POSZANOWANIA PRAW CZŁOWIEKA ORAZ PRZECIWDZIAŁANIA KORUPCJI I PRZEKUPSTWU						
Sprawy społeczne i pracownicze	10. Naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytucznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy Global Compact lub Wytuczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	12% (82%)			Patrz powyższe sformułowania dotyczące podjętych działań i planowanych działań
	11. Brak procesów i mechanizmów kontroli służących	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które nie posiadają	1% (85%)			

	nadzorowaniu przestrzegania zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	strategii nadzorowania przestrzegania zasad inicjatywy Global Compact lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych ani nie posiadają mechanizmów rozpatrywania skarg w sprawie naruszeń zasad inicjatywy Global Compact lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych				
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami	Średnia nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	12% (35%)			
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć	Średni stosunek liczby kobiet do liczby mężczyzn zasiadających w zarządach spółek, w które dokonano inwestycji, wyrażony jako odsetek wszystkich członków zarządu	31% (88%)			
	14. Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa,	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni	<0.01% (86%)			

	broń chemiczna i broń biologiczna)					
--	------------------------------------	--	--	--	--	--

UWAGA:

- Istnieje kilka ograniczeń związanych z tymi danymi. Prosimy o zapoznanie się z wynikami w połączeniu z podaną sekcją ograniczeń.
- PAI 1** - Ze względu na metodologię dostawców danych bazowych, całkowita emisja gazów cieplarnianych (Tabela 1, Wskaźnik 1) nie jest agregatem zgłoszonych emisji gazów cieplarnianych z zakresu 1, 2 i 3. Dane dotyczące emisji gazów cieplarnianych z zakresu 1, 2 i 3 pochodzą raczej z najnowszych dostępnych danych zgodnie z wymogami regulacyjnymi. Łączna wartość emisji gazów cieplarnianych również pochodzi z najnowszych dostępnych danych. Jednak całkowita emisja gazów cieplarnianych jest obliczana przy użyciu najnowszego roku bazowego dostępnego w 3 zakresach dla zachowania spójności.
- Główny niekorzystny skutek 5.1 i 5.2** – Udział zużytej i wyprodukowanej energii ze źródeł nieodnawialnych (tabela 1, wskaźnik 5): Zewnętrzny dostawca danych zapewnia dwa różne wskaźniki dla tego głównego niekorzystnego skutku. 5.1 – Procent produkcji energii nieodnawialnej: Obliczany tylko dla spółek z sektora usług użyteczności publicznej. 5.2 – Procent zużycia energii nieodnawialnej: Obliczany tylko dla spółek spoza sektora usług użyteczności publicznej. Przy obliczaniu wskaźnika dostawca danych uwzględnia energię ze źródeł odnawialnych zakupioną jak i wyprodukowaną do konsumpcji własnej.
- Główny niekorzystny skutek 12** – Średnia nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji (tabela 1, wskaźnik 12): Zgodnie z Rozporządzeniem SFDR RTS „nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami” oznacza różnicę między średnim godzinowym wynagrodzeniem brutto mężczyzn a średnim godzinowym wynagrodzeniem brutto kobiet, wyrażoną jako odsetek średniego godzinowego wynagrodzenia brutto mężczyzn.

Tabela 2: Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w papiery wartościowe państw i organizacji ponadnarodowych

Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym						
Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju		Jednostka miary	Skutek [rok n]	Skutek [rok n-1]	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Środowiskowe	15. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku państw, w których obligacje zainwestowano	43 (94%)			Patrz sformułowania dotyczące podjętych działań i planowanych działań z tabeli 1
Społeczne	16. Państwa, w których obligacje zainwestowano i których dotyczy	Liczba krajów, w których dokonano inwestycji, podlegających naruszeniom społecznym (liczba	4 (94%)			

	problem naruszeń w sferze społecznej	bezwzględna), zgodnie z międzynarodowymi traktatami i konwencjami, zasadami ONZ oraz, w stosownych przypadkach, prawem krajowym.				
		Liczba krajów, w których dokonano inwestycji, podlegających naruszeniom społecznym (względna liczba podzielona przez wszystkie kraje, w których dokonano inwestycji), zgodnie z międzynarodowymi traktatami i konwencjami, zasadami Organizacji Narodów Zjednoczonych oraz, w stosownych przypadkach, prawem krajowym.	2% (94%)			

UWAGA: Istnieje kilka ograniczeń związanych z tymi danymi. Prosimy o zapoznanie się z wynikami w połączeniu z podaną sekcją ograniczeń.

Tabela 3: Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w nieruchomości utrzymywanych w funduszach/portfelach

Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w nieruchomości						
Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju	Jednostka miary	Skutek [rok n]	Skutek [rok n-1]	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia	
Paliwa kopalne	17. Ekspozycja z tytułu paliw kopalnych w związku z nieruchomościami	Udział inwestycji w nieruchomości związane z wydobyciem, przechowywaniem, transportem lub produkcją paliw kopalnych	0% (N/A)			We wszystkich portfelach nieruchomości BlackRock ryzyka i możliwości związane z klimatem są analizowane zgodnie z podejściem dotyczącym uwzględniania informacji o ESG w BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)
Efektywność energetyczna	18. Ekspozycja z tytułu nieruchomości nieefektywnych energetycznie	Udział inwestycji w nieruchomości nieefektywne energetycznie	0% (N/A)			<p>W stosownych przypadkach BlackRock posiada strategię w zakresie poprawy efektywności energetycznej, co obejmuje m.in. ocenę kosztów repozycjonowania i nakładów inwestycyjnych, np. poprzez uwzględnianie takich kwestii w działalności związanej z zarządzaniem aktywami, w planach działań na rzecz zrównoważonego rozwoju i w planach działań dotyczących zerowej emisji netto, a także poprzez poprawę charakterystyki energetycznej budynków w ramach przeprowadzania konserwacji, modernizacji, renowacji i/lub przebudowy.</p> <p>W przypadku nowych inwestycji budowlanych i dużych inwestycji deweloperskich BlackRock analizuje możliwości uzyskania lepszych ratingów w zakresie świadectw charakterystyki energetycznej.</p> <p>Ryzyka i możliwości są analizowane zgodnie z podejściem dotyczącym uwzględniania informacji o ESG w BlackRock: blk-esg-investment-statement-</p>

						web.pdf (blackrock.com) . Działania w zakresie uwzględniania informacji opierają się na zestawieniu szczegółowych danych, a BlackRock wdrożyła programy danych dla wskaźników wydajności w zakresie zrównoważonego rozwoju dla każdej nieruchomości z osobna i dla całego zagregowanego portfela, w tym w zakresie zużycia energii i powiązanych emisji gazów cieplarnianych.
--	--	--	--	--	--	---

UWAGA:

- Istnieje kilka ograniczeń związanych z tymi danymi. Prosimy o zapoznanie się z wynikami w połączeniu z podaną sekcją ograniczeń.
- Główny niekorzystny skutek 18** – Główny niekorzystny skutek – Ekspozycja z tytułu nieruchomości nieefektywnych energetycznie (tabela 3, wskaźnik 18): Zgodnie z Rozporządzeniem SFDR RTS ten główny niekorzystny skutek oblicza się zgodnie ze wzorem, który uwzględnia wartość nieruchomości wybudowanych przed dniem 31.12.2020 r. ze świadectwem charakterystyki energetycznej klasy C lub niższej, wartość nieruchomości wybudowanych po dniu 31.12.2020 r. z zapotrzebowaniem na energię pierwotną poniżej poziomu dla budynku o niemal zerowym zużyciu energii w dyrektywie 2010/31/UE oraz wartość nieruchomości, które muszą być zgodne z zasadami dotyczącymi świadectwa charakterystyki energetycznej oraz budynku o niemal zerowym zużyciu energii. W kwartalnych dniach referencyjnych zastosowanych do obliczeń w niniejszych sprawozdaniach spółka BLUX nie posiadała inwestycji w nieruchomości, które były w zakresie podlegającym obowiązkowi przestrzegania zasad dotyczących świadectwa charakterystyki energetycznej oraz budynku o niemal zerowym zużyciu energii.
- ND (nie dotyczy) oznacza brak inwestycji w nieruchomości

Tabela 4: Inne wskaźniki głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju

Inne wskaźniki głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju					
Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju	Jednostka miary	Skutek [rok n]	Skutek [rok n-1]	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Emisje	4. Inwestycje w spółki nierealizujące inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla	Udział inwestycji dokonanych w spółki nierealizujące inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla, których celem jest dostosowanie się do celów porozumienia paryskiego	82% (93%)		Patrz sformułowania dotyczące podjętych działań i planowanych działań z tabeli 1

Prawa człowieka	9. Brak polityki dotyczącej poszanowania praw człowieka	Udział inwestycji dokonanych w podmioty nieposiadające polityki dotyczącej poszanowania praw człowieka	16% (76%)			
-----------------	---	--	---------------------	--	--	--

UWAGA:

- Istnieje kilka ograniczeń związanych z tymi danymi. Prosimy o zapoznanie się z wynikami w połączeniu z podaną sekcją ograniczeń.
- **Opcjonalny główny niekorzystny skutek 4** – Udział inwestycji dokonanych w spółki nierealizujące inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla (tabela 2, wskaźnik 4) – uznaje się, że spółka realizuje inicjatywę na rzecz redukcji emisji, jeśli ma zatwierdzony przez SBTi cel w zakresie temperatury na poziomie 1,5 ° C lub znacznie poniżej 2,0 ° C. Uznaje się, że spółki, które mają tylko cele określone w ramach zobowiązań, nie mają wdrożonych inicjatyw na rzecz redukcji emisji.

Opis strategii określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju

Podejście BlackRock do głównych niekorzystnych skutków

Spółka BLUX podzleciła zarządzanie inwestycjami różnym podmiotom BlackRock, które inwestują w instrumenty finansowe w imieniu inwestorów w ramach swoich Produktów zarządzanych przez spółkę BLUX, zgodnie z ich celami i ograniczeniami inwestycyjnymi. Wiele inwestycji dokonywanych w ramach Produktów może mieć pozytywny wpływ na interesariuszy i społeczeństwo, jednak działalność gospodarcza niektórych przedsiębiorstw lub aktywa utrzymywane w ramach Produktów spółki BLUX mogą mieć niekorzystne skutki dla środowiska lub ludzi („główne niekorzystne skutki”). Główne niekorzystne skutki to zasadniczo niekorzystne skutki, wynikające z decyzji inwestycyjnej lub z usług doradztwa inwestycyjnego, dla czynników opisanych w niniejszym dokumencie.

Zgodnie z Polityką dotyczącą głównych niekorzystnych skutków spółki BLUX, spółka BLUX ustala główne niekorzystne skutki, mierząc i publikując na poziomie danego podmiotu zagregowane wskaźniki niekorzystnych skutków dla inwestycji w ramach swoich Produktów. Wiąże się to z uwzględnieniem obowiązkowych wskaźników głównych niekorzystnych skutków i dwóch opcjonalnych wskaźników, jak przedstawiono w niniejszym oświadczeniu.

Zasadniczo ocena głównych niekorzystnych skutków jest zintegrowana z procesem podejmowania decyzji inwestycyjnych i z innymi procesami BlackRock dotyczącymi produktów aktywnie zarządzanych i indeksowych, jak opisano pokrótce niżej.

Spółka BLUX stosuje zasadę przyporządkowywania wiążących zobowiązań inwestycyjnych zgodnie z dokumentacją funduszu/umowami z klientami i opublikowanymi informacjami do odpowiednich głównych niekorzystnych skutków dla konkretnych Produktów. Może to dotyczyć między innymi następujących zobowiązań na poziomie Produktu:

1. Stosowanie różnych kryteriów wykluczających osobno lub razem z innymi kryteriami (np. stosowanie kryteriów wykluczających dotyczących kontrowersyjnej broni, przestrzegania zasad UNGC, kontrowersji, zaangażowania spółek, dowolnego innego kryterium wykluczającego dla danego Produktu).
2. Realizacja określonych wiążących celów Produktu lub wiążących cech procesu inwestycyjnego dla danej klasy aktywów, skutkująca poprawą lub ograniczeniem określonych głównych niekorzystnych skutków (np. redukcja emisji dwutlenku węgla względem wskaźnika referencyjnego).

W przypadku gdy w ramach Produktów podjęto zobowiązania do uwzględnienia głównych niekorzystnych skutków lub ich podzbioru, spółka BLUX ujawnia, w jaki sposób uwzględnia określone główne niekorzystne skutki w ramach wiążących zobowiązań lub procesów inwestycyjnych, w informacjach ujawnionych przed zawarciem umowy i w okresowych sprawozdaniach.

Takie procesy inwestycyjne mogą zmniejszyć prawdopodobieństwo, że inwestycja przyczyni się do powstania szkód, np. poprzez wykluczenie niektórych rodzajów inwestycji, tym samym zmniejszając ekspozycję produktu z tytułu głównych niekorzystnych skutków.

Spółka BLUX stale opracowuje nowe Produkty w odpowiedzi na zapotrzebowanie klientów lub potrzeby inwestorów. Klienci mają różne poglądy na temat czynników zrównoważonego rozwoju, w tym na temat głównych niekorzystnych skutków. BlackRock umożliwia klientom dostosowanie ich ekspozycji w celu uwzględnienia ich poglądów poprzez dobór Produktów przez nich. Niektórzy klienci mogą zdecydować się na dostosowanie swoich portfeli w celu ograniczenia, zminimalizowania lub wyeliminowania określonego głównego niekorzystnego skutku. BlackRock umożliwia im to, np. w ramach rozwiązań dotyczących całego portfela lub indywidualnych zleceń/ zapewniając szeroki wybór produktów, oraz dzięki przejrzystości dotyczącej zgodności Produktu z takimi wskaźnikami.

W przypadku Produktów, w ramach których podjęto zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji, BlackRock stosuje własną metodologię w zakresie zrównoważonych inwestycji, aby dokonać oceny obowiązkowych głównych niekorzystnych skutków w celu ustalenia inwestycji, które czynią poważne szkody. Inwestycje uznane za powodujące znaczne szkody nie kwalifikują się do uznania za Zrównoważone Inwestycje.

Ponadto dział ds. zarządzania inwestycjami w BlackRock (BlackRock Investment Stewardship, dalej „BIS”) angażuje się w sprawy spółek giełdowych, w które dokonano inwestycji, w zakresie istotnych ryzyk i możliwości dotyczących zwiększenia długoterminowej wartości finansowej dla klientów BlackRock, w tym, w stosownych przypadkach, w zakresie ryzyk i możliwości związanych z klimatem i transformacją. Decyzje BIS dotyczące kierunku głosowania nad propozycjami zależą od tego, czy mogą one potencjalnie wygenerować trwałą, długoterminową wartość dla akcjonariuszy. Jednak na poziomie Produktu działania związane z zaangażowaniem mogą być realizowane w uzupełnieniu do wiążących zobowiązań na poziomie Produktu (takich jak zastosowanie kryteriów wykluczających lub określonych celów), ale zaangażowanie niekoniecznie będzie koncentrować się na zobowiązaniu do ograniczania głównych niekorzystnych skutków ani skutkować takim zobowiązaniem. Dalsze informacje na temat zaangażowania realizowanego przez zespoły ds. aktywnych inwestycji BlackRock można znaleźć w sekcji „**Zasady dotyczące zaangażowania**”.

Zarządzanie i odpowiedzialność

W niniejszym oświadczeniu szczegółowo opisano, w jaki sposób spółka BLUX uwzględnia główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Spółka BLUX ponosi odpowiedzialność za nadzór i zatwierdzenie niniejszego sprawozdania oraz za zapewnienie infrastruktury technicznej i zasobów ludzkich niezbędnych w celu prowadzenia związanej z tym działalności. W tym celu wykorzystuje ona kwalifikacje, doświadczenie i istotne zasoby swojego zarządu i kierownictwa wyższego szczebla [w tym osób zarządzających/wyznaczonych osób], a także wyspecjalizowanego personelu i pionów w ramach szerszej grupy BlackRock. Spółka BLUX zapewnia i stale weryfikuje, czy zobowiązania i strategię inwestycyjną jej Produktów są zgodne z i uwzględniają odpowiednią dokumentację przedumowną, co dotyczy także wszelkich zobowiązań inwestycyjnych, które uwzględniają główne niekorzystne skutki, jak opisano w sekcji „Podejście BlackRock do głównych niekorzystnych skutków”. Takie zobowiązania na poziomie Produktu i metodologii BlackRock są okresowo rewidowane w celu zapewnienia, że zobowiązania i ujawnienia na poziomie Produktu są dokładne i podlegają odpowiedniemu zarządzaniu i nadzorowi w celu zapewnienia stałej adekwatności podejścia spółki BLUX do Rozporządzenia SFDR.

Spółka BLUX wykorzystuje wiedzę specjalistyczną przedstawicieli takich funkcji jak funkcja ryzyka i analizy ilościowej (Risk & Quantitative Analysis, dalej „RQA”), funkcja zrównoważonych i przejściowych rozwiązań (Sustainable and Transitions Solutions, dalej „STS”), funkcja technologii i operacji (Technology and Operations) oraz funkcja ds. prawnych i zgodności z przepisami (Legal and Compliance), w zakresie realizacji bieżącej sprawozdawczości i przekazywania danych dotyczących głównych niekorzystnych skutków.

Chociaż odpowiedzialność za wdrożenie Polityki dotyczącej głównych niekorzystnych skutków BlackRock (zatwierdzonej w dniu 29 czerwca 2023 r.) ostatecznie spoczywa na spółce BLUX, poniższe ramy i funkcje wewnętrzne ułatwiają wdrażanie polityki dotyczącej głównych niekorzystnych skutków spółki BLUX. Poniższe pionki składają sprawozdania do zarządu spółki BLUX lub wyznaczonego przez niego komitetu w ramach istniejącego modelu zarządzania. Rygorystyczne zarządzanie ryzykiem ma kluczowe znaczenie dla świadczenia wysokiej jakości usług zarządzania aktywami. Większość istniejących wcześniej polityk spółki BLUX i BlackRock w zakresie inwestycji, produktów i/lub zarządzania ryzykiem dotyczy tylko BlackRock, mają one szeroki zakres i dlatego mogą nie dotyczyć konkretnie głównych niekorzystnych skutków, ale mimo to mogą odnosić się do nich. BlackRock stosuje podejście trzech „linii obrony” w obszarze zarządzania ryzykiem w portfelach klientów.

1. Zespoły ds. zarządzania inwestycjami i działalnością BlackRock są głównymi podmiotami odpowiedzialnymi za ryzyko i stanowią pierwszą „linię obrony”. Zarządzający portfelami i analitycy

zajmujący się badaniami ponoszą odpowiedzialność za ocenę istotnych ryzyk i możliwości związanych z ESG dla danej branży lub przedsiębiorstwa, tak samo jak wtedy, gdy rozważają oni inne potencjalne kwestie ekonomiczne związane z ich inwestycjami. Dalsze informacje na temat tego, w jaki sposób zespoły ds. inwestycji uwzględniają informacje o ESG w swoich procesach inwestycyjnych, są dostępne w sekcji „**Rola specjalistów ds. inwestycji**”.

2. Pion ds. zarządzania ryzykiem w BlackRock – RQA, stanowi drugą „linię obrony” w systemie zarządzania ryzykiem w BlackRock. RQA odpowiada za ramy zarządzania ryzykiem inwestycyjnym i korporacyjnym BlackRock, które obejmują nadzór nad ryzykami inwestycyjnymi związanymi ze zrównoważonym rozwojem. RQA przeprowadza regularne przeglądy z Zarządzającymi portfelami, aby upewnić się, że decyzje inwestycyjne są podejmowane w kontekście istotnych ryzyk inwestycyjnych, w tym ryzyk w zakresie zrównoważonego rozwoju, co stanowi uzupełnienie procesu monitorowania „na pierwszej linii” istotnych kwestii dotyczących zrównoważonego rozwoju w ramach całej platformy inwestycyjnej firmy. W RQA funkcjonuje również specjalny zespół ds. ryzyka w zakresie zrównoważonego rozwoju (Sustainability Risk Team), który współpracuje z menedżerami ds. ryzyka i spółkami w celu nadzorowania ryzyka w zakresie zrównoważonego rozwoju w ramach całej platformy. RQA współpracuje z grupami roboczymi w ramach całej platformy inwestycyjnej oraz z Aladdin Sustainability Lab w celu rozwijania zestawu narzędzi spółki w zakresie zrównoważonego rozwoju w ramach konsultacji dotyczących danych dla całej firmy, modelowania, metodologii i analiz.
3. Trzecia „linia obrony”, tj. pion ds. audytu wewnętrznego w BlackRock, realizuje funkcję zapewnienia jakości. Zadaniem pionu ds. audytu wewnętrznego jest niezależna ocena adekwatności i skuteczności środowiska kontroli wewnętrznej w BlackRock w celu usprawniania procesów w obszarze zarządzania ryzykiem, kontroli i zarządzania spółką.

Rola specjalistów ds. inwestycji: Specjaliści ds. inwestycji odgrywają rolę w zakresie zapewnienia, że czynniki zrównoważonego rozwoju (w tym istotne pod względem finansowym ryzyka w obszarze ESG, które wynikają z występowania głównych niekorzystnych skutków) są brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych BlackRock. BlackRock posiada system uwzględniania informacji o ESG, który obejmuje różnorodne podejścia dotyczące różnych zespołów inwestycyjnych, strategii, a także, w stosownych przypadkach, konkretnych funduszy i zleceń poszczególnych klientów. Podobnie jak w przypadku innych ryzyk i możliwości inwestycyjnych, istotność kwestii dotyczących ESG może różnić się w zależności od emitenta, sektora, produktu, zlecenia i horyzontu czasowego. W związku z tym system uwzględniania informacji o ESG w BlackRock musi zapewniać elastyczność wszystkim zespołom ds. inwestycji. Uwzględnianie informacji o ESG stanowi część procesu inwestycyjnego i – podobnie jak w przypadku wszystkich pozostałych elementów tego procesu – odpowiedzialność za ten aspekt ponoszą zespoły ds. inwestycji w BlackRock.

Uwzględnianie informacji o ESG dla aktywnych funduszy oznacza, że: i) każda strategia zawiera opis tego, w jaki sposób istotne pod względem finansowym dane lub informacje ESG są zgodne z jej procesem inwestycyjnym, ii) Zarządzający portfelami są odpowiedzialni za zarządzanie ekspozycją z tytułu istotnych pod względem finansowym ryzyk w obszarze ESG oraz iii) zespoły ds. inwestycji są w stanie przedstawić dowody na to, w jaki sposób uwzględniają one istotne pod względem finansowym dane lub informacje ESG w swoich procesach inwestycyjnych.

W portfelach indeksowych cel inwestycyjny polega na odwzorowywaniu z góry określonego indeksu referencyjnego. BlackRock współpracuje z zewnętrznymi dostawcami indeksów, aby zapewnić dane do procesu budowy swoich indeksów referencyjnych, w tym indeksów referencyjnych, które uwzględniają aspekty związane ze zrównoważonym rozwojem, w celu spełnienia wymagań klientów i wymogów prawnych.

Dalsze informacje są dostępne w [Oświadczeniu dotyczącym uwzględniania informacji o ESG](#) BlackRock.

Komitet ds. rozwoju produktów (Product Development Committee, dalej „PDC”): Rozwój produktów i nadzór nad kwestiami związanymi ze zrównoważonymi funduszami są zarządzane przez globalną grupę ds. produktów BlackRock (Global Product Group, dalej „GPG”) oraz komitet ds. rozwoju produktów w regionie EMEA (EMEA Product Development Committee) (i jego podkomitety), które ponoszą odpowiedzialność za: a)

scentralizowane zarządzanie zrównoważonymi funduszami inwestycyjnymi w regionie EMEA; b) dostosowanie platformy w celu zapewnienia, że wszystkie fundusze są odpowiednio klasyfikowane, pozycjonowane i wprowadzane do obrotu, w tym za ustalanie zasad dotyczących nazewnictwa; c) zarządzanie nowymi zrównoważonymi funduszami w przygotowaniu oraz d) zarządzanie zasadami w zakresie stosowania kryteriów wykluczających i akredytacji, w tym zasadami w zakresie analiz bazowych. Członkami tych komitetów są przedstawiciele STS, GPG, RQA, pionu ds. prawnych i zgodności z przepisami (Legal & Compliance), grupy ds. inwestycji w fundusze typu ETF i inwestycji indeksowych (Exchange Traded Funds (ETFs) and Index Investments Group), grupy ds. zarządzania portfelami (Portfolio Management Group), zespołów ds. strategii w zakresie produktów dla klientów instytucjonalnych i zamożnych (Institutional and Wealth Product Strategy Team) oraz dział ds. produktów alternatywnych BlackRock (BlackRock Alternatives). Po zakończeniu procesu w PDC, spółka BLUX uwzględnia wszystkie nowe produkty zgodnie ze swoimi normalnymi procesami.

Nadzór wykonawczy Grupy BlackRock: Zobowiązanie BlackRock dotyczące wdrożenia dobrego ładu korporacyjnego w odniesieniu do kwestii związanych z klimatem i zrównoważonym rozwojem odzwierciedla zobowiązanie spółki do zapewnienia silnego przywództwa i skutecznego nadzoru przez spółkę BlackRock, Inc. Zarząd i kierownictwo wyższego szczebla. Zarząd spółki BlackRock Inc. współpracuje z kierownictwem wyższego szczebla w zakresie krótko- i długoterminowej strategii biznesowej (m.in. w obszarze zrównoważonego rozwoju, co obejmuje istotne pod względem finansowym ryzyka w obszarze ESG, które wynikają z występowania głównych niekorzystnych skutków). Zarząd spółki BlackRock, Inc. dokonuje oceny wyników kierownictwa w obszarze wdrażania ram BlackRock w zakresie generowania długoterminowej wartości finansowej w imieniu klientów. Zrównoważony rozwój, w tym kwestie związane z klimatem, stanowią kluczowe elementy ogólnej strategii biznesowej firmy i cele członków kierownictwa wyższego szczebla, nad którymi zarząd spółki BlackRock, Inc. sprawuje nadzór.

Zarząd spółki BlackRock, Inc. udziela zarządowi spółki BlackRock, Inc. pomocy w zakresie nadzorowania, identyfikowania i analizowania ryzyka dla przedsiębiorstwa, ryzyka w zakresie powiernictwa i innych rodzajów ryzyka, m.in. ryzyka związanego z klimatem i innych rodzajów ryzyka w obszarze zrównoważonego rozwoju, które mogą mieć istotny wpływ na wyniki przedsiębiorstwa. Komitet ds. ryzyka analizuje i omawia usprawnienia procesów zarządzania ryzykiem w BlackRock związanych z kwestiami zrównoważonego rozwoju w zakresie inwestycji i analiz, a także ryzyko związane z rozwojem aktywnych strategii oraz ryzyko prawne związane ze zrównoważonym rozwojem. Komitet ds. nominacji, zarządzania i zrównoważonego rozwoju (Nominating, Governance & Sustainability Committee, dalej „NGSC”) przy zarządzie spółki BlackRock Inc. nadzoruje zarządzanie inwestycjami, politykę publiczną, sprawy dotyczące zrównoważonego rozwoju korporacyjnego i działania prospołeczne. NGSC okresowo dokonuje przeglądu polityk i programów związanych z zarządzaniem przedsiębiorstwem i inwestycjami, a także istotnych publikacji dotyczących kwestii środowiskowych (w tym klimatu), społecznych i innych kwestii związanych ze zrównoważonym rozwojem.

Globalny komitet wykonawczy BlackRock (Global Executive Committee, dalej „GEC”) ustala strategiczną wizję i priorytety spółki oraz zapewnia rozliczalność na wszystkich szczeblach. Podkomitet ds. inwestycji przy komitecie GEC BlackRock nadzoruje proces inwestycyjny dla portfeli swoich klientów we wszystkich grupach inwestycyjnych spółki. Członkami tego podkomitetu są m.in. dyrektor ds. ryzyka oraz globalni liderzy lub sponsorzy wszystkich głównych jednostek ds. inwestycji: działu ds. inwestycji w fundusze typu ETF i inwestycji indeksowych (ETFs and Index Investments), grupy ds. zarządzania portfelami (Portfolio Management Group), globalnego działu ds. zarządzania obrotem i transformacją (Global Trading & Transition Management) oraz działu ds. produktów alternatywnych BlackRock (BlackRock Alternatives).

Metodologie wyboru dodatkowych wskaźników

Zgodnie z Rozporządzeniem SFDR RTS, spółka BLUX publikuje główne niekorzystne skutki dla każdego podmiotu w odniesieniu do 18 obowiązkowych wskaźników, jednego dodatkowego wskaźnika środowiskowego i jednego dodatkowego wskaźnika społecznego.

BlackRock uwzględnia kilka kwestii przy wyborze dodatkowych wskaźników środowiskowych/społecznych, np.:

- a. Jakość danych wejściowych udostępnianych przez główne źródła, tj. emitentów korporacyjnych, emitentów rządowych
- b. Stopień interpretacji związany z obliczaniem/ustalaniem wskaźników
- c. Część spektrum inwestycyjnego, w który można inwestować, i dla którego dostępne są informacje
- d. Istotność dla wyników finansowych
- e. Zgodność ze strategicznymi inicjatywami i priorytetami BlackRock

Uwzględniając powyższą metodologię wyboru, BlackRock, w porozumieniu ze spółką BLUX, wybrała poniższe dwa dodatkowe wskaźniki.

1. **Wskaźnik środowiskowy: Inwestycje w spółki nierealizujące inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla – Udział inwestycji dokonanych w spółki nierealizujące inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla, których celem jest dostosowanie się do celów porozumienia paryskiego.**

Ryzyko związane z klimatem jest ryzykiem inwestycyjnym. Jest to jedno z wielu rodzajów ryzyka inwestycyjnego, które BlackRock uwzględnia. Polityki rządów, innowacje technologiczne oraz preferencje konsumentów i inwestorów wpływają na istotne przemiany gospodarcze. Fizyczna zmiana klimatu nadal stwarza ryzyko finansowe (np. na skutek ekstremalnych warunków pogodowych), co wpływa na ceny aktywów. Trendy te są dynamiczne i będą generować lub obniżać zyski w przedsiębiorstwach i branżach oraz generować ryzyko i możliwości inwestycyjne.

W odniesieniu do szerokiego globalnego spektrum inwestycyjnego (MSCI All Country World Index) stwierdzono, że część spektrum, dla której dostępne były informacje, była na poziomie 95,4% według liczby papierów wartościowych i 94,0% nazw według wartości rynkowej (stan na dzień 24 kwietnia 2023 r.)³¹.

Dostawca danych wykorzystuje dane Science Based Targets Initiative w celu ustalenia istnienia „inicjatywy na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla”. Jest miejsce na interpretację i niepewność co do tego, w jaki sposób różne metodologie stosowane przez spółki przyspieszają realizację wyników w zakresie redukcji emisji i realizację zobowiązań korporacyjnych. Obliczenie wskaźnika nie uwzględnia tych subiektywnych elementów wyższego szczebla.

2. **Wskaźnik społeczny: Brak polityki dotyczącej poszanowania praw człowieka – Udział inwestycji dokonanych w podmioty nieposiadające polityki dotyczącej poszanowania praw człowieka.**

BlackRock podchodzi do kwestii praw człowieka jako podmiot zarządzający aktywami odpowiedzialny za zarządzanie istotnym ryzykiem dla portfeli klientów, m.in. angażuje się w sprawy przedsiębiorstw w związku z wywieranymi przez nie niekorzystnymi skutkami w obszarze praw człowieka.

Dane są wykorzystywane w celu ustalenia liczby spółek, które opublikowały polityki dotyczące praw człowieka. Z kolei te dane są wykorzystywane w celu uwzględnienia liczby spółek z takimi politykami względem spektrum inwestycyjnego dla każdego podmiotu w celu uzyskania wskaźnika głównego niekorzystnego skutku. W odniesieniu do szerokiego globalnego spektrum inwestycyjnego (MSCI All Country World Index) stwierdzono, że część spektrum, dla której dostępne były informacje, była na poziomie 84% według liczby papierów wartościowych i 87,5% nazw według wartości rynkowej (stan na dzień 24 kwietnia 2023 r.)³².

Chociaż sam wskaźnik jest binarny (Tak/Nie), proces zastosowany w celu ustanowienia każdego zobowiązania w ramach polityki jest subiektywny i opiera się na różnych perspektywach i strukturach zarządzania przyjętych przez przedsiębiorstwa. Jest miejsce na interpretację i niepewność co do tego, w jaki sposób różne podejścia stosowane przez przedsiębiorstwa przyspieszają i wspierają realizację wyników i zobowiązań w ramach wybranej polityki.

Metody ustalania i oceny głównych niekorzystnych skutków

BlackRock ustala główne niekorzystne skutki w ramach procesów wewnętrznych, a także uwzględniając spółki, w które dokonano inwestycji i zewnętrznych dostawców danych. Metody BlackRock w zakresie

³¹ Źródło: BlackRock, kwiecień 2023 r.

³² Źródło: BlackRock, kwiecień 2023 r.

ustalania takich głównych niekorzystnych skutków opierają się częściowo na metodach stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, i przez zewnętrznych dostawców danych. W procesie wyboru zewnętrznych dostawców danych dotyczących głównych niekorzystnych skutków, w BlackRock dokonano oceny dostępnych ofert i podejść pod kątem zgodności z wymogami przepisów prawnych. Dalsze informacje na temat ograniczeń tych metod i zestawów danych są dostępne w części „**Margines błędu związany z podejściem**”, a dalsze informacje na temat tego, w jaki sposób BlackRock ocenia źródła danych pod kątem zgodności z wymogami prawnymi są dostępne w części „**Źródła danych**”.

Metodologie BlackRock dotyczące uwzględniania, oceny i hierarchizacji takich głównych niekorzystnych skutków w procesach inwestycyjnych zostały szczegółowo opisane w części „**Podejście BlackRock do głównych niekorzystnych skutków**”.

Margines błędu związany z podejściem

Metody i procesy w zakresie ustalania i monitorowania głównych niekorzystnych skutków są zawsze zależne od dostępności danych i ich jakości. BlackRock polega na jakości danych otrzymanych bezpośrednio od spółek, w które dokonano inwestycji, i od zewnętrznych dostawców danych, w tym na zastosowanych metodach i najważniejszych założeniach. W procesie wyboru zewnętrznych dostawców danych dotyczących głównych niekorzystnych skutków, w BlackRock dokonano oceny dostępnych ofert i podejść pod kątem zgodności z wymogami przepisów prawnych.

W zależności od struktury procesu inwestycyjnego (inwestycje zarządzane aktywnie vs. indeksowe), większy priorytet nadaje się danym publikowanym przez spółki, w które dokonano inwestycji, albo danym przekazanym przez podmioty zewnętrzne w formie danych opublikowanych lub danych szacunkowych. Ma to przyczynić się do poprawy ogólnej jakości i adekwatności danych, które BlackRock wykorzystuje jako dane wejściowe w swoich procesach. Inne zidentyfikowane ograniczenie dotyczące dostępności danych polega na tym, że BlackRock może nie być w stanie uzyskać informacji na podobnym poziomie o inwestycjach pośrednich, np. inwestycjach typu „fund-of-fund” i niektórych instrumentach pochodnych, jak w przypadku inwestycji bezpośrednich.

Ograniczenia dotyczące metod

Zrównoważony rozwój w sektorze usług finansowych stale ewoluuje, zarówno pod względem wiedzy branżowej, ale także ram prawnych. BlackRock stale monitoruje zmiany w zakresie bieżącego wdrażania przez UE jej ram dotyczących zrównoważonego rozwoju w sektorze usług finansowych i będzie rozwijać swoje metodologie inwestycyjne i powiązane zasady w celu zapewnienia zgodności. W rezultacie, w miarę rozwoju praktyk rynkowych, korporacyjnych standardów sprawozdawczości lub wytycznych regulacyjnych, a także lepszej dostępności i jakości danych dotyczących głównych niekorzystnych skutków, BlackRock może dokonać oceny wpływu takich ujawnień, stosowanych metodologii i źródeł danych.

Biorąc pod uwagę aktualne ograniczenia dotyczące metod i danych, w BlackRock przyjęto pewne założenia metodologiczne w celu interpretowania niektórych wymagań związanych z obliczeniami dotyczącymi głównych niekorzystnych skutków dla poszczególnych podmiotów. Dalsze informacje na temat skutków tych założeń metodologicznych są dostępne w sekcji „**Ograniczenia dotyczące danych**”.

Ograniczenia dotyczące danych

Zestawy danych w zakresie ESG stale się zmieniają i są coraz lepsze, uwzględniając zmiany standardów informacyjnych, ram prawnych i praktyk branżowych. BlackRock stale współpracuje z wieloma uczestnikami rynku w celu poprawy jakości danych.

Chociaż w przypadku każdego wskaźnika ESG mogą mieć zastosowanie szczególne i indywidualne ograniczenia, ogólnie można uznać, że ograniczenia dotyczące danych obejmują między innymi poniższe ograniczenia:

- **Niedostępność niektórych wskaźników dotyczących głównych niekorzystnych skutków** ze względu na różne standardy w zakresie sprawozdawczości i ujawniania informacji, które mają wpływ na emitentów, regiony geograficzne lub sektory.

- **Nowe ustawowe normy dotyczące sprawozdawczości przedsiębiorstw** w zakresie zrównoważonego rozwoju, skutkujące różnicami w zakresie, w jakim same przedsiębiorstwa mogą składać sprawozdania zgodnie z kryteriami prawnymi, i w związku z tym niektóre poziomy zakresu wskaźników mogą być niskie.
- **Niespójne stosowanie i poziomy publikowanych i szacunkowych danych dotyczących głównych niekorzystnych skutków** u różnych dostawców danych i w różnych źródłach, zbieranych w różnych okresach, co utrudnia porównania. Dane szacunkowe ze swojej natury mogą różnić się od faktycznych danych ze względu na założenia lub hipotezy przyjęte przez dostawców danych.
- **Dane ESG są często publikowane z opóźnieniem względem danych finansowych**, ponieważ w większości przypadków dane ESG są publikowane tylko raz w roku. Ponadto może upłynąć pewien czas pomiędzy publikacją danych przez spółki i uwzględnieniem ich w zbiorze danych utworzonym przez dostawców BlackRock przekazujących dane dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla każdego podmiotu.
- **Znaczna część otrzymywanych danych to nadal dane szacunkowe.** W miarę możliwości dane publikowane przez spółki, w które dokonano inwestycji, są traktowane priorytetowo. Ma to zmniejszyć zależność od szacunków podmiotów zewnętrznych i od ryzyka dotyczącego modelu związanego z tymi szacunkami.
- **Wrażliwość na zmienność rynku** Wartości w zakresie głównych niekorzystnych skutków mogą zwiększać się lub zmniejszać się w zależności od wolumenu aktywów objętych zarządzaniem i bazowych wartości tych aktywów, co może sprawiać wrażenie poprawy lub pogorszenia się sytuacji w zakresie głównych niekorzystnych skutków.

Ograniczenia dotyczące aktywów objętych zarządzaniem i dostępności danych

Dla każdego z monitorowanych wskaźników niniejsze oświadczenie zawiera informacje opisujące procentowy wskaźnik pokrycia dla emitenta dla aktywów podmiotu objętych zakresem względem danego wskaźnika. Pokrycie i stosowanie danych dla poszczególnych klas aktywów i wskaźników mogą się różnić. Ograniczona dostępność danych będzie wymagać dodatkowej uwagi w procesie wyciągania wniosków na podstawie ujawnionych danych.

Procesy dotyczące danych

Wewnętrzne procesy spółki BlackRock koncentrują się na dostarczaniu wysokiej jakości, zestandaryzowanych i spójnych danych do wykorzystania przez specjalistów ds. inwestycji oraz do celów zapewnienia przejrzystości i sprawozdawczości. Dane ESG, w tym dane dotyczące głównych niekorzystnych skutków, są odbierane za pośrednictwem istniejących interfejsów BlackRock, a następnie przetwarzane w ramach kilku kontroli jakości i kompletności danych.

Zintegrowana technologia BlackRock umożliwia gromadzenie danych o emitentach i inwestycjach. Dane te obejmują różne wskaźniki środowiskowe, społeczne i dotyczące ładu korporacyjnego oraz różnych dostawców danych. BlackRock udostępnia te dane zespołom inwestycyjnym, a także innym pionom ds. wsparcia i kontroli, takim jak pion ds. zarządzania ryzykiem.

Zarządzający portfelami w BlackRock mają dostęp do badań, danych, narzędzi i analiz w celu uwzględnienia informacji dotyczących ESG, w tym – w stosownych i właściwych przypadkach – głównych niekorzystnych skutków, w ich procesie inwestycyjnym. Aladdin to system operacyjny BlackRock, który łączy dane, użytkowników i technologie niezbędne w celu zarządzania portfelami w czasie rzeczywistym, a także narzędzie wykorzystywane do prowadzenia analiz i sprawozdawczości BlackRock w obszarze ESG. Zarządzający portfelami BlackRock wykorzystują system Aladdin w celu podejmowania decyzji inwestycyjnych, monitorowania portfeli i uzyskiwania dostępu do istotnych informacji ESG, które mogą być wykorzystywane w procesie inwestycyjnym w celu osiągnięcia aspektów ESG Produktu.

Wykorzystane źródła danych

Zbiory danych ESG, w szczególności zbiory danych w zakresie głównych niekorzystnych skutków, dotyczące spółek, w które dokonano inwestycji, oraz państw, są pozyskiwane bezpośrednio od spółek, w które dokonano inwestycji, za pośrednictwem zewnętrznych dostawców danych. Takie zestawy danych zostały uwzględnione

w narzędziach Aladdin, które są dostępne dla Zarządzających portfelami i stosowane w ramach strategii inwestycyjnych BlackRock. Takie narzędzia wspierają realizację kompleksowego procesu inwestycyjnego, począwszy od badań, poprzez budowę i modelowanie portfela, aż po sprawozdawczość.

W procesie inwestowania na rynkach prywatnych, m.in. w ramach strategii BlackRock w zakresie infrastruktury, nieruchomości, private equity i prywatnych kredytów, dostępność wiarygodnych, dokładnych i kompletnych danych dotyczących ESG i głównych niekorzystnych skutków może być, w stosownych przypadkach, ograniczona. BlackRock stworzyła własne systemy opracowywania zestawień całej gamy istotnych danych ESG w ramach swoich portfeli, co z kolei umożliwia uzyskanie informacji na temat dostępności odpowiednich wskaźników dotyczących głównych niekorzystnych skutków. Na przykład, w ramach wielu strategii BlackRock w zakresie nieruchomości i infrastruktury, BlackRock współpracuje z zewnętrznymi dostawcami systemów zarządzania danymi dotyczącymi zrównoważonego rozwoju w celu opracowywania zestawień istotnych wskaźników ESG dla poszczególnych inwestycji. W miarę możliwości BlackRock może również współpracować z zewnętrznymi konsultantami i innymi usługodawcami w celu realizacji programów zaangażowania w zakresie swoich prywatnych portfeli, aby zachęcać do udostępniania takich informacji, a także aby móc opracowywać bardziej spójne metody zestawiania takich danych w przyszłości.

Działania podjęte w celu zapewnienia jakości danych

BlackRock stosuje kompleksowy proces „due diligence” w celu dokonania oceny ofert dostawców z wysoce ukierunkowanymi przeglądami metodologii i ocenami zakresu danych. Proces BlackRock obejmuje analizę jakościową i ilościową w celu dokonania oceny odpowiedniości danych dotyczących produktów zgodnie z obowiązującymi normami prawnymi i zapotrzebowaniem klientów.

BlackRock ocenia dostawców i dane ESG, w tym dane dotyczące głównych niekorzystnych skutków, w ramach pięciu głównych obszarów przedstawionych poniżej:

1. **Gromadzenie danych:** obejmuje między innymi ocenę dostawców danych będących źródłami danych, technologii wykorzystywanych do pozyskiwania danych, procesu identyfikacji błędnych informacji oraz stosowania podejść w zakresie uczenia maszynowego lub gromadzenia danych przez ludzi. BlackRock rozważa również planowane ulepszenia
2. **Zakres danych:** ocena obejmuje między innymi zakres, w jakim określony pakiet danych uwzględnia całe spektrum emitentów i klas aktywów, w które BlackRock może inwestować. Uwzględnia ona również analizę traktowania spółek dominujących i ich spółek zależnych, a także wykorzystanie danych szacunkowych lub opublikowanych
3. **Metodologia:** ocena obejmuje między innymi analizę metod stosowanych przez dostawców zewnętrznych, w tym analizę podejścia do gromadzenia i obliczania danych, zgodności z normami lub ramami branżowymi bądź prawnymi, progów istotności i ich podejścia do luk w danych
4. **Weryfikacja danych:** ocena obejmuje między innymi podejście zewnętrznych dostawców do weryfikacji gromadzonych danych i do procesów zapewniania jakości, m.in. do ich współpracy z emitentami
5. **Działalność:** BlackRock ocenia różne aspekty działalności dostawców danych, w tym między innymi ich zasady i procedury (z uwzględnieniem wszelkich konfliktów interesów), wielkość i doświadczenie ich zespołów zajmujących się badaniem danych, ich programy szkoleniowe oraz korzystanie przez nich z usług zewnętrznych podwykonawców

BlackRock aktywnie uczestniczy w konsultacjach z właściwymi dostawcami dotyczących proponowanych zmian w metodologii, w zakresie, w jakim takie zmiany dotyczą zestawów danych podmiotów zewnętrznych, oraz przekazuje przeanalizowane opinie i zalecenia zespołom technicznym dostawców danych. BlackRock współpracuje na bieżąco z dostawcami danych ESG, m.in. z dostawcami indeksów, aby na bieżąco uzyskiwać informacje branżowe i poszerzać zakres danych.

Ponadto BlackRock stale wdraża programy bezpośredniego zaangażowania i kontaktów w zakresie portfeli BlackRock na rynkach prywatnych, dzięki czemu uzyskuje większą wiedzę na temat wyników w obszarze ESG w swoich spółkach portfelowych, a także pozyskuje informacje na temat głównych niekorzystnych skutków i inne podobne dane.

W miarę wprowadzania nowych wytycznych i norm prawnych BlackRock będzie nadal dostosowywać swoje systemy oceny danych i przeprowadzać odpowiednie analizy due diligence w celu uwzględnienia wszelkich nowych głównych niekorzystnych skutków.

Korzystanie z danych szacunkowych

BlackRock stara się pozyskiwać jak najwięcej danych publikowanych przez przedsiębiorstwa za pośrednictwem zewnętrznych dostawców danych. Jednakże standardy branżowe dotyczące ram ujawniania informacji wciąż ewoluują. W rezultacie w niektórych przypadkach BlackRock wykorzystuje szacunkowe lub zastępcze rozwiązania dostawców danych, aby uwzględnić szerokie spektrum emitentów, w których BlackRock może inwestować. Ze względu na aktualne problemy dotyczące danych, chociaż BlackRock wykorzystuje istotną liczbę szacunkowych danych w zakresie całego swojego spektrum inwestycyjnego, w który może inwestować, od zewnętrznych dostawców danych, gdzie poziomy takich danych mogą się różnić w zależności od zestawu danych, BlackRock stara się zapewnić, że wykorzystanie szacunkowych danych jest zgodne z wytycznymi prawnymi oraz że BlackRock posiada niezbędną dokumentację i informacje od dostawców danych na temat ich metodologii. BlackRock zdaje sobie sprawę ze znaczenia poprawy jakości i zakresu danych, jak również stale doskonali zestawy danych dostępne dla jej specjalistów ds. inwestycji i innych zespołów. Tam, gdzie jest to wymagane przez lokalne przepisy krajowe, można podać informacje o zakresie dla określonych produktów.

Zasady dotycząca zaangażowania

Wprowadzenie

Spółka BLUX wykorzystuje w razie potrzeby dział ds. zarządzania inwestycjami w BlackRock (BIS) w celu realizacji zaangażowania.

Zaangażowanie odgrywa ważną rolę w zakresie sposobu interakcji BlackRock ze spółkami, w które inwestuje aktywa klientów. Jednak należy pamiętać, że w BlackRock zaangażowanie jest realizowane na wielu poziomach. A mianowicie, jest ono realizowane przez dział ds. zarządzania inwestycjami w BlackRock (BlackRock Investment Stewardship, BIS) w sposób opisany wyżej, a także przez członków zespołów ds. inwestycji w BlackRock. W poniższych akapitach dostępne są szczegółowe informacje na temat działań związanych z zaangażowaniem.

Na poziomie Produktu działania związane z zaangażowaniem mogą być realizowane w uzupełnieniu do wiążących zobowiązań na poziomie Produktu (takich jak zastosowanie kryteriów wykluczających lub określonych celów), ale zaangażowanie niekoniecznie będzie koncentrować się na zobowiązaniu do ograniczania głównych niekorzystnych skutków ani skutkować takim zobowiązaniem.

Dział ds. zarządzania inwestycjami w BlackRock (BlackRock Investment Stewardship, „BIS”)

Zgodnie z obowiązkami powierniczymi BlackRock jako podmiotu zarządzającego aktywami, BlackRock, w ramach swojej roli podmiotu zarządzającego inwestycjami klientów, monitoruje i przekazuje informacje zwrotne spółkom. Zarządzanie inwestycjami (stewardship) to sposób, w jaki BlackRock wykorzystuje swoją pozycję inwestora, aby promować właściwe praktyki w zakresie ładu korporacyjnego i praktyki biznesowe w celu zmaksymalizowania długoterminowej wartości dla akcjonariuszy dla swoich klientów. BIS realizuje to zadanie w ramach współpracy z członkami kierownictwa i/lub członkami zarządu spółek publicznych w zakresie istotnych kwestii biznesowych oraz – w przypadku klientów, którzy udzielili BlackRock upoważnienia w tym zakresie – poprzez głosowanie.

[Globalne zasady](#) BIS określają naszą filozofię zarządzania i nasze poglądy dotyczące praktyk w zakresie ładu korporacyjnego i zrównoważonej działalności, które promują długoterminowe tworzenie wartości finansowej przez spółki. Działania BIS nie mają na celu osiągnięcia żadnego konkretnego wyniku w zakresie zrównoważonego rozwoju ani – w tym kontekście – wyników w zakresie głównych niekorzystnych skutków. Jako jeden z wielu akcjonariuszy mniejszościowych, BlackRock nie może – i nie stara się – kierować strategią żadnej spółki ani jej realizacją. BIS zachęca raczej spółki do dyskusji i do publikowania informacji, dzięki którym inwestorzy mogą zrozumieć, w jaki sposób takie spółki ustalają istotne ryzyka i możliwości oraz zarządzają nimi w kontekście ich modeli biznesowych, sektorów i położenia geograficznego. Podejście BIS do takiego zarządzania inwestycjami – między innymi do zaangażowania i głosowania w imieniu klientów – zostało opisane w Globalnych zasadach BIS i w regionalnych wytycznych dotyczących głosowania. Opis tych zasad jest dostępny tutaj: [Opis zasad dotyczących zarządzania inwestycjami \(Investment Stewardship\) za rok 2023 \(blackrock.com\)](#). Chociaż działania BIS nie mają na celu osiągnięcia wyników dotyczących głównych niekorzystnych skutków, tematy w zakresie zaangażowania BIS w ramach jego Zasad mogą niekiedy pokrywać się z tematami dotyczącymi niektórych wskaźników w zakresie głównych niekorzystnych skutków.

Co roku BIS nadaje priorytet swoim działaniom związanym z zaangażowaniem w zakresie tematów, które zdaniem BIS będą zachęcać do stosowania właściwych praktyk w obszarze ładu korporacyjnego i praktyk biznesowych, dostosowanych do zdolności spółek do generowania długoterminowych zysków finansowych. Niektóre kwestie związane z ładem korporacyjnym są stałe, np. jakość zarządu i jego wyniki, chociaż obszary zainteresowania mogą się z czasem zmieniać. Ostatnio inne kwestie są traktowane priorytetowo – wynikają one z obserwacji zespołu dotyczących nowych ryzyk i możliwości istotnych dla tworzenia wartości finansowej dla spółek, zmian na rynku oraz zmieniających się oczekiwań klientów i społeczeństwa. Priorytety BIS i związane z nimi komentarze dotyczące zaangażowania są publikowane na [stronie internetowej](#) BIS. W ramach zaangażowania w sprawy spółek, BIS może omawiać ryzyka i możliwości związane ze zrównoważonym rozwojem istotne z biznesowego punktu widzenia. Podejście BlackRock do angażowania się

w te kwestie, w stosownych przypadkach, opisano w dokumencie:

<https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-stewardship-priorities-final.pdf>.

Podejście BIS do głosowania i zaangażowania nie jest powiązane z Produktami ani żadnymi konkretnymi podmiotami BlackRock i jest niezależne od działań jakiegokolwiek zespołu zarządzającego portfelem. Zespół BIS prowadzi działania w ramach całej platformy rynku publicznego BlackRock.

Niezależnie od powyższego, wszystkie podmioty BlackRock zarządzające aktywami objęte zakresem dyrektywy o prawach akcjonariuszy II (tzw. SRD II) (dyrektywa 2007/36/WE zmieniona dyrektywą 2017/828) stosują [Politykę dotyczącą zaangażowania](#) BlackRock w ramach dyrektywy SRD II. BlackRock przestrzega wymogów sprawozdawczych przewidzianych w dyrektywie SRD II.

<https://www.blackrock.com/uk/professionals/solutions/shareholder-rights-directive>.

Zasady dotyczące zaangażowania poza dyrektywą SRD II mające na celu uwzględnianie głównych niekorzystnych skutków

Zaangażowanie zespołu ds. inwestycji BlackRock

Niezależnie od zaangażowania BIS w sprawy spółek, w które dokonano inwestycji, zespoły ds. aktywnych inwestycji BlackRock mogą angażować się w sprawy spółek, w które inwestują, w zakresie kwestii związanych z ładem korporacyjnym i zrównoważonym rozwojem, m.in. kwestii dotyczących głównych niekorzystnych skutków, na rynkach publicznych i prywatnych. Zaangażowanie zespołu ds. inwestycji jest realizowane w ramach procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych.

Jeżeli dany zespół zarządzający portfelem wskaże wyraźnie, że zaangażowanie jest środkiem, za pomocą którego stara się on realizować zobowiązanie do promowania wysokich standardów w zakresie praktyk dotyczących ładu korporacyjnego i praktyk biznesowych w kontekście istotnych ryzyk i możliwości związanych ze zrównoważonym rozwojem, sposób realizacji zaangażowania zostanie opisany w prospekcie informacyjnym i na stronie internetowej dotyczącej danego Produktu.

Jeżeli zespoły ds. aktywnego zarządzania portfelem decydują się na podjęcie zaangażowania, może ono przybierać różne formy, ale w istocie zespół stara się prowadzić regularny i stały dialog z najwyższym kierownictwem lub członkami zarządu konkretnych spółek, w które dokonano inwestycji. Zespoły mogą starać się ingerować w sposób, w jaki spółki, w które dokonano inwestycji, zarządzają istotnymi ryzykami i możliwościami związanymi ze zrównoważonym rozwojem w swoich modelach biznesowych, co może obejmować główne niekorzystne skutki. W ramach swojego zaangażowania zespół zarządzający portfelem może omawiać problemy, pogłębiać swoją wiedzę na temat możliwości i przekazywać konstruktywne informacje zwrotne w oparciu o pogląd, że istotne ryzyka i możliwości związane ze zrównoważonym rozwojem mogą wpływać na długoterminową strategię danej spółki i jej fundamentalną wartość dla wszystkich kategorii aktywów.

W przypadku zleceń klientów dotyczących portfeli zrównoważonych funduszy indeksowych BlackRock, zespoły ds. inwestycji indeksowych nie angażują się bezpośrednio w sprawy spółek/emitentów w ramach indeksu w celu osiągnięcia określonego wyniku w obszarze zrównoważonego rozwoju. Zespoły ds. inwestycji indeksowych współpracują bezpośrednio z dostawcami indeksów i danych, aby zapewnić lepsze analizy i stabilność wskaźników ESG. Opisane wyżej działania BIS związane z zaangażowaniem mają kluczowe znaczenie dla podejścia platformy inwestycji indeksowych do zarządzania tego typu (stewardship).

Podejście zespołu ds. inwestycji do zaangażowania może ulegać zmianom w miarę rozwoju informacji dotyczących głównych niekorzystnych skutków, praktyki branżowej, standardów w zakresie ujawniania informacji lub wytycznych prawnych.

Odniesienia do norm międzynarodowych

W zakresie ujawniania informacji na temat klimatu i zrównoważonego rozwoju, BlackRock dąży do konstruktywnego angażowania się w globalny dialog poprzez udział w inicjatywach i stowarzyszeniach branżowych, a także poprzez współpracę z organami prawnymi i organami ustanawiającymi normy na całym świecie. BlackRock uczestniczy w inicjatywach branżowych, aby przyczynić się do dialogu w kwestiach ważnych dla klientów spółki, w tym związanych ze zrównoważonym rozwojem i przejściem na gospodarkę niskoemisyjną. Chociaż niniejsze oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla podmiotu stanowi dla BlackRock, jej klientów i interesariuszy kolejny środek umożliwiający ocenę stanu głównych niekorzystnych skutków (zgodnie z opisem w niniejszym oświadczeniu w celu spełnienia wymogów prawnych wynikających z Rozporządzenia SFDR), nie jest ono wykorzystywane bezpośrednio do oceny działań BlackRock względem norm międzynarodowych.

Decyzje inwestycyjne BlackRock podlegają ścisłemu obowiązkowi powierniczemu wobec klientów.

BlackRock nie koordynuje swoich głosowań ani decyzji inwestycyjnych z żadną zewnętrzną grupą ani organizacją. W ramach swojej zwykłej działalności BlackRock okresowo dokonuje przeglądu wszystkich swoich członkostw w organizacjach zewnętrznych, także w grupach zajmującymi się ochroną środowiska.

Klimat

W 2022 roku firma BlackRock wydała oświadczenie o zerowej emisji netto w 2030 roku.

BlackRock jest członkiem wielu stowarzyszeń branżowych i organizacji partnerskich, takich jak:

- Glasgow Financial Alliance for Net Zero („GFANZ”)
- Net Zero Asset Managers Initiative („NZAMI”)
- Task Force on Climate-Related Financial Disclosure (TCFD)
- Climate Action 100+

Dzięki uczestnictwu w tych branżowych inicjatywach i stowarzyszeniach, BlackRock rozumie zmiany, które z biegiem czasu mogą mieć wpływ na inwestycje klientów i może opowiadać się za realizacją wyników zgodnych z celem tworzenia długoterminowej wartości finansowej dla naszych klientów.

Istnieją wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków w obszarze emisji gazów cieplarnianych (tabela 1, wskaźniki 1–6), które są zgodne z niektórymi celami tych stowarzyszeń branżowych.

BlackRock stosuje własne narzędzia modelowania przyszłościowych scenariuszy klimatycznych w ramach swojego systemu operacyjnego Aladdin. Chociaż scenariusze są powszechnie stosowane przez zespoły ds. inwestycji w BlackRock, nie traktują ich one jako środka w celu uwzględniania głównych niekorzystnych skutków. Obowiązujący proces inwestycyjny, opisany wcześniej w niniejszym oświadczeniu, nie obejmuje tej analizy scenariuszy.

Jak opisano w sekcji „Podejście BlackRock do głównych niekorzystnych skutków”, Produkty BlackRock mogą bezpośrednio odnosić się do norm międzynarodowych. Na przykład, Produkty BlackRock obejmują produkty indeksowe uwzględniające unijny wskaźnik referencyjny dostosowany do porozumienia paryskiego / unijny wskaźnik referencyjny transformacji klimatycznej, które opierają się na przepisach UE dotyczących takich produktów, a zobowiązania dotyczące dekarbonizacji w ich ramach są powiązane z międzynarodowymi normami i celami inicjatyw międzynarodowych.

Kapitał naturalny

BlackRock jest członkiem inicjatywy Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD). Celem TNFD jest promowanie ujawniania spójnych i porównywalnych informacji dotyczących środowiska naturalnego w celu lepszej oceny, w jaki sposób przedsiębiorstwa zarządzają tymi ryzykami i ograniczają je. Istnieją wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków w obszarze bioróżnorodności, wody i odpadów (tabela 1, wskaźniki 7, 8, 9), które są bezpośrednio zgodne z celem TNFD, przyczyniają się do ujawniania

spójnych i porównywalnych informacji dotyczących środowiska naturalnego oraz umożliwiają podmiotom, klientom i interesariuszom BlackRock monitorowanie niekorzystnych skutków dla kapitału naturalnego.

Kapitał Ludzki

BlackRock wspiera dziesięć zasad inicjatywy Global Compact ONZ dotyczących praw człowieka, pracy, środowiska i przeciwdziałania korupcji. BlackRock dokłada wszelkich starań, aby inicjatywa UN Global Compact i jej zasady dotyczące praw człowieka i szerszych kwestii związanych z kapitałem ludzkim zostały uwzględnione w strategii, kulturze i codziennej działalności spółki. BlackRock uczestniczy we wspólnych projektach, które wspierają realizację bardziej ogólnych celów rozwojowych Organizacji Narodów Zjednoczonych, w szczególności celów zrównoważonego rozwoju.

Najważniejszym wymogiem uczestnictwa w UN Global Compact jest coroczna prezentacja komunikatu dotyczącego postępów, który opisuje działania spółki na rzecz wdrożenia dziesięciu zasad UNGC. Istnieją wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków w obszarze praw człowieka i przeciwdziałania korupcji (tabela 1, wskaźniki 10, 11), które bezpośrednio wskazują na zgodność z zasadami UNGC.

Ład korporacyjny

BlackRock jest członkiem organizacji International Corporate Governance Network („ICGN”). ICGN opowiada się za najwyższymi standardami ładu korporacyjnego i zarządzania na rzecz inwestorów na całym świecie, dążąc do tworzenia długoterminowej wartości, przyczyniając się do budowania zrównoważonych gospodarek, społeczeństw i środowiska. Niniejsze oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków jest zgodne z wymogami testu dla dobrych praktyk w zakresie zarządzania przewidzianego w Rozporządzeniu SFDR.

Porównanie z danymi historycznymi

Pierwsze porównanie z danymi historycznymi zostanie przedstawione w czerwcu 2024 roku.

Regulamento relativo à divulgação de informações relacionadas com a sustentabilidade no setor dos serviços financeiros

Declaração relativa aos principais impactos negativos das decisões de investimento sobre os fatores de sustentabilidade

Interveniente no mercado financeiro

A presente declaração aplica-se à seguinte entidade jurídica da BlackRock:

BlackRock (Luxembourg) S.A., Identificador de Pessoa Jurídica: 549300M5A8STIRLYM684

Resumo

Introdução

BlackRock (Luxembourg) S.A., Identificador de Pessoa Jurídica: 549300M5A8STIRLYM684 considera os principais impactos negativos («**PIN**») das suas decisões de investimento nos fatores de sustentabilidade. A presente declaração constitui a declaração consolidada dos principais impactos negativos nos fatores de sustentabilidade de BlackRock (Luxembourg) S.A., Identificador de Pessoa Jurídica: 549300M5A8STIRLYM684.

BLUX, como uma Sociedade de Gestão de OICVM, é responsável pela elaboração desta declaração e tirou partido dos conhecimentos especializados de funções mais amplas do grupo BlackRock para tal.

A presente declaração estabelece os impactos quantitativos das decisões de investimento efetuadas em relação aos Produtos geridos pela BLUX sobre os principais impactos negativos, avaliados em função de 18 indicadores dos PIN obrigatórios e 2 adicionais.

A BLUX recorre a metodologias e processos mais amplos adotados pela BlackRock no que diz respeito à consideração dos PIN nas decisões de investimento e supervisiona a aplicação destes na sua qualidade de gestora dos seus Produtos. A declaração especifica as políticas de avaliação, integração e divulgação dos PIN. De igual modo, a declaração estabelece as metodologias e processos de dados da BlackRock em relação à seleção de dois indicadores dos PIN adicionais, e identificação e avaliação de PIN em geral, bem como as limitações de tais processos, incluindo a disponibilidade dos dados e as normas de elaboração de relatórios.

A declaração também indica a abordagem da BlackRock ao envolvimento. O envolvimento desempenha um papel importante na forma como a BlackRock interage com as empresas nas quais investe os ativos dos clientes. Em termos de Produto, as atividades de envolvimento podem ser exercidas em paralelo com os compromissos vinculativos a nível de Produto (tais como a aplicação de avaliações ou determinados objetivos), mas o envolvimento não se centrará nem resultará necessariamente num compromisso com a redução de PIN.

Por último, esta declaração especifica a abordagem da BlackRock às normas internacionais.

A BlackRock reconhece que clientes diferentes têm preferências e objetivos de investimento diferentes. A agregação de dados relativos aos PIN para a BLUX é uma função do conjunto específico de produtos gerido por essa BLUX. Por conseguinte, os dados relativos aos PIN são influenciados por dois fatores: preferências dos clientes (os produtos nos quais os clientes investem) e condições de mercado (que afetam os ativos e ponderações dos ativos detidos nesses produtos). A abordagem para evitar ou reduzir os PIN varia em função da estratégia de investimento para um determinado Produto, o que poderá ou não incluir a aplicação de avaliações ou a implementação de objetivos ou características específicos.

Definições

- «**BlackRock**», qualquer empresa pertencente ao grupo de empresas da BlackRock, do qual a BlackRock, Inc. é a empresa-mãe final.
- «**BLUX**», refere-se à BlackRock (Luxembourg) SA, identyfikator podmiotu prawnego: 549300M5A8STIRLYM684
- «**Clientes**», qualquer cliente ou investidor da entidade em Produtos geridos pela BLUX.
- «**Interveniente no mercado financeiro**», abrange os gestores de fundos de investimento alternativos da UE, as sociedades de gestão de OICVM e sociedades de investimento regulamentadas, que prestam serviços de gestão de carteiras. Os intervenientes no mercado financeiro da BlackRock são: (i) BAMIL; (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG; (iii) BlackRock France S.A.S.; (iv) BlackRock (Luxembourg) S.A.; e (v) BlackRock (Netherlands) B.V.
- **Principais impactos negativos («PIN»)**, lista dos indicadores definidos no Regulamento que apresentam efeitos negativos, significativos ou potencialmente significativos sobre os fatores de sustentabilidade decorrentes, agravados ou diretamente relacionados com as decisões de investimento e a consultoria (quando aplicável e admitida pela autorização regulamentar da entidade jurídica) prestada pela entidade jurídica.
- «**Quadro de Controlo Reforçado**», o quadro de gestão de risco proprietário que ajuda a identificar e gerir a exposição a riscos significativos relacionados com o clima em carteiras ativas.
- «**Gestores de Carteiras**», significa aquelas pessoas dentro do gerente de investimento a quem a responsabilidade diária de gerenciar um Produto foi atribuída.
- «**Produto**», quaisquer fundos e/ou carteiras com um modelo de conta separada (conforme aplicável).
- «**SFDR**», o Regulamento (UE) 2019/2088 do Parlamento Europeu e do Conselho relativo à divulgação de informações relacionadas com a sustentabilidade no setor dos serviços financeiros.
- «**RTS ao abrigo do SFDR**», o Regulamento Delegado (UE) 2022/1288 da Comissão, de 6 de abril de 2022, que complementa o Regulamento (UE) 2019/2088 do Parlamento Europeu e do Conselho.

Esta declaração sobre os principais impactos negativos nos fatores de sustentabilidade abrange o período de referência de 1 de janeiro de 2022 a 31 de dezembro de 2022.

Descrição dos principais impactos negativos sobre os fatores de sustentabilidade

Os indicadores obrigatórios exigidos pelo SFDR encontram-se descritos nos Quadros 1-3 infra. Além do estabelecido nos 18 indicadores obrigatórios, esta declaração divulga dois indicadores adicionais, tal como descrito no Quadro 4 abaixo: «Investimentos em empresas sem iniciativas de redução das emissões de carbono», conforme definido no SFDR (Quadro 2, indicador 4) e «Ausência de política de direitos humanos», conforme definido no SFDR (Quadro 3, indicador 9). Para cada um destes 20 indicadores, esta declaração inclui informações que descrevem a % de Cobertura do Emitente para ativos abrangidos pela BLUX em relação ao indicador em questão. A abordagem para evitar ou reduzir os PIN varia em função da estratégia de investimento para um determinado Produto. As informações relativas ao impacto dos investimentos do Produto nestes indicadores serão publicadas anualmente. As informações relativas ao impacto face ao ano anterior serão comunicadas até 30 de junho do ano seguinte.

Nos Quadros 1-4 abaixo, os cálculos do «impacto» abrangem: os ativos abrangidos que a BLUX contrata para gerir, mas relativamente aos quais delegou a gestão a outra entidade (podendo ou não incluir outras entidades da BlackRock que sejam intervenientes no mercado financeiro). Tal pode incluir investimentos em Produtos geridos por outros intervenientes no mercado financeiro da BlackRock. Tal significa que determinados ativos podem ser incluídos nos relatórios PIN de várias entidades da BlackRock. A BlackRock adotou esta abordagem para assegurar uma visão mais completa dos indicadores dos PIN para cada entidade jurídica da BlackRock para fins de transparência. Por conseguinte, a consolidação dos PIN nas declarações de PIN de todas as entidades jurídicas da BlackRock poderá resultar em dupla contagem. Os ativos abrangidos incluem todo o tipo de investimentos.

Cada PIN é aplicável/pertinente para um determinado tipo de emitente (Empresas, Organizações Soberanas ou Ativos Imobiliários) e, em alguns casos, aplicável/pertinente para um subconjunto dos mesmos (por exemplo, PIN 6 aplicável apenas a setores de grande impacto). Neste contexto, investimentos «aplicáveis» referem-se a investimentos em empresas beneficiárias do investimento (no caso dos PIN obrigatórios 1-14 e os PIN adicionais); investimentos em organizações soberanas e supranacionais (no caso dos PIN 15-16); ou investimentos em ativos imobiliários (no caso dos PIN 17-18).

A % de cobertura do emitente apresentada ao lado de cada valor dos PIN indica a disponibilidade dos dados dos investimentos efetuados no tipo de emittentes aplicável/pertinente por PIN. Por exemplo, quando o ponto de dados da «Pegada de carbono» é medido para o PIN 2, «aplicável» refere-se aos ativos sob gestão agregados à BLUX, quando o PIN 2 é relevante (ou seja, emittentes empresariais). A % de Cobertura do Emitente apresentada ao lado de cada valor dos PIN indica para cada valor dos PIN: em relação ao total de investimentos «aplicáveis» detidos pela BLUX, a % de ativos sob gestão de tais investimentos para os quais a BlackRock tem os dados relativos aos PIN pertinentes. A BLUX divulga estes indicadores, sob reserva da disponibilidade e qualidade dos dados. Para mais informações sobre a disponibilidade dos dados, consulte a secção «**Fontes de dados utilizadas**».

Sempre que aplicável, a BLUX associa compromissos vinculativos a nível do Produto aos PIN. Tal pode incluir, entre outros, os seguintes compromissos a nível do Produto: 1) Aplicação de diferentes avaliações, por si só ou em conjunto, e/ou 2) realização de objetivos vinculativos específicos do Produto que resultam na consideração de determinados PIN.

Alguns indicadores do PAI são calculados como métricas absolutas e, portanto, orientados pelo volume total de ativos no escopo, enquanto outros indicadores são métricas relativas que medem a participação de determinados ativos.

Quadro 1: Indicadores aplicáveis aos investimentos em empresas beneficiárias do investimento

Indicadores aplicáveis aos investimentos em empresas beneficiárias do investimento					
Indicador negativo de sustentabilidade	Métrica	Impacto [ano n]	[Impacto ano n-1]	Explicação	Medidas adotadas, medidas planeadas e metas para o próximo período de referência.
INDICADORES SOBRE O CLIMA E OUTROS INDICADORES RELACIONADOS COM O AMBIENTE					
Emissões de gases com efeito de estufa	1. Emissões de GEE	Emissões de GEE de categoria 1	8,625,987 (87%)		Os valores apresentados para os diferentes PIN a nível de entidade são provenientes de dados relativos aos ativos sob gestão. Consequentemente, estes valores podem variar de período para período em função das entradas e saídas dos clientes e das condições de mercado.
		Emissões de GEE de categoria 2	1,937,832 (87%)		
		Emissões de GEE de categoria 3	53,670,241 (86%)		
		Total das emissões de GEE	65,673,601 (86%)		
	2. Pegada de carbono	Pegada de carbono	379 (86%)		Abordagem da entidade A BlackRock reconhece que clientes diferentes têm preferências e objetivos de investimento diferentes. A agregação de dados relativos aos PIN para a BLUX é uma função do conjunto específico de produtos gerido pela BLUX. Por conseguinte, os dados relativos aos PIN são influenciados por dois fatores: preferências dos clientes (os produtos nos quais os clientes investem) e condições de mercado (que afetam os ativos e ponderações dos ativos detidos nesses produtos). As preferências e escolhas dos clientes da BlackRock prevalecem sempre. A BLUX assegura que os Produtos sustentáveis que gere foram concebidos com o intuito de estarem alinhados com
	3. Intensidade de emissão de GEE das empresas beneficiárias do investimento	Intensidade de emissão de GEE das empresas beneficiárias do investimento	1,344 (86%)		
	4. Exposição a empresas que operam no setor dos combustíveis fósseis	Quota-parte dos investimentos em empresas que operam no setor dos combustíveis fósseis	12% (85%)		
5. Quota-parte do consumo e produção de energias não renováveis	Percentagem do consumo de energia não renovável das empresas participadas proveniente de fontes de energia não renováveis em relação às fontes de energia renováveis, expressa em	68% (67%)			

		percentagem do total das fontes de energia				<p>todos os objetivos definidos, tendo em conta os fatores ESG e PIN pertinentes, conforme descrito nos acordos de gestão do investimento (IMA - Investment Management Agreement) e prospetos dos Produtos.</p> <p>Além dos Produtos sustentáveis, a BLUX não assume quaisquer compromissos para respeitar as normas ambientais e sociais. A BlackRock incorpora nos processos de toda a empresa informações significativas e relevantes do ponto de vista financeiro, incluindo dados relevantes do ponto de vista financeiro e informações relacionadas com os fatores ESG, o que pode incluir os PIN.</p> <p>O quadro de integração ESG da BlackRock permite diversificar abordagens em diferentes equipas, estratégias e Produtos específicos e mandatos de clientes (quando aplicável).</p> <p>Integração ESG Integração ESG na BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)</p> <p>É realizada uma avaliação do risco em matéria de sustentabilidade numa base individual para cada classe de ativos e objetivos do Produto. Os riscos são simultaneamente considerados e geridos de forma ativa, através da definição de prioridades com base na significância e no objetivo do Produto, a fim de garantir que os riscos assumidos são intencionais, diversificados e</p>
		Percentagem da produção de energia não renovável das empresas participadas a partir de fontes de energia não renováveis em comparação com as fontes de energia renováveis, expressa em percentagem do total das fontes de energia	50% (96%)			
	6. Intensidade do consumo de energia por setor com elevado impacto climático	Consumo de energia em GWh por cada milhão de euros de receitas de empresas beneficiárias do investimento, por setor com elevado impacto climático	1.0 (91%)			
Biodiversidade	7. Atividades com impacto negativo em zonas sensíveis do ponto de vista da biodiversidade	Quota-parte dos investimentos em empresas beneficiárias do investimento que possuem instalações/operações localizadas no interior ou próximo de zonas sensíveis do ponto de vista da diversidade, quando as atividades dessas empresas beneficiárias do investimento tiverem um impacto negativo nessas zonas	3% (83%)			
Água	8. Emissões para o meio aquático	Toneladas de emissões para o meio aquático provenientes de empresas beneficiárias	0.00 (15%)			

		do investimento por cada milhão de euros investido, expressas em média ponderada				quantificados. Em alguns casos, tais riscos também podem estar alinhados com temas de determinados indicadores dos PIN.
Resíduos	9. Rácio de resíduos perigosos e de resíduos radioativos	Toneladas de resíduos perigosos e resíduos radioativos gerados pelas empresas beneficiárias do investimento por cada milhão de euros investido, expressas em média ponderada	372 (58%)			<p>Quadro de Controlo Reforçado (INCLUÍDO NOS PIN 1-6) A BlackRock dispõe de um Quadro de Controlo Reforçado proprietário destinado a ajudar a identificar e gerir a exposição a riscos significativos relacionados com o clima em carteiras ativas.</p> <p>Exclusões e avaliações (INCLUÍDO NOS PIN 4, 6, 7, 8, 9, 10, 14, 15, 16 para os Produtos aplicáveis)</p> <p>Aplicação de avaliações baseadas em limiares estabelecidos e/ou atividades comerciais, por si só ou em conjunto, dependendo do objetivo e política de investimento de um Produto. A título de exemplo, avaliações baseadas em controvérsias, avaliações de participação das empresas, avaliações baseadas na classificação dos riscos ou sanções e outras avaliações específicas dos fundos. As avaliações podem ser aplicadas a nível do Produto, sempre que tal seja indicado nos mandatos dos clientes (quando aplicável) ou incluído como parte da estrutura dos Produtos sustentáveis da BLUX.</p> <p>Um objetivo de melhoria vinculativo do Produto (INCLUÍDO NOS PIN 1, 2, 3 para os Produtos aplicáveis)</p>

						Realização de objetivos vinculativos específicos do Produto ou de características vinculativas do processo de investimento da classe de ativos que resultem na melhoria ou redução de determinados PIN (por exemplo, a redução de carbono em relação a um índice de referência). As metas são aplicadas a nível do Produto, sempre que tal seja indicado nos mandatos dos clientes ou quando fizerem parte da estrutura dos Produtos sustentáveis da BLUX.
INDICADORES RELACIONADOS COM AS QUESTÕES SOCIAIS E LABORAIS, O RESPEITO PELOS DIREITOS HUMANOS E A LUTA CONTRA A CORRUPÇÃO E O SUBORNO						
Questões sociais e laborais	10. Violações dos princípios UN Global Compact e das Diretrizes da Organização para a Cooperação e Desenvolvimento Económico (OCDE) para as Empresas Multinacionais	Quota-parte dos investimentos em empresas beneficiárias do investimento que estiveram envolvidas em violações dos princípios UNGC ou das Diretrizes da OCDE para as Empresas Multinacionais	12% (82%)			Consulte as medidas adotadas e as medidas planeadas acima
	11. Falta de processos e mecanismos de controlo da conformidade com os princípios UNGC ou com as Diretrizes da OCDE para as Empresas Multinacionais	Quota-parte dos investimentos em empresas beneficiárias do investimento que não possuem políticas de controlo da conformidade com os princípios UNGC ou com as Diretrizes da OCDE para as Empresas	1% (85%)			

		Multinacionais ou mecanismos de tratamento de queixas/reclamações referentes a violações dos princípios UNGC ou das Diretrizes da OCDE para as Empresas Multinacionais				
	12. Disparidades salariais entre homens e mulheres não ajustadas	Média das disparidades salariais entre homens e mulheres não ajustadas das empresas beneficiárias do investimento	12% (35%)			
	13. Diversidade de género nos conselhos de administração	Rácio médio de mulheres/homens nos conselhos de administração das empresas beneficiárias do investimento, expresso em percentagem da totalidade dos membros do conselho de administração	31% (88%)			
	14. Exposição a armas controversas (minas antipessoais, munições de fragmentação, armas químicas e armas biológicas)	Quota-parte dos investimentos em empresas beneficiárias do investimento envolvidas no fabrico ou na venda de armas controversas	<0.01% (86%)			

NOTA:

- Existem várias limitações associadas a estas figuras. Os resultados devem ser analisados em conjunto com a secção de limitações fornecida.
- **PIN 1** - Devido à metodologia dos fornecedores de dados subjacentes, o Total de Emissões de GEE (Tabela 1, Indicador 1) não é um agregado das Emissões de GEE dos âmbitos 1, 2 e 3 comunicadas. Em vez disso, o valor das Emissões de GEE de Âmbito 1, 2 e 3 é extraído dos últimos dados

disponíveis de acordo com os requisitos regulamentares. O valor das Emissões Totais de GEE também é obtido a partir dos últimos dados disponíveis. No entanto, as Emissões Totais de GEE são calculadas utilizando o último ano de referência disponível nos 3 âmbitos, por uma questão de coerência.

- **PIN 5.1 e 5.2** – Quota-parte do consumo e produção de energias não renováveis (Quadro 1, Indicador 5): o fornecedor de dados terceiro faculta 2 medidas diferentes para este PIN. 5.1 – Percentagem da produção de energias não renováveis: Apenas é calculado para empresas no setor das *Utilities*. 5.2 – Percentagem do consumo de energias não renováveis: Apenas é calculado para empresas que não pertençam ao setor das *Utilities*. O fornecedor de dados considera a energia renovável comprada e a energia renovável produzida para consumo próprio no cálculo desta medida.
- **PIN 12** – Média das disparidades salariais entre homens e mulheres não ajustadas das empresas beneficiárias do investimento (Quadro 1, Indicador 12): De acordo com as RTS ao abrigo do SFDR, define-se as «disparidades salariais entre homens e mulheres não ajustadas» como a diferença entre as remunerações horárias médias brutas dos homens e das mulheres, expressa em percentagem da remuneração horária média bruta dos homens.

Quadro 2: Indicadores aplicáveis aos investimentos em organizações soberanas e supranacionais

Indicadores aplicáveis aos investimentos em organizações soberanas e supranacionais						
Indicador negativo de sustentabilidade		Métrica	Impacto [ano n]	[Impacto ano n-1]	Explicação	Medidas adotadas, medidas planeadas e metas para o próximo período de referência
Ambientais	15. Intensidade de emissão de GEE	Intensidade de emissão de GEE dos países beneficiários do investimento	43 (94%)			Consulte as medidas adotadas e as medidas planeadas no Quadro 1
Sociais	16. Países beneficiários do investimento sujeitos a violações de cariz social	Número de países beneficiários do investimento sujeitos a violações sociais (número absoluto), tal como referido nos tratados e convenções internacionais, nos princípios das Nações Unidas e, quando aplicável, na legislação nacional	4 (94%)			
		Número de países investidos sujeitos a violações sociais (número relativo dividido pelo total de	2% (94%)			

		países investidos), tal como referido em tratados e convenções internacionais, princípios das Nações Unidas e, quando aplicável, legislação nacional				
--	--	--	--	--	--	--

NOTA: Existem várias limitações associadas a estas figuras. Os resultados devem ser analisados em conjunto com a secção de limitações fornecida.

Quadro 3: Indicadores aplicáveis aos investimentos em ativos imobiliários detidos em fundos/carteiras

Indicadores aplicáveis aos investimentos em ativos imobiliários						
Indicador negativo de sustentabilidade		Métrica	Impacto [ano n]	[Impacto ano n-1]	Explicação	Medidas adotadas, medidas planeadas e metas para o próximo período de referência
Combustíveis fósseis	17. Exposição a combustíveis fósseis através de ativos imobiliários	Quota-parte dos investimentos em ativos imobiliários envolvidos na extração, armazenamento, transporte ou produção de combustíveis fósseis	0% (N/A)			Em todas as carteiras de ativos imobiliários da BlackRock, os riscos e oportunidades relacionados com o clima são analisados em conformidade com a integração ESG na BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)
Eficiência energética	18. Exposição a ativos imobiliários ineficientes do ponto de vista energético	Quota-parte dos investimentos em ativos imobiliários ineficientes do ponto de vista energético	0% (N/A)			<p>Sempre que aplicável, a BlackRock dispõe de estratégias para melhorar a eficiência energética, incluindo a avaliação dos custos de reposicionamento e de despesas de capital, por exemplo, ao integrar tais considerações nas atividades de gestão de ativos, nos planos de ação relativos à sustentabilidade e nos roteiros de emissões zero, em termos líquidos, e ao visar o desempenho energético através de atividades de manutenção, melhoramento, renovação e/ou requalificação.</p> <p>Para novas construções e projetos de grande desenvolvimento, a BlackRock analisa as oportunidades para a obtenção de classificações mais elevadas no certificado de desempenho energético.</p> <p>Os riscos e oportunidades são analisados em conformidade com a integração ESG na BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com). Os esforços de integração são sustentados pela recolha de dados detalhados, pelo que a BlackRock implementou programas de dados para</p>

						medidas de desempenho em matéria de sustentabilidade a nível de imóveis e de carteiras agregadas, incluindo o consumo de energia e as emissões de gases com efeito de estufa associadas.
--	--	--	--	--	--	--

NOTA:

- Existem várias limitações associadas a estas figuras. Os resultados devem ser analisados em conjunto com a secção de limitações fornecida.
- **PIN 18** – Exposição ao PIN ativos imobiliários ineficientes do ponto de vista energético (Quadro 3, Indicador 18): Segundo as RTS ao abrigo do SFDR, este PIN deve ser calculado de acordo com uma fórmula que inclui o valor dos ativos imobiliários construídos antes de 31/12/2020 com um Certificado de Desempenho Energético (CDE) igual ou inferior a C, o valor dos ativos imobiliários construídos depois de 31/12/2020 com uma Procura de Energia Primária (PEP) inferior ao requisito para os edifícios com necessidades quase nulas de energia (ENQNE) da Diretiva 2010/31/UE e o valor dos ativos imobiliários obrigados a respeitar as regras CDE e ENQNE. Nas datas de referência trimestrais utilizadas para os cálculos deste relatório, a BLUX Products não detinha investimentos em ativos imobiliários que estivessem no escopo de cumprir as regras EPC e NZEB.
- «N/A», não há investimos em ativos imobiliários

Quadro 4: Outros indicadores relacionados com os principais impactos negativos nos fatores de sustentabilidade

Outros indicadores relacionados com os principais impactos negativos nos fatores de sustentabilidade						
Indicador negativo de sustentabilidade		Métrica	Impacto [ano n]	[Impacto ano n-1]	Explicação	Medidas adotadas, medidas planeadas e metas para o próximo período de referência
Emissões	4. Investimentos em empresas sem iniciativas de redução das emissões de carbono	Quota-parte dos investimentos em empresas beneficiárias do investimento sem iniciativas de redução das emissões de carbono que visem o alinhamento com o Acordo de Paris	82% (93%)			Consulte as ações realizadas e as ações previstas no Quadro 1
Direitos humanos	9. Ausência de política de direitos humanos	Quota-parte dos investimentos em entidades sem uma política de direitos humanos	16% (76%)			

NOTA:

- Existem várias limitações associadas a estas figuras. Os resultados devem ser analisados em conjunto com a secção de limitações fornecida.
- **Op 4 PIN** - Quota-parte dos investimentos em empresas beneficiárias do investimento sem iniciativas de redução das emissões de carbono (Quadro 2, Indicador 4). Considera-se que uma empresa implementou uma iniciativa de redução das emissões de carbono se tiver uma meta aprovada pela iniciativa «Science Based Targets» de 1,5 ° C ou muito inferior a 2,0 ° C. As empresas que apenas tenham assumido compromissos de cumprimento das metas não são consideradas como tendo implementado iniciativas de redução das emissões de carbono

Descrição das políticas de identificação e definição de prioridades no que se refere aos principais impactos negativos sobre os fatores de sustentabilidade

Abordagem da BlackRock aos principais impactos negativos

A BLUX delega a gestão de investimentos a várias entidades BlackRock que investem em instrumentos financeiros por conta do investidor dos seus Produtos geridos pela BLUX, que são geridos de acordo com os seus objetivos e restrições de investimento. Embora muitos dos investimentos efetuados na gama de Produtos possam ter impactos positivos nas suas partes interessadas e na sociedade, as atividades comerciais de determinadas empresas ou ativos detidos nos Produtos da BLUX's podem ter impactos negativos no ambiente ou nas pessoas («principais impactos negativos» ou «PIN»). Os principais impactos negativos são geralmente entendidos como impactos negativos causados por uma decisão de investimento ou consultoria para investimento sobre os fatores descritos no presente documento.

Em conformidade com a Política dos PIN da BLUX, a BLUX identifica os principais impactos negativos através da medição e da divulgação dos indicadores negativos agregados dos investimentos dos seus Produtos a nível da entidade. Tal implica a consideração dos principais indicadores de impacto negativo obrigatórios e de dois indicadores facultativos, tal como delineados nesta declaração.

De modo geral, a avaliação dos PIN está integrada na tomada de decisões de investimento e nos processos da BlackRock nas suas plataformas ativas e de índices, conforme resumido infra.

A BLUX respeita um princípio de definição de compromissos de investimento vinculativos, conforme descrito na documentação/acordos de clientes e divulgações dos fundos, dos devidos PIN para os Produtos pertinentes. Tal pode incluir, entre outros, os seguintes compromissos a nível do Produto:

1. Aplicação de diferentes avaliações, por si só ou em conjunto, (por exemplo, avaliação de armas controversas, avaliação de exclusão de princípios UNGC, avaliação de controvérsias, avaliação de participação das empresas, aplicação de qualquer outra avaliação específica do Produto).
2. Realização de objetivos vinculativos específicos do Produto ou de características vinculativas do processo de investimento da classe de ativos que resultem na melhoria ou redução de determinados PIN (por exemplo, a redução de carbono em relação a um índice de referência).

Quando os Produtos assumem compromissos para considerar os PIN ou um subconjunto de PIN, a BLUX divulga a forma como considera PIN específicos através de compromissos ou processos de investimento vinculativos nas suas divulgações pré-contratuais e relatórios periódicos.

Estes processos de investimento podem reduzir a probabilidade de o investimento contribuir para causar prejuízos, por exemplo, através da exclusão de determinados tipos de investimentos, reduzindo assim a exposição do produto ao PIN.

A BLUX continua a desenvolver novos Produtos a fim de responder à procura dos clientes ou às necessidades dos investidores. Os clientes têm opiniões diferentes sobre os fatores de sustentabilidade, incluindo os PIN. A BlackRock permite, através da sua escolha de Produtos, que os clientes adaptem as suas exposições de modo a refletir as suas opiniões. Alguns clientes podem optar por alinhar as suas carteiras com vista a mitigar, minimizar ou eliminar um determinado PIN. Tal é possibilitado pela BlackRock, por exemplo, através de soluções de toda a carteira ou da elaboração de mandatos personalizados/ao proporcionar uma gama de opções de produtos e transparência sobre o alinhamento de um Produto com estas medidas.

No caso dos Produtos que assumem compromissos com investimentos sustentáveis, a metodologia proprietária dos Investimentos Sustentáveis da BlackRock avalia os PIN obrigatórios para identificar

investimentos que prejudicam significativamente. Os investimentos considerados como significativamente prejudiciais não se qualificam como Investimentos Sustentáveis.

Adicionalmente, a equipa BlackRock Investment Stewardship (BIS) envolve-se com empresas beneficiárias do investimento cotadas em bolsa no que diz respeito a riscos e oportunidades significativos com vista a aumentar o valor financeiro a longo prazo para os clientes da BlackRock, incluindo, se for esse o caso, riscos e oportunidades relacionados com o clima e a transição. As decisões tomadas pela BIS sobre como votar em propostas têm por base a sua probabilidade de criar valor duradouro a longo prazo para os acionistas. No entanto, em termos de Produto, as atividades de envolvimento podem ser exercidas em paralelo com os compromissos obrigatórios a nível de Produto (tais como a aplicação de avaliações ou determinados objetivos), mas o envolvimento não se centrará nem resultará necessariamente num compromisso de reduzir os PIN. Para mais informações sobre as atividades de envolvimento desenvolvidas pelas equipas de investimento ativo da BlackRock, consulte a secção «**Políticas de envolvimento**».

Governança e responsabilização

Esta declaração descreve a forma como a BLUX considera os principais impactos negativos («**PIN**») das decisões de investimento sobre os fatores de sustentabilidade.

A BLUX é responsável pela supervisão e aprovação deste relatório e por garantir a implementação das infraestruturas técnicas e dos recursos humanos necessários para desenvolver as atividades conexas. Deste modo, beneficia das competências, da experiência e dos vastos recursos do seu Conselho de Administração e do seu Quadro Superior de Gestão [incluindo seus Dirigentes], bem como do pessoal especializado e das funções no Grupo BlackRock em geral. A BLUX assegura e verifica regularmente que os compromissos e as estratégias de investimento dos seus produtos respeitam e refletem os documentos pré-contratuais relevantes, incluindo quaisquer compromissos de investimento que considerem os PIN, tal como delineado na secção «Abordagem da BlackRock aos principais impactos negativos». Estes compromissos a nível de Produto e as metodologias da BlackRock são periodicamente revistos a fim de garantir que as divulgações e os compromissos relativos ao Produto permanecem exatos, estando sujeitos a uma governança e supervisão apropriadas com vista a assegurar a adequação contínua da abordagem da BLUX ao SFDR.

A BLUX tira partido dos conhecimentos especializados das estruturas gerais como o grupo de Análise Quantitativa e de Risco («RQA»), a equipa de Soluções Sustentáveis e de Transição («STS»), a equipa de Atividades e Operações e o Departamento Jurídico e de Conformidade no que diz respeito ao fornecimento de relatórios e dados relativos aos PIN.

Embora a responsabilidade pela implementação da Política dos PIN da BlackRock (aprovada em 29 de junho de 2023) recaia, em última análise, sobre a BLUX, o quadro e as funções internas indicados infra facilitam a implementação da política dos PIN da BLUX. As funções a seguir indicadas apresentarão relatórios ao Conselho de Administração da BLUX ou ao comité por si designado, através do modelo de governança existente. A gestão rigorosa de risco é fundamental para a prestação de serviços de gestão de ativos com um elevado nível de qualidade. A maior parte das políticas pré-existentes da BLUX e da BlackRock em matéria de investimentos, produtos e/ou gestão de risco são internas à BlackRock, têm um vasto alcance e, por conseguinte, podem não abordar especificamente os PIN. No entanto, continuam a ser relevantes para os PIN. A BlackRock implementa uma abordagem de três linhas de defesa para gerir os riscos nas carteiras dos clientes.

1. As equipas de gestão de investimentos e empresarial da BlackRock são as principais responsáveis pela gestão do risco (ou a primeira linha de defesa). Os Gestores de Carteiras e os analistas de *research* são responsáveis pela avaliação dos riscos e oportunidades ESG significativos para um setor ou empresa, bem como pela consideração de outras potenciais questões económicas relacionadas com os seus investimentos. Para mais informações sobre a forma como as equipas de investimento incorporam a integração ESG nos seus processos de investimento, consulte a secção «**Papel dos profissionais de investimento**».

2. A função central de gestão de risco da BlackRock, o RQA, é a segunda linha de defesa no quadro de gestão de risco da BlackRock. O RQA é responsável pelo quadro de gestão de risco de Investimento e da Empresa da BlackRock, que inclui a supervisão dos riscos de investimento relacionados com a sustentabilidade. O RQA realiza revisões regulares com Gestores de Carteiras para assegurar que as decisões de investimento são tomadas atendendo aos riscos de investimento relevantes, incluindo os riscos de sustentabilidade, complementando a monitorização de primeira linha de considerações de sustentabilidade significativas em toda a plataforma de investimento da empresa. O RQA também tem uma Equipa de Risco de Sustentabilidade dedicada que se associa com gestores de risco e empresas para gerir o risco de sustentabilidade em toda a plataforma. O RQA colabora com grupos de trabalho em toda a Plataforma de Investimentos e com o Aladdin Sustainability Lab para impulsionar o conjunto de ferramentas de sustentabilidade da empresa através de consultas sobre dados, modelos, metodologias e análises de toda a empresa.
3. A terceira linha de defesa, a Auditoria Interna da BlackRock, desempenha uma função de garantia. O mandato da Auditoria Interna tem por objetivo avaliar de forma independente a adequação e a eficácia do ambiente de controlo interno da BlackRock, com vista a melhorar os processos de gestão de risco, controlo e governação.

Papel dos profissionais de investimento: Os profissionais de investimento contribuem para assegurar que os fatores de sustentabilidade (incluindo os riscos ESG significativos do ponto de vista financeiro derivados da presença de PIN) são tidos em conta nas decisões de investimento da BlackRock. A BlackRock dispõe de um quadro de integração ESG que permite diversificar abordagens em diferentes equipas, estratégias e mandatos de investimento de fundos ou clientes específicos, se aplicável. À semelhança de outros riscos e oportunidades de investimento, a relevância das considerações ESG pode variar em função do emitente, setor, produto, mandato e horizonte temporal. Como tal, o quadro de integração ESG da BlackRock tem de permitir uma certa flexibilidade entre as equipas de investimento. A integração ESG é parte integrante do processo de investimento e, como é o caso de todos os outros componentes do processo de investimento, é da responsabilidade das equipas de investimento da BlackRock.

A integração ESG nos fundos ativos implica que: i) cada estratégia tem uma descrição da forma como os dados ou informações ESG significativos do ponto de vista financeiro são incorporados no seu processo de investimento, ii) os Gestores de Carteiras são responsáveis pela gestão da exposição a riscos ESG significativos do ponto de vista financeiro e iii) as equipas de investimento podem apresentar prova da forma como consideram os dados ou informações ESG significativos do ponto de vista financeiro nos seus processos de investimento.

Nas carteiras de índices, o objetivo de investimento consiste em replicar um índice de referência pré-determinado. A BlackRock envolve-se com fornecedores de índices terceiros com vista a contribuir para a conceção dos seus índices de referência, incluindo índices de referência que consideram características relacionadas com a sustentabilidade, de modo a satisfazer a procura dos clientes e os requisitos regulamentares.

Para mais informações, consulte a [Declaração de Integração ESG](#) a nível da empresa da BlackRock.

Comité de Desenvolvimento de Produtos (“CDP”): O desenvolvimento de produtos e a governação relativos aos fundos sustentáveis são geridos pelo Grupo de Produtos Globais da BlackRock («GPG») e pelo Comité de Desenvolvimento de Produtos EMEA (e respetivos subcomités), que são responsáveis: a) pela governação centralizada dos fundos de investimento sustentável EMEA; b) pelo alinhamento da plataforma de modo a garantir a devida classificação, posicionamento e comercialização de todos os fundos, incluindo a definição de convenções de denominação; c) pela gestão de novos fundos sustentáveis previstos; e d) pela governação das políticas e creditações de avaliação, incluindo a política de avaliações de base. Os membros destes comités incluem representantes da STS, GPG, RQA, Departamento Jurídico e de Conformidade, Fundos Negociados em Bolsa (ETF) e do Grupo de Investimentos em Índices, Grupo de Gestão de Carteiras, Equipas de Estratégia de Produtos Institucional e Patrimonial e de Investimentos

Alternativos da BlackRock. Após a conclusão do processo do PDC, a BLUX considera todos os novos produtos de acordo com os seus processos habituais.

Controlo do Poder Executivo do Grupo BlackRock: O compromisso da BlackRock com a boa governação das sociedades no que diz respeito a questões relacionadas com o clima e a sustentabilidade reflete o compromisso da empresa com uma liderança forte e uma supervisão eficaz do Conselho de Administração e do quadro superior de gestão da BlackRock, Inc. O Conselho de Administração da BlackRock Inc. colabora com o quadro superior de gestão a nível da estratégia empresarial a curto e longo prazo (incluindo a sustentabilidade, o que inclui os riscos ESG significativos do ponto de vista financeiro derivados da presença de PIN). O Conselho de Administração da BlackRock, Inc. analisa o desempenho da gestão no cumprimento do quadro da BlackRock para a criação de valor financeiro a longo prazo em nome de clientes. A sustentabilidade, incluindo as questões relacionadas com o clima, consiste numa componente fundamental da estratégia empresarial geral da empresa e dos objetivos do quadro superior de gestão supervisionados pelo Conselho de Administração da BlackRock, Inc.

O Conselho de Administração da O Comité de Risco do Conselho de Administração ajuda o Conselho de Administração da BlackRock, Inc. a supervisionar, identificar e analisar os riscos da empresa, fiduciário e outros (incluindo os relacionados com o clima e outros riscos de sustentabilidade), que poderão ter um impacto significativo no desempenho da empresa. O Comité de Risco analisa e discute eventuais melhorias nos processos de gestão de risco da BlackRock relacionados com considerações de sustentabilidade em investimentos e análises, riscos associados ao crescimento de estratégias ativas e riscos regulamentares relacionados com a sustentabilidade. O Comité de Nomeação, Governação e Sustentabilidade («NGSC») do Conselho de Administração da BlackRock, Inc. supervisiona a gestão do investimento, as políticas públicas, a sustentabilidade empresarial e as atividades com impacto social. O NGSC analisa periodicamente as políticas e programas relacionados com a gestão empresarial e de investimentos, bem como publicações pertinentes relativas a questões ambientais (incluindo o clima), sociais e outras questões de sustentabilidade.

O Comité Executivo Global da BlackRock («GEC») estabelece a visão estratégica e as prioridades da empresa e promove a responsabilização a todos os níveis. O Subcomité de Investimento do GEC da BlackRock supervisiona o processo de investimento das carteiras dos seus clientes em todos os grupos de investimento da empresa. Os membros do Subcomité incluem o Responsável pela Gestão dos Riscos e os chefes ou patrocinadores globais de todas as principais divisões de investimento: ETF e Investimentos em Índices, Grupo de Gestão de Carteiras, Gestão de Negociação e Transição Global e Investimentos Alternativos da BlackRock.

Metodologias para selecionar os indicadores adicionais

Em conformidade com as RTS ao abrigo do SFDR, a BLUX divulga os principais impactos negativos a nível da entidade com base em 18 indicadores obrigatórios, 1 indicador ambiental adicional e 1 indicador social adicional.

A BlackRock pondera várias considerações na seleção dos indicadores ambientais/sociais adicionais, por exemplo:

- a. A qualidade dos *inputs* fornecidos pelas fontes primárias, ou seja, emitentes empresariais, emitentes governamentais
- b. O grau de interpretação associado ao cálculo/derivação da medida
- c. A proporção do universo de investimento para a qual existem informações disponíveis
- d. Relevância para o desempenho financeiro
- e. Alinhamento com as iniciativas e prioridades estratégicas da BlackRock

Tendo em conta a metodologia de seleção supramencionada, a BlackRock selecionou os dois indicadores adicionais seguintes, em colaboração com a BLUX.

1. **Indicador ambiental: Investimentos em empresas sem iniciativas de redução das emissões de carbono – Quota-parte dos investimentos em empresas beneficiárias do investimento sem iniciativas de redução das emissões de carbono que visem o alinhamento com o Acordo de Paris.**

O risco climático é um risco de investimento, correspondendo a um dos vários riscos de investimento considerados pela BlackRock. As políticas governamentais, a inovação tecnológica e as preferências dos consumidores e dos investidores estão a impulsionar uma transformação económica significativa. De igual modo, o risco físico associado às alterações climáticas continua a gerar riscos financeiros (por exemplo, através de condições meteorológicas extremas), o que afeta os preços dos ativos. Estas tendências são dinâmicas e irão criar ou prejudicar o valor das empresas e dos setores e gerar riscos e oportunidades de investimento.

Face a um amplo universo de investimento global (MSCI All Country World Index), verificou-se que a proporção do universo para a qual existiam informações disponíveis era de 95,4% em termos de número de títulos e 94,0% de nomes em termos de valor de mercado (em 24 de abril de 2023)³³.

O fornecedor de dados utiliza dados da iniciativa «Science Based Targets» para determinar a existência de uma «iniciativa de redução das emissões de carbono». Existe margem para interpretação e incerteza no que diz respeito à forma como as diferentes metodologias aplicadas pelas empresas contribuem para a redução de emissões e a concretização do compromisso empresarial. O cálculo do indicador não considera estes elementos a montante subjetivos.

2. Indicador social: Ausência de política de direitos humanos – Quota-parte dos investimentos em entidades sem uma política de direitos humanos.

A BlackRock aborda os direitos humanos na qualidade de um gestor de ativos com a responsabilidade de gerir os riscos significativos para as carteiras dos clientes, incluindo o envolvimento com empresas no que diz respeito aos seus impactos negativos sobre os direitos humanos.

Os dados são utilizados para identificar uma série de empresas com políticas de direitos humanos publicadas. Por sua vez, os dados resultantes são utilizados para determinar o número de empresas com políticas em relação ao universo de investimento a nível da entidade para obter o principal indicador de impacto negativo. Face a um amplo universo de investimento global (MSCI All Country World Index), verificou-se que a proporção do universo para a qual existiam informações disponíveis era de 84% em termos do número de títulos e de 87,5% das designações em termos de valor de mercado (em 24 de abril de 2023)³⁴.

Embora o próprio indicador seja binário (Sim/Não), o processo utilizado para gerar cada compromisso com políticas é subjetivo e tem por base as diferentes perspetivas e estruturas de governação adotadas pelas empresas. Existe margem para interpretação e incerteza no que diz respeito à forma como as diferentes abordagens adotadas pelas empresas promovem e apoiam os resultados e compromissos dessas políticas.

Metodologias para identificar e avaliar os principais impactos negativos

A BlackRock identifica os principais impactos negativos através de uma combinação de processos internos, empresas beneficiárias do investimento e fornecedores de dados terceiros. As metodologias da BlackRock para identificar estes principais impactos negativos baseiam-se, em parte, nas metodologias utilizadas pelas empresas beneficiárias do investimento e pelos fornecedores de dados terceiros. Ao selecionar os fornecedores de dados terceiros de dados relativos aos PIN, a BlackRock avaliou as ofertas e abordagens disponíveis que possibilitavam um alinhamento com os requisitos do regulamento. Para mais informações sobre as limitações destas metodologias e conjuntos de dados, consulte a secção «**Margem de erro associada à abordagem**». Para mais informações sobre a forma como a BlackRock avalia as fontes de dados em termos de alinhamento com os requisitos regulamentares, consulte a secção «**Fontes de dados**».

As metodologias da BlackRock utilizadas em todos os seus processos de investimento para considerar, avaliar e estabelecer prioridades no que diz respeito a estes PIN são explicadas em pormenor na secção «**Abordagem da BlackRock aos principais impactos negativos**» supra.

³³ Fonte: BlackRock, abril de 2023.

³⁴ Fonte: BlackRock, abril de 2023.

Margem de erro associada à abordagem

As metodologias e processos utilizados para identificar e monitorizar os PIN estão sistematicamente sujeitos a falhas na disponibilidade e qualidade dos dados. A BlackRock está dependente da qualidade dos dados recebidos diretamente das empresas beneficiárias do investimento e dos fornecedores de dados terceiros, incluindo as metodologias e os principais pressupostos utilizados. Ao selecionar os fornecedores de dados terceiros de dados relativos aos PIN, a BlackRock avaliou as ofertas e abordagens disponíveis que possibilitavam um alinhamento com os requisitos do regulamento.

Dependendo da conceção do processo de investimento (ativo vs. índice), é dada prioridade aos dados comunicados pelas empresas beneficiárias do investimento ou aos dados fornecidos tal como comunicados ou estimados por terceiros. Esta prática tem como objetivo contribuir para a melhoria da qualidade e da adequação geral dos dados utilizados pela BlackRock nos seus processos. Outra limitação identificada em termos de disponibilidade dos dados é o facto de a BlackRock poder não conseguir obter um nível de informação sobre investimentos indiretos (por exemplo, investimentos em fundos de fundos e determinados derivados) semelhante ao dos investimentos diretos.

Limitações da metodologia

A sustentabilidade no setor dos serviços financeiros é um espaço em evolução, tanto em termos de compreensão do setor como dos quadros regulamentares. A BlackRock continua a acompanhar a evolução da implementação em curso na UE do seu quadro de sustentabilidade no setor dos serviços financeiros e evoluirá as suas metodologias de investimento e políticas conexas a fim de assegurar o alinhamento. Consequentemente, à medida que a prática do mercado, as normas de elaboração de relatórios ou as orientações de regulamentação evoluem e a disponibilidade e qualidade dos dados PIN melhoram, a BlackRock pode analisar o impacto sobre estas divulgações, as metodologias e as fontes de dados utilizadas.

Tendo em conta as limitações atuais a nível de metodologias e dados, a BlackRock formulou determinados pressupostos metodológicos para interpretar alguns requisitos associados aos cálculos dos PIN da entidade. Para mais informações sobre os efeitos destes pressupostos metodológicos, consulte a secção «**Limitações dos dados**».

Limitações dos dados

Os conjuntos de dados ESG estão sujeitos a alterações e melhorias contínuas à medida que as normas de divulgação, os quadros regulamentares e as práticas do setor evoluem. A BlackRock continua a colaborar com uma vasta gama de intervenientes no mercado para melhorar a qualidade dos dados.

Embora possam ser aplicadas limitações específicas e únicas, as limitações de dados podem ser amplamente consideradas como incluindo, entre outros:

- **Falta de disponibilidade de certas medidas PIN** devido às diferentes normas de elaboração de relatórios e de divulgação que afetam os emitentes, as áreas geográficas ou os setores.
- **Normas de elaboração de relatórios empresariais estatutárias** definidas relativas à sustentabilidade que conduzem a diferenças na medida em que as próprias empresas podem apresentar relatórios contraditórios aos critérios regulamentares e, por conseguinte, alguns níveis de cobertura métrica podem ser baixos.
- **Utilização e níveis inconsistentes de dados comunicados em comparação com os dados relativos aos PIN estimados** entre diferentes fornecedores e fontes de dados, recolhidos em períodos de tempo variados, o que torna a comparabilidade um desafio. Os dados estimados pela sua natureza podem variar dos números efetivos com base nos pressupostos ou hipóteses utilizados pelos fornecedores de dados.
- **Os dados ESG registam frequentemente um atraso em relação aos dados financeiros**, visto que a maior parte das divulgações de dados ESG apenas é efetuada uma vez por ano. Adicionalmente, é possível que exista um atraso entre o momento em que os dados são divulgados pelas empresas e o momento em que são incorporados no conjunto de dados produzido pelos fornecedores de dados dos PIN da BlackRock.
- **Uma proporção significativa dos dados recebidos ainda é estimada.** Na medida do possível, é dada prioridade aos dados comunicados pelas empresas beneficiárias do investimento. Esta prática

tem como objetivo reduzir a dependência em relação às estimativas de terceiros e o risco de modelo envolvido nessas estimativas.

- **Os valores dos PIN relativos à sensibilidade à volatilidade de mercado** podem aumentar ou diminuir com base nos volumes de ativos sob gestão e nos valores subjacentes a esses ativos, algo que pode dar a impressão de que os PIN estão a melhorar ou a deteriorar.

Limitações à cobertura dos ativos sob gestão e à disponibilidade dos dados

Para cada um dos indicadores monitorizados, esta declaração inclui informações que descrevem a % de Cobertura do Emitente para ativos abrangidos pela entidade em relação ao indicador em questão. A cobertura e aplicabilidade dos dados em todas as classes de ativos e indicadores poderá variar. A disponibilidade limitada dos dados exigirá uma consideração adicional ao retirar quaisquer conclusões sobre os dados divulgados.

Processos de dados

Os processos internos da BlackRock estão centrados no fornecimento de dados normalizados e consistentes de alta qualidade para serem utilizados por profissionais de investimento e para fins de transparência e apresentação de relatórios. Os Dados ESG, incluindo os dados dos PIN, são recebidos através das interfaces existentes da BlackRock e posteriormente processados através de uma série de verificações de qualidade e integridade dos dados.

A tecnologia integrada da BlackRock permite-lhe compilar dados sobre emittentes e investimentos. Estes dados abrangem uma variedade de medidas ambientais, sociais e de governação e uma variedade de fornecedores de dados. A BlackRock disponibiliza estes dados às equipas de investimento e outras funções de apoio e controlo, tais como gestão de risco.

Os Gestores de Carteiras da BlackRock têm acesso a *research*, dados, ferramentas e análises para integrar os conhecimentos em matéria de ESG, incluindo PIN, quando apropriado e pertinente, no seu processo de investimento. O Aladdin é o sistema operacional da BlackRock que liga os dados, as pessoas e a tecnologia necessários para gerir as carteiras em tempo real, bem como o motor por detrás das capacidades analíticas e de elaboração de relatórios ESG da BlackRock. Os Gestores de Carteiras da BlackRock utilizam o Aladdin para tomar decisões de investimento, monitorizar carteiras e aceder a conhecimentos em matéria de ESG significativos que podem informar o processo de investimento para atingir as características ESG do Produto.

Fontes de dados utilizadas

Os conjuntos de dados ESG, especificamente os conjuntos de dados dos PIN, aplicáveis às empresas beneficiárias do investimento e às organizações soberanas são obtidos diretamente das empresas beneficiárias do investimento através de fornecedores de dados terceiros. Estes conjuntos de dados foram incorporados em ferramentas Aladdin que estão à disposição dos Gestores de Carteiras e são aplicados nas estratégias de investimento da BlackRock. Essas ferramentas apoiam todo o processo de investimento, desde o *research*, à construção e modelização de carteiras, até à elaboração de relatórios.

A disponibilidade de dados ESG e dos PIN fiáveis, exatos e completos pode representar um desafio para o investimento em mercados privados, incluindo em estratégias de infraestruturas, imobiliárias, de *private equity* e de crédito privado da BlackRock, quando aplicável. A BlackRock desenvolveu abordagens próprias para recolher uma vasta gama de pontos de dados ESG significativos nas suas carteiras, que, por sua vez, estão a contribuir para a disponibilidade de PIN pertinentes. Por exemplo, em muitas das estratégias imobiliárias e de infraestruturas da BlackRock, a BlackRock estabeleceu parcerias com fornecedores de sistemas de gestão de dados de sustentabilidade terceiros para recolher medidas ESG significativas a nível de investimentos individuais. Sempre que possível, a BlackRock também poderá estabelecer parcerias com consultores especializados terceiros e outros prestadores de serviços no sentido de implementar programas de envolvimento nas suas carteiras privadas, a fim de encorajar a partilha dessas informações e de

promover o desenvolvimento de metodologias mais consistentes para a recolha dessas informações no futuro.

Medidas adotadas para assegurar a Qualidade dos Dados

A BlackRock aplica um processo de diligência devida abrangente para avaliar as ofertas dos fornecedores com revisões metodológicas altamente direcionadas e avaliações de cobertura. O processo da BlackRock implica uma análise qualitativa e quantitativa para avaliar a adequação dos produtos de dados em conformidade com as normas regulamentares e a procura dos clientes, conforme aplicável.

A BlackRock avalia os fornecedores e os dados em matéria de ESG, incluindo dados PIN, em cinco áreas centrais descritas abaixo:

1. **Recolha de Dados:** isto inclui, entre outros, a avaliação dos fornecedores de dados subjacentes, fontes de dados subjacentes, tecnologia utilizada para recolher dados, processo para identificar desinformação e qualquer utilização de abordagens de recolha de dados de aprendizagem automática ou humana. A BlackRock também terá em consideração as melhorias planeadas
2. **Cobertura de Dados:** a avaliação inclui, entre outros, a forma como um pacote de dados proporciona uma cobertura em todo o seu universo de emitentes e classes de ativos passíveis de investimento. Isto incluirá a consideração do tratamento das empresas-mãe e suas filiais, bem como a utilização de dados estimados ou dados comunicados
3. **Metodologia:** a avaliação inclui, entre outros, a consideração das metodologias utilizadas pelos fornecedores terceiros, incluindo a consideração das abordagens de recolha e cálculo, o alinhamento com as normas ou quadros industriais ou regulamentares, os limiares de materialidade e a sua abordagem às lacunas dos dados
4. **Verificação de Dados:** a avaliação inclui, entre outros, as abordagens dos fornecedores terceiros para a verificação dos dados recolhidos e processos de garantia de qualidade, incluindo o seu envolvimento com os emitentes
5. **Atividades:** a BlackRock avaliará uma variedade de aspetos das atividades dos fornecedores de dados, incluindo, entre outros, as suas políticas e procedimentos (incluindo a consideração de quaisquer conflitos de interesse), a dimensão e experiência das suas equipas de research de dados, os seus programas de formação e a sua utilização de subcontratações a terceiros

A BlackRock participa ativamente em consultas aos fornecedores relevantes quanto às alterações propostas às metodologias, uma vez que estas dizem respeito a conjuntos de dados, e submete feedback e recomendações considerados às equipas técnicas dos fornecedores de dados. A BlackRock tem frequentemente um compromisso contínuo com os fornecedores de dados em matéria de ESG, incluindo fornecedores de índices para se manter a par dos desenvolvimentos do setor e aumentar a cobertura de dados.

Adicionalmente, a BlackRock continua a realizar programas de envolvimento direto e de sensibilização nas carteiras de mercados privados da BlackRock, proporcionando à BlackRock uma melhor compreensão do desempenho ESG das empresas incluídas na sua carteira e permitindo obter dados dos PIN e outras informações conexas.

À medida que as orientações e as normas regulamentares evoluem, a BlackRock continuará a adaptar os seus quadros de avaliação de dados e a tomar as devidas diligências para acomodar quaisquer novos PIN.

Utilização de Dados Estimados

A BlackRock procura recolher o máximo de dados comunicados de empresas através de terceiros fornecedores de dados. No entanto, as normas do setor relativas aos quadros de divulgação ainda estão em evolução. Consequentemente, em certos casos a BlackRock depende de medidas estimadas ou alternativas dos fornecedores de dados para cobertura do amplo universo da BlackRock de emitentes passíveis de investimento. Devido aos atuais desafios no panorama dos dados, enquanto a BlackRock depende de uma quantidade significativa de dados estimados em todo o seu universo passível de investimento de fornecedores de dados externos, cujos níveis podem variar consoante o conjunto de dados, a BlackRock assegurar que a utilização de estimativas está de acordo com as orientações de regulamentação e que a BlackRock dispõe da documentação necessária e da transparência dos fornecedores de dados sobre as

suas metodologias. A BlackRock reconhece a importância de melhorar a sua qualidade e cobertura de dados e continua a desenvolver os conjuntos de dados à disposição dos seus profissionais de investimento e outras equipas. Quando exigido pelos regulamentos locais a nível nacional, podem ser fornecidas informações relativas à cobertura para produtos específicos.

Políticas de Envolvimento

Introdução

A BLUX recorre à equipa da BlackRock Investment Stewardship para desenvolver atividades de envolvimento, quando necessário.

O envolvimento desempenha um papel importante na forma como a BlackRock interage com as empresas nas quais investe os ativos dos clientes. No entanto, é importante reconhecer que as atividades de envolvimento ocorrem a vários níveis na BlackRock. Nomeadamente, as atividades são realizadas pela equipa BlackRock Investment Stewardship tal como descrito acima, bem como por membros das Equipas de Investimento da BlackRock. Para uma explicação detalhada das atividades de envolvimento, consulte os parágrafos abaixo.

Em termos de Produto, as atividades de envolvimento podem ser exercidas em paralelo com os compromissos obrigatórios a nível de Produto (tais como a aplicação de avaliações ou determinados objetivos), mas o envolvimento não se centrará nem resultará necessariamente num compromisso de reduzir os PIN.

BlackRock Investment Stewardship («BIS»)

Em conformidade com as responsabilidades fiduciárias da BlackRock enquanto gestora de ativos, a BlackRock monitoriza e fornece *feedback* às empresas ao desempenhar o seu papel de gestão de investimentos dos clientes. A gestão do investimento constitui a forma como a BlackRock exerce a sua função de investidor para promover uma boa governação das sociedades e práticas comerciais que ajudem a obter o valor máximo para acionistas a longo prazo para os seus clientes. Tal é efetuado pela BIS através do envolvimento com as equipas de gestão de sociedades anónimas e/ou membros do conselho de administração em questões empresariais significativas e, para os clientes que delegaram os devidos poderes na BlackRock, através da votação.

Os [Princípios Globais](#) da BIS expõem a filosofia da gestão e as opiniões sobre a governação das sociedades e práticas comerciais sustentáveis que apoiam a criação de valor financeiro a longo prazo pelas empresas. As atividades da BIS não se destinam a obter qualquer resultado específico a nível de sustentabilidade ou, neste contexto, dos PIN. Na qualidade de um dos vários acionistas minoritários, a BlackRock não pode, nem tenta, orientar a estratégia de uma empresa ou a sua implementação. Em vez disso, a BIS incentiva as empresas a discutir e a publicar divulgações que ajudem os investidores a compreender a forma como identificam e gerem os riscos e oportunidades significativos, no contexto do seu modelo de negócio, setor e geografia. A abordagem da BIS à gestão do investimento, incluindo o envolvimento e a votação em nome de clientes, está delineada nos Princípios Globais da BIS e nas diretrizes de votação regionais. Poderá encontrar um resumo das Políticas em: [Investment Stewardship 2023 Policies Summary \(blackrock.com\)](#). Embora as atividades da BIS não se destinem a obter resultados a nível dos PIN, os temas de envolvimento da BIS no âmbito das suas Políticas podem, por vezes, estar alinhados com os temas de determinados indicadores dos PIN.

Todos os anos, a BIS dá prioridade às suas atividades de envolvimento centradas em temas que a BIS acredita que irão encorajar boas práticas de governação e comerciais, alinhadas com a capacidade das empresas para obterem retornos financeiros a longo prazo. Embora as áreas de interesse possam mudar ao longo do tempo, algumas questões de governação são perenes, tal como a qualidade e o desempenho do conselho de administração. Outras questões tornaram-se prioritárias recentemente, devido às observações da equipa relativas aos riscos e oportunidades emergentes significativos para a criação de valor financeiro para as empresas, a evolução do mercado e a alteração das expectativas dos clientes e da sociedade. As prioridades da BIS e os respetivos comentários sobre o envolvimento estão publicados no [website](#) da BIS. A BIS pode discutir riscos e oportunidades relevantes no contexto de empresas e relacionados com a sustentabilidade ao desenvolver as suas atividades de envolvimento com as empresas. A abordagem da

BlackRock ao envolvimento nestas questões, quando relevante, encontra-se explicada aqui: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-stewardship-priorities-final.pdf>.

A abordagem da BIS à votação e ao envolvimento não está associada a Produtos ou a quaisquer entidades específicas da BlackRock e é distinta em relação às atividades de qualquer equipa de gestão de carteiras. A equipa BIS trabalha em toda a plataforma de mercado público da BlackRock.

Separadamente, a [Política de Envolvimento](#) toda Diretiva Direitos dos Acionistas II da BlackRock é aplicada por todas as suas entidades responsáveis pela gestão de ativos no âmbito da Diretiva relativa aos direitos dos acionistas II (Diretiva 2007/36/CE, alterada pela Diretiva 2017/828). A BlackRock cumpre os requisitos de elaboração de relatórios da Diretiva relativa aos direitos dos acionistas II, SRD.

<https://www.blackrock.com/uk/professionals/solutions/shareholder-rights-directive>.

Políticas de envolvimento além da SRD 2 para abordar os PIN

Envolvimento da equipa de investimento da BlackRock

Além dos compromissos da BIS com as empresas beneficiárias do investimento, as equipas de investimento ativo da BlackRock podem envolver-se com as empresas beneficiárias do investimento no que diz respeito a questões relacionadas com a governação e a sustentabilidade, incluindo os PIN, em todos os mercados públicos e privados. O envolvimento da equipa de investimento ocorre como parte do processo de tomada de decisões de investimento.

Quando o envolvimento é especificamente identificado por uma determinada equipa de gestão de carteiras como um meio pelo qual procura demonstrar um compromisso com o encorajamento da implementação de critérios rigorosos de governação das sociedades e práticas comerciais em matéria de riscos e oportunidades de sustentabilidade, a forma como o envolvimento decorre seria descrita no prospeto e divulgações no website específicos a esse Produto.

Quando as equipas de gestão ativa de carteira optam por alavancar o envolvimento, este pode assumir uma variedade de formas mas, essencialmente, a equipa procuraria manter um diálogo regular e contínuo com diretores ou administradores das empresas beneficiárias do investimento pertinentes. As equipas podem envolver-se na forma como as empresas beneficiárias do investimento gerem os riscos e oportunidades significativos relacionados com a sustentabilidade nos seus modelos de negócio, o que pode incluir os PIN. No âmbito do seu envolvimento, a equipa de gestão de carteiras pode discutir preocupações, desenvolver a sua compreensão das oportunidades e partilhar *feedback* construtivo, com base na opinião de que os riscos e oportunidades significativos relacionados com a sustentabilidade podem afetar a estratégia de longo prazo e o valor fundamental de uma empresa, em todas as classes de ativos.

Para os mandatos de clientes dos fundos de índice sustentáveis da BlackRock, as equipas de investimento em índices não desenvolvem atividades de envolvimento direto com as empresas/emittentes do índice para efeitos de um resultado sustentável específico. As equipas de investimento em índices envolver-se-ão diretamente com os fornecedores do índice e dos dados para assegurar uma melhor análise e estabilidade das medidas ESG. As atividades de envolvimento da BIS acima descritas são fundamentais para a abordagem de gestão da plataforma do Índice.

As abordagens de envolvimento da equipa de investimento podem ser adaptadas à medida que as informações dos PIN, as práticas do setor, as normas de divulgação ou as orientações regulamentares evoluem.

Referências às normas internacionais

No que diz respeito a questões de divulgação de informações sobre o clima e a sustentabilidade, a BlackRock pretende envolver-se de forma construtiva no diálogo geral através da participação em iniciativas e associações do setor, assim como através do envolvimento com reguladores e organismos de normalização a nível mundial. A BlackRock participa em iniciativas do setor com vista a contribuir para um diálogo sobre questões importantes para os clientes da empresa, incluindo as questões relacionadas com a sustentabilidade e a transição para uma economia hipocarbónica. Embora esta declaração de PIN da entidade proporcione à BlackRock, aos seus clientes e às partes interessadas outro ponto de contacto para avaliar o estatuto dos PIN (conforme descrito nesta declaração com vista a cumprir os requisitos regulamentares ao abrigo do SFDR), não é diretamente utilizada para avaliar as medidas da BlackRock em relação às normas internacionais.

As decisões de investimento da BlackRock são estritamente regidas pelo seu dever fiduciário para com os clientes.

A BlackRock não efetua nenhuma coordenação dos seus votos ou decisões de investimento com qualquer grupo ou organização externa. No decurso normal da atividade, a BlackRock analisa periodicamente todas as suas associações externas, incluindo as relativas a grupos ambientais.

Clima

Em 2022, a BlackRock emitiu a sua declaração relativa a emissões zero, em termos líquidos, até 2030.

A BlackRock é membro de várias associações do setor e de organizações parceiras, tais como:

- Glasgow Financial Alliance for Net Zero («GFANZ»)
- Net Zero Asset Managers Initiative («NZAMI»)
- *Taskforce* para divulgações financeiras relacionadas com o clima (TCFD)
- Climate Action 100+

Ao participar nestas iniciativas e associações do setor, a BlackRock pode compreender os desenvolvimentos que podem afetar os investimentos dos seus clientes ao longo do tempo e promover resultados alinhados com a criação de valor financeiro a longo prazo para os nossos clientes.

Existem indicadores dos PIN de emissões de gases com efeito de estufa (Quadro 1, indicadores 1-6) que estão alinhados com alguns dos objetivos destas associações do setor.

A BlackRock utiliza capacidades próprias de modelização de cenários prospetivos em matéria climática através do seu sistema operacional Aladdin. Embora os cenários sejam amplamente utilizados pelas equipas de investimento da BlackRock, estas equipas não recorrem aos mesmos na análise dos PIN. O processo de investimento vinculativo, acima descrito nesta declaração, não inclui esta análise de cenários.

Conforme descrito na secção acima «Abordagem da BlackRock aos principais impactos negativos», os Produtos da BlackRock podem estar diretamente relacionados com as normas internacionais. A título de exemplo, os Produtos da BlackRock incluem produtos de índice do Índice de Referência da UE Alinhado com o Acordo de Paris / Índice de Referência da UE para a Transição Climática baseados na regulamentação da UE para tais produtos e com compromissos de descarbonização associados a normas internacionais e objetivos de iniciativas internacionais.

Capital natural

A BlackRock é membro da *taskforce* sobre divulgações financeiras relacionadas com a natureza (TNFD). O objetivo da TNFD consiste em encorajar divulgações consistentes e comparáveis relacionadas com a natureza para uma melhor avaliação da forma como as empresas estão a gerir e a mitigar estes riscos. Existem indicadores dos PIN relativos à biodiversidade, água e resíduos (Quadro 1, indicadores 7, 8 e 9) que estão diretamente alinhados com o objetivo da TNFD, contribuem para divulgações consistentes e

comparáveis relacionadas com a natureza e ajudam as entidades, clientes e partes interessadas da BlackRock a monitorizar os impactos negativos no capital natural.

Capital humano

A BlackRock apoia os Dez Princípios do Pacto Global da ONU relativos aos direitos humanos, ao trabalho, ao ambiente e à luta contra a corrupção. A BlackRock compromete-se a integrar o Pacto Global da ONU e os seus princípios relativos aos direitos humanos e questões mais vastas de capital humano na estratégia, cultura e operações quotidianas da empresa. A BlackRock está envolvida em projetos de colaboração que promovem os objetivos de desenvolvimento mais vastos das Nações Unidas, em particular os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável.

Um requisito fundamental para a participação no Pacto Global da ONU consiste na apresentação anual de uma Comunicação sobre os Progressos que descreva os esforços envidados pela empresa para implementar os Dez Princípios. Existem indicadores dos PIN relativos aos direitos humanos e à luta contra a corrupção (Quadro 1, indicadores 10, 11) que referem diretamente o cumprimento dos princípios UNGC.

Governança das sociedades

A BlackRock é membro da International Corporate Governance Network («ICGN»). O objetivo da ICGN é defender os mais elevados padrões de governação das sociedades e de gestão dos investidores a nível mundial, com vista à criação de valor a longo prazo, contribuindo para a sustentabilidade de economias, de sociedades e do ambiente. Esta declaração de PIN está alinhada com os requisitos do Teste de Boa Governação definido no SFDR.

Comparação em termos históricos

A primeira comparação em termos históricos será facultada em junho de 2024.

Nariadenie o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v odvetví finančných služieb

Vyhlásenie o hlavných nepriaznivých vplyvoch investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti

Účastník finančného trhu

Toto vyhlásenie sa vzťahuje na nasledujúci právnický subjekt spoločnosti BlackRock:
BlackRock (Luxembourg) S.A., Identifikátor právnickej osoby: 549300M5A8STIRLYM684

Zhrnutie

Úvod

BlackRock (Luxembourg) S.A., Identifikátor právnickej osoby: 549300M5A8STIRLYM684 zvažuje hlavné nepriaznivé vplyvy (ďalej len „**PAI**“) svojich investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti. Toto vyhlásenie predstavuje konsolidované vyhlásenie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory udržateľnosti BlackRock (Luxembourg) S.A., Identifikátor právnickej osoby: 549300M5A8STIRLYM684.

BLUX ako správcovská spoločnosť PKIPCP, je zodpovedný za vytvorenie tohto vyhlásenia a na jeho vytvorenie využil odborné znalosti širších funkcií skupiny BlackRock.

Toto vyhlásenie stanovuje kvantitatívne vplyvy investičných rozhodnutí prijatých vo vzťahu k produktom, ktoré spravuje BLUX, na hlavné nepriaznivé vplyvy merané na základe 18 povinných a 2 dodatočných ukazovateľov PAI.

BLUX využíva v súvislosti so zohľadňovaním PAI v rámci investičných rozhodnutí širšie metodiky a procesy prijaté spoločnosťou BlackRock a dohliada na ich uplatňovanie vo svojej funkcii správcu svojich produktov. Toto vyhlásenie podrobne opisuje zásady hodnotenia, začleňovania a zverejňovania PAI. Toto vyhlásenie tiež stanovuje metodológie a dátové procesy spoločnosti BlackRock vo vzťahu k výberu dvoch dodatočných ukazovateľov PAI a všeobecne k identifikácii a hodnoteniu PAI – ako aj obmedzenia takýchto procesov vrátane dostupnosti údajov a vznikajúcich štandardov vykazovania.

Toto vyhlásenie tiež určuje prístup spoločnosti BlackRock k zapojeniu. Zapojenie hrá dôležitú úlohu v spôsobe, akým spoločnosť BlackRock komunikuje so spoločnosťami, do ktorých investuje aktíva klientov. Aktivity súvisiace so zapojením na úrovni Produktu sa môžu vykonávať popri záväzkoch na úrovni Produktu (ako je uplatňovanie skrínigov alebo určitých cieľov), ale zapojenie sa nemusí nevyhnutne zameriavať na záväzok znižovať PAI, ani nemusí z neho vyplývať.

Nakoniec toto vyhlásenie podrobne opisuje prístup spoločnosti BlackRock k medzinárodným štandardom.

Spoločnosť BlackRock uznáva, že rôzni klienti majú rôzne investičné preferencie a ciele. Agregácia údajov o PAI pre BLUX je funkciou konkrétneho balíka produktov, ktorý spravuje spoločnosť BLUX. V dôsledku toho údaje o PAI ovplyvňujú dva faktory – preferencie klientov (do ktorých produktov klienti investujú) a trhové podmienky (ovplyvňujúce aktíva v držbe v týchto produktoch a váhy aktív v rámci týchto produktov). Prístup na zamedzenie alebo zníženie PAI závisí od investičnej stratégie pre príslušný Produkt, ktorá môže alebo nemusí zahŕňať uplatňovanie skrínigov, resp. vykonávanie konkrétnych cieľov alebo charakteristík.

Vymedzenie pojmov

- **„BlackRock“** znamená akákoľvek spoločnosť v rámci skupiny spoločností BlackRock, ktorej hlavnou materskou spoločnosťou je BlackRock, Inc.
- **„BLUX“** znamená BlackRock (Luxembourg) S.A., Identifikátor právnickej osoby: 549300M5A8STIRLYM684
- **„Klienti“** znamená klienti alebo investori subjektu v produktoch spravovaných spoločnosťou BLUX.
- **„účastník finančného trhu“** pokrýva správcov alternatívnych investičných fondov EÚ, správcovské spoločnosti PKIPCP a regulované investičné firmy poskytujúce správu portfólia. Účastníkmi finančného trhu spoločnosti BlackRock sú: (i) BAMIL; (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG; (iii) BlackRock France S.A.S.; (iv) BlackRock (Luxembourg) S.A. a (v) BlackRock (Netherlands) B.V.
- **Hlavné nepriaznivé vplyvy („PAI“)** znamenajú zoznam ukazovateľov definovaných v nariadení, ktoré majú negatívne, podstatné alebo pravdepodobne podstatné vplyvy na faktory udržateľnosti, ktoré sú spôsobené, znásobené alebo priamo spojené s investičnými rozhodnutiami a poradenstvom (ak je to vhodné a povolené regulačným povolením právneho subjektu) od právnického subjektu.
- **„Rozšírený rámec kontroly“** znamená vlastný rámec riadenia rizík spoločnosti BlackRock, ktorý pomáha identifikovať a riadiť expozíciu voči významným rizikám súvisiacim s klímou v aktívnych portfóliách.
- **„Manažéri portfólia“** znamená tie osoby v rámci investičného manažéra, ktorým bola pridelená každodenná zodpovednosť za správu Produktu.
- **„Produkt“** znamená fondy a samostatné portfóliá účtov (ako sa to uplatňuje).
- **„SFDR“** znamená nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti -v odvetví finančných služieb.
- **„RTS SFDR“** znamená delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2022/1288 zo 6. apríla 2022, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088.

Toto vyhlásenie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory udržateľnosti sa vzťahuje na referenčné obdobie od 1. januára 2022 do 31. decembra 2022.

Opis hlavných nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti

Povinné ukazovatele, ktoré požaduje SFDR, sú uvedené v nasledujúcich tabuľkách č. 1 – 3. Okrem súboru 18 povinných ukazovateľov toto vyhlásenie uvádza dva ďalšie ukazovatele tak, ako uvádza nasledujúca tabuľka č. 4: „Investície do spoločností bez iniciatív na znižovanie emisií uhlíka“, ako ich určuje SFDR (tabuľka č. 2, ukazovateľ č. 4) a „Chýbajúca politika zásada o ochrane ľudských práv“, ako ju určuje SFDR (tabuľka č. 3, ukazovateľ č. 9). Pre každý z týchto 20 ukazovateľov obsahuje toto vyhlásenie informácie, ktoré opisujú percentuálne vyjadrenie pokrytia emitenta pre BLUX, pokiaľ ide o zahrnuté aktíva subjektu v porovnaní s predmetným ukazovateľom. Prístup k zamedzeniu alebo zníženiu PAI závisí od investičnej stratégie pre príslušný Produkt. Informácie o vplyve investícií do Produktu na tieto ukazovatele sa budú zverejňovať každoročne. Informácie o vplyve v porovnaní s predchádzajúcim rokom sa budú oznamovať do 30. júna nasledujúceho roka.

Výpočty „vplyvu“ uvedené v nasledujúcich tabuľkách č. 1 – 4 zachytávajú: zahrnuté aktíva, ktoré zmluvne spravuje BLUX, ale investičnú správu ktorých delegoval na iný subjekt (ktorý môže, ale nemusí zahŕňať iné subjekty spoločnosti BlackRock, ktoré sú účastníkmi finančného trhu). Môže to zahŕňať investície do produktov spravovaných inými účastníkmi finančného trhu patriacimi do spoločnosti BlackRock. To znamená, že určité aktíva môžu byť zahrnuté do správ o PAI zo strany viacerých subjektov spoločnosti BlackRock. Spoločnosť BlackRock zvolila tento prístup, aby zabezpečila úplný obraz o ukazovateľoch PAI za každý svoj právnický subjekt z dôvodu transparentnosti. Agregovanie PAI vo vyhláseniach o PAI právnických subjektov spoločnosti BlackRock by preto mohlo viesť k dvojitému započítaniu. Zahrnuté aktíva pokrývajú všetky typy investícií.

Každý PAI je uplatniteľný/relevantný pre určitý typ emitenta (podniky, štáty alebo nehnuteľnosti) a v niektorých prípadoch je uplatniteľný/relevantný pre jeho podmnožinu (napr. PAI 6 sa vzťahuje len na sektory s vysokým vplyvom). V tomto kontexte sa „použiteľné“ investície týkajú investícií do spoločností, do ktorých sa investuje (pre povinné PAI č. 1 – 14 a dodatočné PAI), investícií do zvrchovaných a nadnárodných spoločností (pre povinné PAI č. 15 – 16) alebo investícií do nehnuteľností (pre povinné PAI č. 17 – 18).

Percentuálne pokrytie emitenta zobrazené vedľa každého nahláseného údaje PAI označuje dostupnosť údajov z investícií uskutočnených v príslušnom/relevantnom type emitentov na každý PAI. Napríklad pri meraní údajového bodu „Uhlíková stopa“ pre PAI 2 sa pojem „použiteľný“ vzťahuje na celkové spravované aktíva agregované osobitne pre BLUX, kde je PAI 2 relevantný (t. j. podnikoví emitenti). Percentuálne vyjadrenie pokrytia emitenta zobrazené vedľa každého nahláseného údaje o PAI označuje pre každý údaj PAI: z celkového počtu „použiteľných“ investícií v držbe BLUX percento spravovaných aktív takých investícií, pre ktoré má spoločnosť BlackRock k dispozícii príslušné údaje PAI. BLUX zverejňuje tieto ukazovatele v závislosti od dostupnosti a kvality údajov. Ďalšie podrobnosti o dostupnosti údajov nájdete v časti „**Použitie zdroje údajov**“.

BLUX mapuje záväzky na úrovni Produktu k PAI, kde je to možné. To môže okrem iného zahŕňať nasledujúce záväzky na úrovni Produktu: 1) Uplatňovanie rôznych skríningov samostatne alebo v kombinácii a/alebo 2) vykonávanie špecifických záväzných cieľov Produktu, ktoré vedú k zohľadneniu špecifických PAI.

Niektoré ukazovatele PAI sa počítajú ako absolútne metriky, a preto sa riadia objemom celkových aktív v rozsahu, zatiaľ čo iné ukazovatele sú relatívne metriky, ktoré merajú podiel určitých aktív.

Tabuľka č. 1: Ukazovatele uplatniteľné na investície do spoločností, do ktorých sa investuje

Ukazovatele, ktoré sa vzťahujú na investície do spoločností, do ktorých sa investuje						
Ukazovateľ nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť	Metrika	Vplyv[rok n]	[Vplyv za rok n-1]	Vysvetlenie	Prijaté opatrenia, ako aj plánované opatrenia a ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie.	
KLÍMA A INÉ UKAZOVATELE SÚVISIACE S ŽIVOTNÝM PROSTREDÍM						
Emisie skleníkových plynov	1. emisie skleníkových plynov	rozsah 1 emisií skleníkových plynov	8,625,987 (87%)			<p>Hodnoty uvádzané pre rôzne PAI na úrovni subjektu sú odvodené z údajov týkajúcich sa spravovaných aktív. V dôsledku toho sa tieto údaje môžu v jednotlivých obdobiach líšiť v závislosti od prírastku a odlevu klientov, ako aj od trhových podmienok.</p> <p>Prístup subjektu Spoločnosť BlackRock uznáva, že rôzni klienti majú rôzne investičné preferencie a ciele. Agregácia údajov o PAI pre BLUX je funkciou konkrétneho balíka produktov, ktorý spravuje spoločnosť BLUX. V dôsledku toho údaje o PAI ovplyvňujú dva faktory – preferencie klientov (do ktorých produktov klienti investujú) a trhové podmienky (ovplyvňujúce aktíva v držbe v týchto produktoch a váhy aktív v rámci týchto produktov).</p> <p>Výber a preferencie klientov spoločnosti BlackRock majú vždy prednosť. BLUX zaistí, aby boli jeho udržateľné Produkty navrhnuté tak, aby boli v súlade so všetkými stanovenými cieľmi, berúc do úvahy relevantné faktory ESG a PAI tak, ako sa podrobne uvádza v IMA a prospektoch.</p>
		rozsah 2 emisií skleníkových plynov	1,937,832 (87%)			
		rozsah 3 emisií skleníkových plynov	53,670,241 (86%)			
		Celkové emisie skleníkových plynov	65,673,601 (86%)			
	2. Uhlíková stopa	Uhlíková stopa	379 (86%)			
	3. intenzita skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje	intenzita skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje	1,344 (86%)			
	4. expozícia voči spoločnostiam pôsobiacim v odvetví fosílnych palív	Podiel investícií do spoločností pôsobiacich v odvetví fosílnych palív	12% (85%)			
5. podiel spotreby a výroby energie z neobnoviteľných zdrojov	Podiel spotreby neobnoviteľných zdrojov energie spoločností, do ktorých sa investuje, z neobnoviteľných zdrojov energie v porovnaní s obnoviteľnými zdrojmi	68% (67%)				

		energie, vyjadrený ako percento z celkových zdrojov energie				Nad rámec udržateľných Produktov BLUX neprijíma záväzky na úrovni Produktu pre splnenie environmentálnych a sociálnych štandardov. Spoločnosť BlackRock začleňuje do podnikových procesov relevantné a finančne významné informácie vrátane finančne významných údajov a informácií súvisiacich s ESG, ktoré môžu zahŕňať PAI.
		Podiel výroby neobnoviteľnej energie spoločností, do ktorých sa investuje, z neobnoviteľných zdrojov energie v porovnaní s obnoviteľnými zdrojmi energie, vyjadrený ako percento z celkových zdrojov energie	50% (96%)			Rámec spoločnosti BlackRock pre začlenenie ESG umožňuje zaistiť rôznorodosť prístupov v rámci jednotlivých investičných tímov, stratégií a konkrétnych produktov a mandátov klientov (kde sa to uplatňuje).
	6. intenzita spotreby energie podľa jednotlivých odvetví s veľkým vplyvom na klímu	spotreba energie v GWh pripadajúca na príjmy spoločností, do ktorých sa investuje, vo výške milión EUR, podľa jednotlivých odvetví s veľkým vplyvom na klímu	1.0 (91%)			Integrácia ESG Integrácia ESG v spoločnosti BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)
Biodiverzita	7. činnosti s negatívnym vplyvom na územia citlivé z hľadiska biodiverzity	podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, s lokalitami/prevádzkami nachádzajúcimi sa na územiach citlivých z hľadiska biodiverzity alebo v ich blízkosti, kde činnosti týchto spoločností, do ktorých sa investuje, negatívne ovplyvňujú uvedené územia	3% (83%)			Každé hodnotenie rizika udržateľnosti je špecifické pre triedu aktív a ciele Produktu. Riziká sa posudzujú a aktívne riadia súbežne prioritizáciou založenou na významnosti a celi Produktu, aby sa zabezpečilo dobre uvážené, diverzifikované a škálované podstupovanie rizika. Takéto riziká môžu v niektorých prípadoch tiež súvisieť s témami určitých ukazovateľov PAI.
Voda	8. Emisie do vody	tony emisií do vody vyprodukovaných spoločnosťami, do ktorých sa investuje, pripadajúce na investovaný milión EUR,	0.00 (15%)			Rámec zvýšenej kontroly (ZAHRNUTÉ PRE PAI č. 1 – 6) Spoločnosť BlackRock má vlastný rámec zvýšenej kontroly, ktorý pomáha identifikovať a riadiť expozíciu voči

		vyjadrené ako vážený priemer				významným rizikám súvisiacim s klímou v aktívnych portfóliách.
Odpad	9. podiel nebezpečného odpadu a rádioaktívneho odpadu	tony nebezpečného odpadu a rádioaktívneho odpadu vyprodukovaného spoločnosťami, do ktorých sa investuje, pripadajúce na investovaný milión EUR, vyjadrené ako vážený priemer	372 (58%)			<p>Vylúčenia a skríning (ZAHRNUTÉ PRE PAI č. 4, 6, 7, 8, 9, 10, 14, 15,16 pre príslušné Produkty)</p> <p>Uplatňovanie skríningov na základe stanovených prahových hodnôt a/alebo obchodných aktivít samostatne alebo v kombinácii v závislosti od investičného cieľa a politiky Produktu. Napríklad skríningy založené na kontroverziách, skríningy týkajúce sa zapojenia podnikov, skríningy založené na skóre rizika alebo sankciách a iné skríningy špecifické pre fondy. Skríningy sa môžu uplatňovať na úrovni produktu, ak je to uvedené v mandátoch klientov (kde sa to uplatňuje) alebo ak sú súčasťou návrhu udržateľných produktov BLUX.</p> <p>Záväzný cieľ zlepšovania Produktu (ZAHRNUTÉ PRE PAI č. 1, 2, 3 pre príslušné Produkty)</p> <p>Realizácia špecifických záväzných cieľov Produktu alebo záväzných charakteristík investičného procesu triedy aktív, ktoré vedú k zlepšeniu alebo zníženiu špecifických PAI (napríklad zníženie uhlíka v porovnaní s benchmarkom). Ciele sa uplatňujú na úrovni produktov, ak je to uvedené v mandátoch klientov, alebo ak sú súčasťou návrhu udržateľných produktov BLUX.</p>
UKAZOVATELE SOCIÁLNYCH A ZAMESTNANECKÝCH ZÁLEŽITOSTÍ, ZÁLEŽITOSTÍ DODRŽIAVANIA ĽUDSKÝCH PRÁV A ZÁLEŽITOSTÍ BOJA PROTI KORUPCII A ÚPLATKÁRSTVU						
	10. porušovanie zásad globálneho	podiel investícií do spoločností, do ktorých	12% (82%)			Pozrite si vyššie prijaté akcie a plánovanú formuláciu akcií

Sociálne a zamestnanecké záležitosti	paktu OSN a usmernení Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) pre nadnárodné podniky	sa investuje a ktoré boli zapojené do porušovania zásad globálneho paktu OSN alebo usmernení OECD pre nadnárodné podniky				
	11. neexistencia postupov a mechanizmov dodržiavania predpisov zameraných na monitorovanie dodržiavania zásad globálneho paktu OSN a usmernení OECD pre nadnárodné podniky	podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, bez politík zameraných na monitorovanie dodržiavania zásad globálneho paktu OSN alebo usmernení OECD pre nadnárodné podniky či mechanizmov vybavovania sťažností/reklamácií zameraných na riešenie porušovania zásad globálneho paktu OSN alebo usmernení OECD pre nadnárodné podniky	1% (85%)			
	12. Neupravený rozdiel v odmeňovaní žien a mužov	Priemerný neupravený rozdiel v odmeňovaní žien a mužov spoločností, do ktorých sa investuje	12% (35%)			
	13. rodová rozmanitosť v správnej rade	Priemerný pomer žien a mužov medzi členmi správnej rady spoločností, do ktorých sa investuje, vyjadrený ako percentuálny podiel medzi všetkými členmi správnej rady	31% (88%)			
	14. expozícia voči kontroverzným zbraniam	podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje a ktoré sú	<0.01% (86%)			

	(protipechotným mánam, kazetovej munícii, chemickým a biologickým zbraňami)	zapojené do výroby alebo predaja kontroverzných zbraní				
--	---	--	--	--	--	--

POZNÁMKA:

- S týmito údajmi je spojených niekoľko obmedzení. Preskúmajte výsledky v spojení s uvedenou časťou o obmedzeniach.
- **PAI 1** – Vzhľadom na metodiku poskytovateľov základných údajov nie sú celkové emisie skleníkových plynov (tabuľka 1, ukazovateľ 1) súhrnom nahlásených emisií skleníkových plynov z rozsahu 1, 2 a 3. Údaj o emisiách skleníkových plynov v rozsahu 1, 2 a 3 sa skôr čerpá z najnovších dostupných údajov podľa regulačných požiadaviek. Údaj o celkových emisiách skleníkových plynov tiež vychádza z najnovších dostupných údajov. Celkové emisie skleníkových plynov sa však v záujme konzistentnosti vypočítavajú s použitím posledného dostupného základného roku v rámci všetkých troch rozsahov.
- **PAI 5.1 a 5.2** – Podiel spotreby a výroby neobnoviteľnej energie (tabuľka č. 1, ukazovateľ č. 5): Externý poskytovateľ údajov poskytuje pre túto PAI dve rôzne metriky. 5.1 – Percento výroby neobnoviteľnej energie: Počíta sa len pre spoločnosti v odvetví verejných služieb. 5.2 – Percento spotreby neobnoviteľnej energie: Počíta sa len pre spoločnosti, ktoré nepatria do sektoru verejných služieb. Poskytovateľ údajov berie pri výpočte metriky do úvahy nakúpenú obnoviteľnú energiu, ako aj obnoviteľnú energiu vyrobenú pre vlastnú spotrebu.
- **PAI 12** – Priemerný neupravený rozdiel v odmeňovaní žien a mužov spoločností, do ktorých sa investuje (tabuľka č. 1, ukazovateľ č. 12): Podľa RTS SFDR „neupravený rozdiel v odmeňovaní žien a mužov“ znamená rozdiel medzi priemerným hrubým hodinovým zárobkom platených zamestnancov a platených zamestnankýň ako percento priemerného hrubého hodinového zárobku platených zamestnancov.

Tabuľka č. 2: Ukazovatele vzťahujúce sa na investície do zvrchovaných a nadnárodných spoločností

Ukazovatele uplatniteľné na investície do štátov a nadnárodných spoločností						
Ukazovateľ nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť		Metrika	Vplyv[rok n]	[Vplyv za rok n-1]	Vysvetlenie	Prijaté opatrenia, ako aj plánované opatrenia a ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie
Životné prostredie	15. intenzita skleníkových plynov	intenzita skleníkových plynov krajín, do ktorých sa investuje	43 (94%)			Pozrite si vyššie prijaté akcie a plánovanú formuláciu akcií v tabuľke č. 1
Sociálna oblasť	16. Krajiny, do ktorých sa investuje, a ktorých sa týka porušovanie v sociálnej oblasti	Počet krajín, do ktorých sa investuje, v ktorých sa porušujú sociálne práva (absolútny počet), ako sa uvádza v medzinárodných zmluvách a dohovoroch,	4 (94%)			

		zásadách OSN a prípadne vo vnútroštátnych právnych predpisoch				
		Počet krajín, do ktorých sa investuje, v ktorých dochádza k porušovaniu sociálnych práv (relatívny počet vydelený všetkými krajinami, do ktorých sa investuje), ako sa uvádza v medzinárodných zmluvách a dohovoroch, zásadách OSN a prípadne vo vnútroštátnych právnych predpisoch	2% (94%)			

POZNÁMKA: S týmito údajmi je spojených niekoľko obmedzení. Preskúmajte výsledky v spojení s uvedenou časťou o obmedzeniach.

Tabuľka č. 3: Ukazovatele platné pre investície do nehnuteľností držaných vo fondoch/portfóliách

Ukazovatele uplatniteľné na investície do nehnuteľného majetku						
Ukazovateľ nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť		Metrika	Vplyv[rokn]	[Vplyv za rok n-1]	Vysvetlenie	Prijaté opatrenia, ako aj plánované opatrenia a ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie
Fosílna palivá	17. expozícia voči fosílnym palivám prostredníctvom nehnuteľného majetku	podiel investícií do nehnuteľného majetku súvisiaceho s ťažbou, uskladňovaním, prepravou či výrobou fosílnych palív	0% (N/A)			Riziká a príležitosti súvisiace s klímou v rámci portfólií nehnuteľností spoločnosti BlackRock sa prehodnocujú v súlade s integráciou ESG v spoločnosti BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)
Energetická efektívnosť	18. expozícia voči energeticky neefektívnemu nehnuteľnému majetku	podiel investícií do energeticky neefektívneho nehnuteľného majetku	0% (N/A)			<p>Tam, kde je to vhodné, má spoločnosť BlackRock stratégie na zlepšenie energetickej účinnosti vrátane hodnotenia nákladov na zmenu nastavenia a kapitálových výdavkov, napríklad integráciou takýchto úvah do činností správy aktív, akčných plánov pre oblasť udržateľnosti a plánov dosiahnutia nulových čistých emisií a zameraním sa na energetickú výkonnosť prostredníctvom činností spojených s údržbou, modernizáciou, renováciou a/alebo prestavbou.</p> <p>Pri novej výstavbe a veľkých developerských projektoch spoločnosť BlackRock prehodnocuje príležitosti na dosiahnutie vyššieho certifikátu energetickej výkonnosti (ďalej len „EPC“).</p> <p>Riziká a príležitosti sa posudzujú v súlade s integráciou ESG v spoločnosti BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com). Snahy o integráciu sa podporujú zhromažďovaním podrobných údajov. Spoločnosť BlackRock vytvorila dátové programy pre metriky udržateľnosti na úrovni nehnuteľností a agregované metriky výkonnosti na úrovni portfólia</p>

						vrátane spotreby energie a súvisiacich emisií skleníkových plynov.
--	--	--	--	--	--	--

POZNÁMKA:

- S týmito údajmi je spojených niekoľko obmedzení. Preskúmajte výsledky v spojení s uvedenou časťou o obmedzeniach.
- **PAI 18** -- Expozícia voči PAI energeticky neúčinných nehnuteľností (tabuľka č. 3, ukazovateľ č. 18): Podľa RTS SFDR sa tento PAI vypočíta v súlade so vzorcom, ktorý zahŕňa hodnotu nehnuteľností postavených pred 31. 12. 2020 s EPC s najvyšším hodnotením „C“, hodnotu nehnuteľností postavených po 31. 12. 2020 s dopytom po primárnej energii (ďalej len „PED“) nižším ako má budova s takmer nulovou spotrebou energie (ďalej len „NZEB“) v smernici 2010/31/EU a hodnotu nehnuteľností, ktoré musia spĺňať pravidlá EPC a NZEB. V štvrtročných referenčných dátumoch použitých na výpočty v tejto správe spoločnosť BLUX Products nedržala investície do nehnuteľností, ktoré boli v rozsahu, v akom sa riadili pravidlami EPC a NZEB.
- N/A znamená žiadne investície do nehnuteľností

Tabuľka č. 4: Ďalšie ukazovatele pre hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti

Ďalšie ukazovatele pre hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti						
Ukazovateľ nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť		Metrika	Vplyv[rok n]	[Vplyv za rok n-1]	Vysvetlenie	Prijaté opatrenia, ako aj plánované opatrenia a ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie
Emisie	4. Investície do spoločností bez iniciatív na zníženie emisií uhlíka	podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, bez iniciatív na zníženie emisií uhlíka zameraných na dosiahnutie súladu s Parížskou dohodou	82% (93%)			Pozrite si vyššie prijaté akcie a plánovanú formuláciu akcií v tabuľke č. 1
Ľudské práva	9. neexistencia politiky v oblasti ľudských práv	podiel investícií do subjektov bez politiky v oblasti ľudských práv	16% (76%)			

POZNÁMKA:

- S týmito údajmi je spojených niekoľko obmedzení. Preskúmajte výsledky v spojení s uvedenou časťou o obmedzeniach.
- **PAI, možnosť č. 4** – Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, bez iniciatív na znižovanie emisií uhlíka (tabuľka č. 2, ukazovateľ č. 4). Má sa za to, že spoločnosť má zavedenú iniciatívu na znižovanie emisií, ak jej schválený cieľ SBTi je nastavený na 1,5 °C alebo dostatočne pod 2,0 °C. Spoločnosti, ktoré si stanovili len ciele, sa nepovažujú za spoločnosti, ktoré majú zavedené iniciatívy na zníženie emisií.

Opis zásad na identifikáciu hlavných nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti a stanovenie priorít v rámci nich

Prístup spoločnosti BlackRock k hlavným nepriaznivým vplyvom

BLUX poveril správou investícií rôzne subjekty spoločnosti BlackRock, ktoré v mene investora investujú do finančných nástrojov v rámci svojich produktov spravovaných BLUX a ktoré sú spravované v súlade s ich investičnými cieľmi a obmedzeniami. Zatiaľ čo mnohé z investícií uskutočnených v rámci Produktov môžu mať pozitívny vplyv na ich zainteresované strany a spoločnosť, obchodné aktivity určitých spoločností alebo aktíva, ktoré sú držané v Produktoch BLUX, môžu mať nepriaznivé vplyvy na životné prostredie alebo ľudí (ďalej len „hlavné nepriaznivé vplyvy“ alebo „PAI“). Zásadnými nepriaznivými vplyvmi sa vo všeobecnosti rozumejú negatívne vplyvy spôsobené investičným rozhodnutím alebo investičným poradenstvom týkajúcim sa faktorov uvedených v tomto dokumente.

V súlade so zásadou o PAI BLUX, BLUX identifikuje hlavné nepriaznivé vplyvy meraním a zverejňovaním súhrnných nepriaznivých ukazovateľov investícií do jej produktov na úrovni subjektu. Znamená to zváženie povinných hlavných ukazovateľov nepriaznivého vplyvu a dvoch dobrovoľných ukazovateľov uvedených v tomto vyhlásení.

Hodnotenie PAI je začlenené do investičného rozhodovania a procesov spoločnosti BlackRock v rámci jej aktívnych a indexových platforiem tak, ako je zhrnuté nižšie.

BLUX sa riadi zásadou mapovania záväzných investičných záväzkov ako je uvedené v dokumentácii fondu/zmluvách s klientom a zverejneniach, pokiaľ ide o príslušné PAI pre relevantné Produkty. To môže okrem iného zahŕňať nasledujúce záväzky na úrovni Produktu:

1. Uplatňovanie rôznych skríningov samostatne alebo v kombinácii (napríklad skríning kontroverzných zbraní, skríning vylúčení UNGC, skríning kontroverzie, skríning obchodného zapojenia, uplatňovanie akéhokolvek iného skríningu špecifického pre Produkt).
2. Realizácia špecifických záväzných cieľov Produktu alebo záväzných charakteristík investičného procesu triedy aktív, ktoré vedú k zlepšeniu alebo zníženiu špecifických PAI (napríklad zníženie uhlíka v porovnaní s benchmarkom).

Ak sa v rámci Produktu prijme záväzok zohľadňovať PAI alebo podskupinu PAI, BLUX zverejní, ako vo svojich predzmluvných zverejneniach a pravidelných správach zohľadňuje konkrétne PAI prostredníctvom záväzných investičných záväzkov alebo procesov.

Tieto investičné procesy môžu znížiť pravdepodobnosť, že investícia prispeje k vzniku ujmy, napríklad vylúčením určitých typov investícií, čím sa zníži expozícia produktu voči PAI.

BLUX aj naďalej buduje nové Produkty, aby reagoval na dopyt klientov alebo potreby investorov. Klienti majú rôzne názory na faktory udržateľnosti vrátane PAI. Spoločnosť BlackRock umožňuje klientom prispôbiť svoje expozície tak, aby odrážali ich názory, a to prostredníctvom výberu Produktov. Niektorí klienti sa môžu rozhodnúť, že zosúladiť svoje portfóliá, aby zmiernili, minimalizovali alebo odstránili konkrétny PAI. Spoločnosť BlackRock im to umožní napríklad prostredníctvom riešení celého portfólia alebo prispôbeného návrhu mandátu/poskytnutím širokej škály možností výberu produktov a transparentnosti zosúladenia produktu s týmito metrikami.

Na identifikáciu investícií, ktoré spôsobujú značnú ujmu, má spoločnosť BlackRock vlastnú metodológiu týkajúcu sa udržateľných investícií, ktorá posudzuje povinné PAI v rámci Produktov, ktoré sa zaväzujú k realizácii udržateľných investícií. Investície považované za investície spôsobujúce výrazné narušenie sa nekvalifikujú ako Udržateľné investície.

Okrem toho tím spoločnosti BlackRock pre investičný dozor (BlackRock Investment Stewardship (BIS)) spolupracuje s verejne kótovanými spoločnosťami, do ktorých investuje, na identifikácii významných rizík a

príležitostí na zvýšenie dlhodobej finančnej hodnoty pre klientov spoločnosti BlackRock vrátane, ak je to relevantné, rizík a príležitostí súvisiacich s klímou a prechodom. Rozhodnutia BIS o tom, ako hlasovať o návrhoch, zohľadňujú pravdepodobnosť, či tieto návrhy vytvoria trvalú a dlhodobú hodnotu pre akcionárov. Aktivity súvisiace so zapojením na úrovni produktu sa však môžu vykonávať popri záväzkoch na úrovni produktu (ako je uplatňovanie skriningov alebo určitých cieľov), ale zapojenie sa nemusí nevyhnutne zameriavať na záväzok znižovať PAI ani nemusí z neho vyplývať. Ďalšie podrobnosti o zapojení realizovanom aktívnymi investičnými tímami spoločnosti BlackRock nájdete v časti „**Zásady zapojenia**”.

Riadenie a zodpovednosť

Toto vyhlásenie podrobne opisuje spôsob, akým BLUXzvažuje hlavné nepriaznivé vplyvy („PAI“) investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti.

BLUXje zodpovedný za dohľad a schválenie tejto správy a zabezpečenie technickej infraštruktúry a ľudských zdrojov potrebných na vykonávanie súvisiacich činností. Pritom využíva zručnosti, skúsenosti a rozsiahle zdroje svojho predstavenstva a vyššieho vedenia [vrátane jeho pohonovako aj špecializovaný personál a funkcie v rámci širšej skupiny BlackRock. BLUX zabezpečuje a pravidelne overuje, že investičné záväzky a stratégie jej produktov sú v súlade s príslušnou predzmluvnou dokumentáciou a vyjadrujú ju, vrátane akýchkoľvek investičných záväzkov, ktoré zohľadňujú PAI, ako to je uvedené v časti „Prístup spoločnosti BlackRock k hlavným nepriaznivým vplyvom“. Tieto záväzky na úrovni Produktu a metodológie spoločnosti BlackRock sa pravidelne prehodnocujú, aby zostali záväzky a zverejnenia na úrovni Produktu presné a podliehali náležitému riadeniu a dohľadu, a teda sa zabezpečila trvalá primeranosť dodržiavania SFDR zo strany BLUX.

BLUX využíva odborné znalosti v širšom kontexte analýzy rizík a kvantitatívnej analýzy („RQA“), riešení udržateľného rozvoja a prechodov („STS“), technológií a operácií a právneho oddelenia a oddelenia dodržiavania súladu, pokiaľ ide o priebežné hlásenie PAI a údajov.

Aj keď zodpovednosť za implementáciu stratégie spoločnosti BlackRock v oblasti PAI (schválenej 29. júna 2023) nesie v konečnom dôsledku BLUX, nižšie uvedený rámec a interné oddelenia uľahčujú implementáciu stratégie BLUX v oblasti PAI. Nižšie uvedené oddelenia budú podliehať predstavenstvu alebo ním menovanému výboru BLUX prostredníctvom svojho existujúceho modelu riadenia. Pre poskytovanie vysokokvalitných služieb správy aktív je rozhodujúce prísne riadenie rizík. Väčšina už existujúcich stratégií BLUX a spoločnosti BlackRock v oblasti investícií, produktov a/alebo rizík je interná, má široké pokrytie, a preto sa nemusí špecificky zaoberať PAI, no napriek tomu zostáva relevantná vo vzťahu k PAI. Spoločnosť BlackRock využíva tri línie obranného prístupu k riadeniu rizík v portfóliách klientov.

1. Primárnymi vlastníkami rizika alebo prvou obrannou líniou sú investičné a obchodné tímy spoločnosti BlackRock. Manažéri portfólií a výskumní analytici sú zodpovední za hodnotenie podstatných rizík a príležitostí v oblasti ESG, pokiaľ ide o odvetvie alebo spoločnosť, a zohľadňujú aj iné potenciálne ekonomické problémy súvisiace s ich investíciami. Ďalšie podrobnosti o tom, ako investičné tímy začleňujú integráciu ESG do svojich investičných procesov, nájdete v časti „**Úloha investičného odborného personálu**“.
2. Ako druhá obranná línia v rámci riadenia rizík spoločnosti BlackRock slúži funkcia riadenia rizík spoločnosti BlackRock (RQA). RQA zodpovedá za rámec spoločnosti BlackRock pre investovanie a podnikové riadenie rizík, kam patrí aj dohľad nad investičnými rizikami spojenými s udržateľnosťou. RQA vykonáva pravidelné kontroly v spolupráci s manažérmi portfólia s cieľom zaistiť, aby sa investičné rozhodnutia prijímali po zohľadnení relevantných investičných rizík vrátane rizík súvisiacich s udržateľnosťou, čím dopĺňa monitorovanie podstatných úvah súvisiacich s udržateľnosťou prvej línie v rámci investičnej platformy spoločnosti. RQA má tiež špecializovaný tím pre riziká udržateľnosti, ktorý spolupracuje s manažérmi rizík a podnikmi, aby dohliadal na riziko udržateľnosti na celej platforme. RQA spolupracuje s pracovnými skupinami v rámci investičnej platformy a s laboratóriom udržateľnosti v systéme Aladdin s cieľom ďalej rozvíjať podnikový súbor nástrojov v oblasti udržateľnosti prostredníctvom konzultácií o celofiremných údajoch, modelovaní, metodikách a analytike.

3. Treťou obrannou líniou je funkcia interného auditu spoločnosti BlackRock, ktorá pôsobí ako zaistovacia funkcia. Cieľom interného auditu je nezávisle posúdiť primeranosť a efektívnosť interného kontrolného prostredia spoločnosti BlackRock s cieľom zlepšiť procesy riadenia, kontroly a regulácie rizík.

Úloha odborného personálu v oblasti investovania: Odborný personál v oblasti investovania zohráva úlohu pri zabezpečovaní zohľadňovania faktorov udržateľnosti pri investičných rozhodnutiach spoločnosti BlackRock (vrátane finančne významných rizík ESG, ktoré vyplývajú z výskytu PAI). Rámec spoločnosti BlackRock pre integráciu ESG umožňuje zaistiť rôznorodosť prístupov v rámci rôznych investičných tímov, stratégií a prípadne konkrétnych fondov alebo mandátov klientov. Rovnako ako pri iných investičných rizikách a príležitostiach, aj význam úvah o ESG sa môže líšiť podľa emitenta, sektora, produktu, mandátu a časového horizontu. Rámec integrácie ESG v rámci spoločnosti BlackRock ako taký musí umožniť flexibilitu medzi investičnými tímami. Integrácia ESG je súčasťou investičného procesu a rovnako, ako pri všetkých ostatných súčastiach investičného procesu, spadá do zodpovednosti investičných tímov spoločnosti BlackRock.

Integrácia ESG pre aktívne fondy znamená: i) každá stratégia má opis toho, ako finančne významné údaje alebo informácie o ESG zapadajú do jej investičného procesu, ii) manažéri portfólia sú zodpovední za riadenie expozície voči finančne významným rizikám ESG a iii) investičné tímy vedia poskytnúť dôkazy o tom, ako zohľadňujú finančne významné údaje alebo informácie o ESG vo svojich investičných procesoch.

Investičným cieľom v indexových portfóliách je sledovať vopred stanovený benchmarkový index. Spoločnosť BlackRock spolupracuje s externými poskytovateľmi indexov, aby poskytli informácie o návrhu svojich referenčných indexov vrátane referenčných indexov, ktoré zohľadňujú charakteristiky súvisiace s udržateľnosťou, a plnili tak požiadavky klientov a regulačné požiadavky.

Ďalšie informácie nájdete v podnikovom vyhlásení spoločnosti BlackRock [Vyhlásenie o integrácii ESG](#).

Výbor pre vývoj Produktov (ďalej len „PDC“): Vývoj produktov a reguláciu v oblasti trvalo udržateľných fondov riadi Globálna produktová skupina spoločnosti BlackRock (ďalej len „GPG“) a Výbor pre vývoj produktov EMEA (a jeho podvýbory), ktoré sú zodpovedné za: a) centralizované riadenie trvalo udržateľných investičných fondov EMEA, b) zosúladienie platforiem s cieľom zaistiť, aby boli všetky fondy náležite klasifikované, umiestnené a uvádzané na trh, vrátane stanovenia konvencií pomenovania, c) správu nových pripravovaných udržateľných fondov a d) reguláciu zásad skríningu a akreditácií vrátane zásady o základných skríningoch. Členmi týchto výborov sú zástupcovia STS, GPG, RQA, Právneho oddelenia a Oddelenia dodržiavania súladu, Fondov obchodovaných na burze (ETF) a Skupiny indexových investícií, Skupiny správy portfólií, tímov pre stratégie v oblasti inštitucionálnych produktov a produktov z kategórie blahobytu a alternatívnych oblastí spoločnosti BlackRock. Po dokončení procesu PDC BLUX zohľadňuje všetky nové produkty podľa svojich obvyklých procesov.

Výkonný dohľad skupiny BlackRock: Závazok spoločnosti BlackRock k dobrej správe a riadeniu podniku, pokiaľ ide o klímu a záležitosti súvisiace s udržateľnosťou, odráža záväzok spoločnosti zaistiť silné vedenie a efektívny dohľad zo strany spoločnosti BlackRock, Inc. Predstavenstvo a vrcholový manažment. Predstavenstvo spoločnosti BlackRock Inc. spolupracuje s vrcholovým manažmentom na krátkodobej a dlhodobej obchodnej stratégii (vrátane udržateľnosti, ktorá zahŕňa finančne významné riziká v oblasti ESG, ktoré vyplývajú z prítomnosti PAI). The BlackRock, Inc. Predstavenstvo hodnotí výkon manažmentu pri plnení rámca spoločnosti BlackRock pre tvorbu dlhodobej finančnej hodnoty v mene klientov. Udržateľnosť vrátane otázok súvisiacich s klímou je kritickou súčasťou celkovej obchodnej stratégie spoločnosti a cieľov vrcholového manažmentu, nad ktorými má dohľad predstavenstvo spoločnosti BlackRock, Inc.

The BlackRock, Inc. Spoločnosti BlackRock, Inc. pomáha výbor predstavenstva pre riziká. Výbor pomáha predstavenstvu pri dohľade, identifikácii a preskúmaní podnikových, správcovských a iných rizík, vrátane rizík súvisiacich s klimatickými a inými rizikami udržateľnosti, ktoré by mohli mať významný vplyv na výkonnosť podniku. Výbor pre riziká skúma vylepšenia procesov riadenia rizík spoločnosti BlackRock

týkajúce sa úvah o udržateľnosti investícií a analýzy, rizík spojených s rastom aktívnych stratégií a regulačných rizík súvisiacich s udržateľnosťou, a prejednáva ich. Výbor pre nomináciu, reguláciu a udržateľnosť (ďalej len „NGSC“) predstavenstva spoločnosti BlackRock Inc. dozerá nad investičným dohľadom, verejným záujmom, podnikovou udržateľnosťou a sociálnymi vplyvmi. NGSC pravidelne posudzuje zásady a programy súvisiace so správou podnikov a investícií, ako aj významné publikácie týkajúce sa environmentálnych (vrátane klimatických), sociálnych a iných záležitostí spojených s udržateľnosťou.

Globálny výkonný výbor spoločnosti BlackRock (ďalej len „GEC“) stanovuje strategickú víziu a priority spoločnosti a riadi zodpovednosť na všetkých úrovniach. Investičný podvýbor GEC spoločnosti BlackRock dohliada na investičný proces portfólií svojich klientov v rámci investičných skupín spoločnosti. Medzi členov podvýboru patrí riaditeľ pre riziká a globálni vedúci alebo garanti všetkých hlavných investičných divízií: ETF a indexové investície, Skupina pre riadenie portfólií, Globálne obchodovanie a riadenie prechodu a alternatívne oblasti spoločnosti BlackRock.

Metodológie výberu dodatočných ukazovateľov

V súlade s SFDR RTS zverejňuje BLUX hlavné nepriaznivé vplyvy vo forme 18 povinných ukazovateľov, 1 dodatočného environmentálneho ukazovateľa a 1 dodatočného sociálneho ukazovateľa na úrovni subjektu.

Spoločnosť BlackRock využíva pri výbere dodatočného environmentálneho alebo sociálneho ukazovateľa niekoľko hľadísk, napríklad

- a. Kvalitu vstupov poskytovaných primárnymi zdrojmi, t. j. korporátnymi emitentmi, vládnymi emitentmi
- b. Stupeň interpretácie spojený s výpočtom/odvodením metriky
- c. Podiel investičných možností, do ktorých sa dá investovať, s dostupnými informáciami
- d. Význam pre finančnú výkonnosť
- e. Zosúladenie so strategickými iniciatívami a prioritami spoločnosti BlackRock

V zmysle vyššie uvedenej metodiky výberu spoločnosť BlackRock po porade s BLUX vybrala nasledujúce dva dodatočné ukazovatele.

1. **Environmentálny ukazovateľ: Investície do spoločností bez iniciatív na znižovanie emisií uhlíka – Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, bez iniciatív na znižovanie emisií uhlíka zameraných na zosúladenie s Parížskou dohodou.**

Klimatické riziko je investičné riziko. Je to jedno z mnohých investičných rizík, ktoré spoločnosť BlackRock zohľadňuje. Vládne politiky, technologické inovácie a preferencie spotrebiteľov a investorov vedú k významnej ekonomickej transformácii. Finančné riziko tiež naďalej vyvoláva fyzická zmena klímy (napríklad v dôsledku extrémneho počasia), čo ovplyvňuje ceny aktív. Tieto trendy sú dynamické a budú vytvárať alebo zhoršovať hodnotu v rámci jednotlivých spoločností a odvetví a spôsobovať vznik investičných rizík a príležitostí.

Na základe širokého globálneho investičného prostredia (MSCI All Country World Index) sa zistilo, že podiel investičných možností s dostupnými informáciami predstavoval 95,4 % podľa počtu cenných papierov a 94,0 % investícií podľa trhovej hodnoty (k 24. aprílu 2023)³⁵.

Poskytovateľ údajov používa na určenie existencie „iniciatívy na zníženie emisií uhlíka“ údaje Iniciatívy vedecky podložených cieľov (Science Based Targets). Existuje priestor na interpretáciu a neistotu v tom, ako rôzne metodológie, ktoré uplatňujú spoločnosti, prispievajú k zníženiu emisií a dosiahnutiu záväzku spoločnosti. Výpočet ukazovateľa nezohľadňuje tieto preventívne subjektívne prvky.

2. **Sociálny ukazovateľ: Chýbajúca zásada o ochrane ľudských práv – Podiel investícií do subjektov bez zásady o ochrane ľudských práv.**

Spoločnosť BlackRock pristupuje k ochrane ľudských práv ako správca aktív so zodpovednosťou za riadenie významných rizík pre portfóliá klientov vrátane zapojenia spoločností do oblasti nepriaznivých vplyvov na ľudské práva.

³⁵ Zdroj: BlackRock, apríl 2023.

Údaje sa používajú na určenie počtu spoločností so zverejnenými zásadami o ochrane ľudských práv. To sa zase používa na vyjadrenie počtu spoločností so zásadami k celkovým investíciám na úrovni subjektu s cieľom získať hlavný ukazovateľ nepriaznivého vplyvu. Na základe širokého globálneho investičného prostredia (MSCI All Country World Index) sa zistilo, že podiel investičných možností s dostupnými informáciami predstavoval 84 % podľa počtu cenných papierov a 87,5 % investícií podľa trhovej hodnoty (k 24. aprílu 2023)³⁶.

Zatiaľ čo samotný ukazovateľ je binárny (Áno/Nie), proces použitý na vytvorenie každého záväzku k zavedeniu zásady je subjektívny a je založený na rôznych perspektívach a štruktúrach riadenia prijatých spoločnosťami. Existuje priestor na interpretáciu a neistotu v tom, ako rôzne prístupy zvolené spoločnosťami prispievajú k výsledkom a záväzkom zvolených zásad, a ako ich podporujú.

Metodológie na identifikáciu a hodnotenie hlavných nepriaznivých vplyvov

Spoločnosť BlackRock identifikuje hlavné nepriaznivé vplyvy prostredníctvom kombinácie interných procesov, spoločností, do ktorých sa investuje, a externých poskytovateľov údajov. Metodológie spoločnosti BlackRock na identifikáciu týchto hlavných nepriaznivých vplyvov sa čiastočne opierajú o metodológie používané spoločnosťami, do ktorých investujeme, a externými poskytovateľmi údajov. Pri výbere externých poskytovateľov údajov o PAI spoločnosť BlackRock posudzuje dostupné ponuky a prístupy na zosúladenie s požiadavkami nariadenia. Ďalšie podrobnosti o obmedzeniach týchto metodológií a dátových súborov nájdete v časti „**Rozpätie chýb v rámci prístupu**“ a ďalšie podrobnosti o tom, ako spoločnosť BlackRock posudzuje zdroje údajov, pokiaľ ide o súlad s regulačnými požiadavkami, nájdete v časti „**Zdroje údajov**“.

Metodológie spoločnosti BlackRock na zohľadňovanie, hodnotenie a uprednostňovanie týchto PAI v rámci investičných procesov sú podrobne vysvetlené v časti „**Prístup spoločnosti BlackRock k hlavným nepriaznivým vplyvom**“ vyššie.

Rozpätie chýb v rámci prístupu

Metodológie a procesy na identifikáciu a monitorovanie PAI vždy ovplyvňujú dostupnosť údajov a kvalitatívne nedokonalosti. Spoločnosť BlackRock sa spolieha na kvalitu údajov získaných priamo od spoločností, do ktorých sa investuje, a externých poskytovateľov údajov vrátane použitých metodík a kľúčových predpokladov. Pri výbere externých poskytovateľov údajov o PAI spoločnosť BlackRock posudzuje dostupné ponuky a prístupy na zosúladenie s požiadavkami nariadenia.

V závislosti od návrhu investičného procesu (aktívny alebo indexový) sa uprednostňujú údaje, ktoré buď vykazujú spoločnosti, do ktorých sa investuje, alebo ktoré nahlásia alebo odhadnú tretie strany. Takto sa prispieva k zlepšeniu celkovej kvality a primeranosti údajov, ktoré spoločnosť BlackRock používa ako vstup do svojich procesov. Ďalším identifikovaným obmedzením dostupnosti údajov je skutočnosť, že spoločnosť BlackRock nemusí byť schopná získať podobnú úroveň informácií o nepriamych investíciách, napr. o investíciách do fondu fondov a určitých derivátoch, ako ziskava pri priamych investíciách.

Obmedzenia metodológie

Udržateľnosť v odvetví finančných služieb sa neustále vyvíja, a to pokiaľ ide o pochopenie odvetvia, ale aj regulačné rámce. Spoločnosť BlackRock naďalej monitoruje vývoj prebiehajúcej implementácie rámca EÚ o udržateľnosti v odvetví finančných služieb a jej zámerom je rozvíjať svoje investičné metodológie a súvisiace zásady s cieľom zabezpečiť súlad. Ako sa v dôsledku toho rozvíja trhová prax, štandardy podnikového výkazníctva alebo regulačné usmernenia a zlepšuje sa dostupnosť a kvalita údajov o PAI, spoločnosť BlackRock môže skúmať vplyv na tieto zverejnenia, použité metodológie a zdroje údajov.

Spoločnosť BlackRock pripravila určité metodologické predpoklady na interpretáciu niektorých požiadaviek spojených s výpočtami PAI subjektu z dôvodu aktuálnych obmedzení metodík a údajov. Ďalšie podrobnosti o účinkoch týchto metodologických predpokladov nájdete v časti „**Obmedzenia údajov**“.

Obmedzenia údajov

³⁶ Zdroj: BlackRock, apríl 2023.

Dátové súbory týkajúce sa ESG sa neustále menia a skvalitňujú podľa toho, ako sa vyvíjajú štandardy pre zverejňovanie, regulačné rámce a postupy v odvetví. Spoločnosť BlackRock naďalej spolupracuje so širokým spektrom účastníkov trhu s cieľom zvyšovať kvalitu údajov.

Aj keď metrika ESG môže mať svoje vlastné individuálne obmedzenia, obmedzenia údajov môžu vo všeobecnosti okrem iného zahŕňať:

- **Nedostupnosť určitej metriky ESG** kvôli odlišným štandardom týkajúcim sa vykazovania a zverejňovania, čo má vplyv na emitentov, geografické oblasti alebo sektory.
- **Vznikajúce podnikovo-štatutárne štandardy** v oblasti vykazovania týkajúce sa udržateľnosti, čo vedie k rozdielom v rozsahu, v akom môžu spoločnosti podávať hlásenia týkajúce sa regulačných kritérií, a preto môžu byť niektoré úrovne pokrytia metrických údajov nízke.
- **Nekonzistentné používanie a úrovne hlásených údajov o PAI** v porovnaní s odhadovanými údajmi v prípade rôznych poskytovateľov a zdrojov údajov a v rôznych časových obdobiach, čo spôsobuje problémy s porovnateľnosťou. Odhadované údaje sa z dôvodu svojho charakteru môžu líšiť od skutočných čísel, keďže poskytovatelia údajov môžu použiť predpoklady alebo hypotézu.
- **Údaje o ESG často zaostávajú v porovnaní s finančnými údajmi**, pretože väčšina údajov o ESG sa zverejňuje iba na ročnej báze. Okrem toho môže dôjsť k oneskoreniu medzi časom, kedy spoločnosti zverejnia údaje, a časom, kedy sa údaje začlenia do dátového súboru vytvorených poskytovateľmi údajov o PAI subjektov spoločnosti BlackRock.
- **Značná časť prijatých údajov je stále v rovine odhadov.** Pokiaľ je to možné, uprednostňujú sa údaje, ktoré vykazujú spoločnosti, do ktorých sa investuje. Postupuje sa tak s cieľom znížiť závislosť od externých odhadov a modelového rizika zahrnutého v týchto odhadoch.
- **Citlivosť na volatilitu trhu** Hodnoty PAI sa môžu zvyšovať alebo znižovať na základe objemov spravovaných aktív a podkladových hodnôt týchto aktív, čo môže vyvolať dojem, že sa PAI zlepšujú alebo zhoršujú.

Obmedzenia týkajúce sa aktív v rámci pokrytia správy a dostupnosti údajov

Toto vyhlásenie obsahuje informácie pre každý zo sledovaných ukazovateľov, ktoré opisujú percento pokrytia emitenta, pokiaľ ide o zahrnuté aktíva subjektu v porovnaní s predmetným ukazovateľom. Pokrytie a aplikovateľnosť údajov v rámci tried aktív a ukazovateľov sa môžu líšiť. Pri vyvodzovaní akýchkoľvek záverov o zverejnených údajoch bude potrebné zvážiť aj obmedzenú dostupnosť údajov.

Dátové procesy

Interné procesy spoločnosti BlackRock sú zamerané na dodávanie vysokokvalitných štandardizovaných a konzistentných údajov na použitie zo strany investičných odborníkov a na účely transparentnosti a hlásení. Údaje o ESG vrátane údajov o PAI sa prijímajú prostredníctvom existujúcich rozhraní spoločnosti BlackRock a následne sa spracúvajú prostredníctvom série kontrol kvality a úplnosti údajov.

Integrovaná technológia spoločnosti BlackRock umožňuje zostavovať údaje o emitentoch a investíciách. Tieto údaje sa týkajú rôznych environmentálnych, sociálnych a regulačných metrik a rôznych poskytovateľov údajov. Spoločnosť BlackRock sprístupňuje tieto údaje investičným tímom, ako aj ďalším podporným a kontrolným oddeleniam, ako je Oddelenie riadenia rizík.

Manažéri portfólia spoločnosti BlackRock majú prístup k výskumu, údajom, nástrojom a analytike, aby mohli do svojho investičného procesu začleňovať poznatky o ESG vrátane PAI, ak je to vhodné a relevantné. BlackRock Aladdin je operačný systém spoločnosti BlackRock, ktorý spája údaje, ľudí a technológie potrebné na správu portfólií v reálnom čase, a je to aj nástroj, ktorý podporuje analytiku a hlásenia spoločnosti BlackRock v súvislosti s ESG. Manažéri portfólia spoločnosti BlackRock používajú systém Aladdin na prijímanie investičných rozhodnutí, monitorovanie portfólií a prístup k dôležitým poznatkom o ESG, ktoré sú potrebné v rámci investičného procesu, s cieľom zaistiť charakteristiku Produktu v oblasti ESG.

Použitie zdroje údajov

Dátové súbory o ESG, konkrétne dátové súbory o PAI, ktoré sa vzťahujú na spoločnosti, do ktorých sa investuje, a zvrchované spoločnosti sa získavajú priamo od spoločností, do ktorých sa investuje,

prostredníctvom externých poskytovateľov údajov. Tieto dátové súbory boli zahrnuté do nástrojov systému Aladdin, ktoré majú k dispozícii manažéri portfólia, a ktoré sa používajú v rámci investičných stratégií spoločnosti BlackRock. Takéto nástroje podporujú celý investičný proces od výskumu po zostavenie a modelovanie portfólia a podávanie hlásení.

Pri investovaní na súkromných trhoch vrátane oblastí infraštruktúry, nehnuteľností, akcií súkromných spoločností a súkromných úverových stratégií spoločnosti BlackRock môže byť dostupnosť spoľahlivých, presných a úplných údajov o ESG a PAI aj naďalej problematická. Spoločnosť BlackRock vyvinula vlastné prístupy na porovnávanie širokej škály významných dátových bodov o ESG v rámci svojich portfólií, ktoré zase pomáhajú informovať o výskyte relevantných PAI. Spoločnosť BlackRock napríklad spolupracuje s externými poskytovateľmi systémov správy údajov o udržateľnosti v rámci mnohých stratégií spoločnosti BlackRock v oblasti nehnuteľností a infraštruktúry s cieľom zhromaždiť významné metriky o ESG na úrovni jednotlivých investícií. Ak je to možné, spoločnosť BlackRock môže spolupracovať aj so špecializovanými externými konzultantmi a inými poskytovateľmi služieb, aby zaviedla programy zapojenia v rámci svojich súkromných portfólií, a podporila tak zdieľanie takýchto informácií a vývoj konzistentnejších metodológií na zhromažďovanie týchto informácií v budúcnosti.

Opatrenia prijaté na zaistenie kvality údajov

Spoločnosť BlackRock uplatňuje komplexný proces náležitej starostlivosti s cieľom hodnotiť ponuky poskytovateľa na základe vysoko zacielených metodologických prieskumov a hodnotení pokrytia. Proces spoločnosti BlackRock zahŕňa kvalitatívne aj kvantitatívne analýzy s cieľom posúdiť udržateľnosť dátových produktov príslušne v súlade s regulačnými normami a požiadavkami klientov.

Spoločnosť BlackRock hodnotí poskytovateľov a údaje o ESG vrátane údajov o PAI v piatich, nižšie uvedených základných oblastiach:

1. **Získavanie údajov:** sem patrí okrem iného hodnotenie podkladových dátových zdrojov poskytovateľov údajov, technológií používaných na získavanie údajov, procesu na identifikovanie nesprávnych informácií a používania strojového učenia alebo prístupov k získavaniu údajov o ľuďoch. Spoločnosť BlackRock bude posudzovať aj plánované vylepšenia
2. **Pokrytie údajov:** hodnotenie zahŕňa okrem iného aj rozsah, v akom dátový balík pokrýva prostredie emitentov a tried aktív, do ktorých je možné investovať. Patrí sem posúdenie zaobchádzania s materskými spoločnosťami a ich dcérskymi spoločnosťami, ako aj použitie odhadovaných alebo hlásených údajov.
3. **Metodológia:** súčasťou hodnotenia je okrem iného aj posudzovanie použitých metodológií externých poskytovateľov vrátane posúdenia prístupov k získavaniu a výpočtu, prispôbenia odvetvovým alebo regulačným štandardom alebo rámcom, limitov významnosti a ich prístupu k nedostatkom v údajoch
4. **Overovanie údajov:** súčasťou hodnotenia sú okrem iného aj prístupy externých poskytovateľov k overovaniu získaných údajov a procesy zabezpečenia kvality vrátane spolupráce s emitentmi
5. **Činnosti:** spoločnosť BlackRock bude hodnotiť rôzne aspekty činnosti obchodníkov s údajmi, okrem iného aj ich zásady a postupy (vrátane posúdenia konfliktov záujmov), veľkosť a skúsenosti ich tímov vykonávajúcich výskum údajov, ich vzdelávacie programy a ich využívanie externých dodávateľov

Spoločnosť BlackRock sa aktívne zúčastňuje na príslušných konzultáciách poskytovateľa, ktoré sa týkajú navrhovaných zmien metodológií súvisiacich s dátovými súbormi tretích strán, a technickým tímom poskytovateľa údajov odovzdáva posúdenú spätnú väzbu a odporúčania. Spoločnosť BlackRock často nepretržite spolupracuje s poskytovateľmi údajov o ESG vrátane poskytovateľov indexu, aby držala krok s vývojom v odvetví a zvýšila pokrytie údajov.

Okrem toho spoločnosť BlackRock pokračuje v realizácii programov priameho zapojenia a dosahu v rámci portfólií súkromných trhov spoločnosti BlackRock, čo jej pomáha lepšie porozumieť výkonnosti ESG v rámci jej portfóliových spoločností a získavať PAI a ďalšie súvisiace informácie.

V rámci ďalšieho vývoja regulačných usmernení a štandardov bude spoločnosť BlackRock aj naďalej prispôsobovať svoje rámce vyhodnocovania údajov a vykonávať primeranú povinnú starostlivosť, aby získala všetky nové PAI.

Používanie odhadovaných údajov

Spoločnosť BlackRock sa snaží zhromažďovať čo najviac nahlásených údajov od spoločností prostredníctvom externých poskytovateľov údajov. Odvetvové štandardy týkajúce sa rámca zverejňovania sa však neustále vyvíjajú. Výsledkom je, že v určitých prípadoch sa spoločnosť BlackRock spolieha na odhadované alebo zástupné opatrenia od poskytovateľov údajov, ktoré majú pokrývať širokú skupinu emitentov spoločnosti BlackRock. Vzhľadom na aktuálne výzvy v dátovom prostredí platí, že hoci sa spoločnosť BlackRock opiera v rámci svojho investičného prostredia o podstatné množstvo odhadovaných údajov od externých poskytovateľov údajov, úrovne ktorých môžu byť v prípade každého dátového súboru iné, snaží sa zaistiť, aby bolo používanie odhadov v súlade s regulačnými usmerneniami, a aby jej poskytovatelia údajov poskytli potrebnú dokumentáciu a transparentnosť týkajúcu sa ich metodológií. Spoločnosť BlackRock si uvedomuje dôležitosť zvyšovania kvality svojich údajov a dátového pokrytia a naďalej vyvíja dátové súbory, ktoré sú dostupné jej investičným odborníkom a iným tímom. Ak to vyžadujú štátne nariadenia, môžu sa poskytovať informácie o pokrytí pre konkrétne produkty.

Zásady zapájania

Úvod

BLUX využíva tím pre investičný dohľad spoločnosti BlackRock na zaistenie zapojenia, ak je to potrebné, so zreteľom na to.

Zapojenie hrá dôležitú úlohu v spôsobe, akým spoločnosť BlackRock komunikuje so spoločnosťami, do ktorých investuje aktíva klientov. Je však dôležité si uvedomiť, že v rámci spoločnosti BlackRock dochádza k interakciám na viacerých úrovniach. Konkrétne tieto interakcie vykonáva tím pre investičný dohľad spoločnosti BlackRock vyššie opísaným spôsobom, ako aj členovia investičných tímov spoločnosti BlackRock. Podrobné vysvetlenie činností týkajúcich sa zapojenia nájdete v nasledujúcich odsekoch.

Aktivity súvisiace so zapojením na úrovni produktu sa však môžu vykonávať popri záväzkoch na úrovni produktu (ako je uplatňovanie skriningov alebo určitých cieľov), ale zapojenie sa nemusí nevyhnutne zameriavať na záväzok znižovať PAI ani nemusí z neho vyplývať.

Investičný dohľad spoločnosti BlackRock (ďalej len „BIS“)

Spoločnosť BlackRock v súlade so svojimi správčovskými povinnosťami ako správcu aktív sleduje a poskytuje spätnú väzbu spoločnostiam vo svojej úlohe správcu investícií klientov. Prostredníctvom investičného dohľadu spoločnosť BlackRock využíva svoje postavenie investora na presadzovanie zdravej správy a riadenia podniku a obchodných praktík, aby pomohla maximalizovať dlhodobú akcionársku hodnotu pre svojich klientov. BIS to realizuje prostredníctvom spolupráce s manažérskymi tímami verejných spoločností a/alebo členmi predstavenstva v dôležitých obchodných záležitostiach a prostredníctvom hlasovania v prípade klientov, ktorí dali oprávnenie spoločnosti BlackRock.

Všeobecné zásady BIS určujú filozofiu v oblasti dohľadu a prezentujú názory na správu a riadenie podniku a udržateľné obchodné postupy, ktoré podporujú vytváranie dlhodobej finančnej hodnoty zo strany spoločností. Cieľom aktivít BIS nie je podporovať nejaký konkrétny výsledok udržateľnosti, respektíve v tomto kontexte PAI. Spoločnosť BlackRock ako jedna z mnohých menšinových akcionárov nemôže – a ani sa nesnaží – riadiť stratégiu spoločnosti alebo jej implementáciu. BIS skôr podnecuje spoločnosti, aby diskutovali, a nabáda ich, aby zverejňovali informácie, ktoré investorom pomôžu pochopiť, ako rozpoznávajú a riadia významné riziká a príležitosti v kontexte svojho obchodného modelu, sektora a geografickej polohy. Prístup BIS k investičnému dohľadu – vrátane zapojenia a hlasovania v mene klientov – je vysvetlený v Globálnych zásadách BIS a regionálnych pravidlách hlasovania. Súhrn Zásad je k dispozícii tu: [Súhrn zásad investičného dohľadu pre rok 2023 \(blackrock.com\)](#). Zatiaľ čo cieľom aktivít BIS nie je podporovať výsledky PAI, témy zapojenia BIS v rámci jej Zásad môžu občas zodpovedať témam určitých ukazovateľov PAI.

BIS každý rok uprednostňuje svoje zapojenie do tém, o ktorých sa domnieva, že podporia správne riadenie a obchodné praktiky v súlade so schopnosťou spoločností zabezpečovať dlhodobé finančné výnosy. Niektoré problémy riadenia sú trvalé, ako napríklad kvalita a výkonnosť predstavenstva, hoci oblasti zamerania sa môžu časom meniť. Ďalšie otázky sa prioritami stali až v poslednom období, keď tím pozoroval vznikajúce riziká a príležitosti, ktoré sú podstatné pre vytváranie finančnej hodnoty pre spoločnosti, vývoj na trhu a meniace sa očakávania klientov a spoločnosti. Priority BIS a súvisiace komentáre k zapojeniu sú zverejnené na [webovej stránke](#) BIS. BIS môže v rámci svojej spolupráce so spoločnosťami diskutovať o obchodných rizikách a príležitostiach súvisiacich s udržateľnosťou. Prístup spoločnosti BlackRock k zapojeniu sa do týchto problémov, ak je to relevantné, je vysvetlený tu:

<https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-stewardship-priorities-final.pdf>.

Prístup BIS k hlasovaniu a zapojeniu sa nespája s Produktmi, ani so žiadnymi konkrétnymi subjektmi spoločnosti BlackRock, a je oddelený od aktivít akéhokoľvek tímu riadenia portfólia. Tím BIS pôsobí v rámci celej platformy verejného trhu spoločnosti BlackRock.

Osobitne všetky subjekty správcu aktív uplatňujú [Zásadu o zapojení](#) Smernice o právach akcionárov II spoločnosti BlackRock v rámci pôsobnosti Smernice o výkone určitých práv akcionárov spoločností II (Smernica 2007/36/ES v znení Smernice 2017/828). Spoločnosť BlackRock dodržiava požiadavky na vykazovanie podľa Smernice o právach akcionárov II SRD.

<https://www.blackrock.com/uk/professionals/solutions/shareholder-rights-directive>.

Zásady zapojenia okrem SRD 2 na riešenie PAI

Zapojenie investičného tímu spoločnosti BlackRock

Mimo spolupráce BIS so spoločnosťami, do ktorých sa investuje, aktívne investičné tímy spoločnosti BlackRock môžu spolupracovať so spoločnosťami, do ktorých sa investuje, v otázkach týkajúcich sa správy a riadenia a udržateľnosti vrátane PAI na verejných a súkromných trhoch. Zapojenie investičného tímu sa uskutočňuje ako súčasť procesu investičného rozhodovania.

Ak konkrétny tím riadenia portfólia špecificky stanoví zapojenie ako prostriedok, ktorým sa snaží preukázať svoj záväzok podporovať vysoký štandard správy a riadenia podniku a obchodných praktík v súvislosti s významnými rizikami a príležitosťami súvisiacimi s udržateľnosťou, potom spôsob vykonávania zapojenia je opísaný v prospekte a na webových stránkach konkrétne pre daný Produkt.

Zapojenie, ktoré sa tímy aktívneho riadenia portfólia rozhodnú využiť, môže mať rôzne formy, ale v podstate sa tím bude snažiť o pravidelný a nepretržitý dialóg s výkonnými pracovníkmi alebo členmi predstavenstiev príslušných spoločností, do ktorých sa investuje. Tímy môžu realizovať svoje zapojenie v oblasti, ako spoločnosti, do ktorých sa investuje, riadia významné riziká a príležitosti súvisiace s udržateľnosťou vo svojich obchodných modeloch, čo môže zahŕňať PAI. V rámci svojho zapojenia môže tím riadenia portfólia diskutovať o problémoch, vnímaní príležitostí a výmene konštruktívnej spätnej väzby, a to vychádzajúc z názoru, že významné riziká a príležitosti súvisiace s udržateľnosťou môžu ovplyvniť dlhodobú stratégiu a základnú hodnotu spoločnosti v rámci všetkých tried aktív.

Tímy indexových investícií nevykonávajú priame zapojenie so spoločnosťami/emitentmi v rámci indexu na účely dosiahnutia konkrétneho udržateľného výsledku, pokiaľ ide o klientske mandáty udržateľných indexových fondov spoločnosti BlackRock. Tímy indexových investícií vykonávajú priame zapojenie s poskytovateľmi indexov a údajov, aby zabezpečili lepšiu analytiku a stabilitu metrik ESG. Vyššie opísané aktivity v oblasti spolupráce BIS sú základom prístupu dohľadu nad indexovou platformou.

Prístupy k spolupráci zo strany investičného tímu sa môžu prispôbovať vývoju informácií o PAI, odvetvovej praxe, štandardov zverejňovania informácií alebo regulačných usmernení.

Odkazy na medzinárodné normy

Čo sa týka zverejňovania informácií o klíme a udržateľnosti, cieľom spoločnosti BlackRock je konštruktívne sa zapájať do globálneho dialógu prostredníctvom účasti v priemyselných iniciatívach a združeníach, ako aj prostredníctvom spolupráce s regulátormi a tvorcami štandardov na celom svete. Spoločnosť BlackRock sa zapája do iniciatív v odvetví, aby prispela k dialógu o otázkach, ktoré sú dôležité pre klientov spoločnosti, a to vrátane otázok, ktoré sa týkajú udržateľnosti a prechodu na nízkouhlíkové hospodárstvo. Aj keď toto vyhlásenie o PAI subjektu poskytuje spoločnosti BlackRock, jej klientom a zainteresovaným stranám ďalší kontaktný bod na posúdenie stavu PAI (ako je opísané v tomto vyhlásení na splnenie regulačných požiadaviek podľa SFDR), priamo sa nepoužíva na posúdenie aktivít spoločnosti BlackRock vo vzťahu k medzinárodným štandardom.

Investičné rozhodnutia spoločnosti BlackRock sa prísne riadia jej správcovskou povinnosťou voči klientom.

Spoločnosť BlackRock nekoordinuje svoje hlasovacie ani investičné rozhodnutia so žiadnou externou skupinou alebo organizáciou. Spoločnosť BlackRock pravidelne v rámci svojho bežného spôsobu podnikania posudzuje všetky svoje externé členstvá vrátane tých, ktoré súvisia so skupinami zameranými na životné prostredie.

Klíma

V roku 2022 spoločnosť BlackRock vydala vyhlásenie o dosiahnutí nulových čistých emisií za rok 2030.

Spoločnosť BlackRock je členom mnohých priemyselných združení a partnerských organizácií, ako sú:

- Glasgow Financial Alliance for Net Zero (ďalej len „GFANZ“)
- Net Zero Asset Managers Initiative (ďalej len „NZAMI“)
- Task Force on Climate-Related Financial Disclosure (ďalej len „TCFD“)
- Climate Action 100+

Vďaka účasti v týchto priemyselných iniciatívach a združeníach je spoločnosť BlackRock schopná porozumieť vývoju, ktorý môže časom ovplyvniť investície jej klientov, a presadzovať výsledky v súlade s dlhodobou tvorbou finančnej hodnoty pre našich klientov.

Existujú ukazovatele o PAI emisií skleníkových plynov (tabuľka č. 1, ukazovatele č. 1 – 6), ktoré sú v súlade s niektorými cieľmi týchto priemyselných združení.

Spoločnosť BlackRock využíva vlastné možnosti modelovania výhľadových klimatických scenárov prostredníctvom svojho operačného systému Aladdin. Aj keď investičné tímy spoločnosti BlackRock využívajú tieto scenáre vo veľkej miere, tieto tímy sa na ne nespoliehajú ako na prostriedok zohľadňovania PAI. Záväzný investičný proces opísaný vyššie v tomto vyhlásení nezahŕňa túto analýzu scenárov.

Ako je opísané vyššie v časti „Prístup spoločnosti BlackRock k hlavným nepriaznivým vplyvom“, Produkty spoločnosti BlackRock môžu priamo odkazovať na medzinárodné štandardy. Napríklad Produkty spoločnosti BlackRock zahŕňajú produkty s indexom benchmarku, ktorého celkové úrovne emisií sú v súlade s Parížskou dohodou EÚ/benchmarku, ktorý odráža ciele klimatického prechodu EÚ, ktoré sú založené na regulácii takýchto produktov zo strany EÚ, a ich záväzky týkajúce sa dekarbonizácie sú spojené s medzinárodnými štandardmi a cieľmi medzinárodných iniciatív.

Prírodný kapitál

Spoločnosť BlackRock je členom Pracovnej skupiny pre zverejňovanie finančných informácií súvisiacich s prírodou (Taskforce on Nature-related Financial Disclosures, ďalej len „TNFD“). Cieľom TNFD je podporovať konzistentné a porovnateľné zverejnenia súvisiace s prírodou, aby bolo možné lepšie posúdiť, ako spoločnosti riadia a zmierňujú tieto riziká. Existujú ukazovatele PAI v oblasti biodiverzity, vody a odpadu (tabuľka č. 1, ukazovatele č. 7, 8, 9), ktoré sa priamo zhodujú s cieľom TNFD, prispievajú k zaisteniu

konzistentných a porovnateľných informácií súvisiacich s prírodou a pomáhajú subjektom, klientom a zainteresovaným stranám spoločnosti BlackRock sledovať nepriaznivé vplyvy na prírodný kapitál.

Ludský kapitál

Spoločnosť BlackRock podporuje Desať princípov Globálneho paktu Organizácie Spojených národov o ľudských právach, pracovných podmienkach, životnom prostredí a protikorupčných opatreniach. Spoločnosť BlackRock sa zaviazala začleniť Globálny pakt OSN a jeho princípy týkajúce sa ľudských práv a širších otázok ľudského kapitálu do stratégie, kultúry a každodenných operácií spoločnosti. Spoločnosť BlackRock sa zapája do projektov spolupráce, ktoré podporujú širšie rozvojové ciele Organizácie spojených národov, najmä ciele trvalo udržateľného rozvoja.

Kľúčovou požiadavkou pre účasť na Globálnom pakte OSN je každoročné predkladanie oznámenia o pokroku, ktoré opisuje snahy spoločnosti implementovať Desať princípov. Existujú ukazovatele PAI v oblasti ochrany ľudských práv a protikorupčných opatrení (tabuľka č. 1, ukazovatele č. 10, 11), ktoré priamo citujú dodržiavanie princípov UNGC.

Správa a riadenie podnikov

Spoločnosť BlackRock je členom Medzinárodnej siete správy a riadenia spoločností (International Corporate Governance Network, ďalej len „ICGN“). Cieľom ICGN je celosvetovo obhajovať najvyššie štandardy správy a riadenia spoločnosti a správu investorov v snahe o vytváranie dlhodobých hodnôt, ktoré prispievajú k vzniku udržateľných ekonomík, spoločnosti a životného prostredia. Toto vyhlásenie o PAI je v súlade s požiadavkami testu dobrej správy a riadenia stanovenými v SFDR.

Historické porovnanie

Prvé historické porovnanie sa poskytne v júni 2024.

Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros

Declaración acerca de las principales incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad

Participante en los mercados financieros

Esta declaración se aplica a la siguiente entidad jurídica BlackRock:

BlackRock (Luxemburgo) S.A., Identificador de entidad legal: 549300M5A8STIRLYM684

Resumen

Introducción

BlackRock (Luxemburgo) S.A., Identificador de entidad legal: 549300M5A8STIRLYM684 considera las principales incidencias adversas («**PIA**») de sus decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad. La presente declaración es la declaración consolidada sobre las principales incidencias adversas en los factores de sostenibilidad de BlackRock (Luxemburgo) S.A., Identificador de entidad legal: 549300M5A8STIRLYM684.

BLUX, en calidad de Sociedad gestora de OICVM, elabora esta declaración recurriendo a la experiencia de las funciones generales del Grupo BlackRock.

La presente declaración describe las repercusiones cuantitativas de las decisiones de inversión adoptadas en relación con los Productos gestionados por BLUX sobre las principales incidencias adversas, medidas con respecto a 18 indicadores de PIA obligatorios y 2 indicadores de PIA adicionales.

BLUX recurre a los métodos y los procesos generales adoptados por BlackRock en relación con la consideración de las PIA en las decisiones de inversión, y supervisa su aplicación en calidad de gestor de sus Productos. Esta declaración detalla las políticas de evaluación, integración y divulgación de las PIA. La presente declaración también expone los métodos y los procesos de datos de BlackRock en relación con la selección de los dos indicadores de PIA adicionales, con la identificación y la evaluación de las PIA en general, así como con las limitaciones de los métodos, lo que incluye la disponibilidad de los datos y la aparición de nuevas normas de elaboración de informes.

Asimismo, esta declaración establece el enfoque de implicación de BlackRock. La implicación desempeña un papel importante en la forma en la que BlackRock interactúa con las empresas en las que se invierten los activos de los clientes. A nivel de un Producto, pueden llevarse a cabo actividades de implicación además de los compromisos vinculantes (como la aplicación de filtros o determinados objetivos), aunque la implicación no se centrará necesariamente ni se traducirá en un compromiso para reducir las PIA.

Por último, la presente declaración contiene información detallada sobre el enfoque de BlackRock con respecto a las normas internacionales.

BlackRock reconoce que los objetivos y las preferencias de inversión varían de un cliente a otro. La agregación de los datos sobre PIA en el caso de BLUX depende de la gama específica de productos gestionada por BLUX. En consecuencia, los datos sobre PIA se ven afectados por dos factores: las preferencias de los clientes (los productos en los que invierten los clientes) y las condiciones del mercado (que afectan a los activos mantenidos por esos productos y a las ponderaciones de los activos en esos productos). El enfoque adoptado para evitar o reducir las PIA depende de la estrategia de inversión del Producto en cuestión, que puede o no incluir la aplicación de filtros o la exclusión de características u objetivos específicos.

Definiciones

- «**BlackRock**»: cualquier sociedad del grupo de empresas BlackRock, del cual BlackRock, Inc. es la sociedad matriz.
- «**BLUX**»: BlackRock (Luxemburgo) S.A., Identificador de entidad legal: 549300M5A8STIRLYM684
- «**clientes**»: los clientes o los inversores de la entidad en Productos gestionados por BLUX.
- «**participante en los mercados financieros**»: gestores de fondos de inversión alternativos de la UE, sociedades gestoras de OICVM y firmas de inversión reguladas que ofrecen servicios de gestión de carteras. Los participantes en los mercados financieros de BlackRock son: (i) BAMIL; (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG; (iii) BlackRock France S.A.S.; (iv) BlackRock (Luxembourg) S.A.; y (v) BlackRock (Netherlands) B.V.
- «**principales incidencias adversas (“PIA”)**»: una lista de indicadores definidos por el Reglamento que tienen efectos negativos o importantes o posiblemente importantes sobre los factores de sostenibilidad y que están causados o se ven agravados por las decisiones de inversión tomadas y el asesoramiento de inversión ofrecido por la entidad jurídica (en su caso, y dentro de los límites de la autorización reglamentaria de la entidad jurídica) o que están directamente relacionados con tales decisiones y asesoramiento de inversión.
- «**Marco de Análisis Pormenorizado**»: el marco de gestión de riesgos desarrollado internamente por BlackRock que permite identificar y gestionar la exposición a riesgos climáticos importantes en carteras de gestión activa.
- «**Gestores de Carteras**»: significa aquellas personas dentro del administrador de inversiones a quienes se les ha asignado la responsabilidad diaria de administrar un Producto.
- «**Producto**»: fondos y/o carteras gestionadas de forma separada (según corresponda).
- «**SFDR**»: el Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.
- «**NTR que desarrollan el SFDR**»: Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 de la Comisión, de 6 de abril de 2022, por el que se completa el Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo.

La presente declaración acerca de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad abarca el periodo de referencia del 1 de enero de 2022 al 31 de diciembre de 2022.

Descripción de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad

Los indicadores obligatorios mencionados en el SFDR se recogen en los cuadros 1-3 más adelante. Además de los 18 indicadores obligatorios, esta declaración presenta dos indicadores adicionales, que figuran en el cuadro 4: «Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono», según se define en el SFDR (indicador 4 del cuadro 2), y «Ausencia de política de derechos humanos», según se define en el SFDR (indicador 9 del cuadro 3). Para cada uno de estos 20 indicadores, la presente declaración incluye información relativa a la cobertura de los emisores (%) para los activos pertinentes de BLUX con respecto al indicador en cuestión. El enfoque adoptado para evitar o reducir las PIA depende de la estrategia de inversión del Producto en cuestión. La información sobre el impacto de las inversiones del Producto en estos indicadores se publicará cada año. La comparación del impacto con respecto al año previo se publicará antes del 30 de junio del año siguiente.

En los cuadros 1-4 que figuran a continuación, los cálculos de «impacto» engloban: los activos pertinentes que BLUX se compromete a gestionar, pero cuya gestión ha sido delegada por la entidad en otra entidad (que puede o no incluir otras entidades BlackRock que sean participantes en los mercados financieros). Esto puede incluir inversiones en Productos gestionados por otros participantes en los mercados financieros de BlackRock. Esto significa que algunos activos pueden figurar en los informes sobre PIA de varias entidades BlackRock. BlackRock ha adoptado este enfoque con el fin de obtener una visión completa de los indicadores de PIA para cada entidad jurídica BlackRock a efectos de transparencia. Por lo tanto, la agregación de las PIA en las declaraciones de las entidades jurídicas BlackRock podría traducirse en una doble contabilización. Los activos contemplados abarcan todos los tipos de inversiones.

Cada PIA es aplicable/relevante para un tipo determinado de emisores (corporativos, soberanos o inmobiliarios) y, en algunos casos, aplicable/relevante para un subconjunto de un tipo determinado de emisores (p. ej., la PIA 6 solo es aplicable a sectores de alto impacto). En este contexto, se entiende por inversiones «aplicables» las inversiones en las empresas objeto de inversión (para las PIA obligatorias 1-14 y las PIA adicionales); las inversiones en entidades soberanas y supranacionales (para las PIA 15-16); o las inversiones en activos inmobiliarios (para las PIA obligatorias 17-18).

La cobertura de los emisores (%), que figura al lado de cada cifra de PIA, indica la disponibilidad de datos de las inversiones realizadas en el tipo de emisores aplicable/relevante para cada PIA. Por ejemplo, cuando se mide la «huella de carbono» para la PIA 2, el término «aplicable» significa el volumen total de activos gestionados de BLUX para el cual la PIA 2 resulta relevante (es decir, los emisores corporativos). La cobertura de los emisores (%), que figura al lado de cada cifra de PIA, indica, del total de inversiones «aplicables» mantenidas por BLUX, el % de activos gestionados de dichas inversiones para las cuales BlackRock dispone de datos sobre PIA pertinentes. BLUX divulga estos indicadores, con sujeción a la disponibilidad y la calidad de los datos. Véase «**Fuentes de datos utilizadas**» para obtener más información sobre la disponibilidad de los datos.

En su caso, BLUX establece correspondencias entre los compromisos vinculantes a nivel de un Producto y las PIA. Esto puede incluir, entre otros, los siguientes compromisos a nivel del Producto: 1) aplicación de diferentes filtros de manera individual o conjunta y/o 2) ejecución de uno o varios objetivos específicos vinculantes del Producto que conlleva un análisis de PIA específicas.

Algunos indicadores PAI se calculan como métricas absolutas y, por lo tanto, se basan en el volumen total de activos incluidos en el alcance, mientras que otros indicadores son métricas relativas que miden la participación de ciertos activos.

Cuadro 1: Indicadores aplicables a las inversiones en las empresas en las que se invierte

Indicadores aplicables a las inversiones en las empresas en las que se invierte						
Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia [año «n»]	Incidencia [año «n-1»]	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo periodo de referencia	
INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIOAMBIENTE						
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	1. Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	8,625,987 (87%)			<p>Los valores representados para diferentes PIA a nivel de una entidad se derivan de los datos relativos a los activos gestionados. En consecuencia, esas cifras pueden variar de un periodo a otro en función de los flujos de entrada y salida de capitales, así como de las condiciones del mercado.</p> <p>Enfoque de la entidad BlackRock reconoce que los objetivos y las preferencias de inversión varían de un cliente a otro. La agregación de los datos sobre PIA en el caso de BLUX depende de la gama específica de productos gestionada por BLUX. En consecuencia, los datos sobre PIA se ven afectados por dos factores: las preferencias de los clientes (los productos en los que invierten los clientes) y las condiciones del mercado (que afectan a los activos mantenidos por esos productos y a las ponderaciones de los activos en esos productos).</p> <p>Las elecciones y las preferencias de los clientes de BlackRock siempre tienen prioridad. BLUX se asegura de que los</p>
		Emisiones de GEI del ámbito 2	1,937,832 (87%)			
		Emisiones de GEI del ámbito 3	53,670,241 (86%)			
		Emisiones totales de GEI	65,673,601 (86%)			
	2. Huella de carbono	Huella de carbono	379 (86%)			
	3. Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	1,344 (86%)			
	4. Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	12% (85%)			
5. Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Porcentaje del consumo de energía no renovable de las empresas participadas procedente de fuentes de energía no renovables frente a fuentes de energía renovables, expresado	68% (67%)				

		en porcentaje del total de fuentes de energía.				<p>Productos sostenibles que gestiona se ajustan a todos los objetivos fijados, teniendo en cuenta las PIA y los factores ESG pertinentes, según se detalla en los Contratos de Gestión de Inversiones y los folletos de los Productos.</p> <p>Aparte de los Productos sostenibles, BLUX no se compromete a cumplir ninguna norma medioambiental o social en relación con los Productos. BlackRock incorpora en los procesos de la firma información importante desde el punto de vista financiero, como los datos relacionados con los factores ESG, entre los cuales se pueden incluir las PIA.</p> <p>El marco de integración ESG de BlackRock permite una variedad de enfoques en los diferentes equipos de inversión, estrategias, y Productos y mandatos de clientes concretos (según corresponda).</p> <p>Integración ESG Integración ESG en BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)</p> <p>Cada evaluación de los riesgos de sostenibilidad es específica a la clase de activos y a los objetivos del Producto. Los riesgos se analizan y se gestionan activamente de forma simultánea, por orden de prioridad en función de la materialidad y del objetivo del Producto, con el fin de garantizar una asunción de riesgos deliberada, diversificada y ajustada. En algunos casos, esos riesgos</p>
		Porcentaje de la producción de energía no renovable de las empresas participadas procedente de fuentes de energía no renovables frente a fuentes de energía renovables, expresado en porcentaje del total de fuentes de energía.	50% (96%)			
	6. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Consumo de energía en GWh por millones EUR de ingresos de las empresas en las que se invierte, por sector de alto impacto climático	1.0 (91%)			
Biodiversidad	7. Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas cuando las actividades de dichas empresas afectan negativamente a esas zonas	3% (83%)			
Agua	8. Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada).	0.00 (15%)			
Residuos	9. Ratio de residuos peligrosos y	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radiactivos generadas	372 (58%)			

	residuos radiactivos	por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)				<p>también pueden ajustarse a los temas de determinados indicadores de PIA.</p> <p>Marco de Análisis Pormenorizado (INCLUIDO PARA LAS PIA 1-6) BlackRock cuenta con un Marco de Análisis Pormenorizado interno que ayuda a identificar y a gestionar la exposición a importantes riesgos climáticos en carteras de gestión activa.</p> <p>Exclusiones y filtros (INCLUIDO PARA LAS PIA 4, 6, 7, 8, 9, 10, 14, 15, 16 para los Productos aplicables)</p> <p>Aplicación de filtros basados en actividades empresariales y/o umbrales definidos, de manera individual o conjunta dependiendo del objetivo y la política de inversión de un Producto. Estos incluyen, por ejemplo, filtros basados en controversias, filtros de implicación empresarial, puntuación de riesgo o filtros basados en sanciones y otros filtros específicos de los fondos. Los filtros pueden aplicarse a nivel del Producto cuando así lo exijan los clientes en sus mandatos (en su caso) o durante la fase de concepción de los Productos sostenibles de BLUX.</p> <p>Un objetivo de mejora vinculante del Producto (INCLUIDO PARA LAS PIAS 1, 2, 3 para los Productos aplicables)</p> <p>Ejecución de uno o varios objetivos específicos vinculantes para un Producto o de una o varias características de</p>
--	----------------------	--	--	--	--	--

						inversión vinculantes para una clase de activos que conlleva la mejora o la reducción de una PIA específica (por ejemplo, reducción de carbono con respecto al índice de referencia). Los objetivos se aplican a nivel del Producto cuando así lo exijan los clientes en sus mandatos o cuando formen parte de la fase de concepción de los Productos sostenibles de BLUX.
INDICADORES SOBRE ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO						
Asuntos sociales y laborales	10. Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	12% (82%)			Véase la anterior información sobre medidas adoptadas y previstas
	11. Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las	1% (85%)			

		infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales				
	12. Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	12% (35%)			
	13. Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	31% (88%)			
	14. Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	<0.01% (86%)			

NOTA:

- Hay varias limitaciones asociadas a estas cifras. Por favor, revise los resultados junto con la sección de limitaciones proporcionada.
- **PIA 1** - Debido a la metodología de los proveedores de datos subyacentes, las Emisiones Totales de GEI (Tabla 1, Indicador 1) no son un agregado de las Emisiones de GEI de Alcance 1, 2 y 3 declaradas. Más bien, la cifra de emisiones de GEI de los alcances 1, 2 y 3 se extrae de los últimos datos disponibles según los requisitos normativos. La cifra de Emisiones totales de GEI también se basa en los últimos datos disponibles. Sin embargo, las emisiones totales de GEI se calculan utilizando el último año base disponible en los tres alcances por motivos de coherencia.
- **PIA 5.1 y 5.2** – Proporción de producción y consumo de energía no renovable (indicador 5 del cuadro 1): El proveedor de datos externo ofrece dos parámetros distintos para esta PIA. 5.1 - Porcentaje de producción de energía no renovable: solo se calcula para empresas del sector de servicios

públicos. 5.2 - Porcentaje de consumo de energía no renovable: solo se calcula para empresas que no pertenecen al sector de servicios públicos. El proveedor de datos considera tanto la energía renovable comprada como la energía renovable producida para consumo propio en el cálculo del parámetro.

- **PIA 12** – Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte (indicador 12 del cuadro 1): Con arreglo a las NTR que desarrollan el SFDR, la «brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar» significa la diferencia entre los ingresos brutos medios por hora de los hombres asalariados y de las mujeres asalariadas, en porcentaje de los ingresos brutos medios por hora de los hombres asalariados.

Cuadro 2: Indicadores aplicables a las inversiones en entidades soberanas y supranacionales

Indicadores aplicables a las inversiones en entidades soberanas y supranacionales						
Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas		Parámetro	Incidencia [año «n»]	Incidencia [año «n-1»]	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo periodo de referencia
Medioambientales	15. Intensidad de GEI	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	43 (94%)			Véase la información sobre medidas adoptadas y previstas del cuadro 1
Sociales	16. Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de inversiones sujetos a violaciones sociales (número absoluto), según lo dispuesto en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, en su caso, la legislación nacional.	4 (94%)			
		Número de países receptores de inversiones sujetos a violaciones sociales (número relativo dividido por todos los países receptores de inversiones), según lo	2% (94%)			

		<p>dispuesto en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, en su caso, la legislación nacional.</p>				
--	--	---	--	--	--	--

NOTA: Hay varias limitaciones asociadas a estas cifras. Por favor, revise los resultados junto con la sección de limitaciones proporcionada.

Cuadro 3: Indicadores aplicables a las inversiones en activos inmobiliarios mantenidos en fondos/carteras

Indicadores aplicables a las inversiones en activos inmobiliarios						
Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas		Parámetro	Incidencia [año «n»]	Incidencia [año «n-1»]	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo periodo de referencia
Combustibles fósiles	17. Exposición a combustibles fósiles a través de activos inmobiliarios	Proporción de inversiones en activos inmobiliarios relacionados con la extracción, el almacenamiento, el transporte o la fabricación de combustibles fósiles	0% (N/A)			En el conjunto de carteras inmobiliarias de BlackRock, las oportunidades y los riesgos climáticos se evalúan de conformidad con el proceso de integración ESG de BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)
Eficiencia energética	18. Exposición a activos inmobiliarios energéticamente ineficientes	Porcentaje de inversiones en activos inmobiliarios energéticamente ineficientes	0% (N/A)			<p>En su caso, BlackRock dispone de estrategias destinadas a mejorar la eficiencia energética, como, entre otras, la evaluación de los costes de reposicionamiento y los gastos de capital, integrando dichas consideraciones en las actividades de gestión de activos, las medidas de sostenibilidad previstas y las hojas de ruta para las cero emisiones netas, y centrándose en la eficiencia energética a través de actividades de mantenimiento, renovación, reacondicionamiento y/o reforma.</p> <p>En cuanto a las nuevas construcciones y a los grandes procesos de desarrollo, BlackRock examina las oportunidades para lograr mejores calificaciones en los certificados de eficiencia energética («CEE»).</p> <p>Las oportunidades y los riesgos climáticos se evalúan de conformidad con el proceso de integración ESG de BlackRock: blk-esg-</p>

						investment-statement-web.pdf (blackrock.com) . Dado que los esfuerzos de integración se fundamentan en la recogida de datos detallados, BlackRock ha creado programas de datos para los parámetros de sostenibilidad a nivel de los activos inmobiliarios y de la cartera, lo que incluye el consumo de energía y las emisiones de gases de efecto invernadero asociadas.
--	--	--	--	--	--	---

NOTA:

- Estas cifras están sujetas a varias limitaciones. Le rogamos que revise los resultados conjuntamente con el apartado sobre limitaciones en la página 123.
- **PIA 18** - PIA relativa a la exposición a activos inmobiliarios energéticamente ineficientes (indicador 18 del cuadro 3): Con arreglo a las NTR que desarrollan el SFDR, esta PIA se calculará según una fórmula que engloba el valor de los activos inmobiliarios construidos antes del 31/12/2020 con un CEE igual o inferior a C, el valor de los activos inmobiliarios construidos después del 31/12/2020 con una demanda de energía primaria («PED», por sus siglas en inglés) por debajo del nivel de un edificio de consumo de energía casi nulo («NZEB», por sus siglas en inglés) según la Directiva 2010/31/UE, y el valor de los activos inmobiliarios que deben atenerse a las normas relativas a los CEE y NZEB. En las fechas de referencia trimestrales utilizadas para los cálculos de este informe, BLUX Products no tenía inversiones en activos inmobiliarios que estuvieran dentro del alcance de cumplir con las reglas de EPC y NZEB.
- «N/A» significa que no se ha realizado ninguna inversión en activos inmobiliarios

Cuadro 4: Otros indicadores de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad

Otros indicadores de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad					
Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia [año «n»]	Incidencia [año «n-1»]	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo periodo de referencia
Emisiones	4. Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono	82% (93%)			Véase la información sobre medidas adoptadas y previstas del cuadro 1
Derechos humanos	9. Ausencia de política de derechos humanos	16% (76%)			

NOTA:

- Hay varias limitaciones asociadas a estas cifras. Por favor, revise los resultados junto con la sección de limitaciones proporcionada.
- **PIA opcional 4** - Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono (indicador 4 del cuadro 2): se considera que una empresa adopta una iniciativa de reducción de emisiones si tiene un objetivo aprobado por la SBTi de 1,5 °C o muy por debajo de 2,0 °C. Las empresas que solo hayan manifestado su compromiso con objetivos no se considera que adoptan una iniciativa de reducción de emisiones.

Descripción de las políticas para determinar y priorizar las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad

Enfoque de BlackRock con respecto a las principales incidencias adversas

BLUX delegó la gestión de inversiones en varias entidades BlackRock que invierten en instrumentos financieros por cuenta de los inversores de los Productos gestionados por BLUX en consonancia con sus objetivos y restricciones de inversión. Si bien muchas de las inversiones efectuadas dentro de los Productos pueden tener un impacto positivo en las partes interesadas y en la sociedad, las actividades comerciales de determinadas empresas o activos mantenidos por los Productos de BLUX pueden tener incidencias adversas sobre el medioambiente o las personas («principales incidencias adversas» o «PIA»). Por lo general, el término «incidencias adversas» hace referencia al impacto negativo provocado por una decisión o un consejo de inversión sobre los factores descritos en este documento.

Con arreglo a la Política de PIA de BLUX, BLUX identifica las principales incidencias adversas mediante la medición y la divulgación a nivel de la entidad de los indicadores agregados de las incidencias adversas de las inversiones de sus Productos. Esto implica analizar los indicadores obligatorios de las principales incidencias adversas, así como los dos indicadores opcionales, según se detalla en la presente declaración.

En general, la evaluación de PIA está integrada en los procesos y en la toma de decisiones de inversión de BlackRock en el conjunto de sus plataformas de gestión activa y de índices tal y como se resume a continuación.

BLUX establece correspondencias entre los compromisos de inversión vinculantes mencionados en la documentación de los fondos/acuerdos con los clientes y publicaciones y las PIA adecuadas para los Productos pertinentes. Esto puede incluir, entre otros, los siguientes compromisos a nivel del Producto:

1. Aplicación de diferentes filtros de manera individual o conjunta (por ejemplo, filtros de armas controvertidas, filtro de exclusión relativo al Pacto Mundial de las Naciones Unidas, filtro de controversias, filtro de implicación empresarial, aplicación de otros filtros específicos de los Productos).
2. Ejecución de uno o varios objetivos específicos vinculantes para un Producto o de una o varias características de inversión vinculantes para una clase de activos que conlleva la mejora o la reducción de una PIA específica (por ejemplo, reducción de carbono con respecto al índice de referencia).

Cuando los Productos se comprometen a tener en cuenta las PIA o un subconjunto de PIA, BLUX divulga cómo analiza las PIA específicas a través de procesos o compromisos de inversión vinculantes en su información precontractual o informes periódicos.

Estos procesos de inversión pueden reducir la probabilidad de que una inversión cause un perjuicio significativo, por ejemplo, mediante la exclusión de determinados tipos de inversión, reduciendo así la exposición del Producto a las PIA.

BLUX sigue creando nuevos Productos con el fin de atender la demanda de los clientes o las necesidades de los inversores. Los clientes tienen diferentes opiniones sobre los factores de sostenibilidad, incluidas las PIA. BlackRock permite a los clientes adaptar sus exposiciones en función de sus opiniones, a través de los Productos que eligen. Algunos clientes pueden decidir posicionar sus carteras con miras a mitigar, minimizar o eliminar una PIA concreta. BlackRock les permite hacerlo, por ejemplo, a través de soluciones de carteras completas o mandatos a medida/una amplia oferta de productos y transparencia acerca de cómo se ajusta un Producto a dichos parámetros.

En el caso de los Productos que adoptan compromisos de inversión sostenible, la metodología propia de BlackRock para las Inversiones Sostenibles evalúa las PIA obligatorias con el fin de identificar las

inversiones que causan un perjuicio significativo. Las inversiones que se considere que causan un perjuicio significativo no cumplen los requisitos para ser Inversiones Sostenibles.

Además, el equipo de Gestión de Inversiones de BlackRock («BIS», por sus siglas en inglés) se implica con las empresas objeto de inversión que cotizan en bolsa sobre las oportunidades y los riesgos importantes con el fin de impulsar el valor financiero a largo plazo de los clientes de BlackRock, lo que incluye, en su caso, las oportunidades y los riesgos relacionados con la el clima y la transición. Las decisiones adoptadas por el equipo BIS relativas a la votación de propuestas se basan en la capacidad de dichas propuestas para crear un valor duradero y a largo plazo para los accionistas. No obstante, a nivel de un Producto, pueden llevarse a cabo actividades de implicación además de los compromisos vinculantes (como la aplicación de filtros o determinados objetivos), aunque la implicación no se centrará necesariamente ni se traducirá en un compromiso para reducir las PIA. Véase el apartado «**Políticas de implicación**» para obtener más información sobre las actividades de implicación efectuadas por los equipos de inversión activa de BlackRock.

Gobernanza y responsabilidad

La presente declaración describe cómo BLUX considera las principales incidencias adversas («PIA») de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad.

BLUX se responsabiliza de la supervisión y la aprobación de este informe, así como de garantizar que existen las infraestructuras técnicas y los recursos humanos necesarios para llevar a cabo las actividades conexas. Para ello, recurre a las competencias, la experiencia y los extensos recursos de su Consejo y de su alta dirección [incluidos sus directivos/personas designadas], así como al personal y las funciones especializadas del Grupo BlackRock en general. BLUX garantiza y comprueba de forma periódica que las estrategias y los compromisos de inversión de sus Productos cumplen y reflejan la documentación precontractual pertinente, incluidos cualesquiera compromisos de inversión que tengan en cuenta las PIA según se describe en el apartado «Enfoque de BlackRock con respecto a las principales incidencias adversas». Estos compromisos a nivel del Producto y los métodos de BlackRock se revisan de forma periódica para garantizar que las divulgaciones y los compromisos de los Productos siguen siendo correctos y que están sujetos a una gobernanza y una supervisión adecuadas para velar por la continua idoneidad del enfoque de BLUX con respecto al SFDR.

BLUX aprovecha la experiencia de los departamentos generales de Análisis Cuantitativo y de Riesgos, Soluciones Sostenibles y de Transición, Tecnología y Operaciones y Jurídico y de Cumplimiento en relación con la publicación continua de datos e informes sobre PIA.

Aunque la responsabilidad de aplicar la Política de PIA de BlackRock (aprobada el 29 de junio de 2023) recae en última instancia en BLUX, el marco y los servicios internos que se describen más abajo facilitan la aplicación de la Política de PIA de BLUX. Las siguientes funciones dependen del Consejo de BLUX o de su comité designado a través de su modelo de gobernanza existente. Para garantizar una gestión de activos de alta calidad, resulta esencial gestionar los riesgos de forma rigurosa. La mayoría de las políticas de inversión, de productos y/o de gestión del riesgo preexistentes de BLUX y BlackRock se aplican a nivel interno, presentan una amplia cobertura y, por lo tanto, pueden no abordar las PIA de manera específica, si bien siguen siendo relevantes en relación con estas últimas. BlackRock adopta un enfoque basado en tres líneas de defensa para gestionar los riesgos de las carteras de los clientes.

1. Los equipos de gestión de inversiones y administración empresarial de BlackRock son los principales responsables de los riesgos, o la primera línea de defensa. Los Gestores de Carteras y los analistas se encargan de la evaluación de los riesgos y las oportunidades ESG importantes para un sector o una empresa, teniendo en cuenta al mismo tiempo otros asuntos económicos potenciales relacionados con sus inversiones. Véase el apartado «**Función de los profesionales de inversión**» para obtener más información detallada sobre cómo los equipos de inversión integran los factores ESG en sus procesos de inversión.
2. El equipo de Análisis Cuantitativos y de Riesgos («RQA», por sus siglas en inglés) actúa como segunda línea de defensa en el marco de gestión de riesgos de BlackRock. El equipo RQA es

responsable del marco de gestión de riesgos de Inversiones y Empresas de BlackRock, que incluye la supervisión de los riesgos de inversión relacionados con la sostenibilidad. También realiza revisiones periódicas con los Gestores de Carteras para asegurarse de que las decisiones de inversión se adoptan a la luz de los riesgos de inversión pertinentes, incluidos los riesgos relacionados con la sostenibilidad, y complementa el seguimiento de primera línea de las consideraciones de sostenibilidad relevantes en toda la plataforma de inversión de la firma. Además, el equipo RQA cuenta con un equipo especializado en Riesgos de Sostenibilidad que colabora con los gestores de riesgos y las empresas para supervisar el riesgo de sostenibilidad en toda la plataforma. El equipo RQA colabora con grupos de trabajo de toda la Plataforma de Inversiones y con el Laboratorio de Sostenibilidad de Aladdin para desarrollar el conjunto de herramientas de sostenibilidad de la firma mediante asesoramiento sobre datos, modelización, metodologías y análisis empleados en toda la firma.

3. La tercera línea de defensa, el grupo de Auditoría Interna de BlackRock, opera como un servicio de garantía. El mandato del grupo de Auditoría Interna consiste en evaluar de forma independiente la adecuación y la eficacia del entorno de control interno de BlackRock con el fin de mejorar los procesos de gestión, control y gobernanza.

Función de los profesionales de inversión: Los profesionales de inversión desempeñan un papel importante a la hora de garantizar que los factores de sostenibilidad (incluidos los riesgos ESG importantes desde el punto de vista financiero que se derivan de la existencia de las PIA) se tienen en cuenta en las decisiones de inversión de BlackRock. BlackRock dispone de un marco de integración ESG que permite una variedad de enfoques en los diferentes equipos de inversión, estrategias y fondos o mandatos de clientes concretos, en su caso. Como en el caso de otros riesgos y oportunidades de inversión, la materialidad de las consideraciones ESG pueden variar en función de los emisores, los sectores, los productos, los mandatos y el horizonte de inversión. Por lo tanto, el marco de integración ESG de BlackRock debe otorgar un cierto grado de flexibilidad a los equipos de inversión. La integración ESG forma parte del proceso de inversión y, al igual que los demás componentes del proceso de inversión, es responsabilidad de los equipos de inversión de BlackRock.

La integración ESG para fondos de gestión activa implica lo siguiente: i) cada estrategia describe cómo la información o los datos ESG importantes desde el punto de vista financiero se integran en el proceso de inversión, ii) los Gestores de Carteras son responsables de gestionar la exposición a los riesgos ESG importantes desde el punto de vista financiero, y iii) los equipos de inversión pueden justificar cómo tienen en cuenta la información o los datos ESG importantes desde el punto de vista financiero en sus procesos de inversión.

En las carteras de índices, el objetivo de inversión consiste en replicar un índice de referencia predeterminado. BlackRock interactúa con proveedores de índices externos para aportar sugerencias sobre la concepción de los índices de referencia, incluidos aquellos que tienen en cuenta características de sostenibilidad, con el fin de atender las exigencias de los clientes y ajustarse a los requisitos legales.

Véase la [Declaración sobre integración ESG](#) de BlackRock para obtener más información.

Comité de Desarrollo de Productos: La gobernanza y el desarrollo de productos en relación con los fondos sostenibles se gestionan a través del Grupo de Producto Global de BlackRock («GPG», por sus siglas en inglés) y del Comité de Desarrollo de Productos EMEA (y sus subcomités), cuyas responsabilidades son las siguientes: a) la gobernanza centralizada de los fondos de inversión sostenibles de EMEA; b) la coherencia a escala de la plataforma con el fin de garantizar que todos los fondos están adecuadamente clasificados, posicionados y comercializados, lo que incluye el establecimiento de convenciones de nomenclatura); c) la gestión de nuevos fondos sostenibles en fase de desarrollo; y d) la gobernanza de acreditaciones y políticas de filtros, incluida la política de filtros de cribado inicial. Entre los miembros de estos comités se incluyen representantes de los grupos de Soluciones Sostenibles y de Transición, GPG, RQA, Jurídico y de Cumplimiento, de Fondos Cotizados (ETF), de Gestión Indexada, de Gestión de Carteras, de Estrategias de Productos Institucionales y Patrimoniales y de Alternativas BlackRock. Una vez completado el proceso del

Comité de Desarrollo de Productos, BLUX considera todos los productos nuevos conforme a sus procesos habituales.

Supervisión Ejecutiva del Grupo BlackRock El compromiso de BlackRock a favor de una buena gobernanza corporativa en relación con los asuntos relacionados con el clima y la sostenibilidad refleja el compromiso de la firma con una sólida capacidad de liderazgo y una supervisión efectiva por parte del Consejo y la alta dirección de BlackRock, Inc. El Consejo de Administración de BlackRock, Inc. se implica con los miembros de la alta dirección sobre la estrategia empresarial a corto y largo plazo (incluida la estrategia de sostenibilidad, lo que abarca los riesgos ESG importantes desde el punto de vista financiero que se derivan de la existencia de las PIA). El Consejo de BlackRock, Inc. examina los resultados de los directivos a la hora de cumplir los objetivos del marco de BlackRock para crear valor financiero a largo plazo por cuenta de los clientes. La sostenibilidad, incluidos los asuntos climáticos, constituye un componente esencial de la estrategia empresarial global de la firma, así como de los objetivos de la alta dirección supervisados por el Consejo de BlackRock, Inc.

El Comité de Riesgo del Consejo de BlackRock, Inc. ayuda al Consejo de BlackRock, Inc. en la supervisión, la identificación y el análisis de los riesgos empresariales, fiduciarios y de otro tipo, incluidos los riesgos relacionados con el clima y otros riesgos de sostenibilidad, que podrían tener un impacto significativo en el rendimiento de la firma. El Comité de Riesgo revisa y aborda las mejoras que podrían aplicarse en los procesos de gestión de riesgos de BlackRock en relación con los aspectos de sostenibilidad de las inversiones y los análisis, los riesgos asociados con el crecimiento de las estrategias de gestión activa y el riesgo reglamentario relativo a la sostenibilidad. El Comité de Nombramiento, Gobernanza y Sostenibilidad del Consejo de BlackRock Inc. («NGSC», por sus siglas en inglés) supervisa las actividades de gestión de inversiones, políticas públicas, sostenibilidad corporativa e impacto social. El NGSC examina de forma periódica las políticas y los programas relacionados con la gestión empresarial y de inversiones, así como las publicaciones importantes relativas a asuntos medioambientales (incluido el clima), sociales y otros temas de sostenibilidad.

El Comité Ejecutivo Global de BlackRock («GEC», por sus siglas en inglés) establece la visión estratégica y las prioridades de la firma y fomenta la rendición de cuentas en todos los niveles. El Subcomité de Inversión del GEC de BlackRock supervisa el proceso de inversión de las carteras de sus clientes en todos los grupos de inversión de la firma. Entre los miembros del Subcomité se incluyen el Director de Riesgos y los patrocinadores o responsables mundiales de todas las grandes divisiones de inversión: ETF y Gestión Indexada, Gestión de Carteras, Negociación Global y Gestión de la Transición y Alternativas BlackRock.

Métodos para seleccionar los indicadores adicionales

Con arreglo a las NTR que desarrollan el SFDR, BLUX divulga, a nivel de la entidad, las principales incidencias adversas con respecto a 18 indicadores obligatorios, 1 indicador medioambiental adicional y 1 indicador social adicional.

En la selección de los indicadores medioambientales o sociales adicionales, BlackRock sopesa varias consideraciones, por ejemplo:

- a. La calidad de los datos procedentes de fuentes primarias, es decir, emisores corporativos o gubernamentales.
- b. El grado de interpretación asociado al cálculo o la deducción del parámetro.
- c. La proporción del universo de inversión para la que se dispone de información.
- d. La materialidad o importancia relativa con respecto a la rentabilidad financiera.
- e. La adecuación con las prioridades e iniciativas estratégicas de BlackRock.

Teniendo en cuenta esta metodología de selección, BlackRock seleccionó los dos indicadores adicionales que se describen a continuación, en consulta con BLUX.

1. **Indicador medioambiental: Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono – Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París.**

El riesgo climático constituye un riesgo de inversión. Se trata de uno de los muchos riesgos de inversión que BlackRock tiene en cuenta. Las políticas gubernamentales, la innovación tecnológica y las preferencias de los consumidores y los inversores están impulsando una significativa transformación económica. El riesgo climático físico también sigue planteando riesgos financieros (p. ej., unas condiciones meteorológicas extremas), lo que repercute en los precios de los activos. Estas tendencias son dinámicas y se traducirán en una creación o disminución del valor de las empresas y los sectores, además de generar oportunidades y riesgos de inversión.

Con respecto a un vasto universo de inversión mundial (MSCI All Country World Index), se determinó que la proporción del universo para la que se disponía de información era del 95,4% del número total de títulos y del 94,0% del valor de mercado (a 24 de abril de 2023)³⁷.

El proveedor de datos utiliza los datos de la iniciativa de Science Based Targets (objetivos basados en la ciencia, SBTi) para determinar la existencia de una «iniciativa de reducción de carbono». La forma en la que los diferentes métodos aplicados por las empresas promueven un resultado de reducción de emisiones y la consecución del compromiso empresarial está sujeta a un cierto margen de incertidumbre e interpretación. El cálculo del indicador no tiene en cuenta estos elementos iniciales subjetivos.

2. Indicador social: Ausencia de política de derechos humanos – Proporción de inversiones en entidades sin política de derechos humanos.

BlackRock aborda los derechos humanos en su condición de gestora de activos encargada de gestionar los riesgos importantes para las carteras de los clientes, lo que incluye la implicación con las empresas en relación con sus incidencias adversas en los derechos humanos.

Se utilizan datos para identificar las empresas que publican políticas sobre derechos humanos. A su vez, esto se utiliza para reflejar el número de empresas dotadas de políticas con respecto al universo de instrumentos a nivel de la entidad con el fin de obtener el indicador de las principales incidencias adversas. Con respecto a un vasto universo de inversión mundial (MSCI All Country World Index), se determinó que la proporción del universo para la que se disponía de información era del 84% del número total de títulos y del 87,5% del valor de mercado (a 24 de abril de 2023)³⁸.

Si bien se trata de un indicador binario (sí/no), el proceso empleado para generar cada compromiso relativo a las políticas resulta subjetivo y se basa en una variedad de perspectivas y estructuras de gobernanza adoptadas por las empresas. La forma en la que los diferentes enfoques adoptados por las empresas promueven y apoyan los compromisos y los resultados de políticas elegidos está sujeta a un cierto margen de incertidumbre e interpretación.

Métodos para identificar y evaluar las principales incidencias adversas

Para la identificación de las principales incidencias adversas, BlackRock recurre a sus procesos internos, las empresas objeto de inversión y los proveedores de datos externos. Los métodos de BlackRock para identificar estas principales incidencias adversas se basan, en parte, en los métodos utilizados por las empresas en las que se invierte y los proveedores de datos externos. Durante el proceso de selección de los proveedores externos de datos sobre PIA, BlackRock evalúa la conformidad de los enfoques y las ofertas disponibles con los requisitos reglamentarios. Se ruega consultar «**Margen de error del enfoque**» para obtener más información sobre las limitaciones de estos métodos y datos, y «**Fuentes de datos**» para conocer en detalle cómo BlackRock evalúa las fuentes de datos y su conformidad con los requisitos reglamentarios.

Los métodos adoptados por BlackRock para considerar, evaluar y priorizar estas PIA en todos sus procesos de inversión se explican en detalle en el anterior apartado «**Enfoque de BlackRock con respecto a las principales incidencias adversas**».

³⁷ Fuente: BlackRock, abril de 2023.

³⁸ Fuente: BlackRock, abril de 2023.

Margen de error del enfoque

Los métodos y los procesos para identificar y controlar las PIA están siempre expuestos a imperfecciones en términos de calidad y disponibilidad de los datos. BlackRock depende de la calidad de los datos recibidos directamente de las empresas en las que invierte y de los proveedores de datos externos, incluidos los métodos y los supuestos clave utilizados. Durante el proceso de selección de los proveedores externos de datos sobre PIA, BlackRock evalúa la conformidad de los enfoques y las ofertas disponibles con los requisitos reglamentarios.

En función del tipo de proceso de inversión (activo frente a indexado), se otorga prioridad a los datos publicados por las empresas o a los proporcionados como publicados o estimados por terceras partes. Con esto se pretende mejorar la adecuación y la calidad general de los datos que BlackRock utiliza en sus procesos. Otra limitación de la disponibilidad de los datos que se ha identificado es la posibilidad de que BlackRock no pueda adquirir un nivel de información sobre inversiones indirectas (p. ej., inversiones en fondos de fondos y determinados derivados) similar al que obtiene sobre inversiones directas.

Limitaciones de los métodos

Las finanzas sostenibles constituyen un segmento en evolución, tanto por lo que respecta al concepto sectorial como a los marcos normativos, ya sea escala regional o internacional. BlackRock continúa haciendo seguimiento de los avances en la actual implementación por parte de la UE de su marco para las finanzas sostenibles y actualizará sus propios métodos de inversión y políticas conexas para garantizar su conformidad. Por consiguiente, conforme a las prácticas del mercado, las normas de elaboración de informes empresariales y las directrices normativas evolucionan y la disponibilidad y la calidad de los datos sobre PIA mejoran, BlackRock puede revisar el impacto de esas divulgaciones, así como las fuentes de datos y los métodos utilizados.

Teniendo en cuenta las actuales limitaciones de los métodos y los datos, BlackRock ha formulado ciertos supuestos metodológicos para interpretar algunos requisitos asociados con los cálculos de las PIA a nivel de la entidad. Véase el apartado «**Limitaciones de los datos**» para obtener más información sobre los efectos de estos supuestos metodológicos.

Limitaciones de los datos

Los conjuntos de datos ESG cambian y mejoran a medida que evolucionan las normas de divulgación, los marcos normativos y las prácticas del sector. BlackRock sigue colaborando con un amplio abanico de participantes del mercado para mejorar la calidad de los datos.

Si bien cada parámetro ESG puede tener sus propias limitaciones específicas, en general se puede considerar que las limitaciones de los datos incluyen, entre otras:

- **Falta de disponibilidad de determinados parámetros de PIA** a causa de divergencias en las normas de elaboración de informes y de divulgación de información que afectan a emisores, regiones geográficas y sectores.
- **Aparición de nuevas normas de elaboración de informes corporativos** relativas a la sostenibilidad que dan lugar a diferencias en la medida en que las empresas pueden establecer comparaciones con los criterios normativos y, por tanto, el nivel de cobertura de algunos parámetros puede ser reducido
- **Discrepancias en el uso y en los niveles de los datos sobre PIA divulgados y los estimados** obtenidos de diferentes proveedores y fuentes de datos en diferentes periodos de tiempo, lo que dificulta las comparaciones. Por su naturaleza, los datos estimados pueden diferir de las cifras materializadas a causa de las suposiciones o las hipótesis empleadas por los proveedores de datos.
- **Frecuente desfase de los datos ESG con respecto a los datos financieros**, ya que la mayoría de las divulgaciones de información ESG solo se efectúan una vez al año. Además, podría existir un desfase entre el momento en el que las empresas divulgan los datos y el momento en el que estos se incorporan en el conjunto de datos producido por los proveedores de datos sobre PIA de BlackRock a nivel de la entidad.
- **Estimación de una significativa proporción de los datos recibidos**. En la medida de lo posible, se otorga prioridad a los datos publicados por las empresas en las que se invierte. Con esto se pretende

reducir la dependencia de las estimaciones de terceras partes y el riesgo inherente a los modelos relacionado con dichas estimaciones.

- **Sensibilidad a la volatilidad del mercado.** Los valores de las PIA pueden aumentar o disminuir en función del volumen de activos gestionados y el valor subyacente de esos activos, lo que puede dar la impresión de que las PIA mejoran o empeoran.

Limitaciones de la cobertura de los activos gestionados y de la disponibilidad de datos.

Para cada uno de los indicadores controlados, la presente declaración incluye información relativa a la cobertura de los emisores (%) para los activos pertinentes de la entidad con respecto al indicador en cuestión. La cobertura y la aplicabilidad de los datos en las diferentes clases de activos e indicadores pueden diferir. Cuando la disponibilidad de datos sea limitada, se tendrán en cuenta otros factores adicionales en el momento de extraer cualquier conclusión sobre los datos publicados.

Tratamiento de los datos

Los procesos internos de BlackRock se centran en generar unos datos estandarizados y coherentes de alta calidad para que los usen los profesionales de inversión y con fines de transparencia y divulgación. Los datos ESG, incluidos los datos sobre PIA, se reciben por medio de las interfaces existentes de BlackRock, y luego se someten a varios controles de calidad e integridad.

La tecnología integrada de BlackRock permite la compilación de datos sobre emisores e inversiones. Estos datos comprenden un amplio abanico de parámetros medioambientales, sociales y de gobernanza, así como diversos proveedores de datos. BlackRock pone estos datos a disposición de los equipos de inversión, así como de otras funciones de apoyo y control, como el departamento de gestión de riesgos.

Los Gestores de Carteras de BlackRock tienen acceso a investigaciones, datos, herramientas y análisis para integrar la información ESG, incluidas las PIA cuando resulten adecuadas y pertinentes, en su proceso de inversión. BlackRock Aladdin es el sistema operativo de BlackRock que conecta los datos, las personas y la tecnología que se necesitan para gestionar las carteras en tiempo real, así como el motor en el que se basan las capacidades de análisis e informes ESG de BlackRock. Los Gestores de Carteras de BlackRock emplean Aladdin para tomar decisiones de inversión, hacer seguimiento de las carteras y acceder a información ESG importante en la que pueda basarse el proceso de inversión para alcanzar las características ESG del Producto.

Fuentes de datos utilizadas

Los conjuntos de datos ESG (en concreto, sobre PIA), aplicables a las empresas en las que se invierte y a las entidades soberanas, se obtienen directamente de las empresas en las que se invierte a través de proveedores de datos externos. Estos conjuntos de datos se han incorporado en las herramientas de Aladdin que los Gestores de Carteras tienen a su disposición y que se utilizan en las estrategias de inversión de BlackRock. Esas herramientas respaldan todo el proceso de inversión, desde el análisis hasta la elaboración de informes, pasando por la construcción y la modelización de carteras.

Por lo que respecta a las inversiones en los mercados privados, lo que incluye las estrategias de infraestructuras, inmobiliarias, de capital riesgo y de crédito privado de BlackRock, podría resultar complicado obtener datos ESG y sobre PIA fiables, precisos y completos. BlackRock ha desarrollado enfoques exclusivos para compilar un amplio abanico de datos ESG importantes en el conjunto de sus carteras, lo que a su vez reflejará la disponibilidad de las PIA pertinentes. Por ejemplo, en muchas estrategias de infraestructuras e inmobiliarias de BlackRock, BlackRock está colaborando con proveedores externos de sistemas de gestión de datos de sostenibilidad con el fin de recopilar parámetros ESG importantes a nivel de cada inversión individual. En la medida de lo posible, BlackRock también puede colaborar con consultores especializados externos y otros proveedores de servicios para promover programas de implicación en sus carteras privadas, con el fin de alentar el intercambio de información y fomentar el desarrollo de métodos más coherentes para recopilar esta información en el futuro.

Medidas adoptadas para garantizar la calidad de los datos

BlackRock aplica un proceso exhaustivo de diligencia debida para evaluar los servicios de los proveedores, con unas revisiones de la metodología y evaluaciones de la cobertura muy definidas. El proceso de BlackRock comprende unos análisis tanto cualitativos como cuantitativos que buscan evaluar la idoneidad de los productos de datos en consonancia con la normativa y la demanda de los clientes, según proceda.

BlackRock procede a una evaluación de los proveedores y los datos ESG, incluidos los datos sobre PIA, en cinco ámbitos principales que se describen a continuación:

1. **Recogida de datos:** esto incluye, entre otras cosas, evaluar las fuentes de datos subyacentes de los proveedores de datos, la tecnología empleada para capturar los datos, el proceso para identificar la información errónea y cualquier uso de enfoques de recogida de datos llevada a cabo por humanos o mediante aprendizaje automático. BlackRock también tendrá en cuenta las mejoras planeadas.
2. **Cobertura de datos:** esta evaluación incluye, entre otras cosas, la medida en que un paquete de datos aporta cobertura en todo el universo de inversión de emisores y clases de activos. Esto también tendrá en cuenta el tratamiento de las empresas matrices y sus filiales, así como el uso de datos estimados o divulgados.
3. **Metodología:** la evaluación incluye, entre otras cosas, las metodologías empleadas por los proveedores externos (incluidos los enfoques de recogida y cálculo), el ajuste a normas o marcos empleados en el sector o definidos por las autoridades reguladoras, los umbrales de materialidad y el enfoque para las lagunas de datos.
4. **Verificación de los datos:** la evaluación incluye, entre otras cosas, los enfoques aplicados por los proveedores externos a la verificación de los datos recogidos y los procesos de control de calidad (incluida su implicación con los emisores).
5. **Operaciones:** BlackRock evaluará diversos aspectos de las operaciones de los proveedores de datos, entre otros, sus políticas y procedimientos (incluida la consideración de cualesquiera conflictos de intereses), el tamaño y la experiencia de sus equipos de análisis de datos, sus programas de formación y su uso de empresas externas de subcontratación.

BlackRock participa activamente en las consultas pertinentes con los proveedores sobre cambios propuestos a las metodologías aplicadas a conjuntos de datos de terceros, y envía comentarios exhaustivos y recomendaciones a los equipos técnicos de los proveedores de datos. BlackRock se implica a menudo con los proveedores de datos ESG, incluidos los proveedores de índices, para mantenerse al día de los avances en el sector y aumentar la cobertura de los datos.

Además, BlackRock sigue llevando a cabo programas de implicación directa y sensibilización en sus carteras de mercados privados, lo que le ayuda a comprender mejor los resultados ESG de las empresas en cartera y obtener datos sobre PIA y otra información conexa.

En vista de la continua evolución de la normativa y las directrices, BlackRock seguirá adaptando sus marcos de evaluación de datos y llevará a cabo un proceso adecuado de diligencia debida para incorporar cualquier PIA adicional.

Uso de datos estimados

BlackRock se esfuerza por obtener el mayor número posible de datos publicados por las empresas a través de proveedores de datos externos. No obstante, las normas sectoriales relativas a los marcos de divulgación están en constante evolución. En consecuencia, BlackRock se basa ocasionalmente en mediciones estimadas o indicativas de los proveedores de datos para cubrir su universo de inversión general de emisores. A causa de las dificultades existentes en el ámbito de los datos, si bien BlackRock se basa en una cantidad importante de datos estimados de su universo de inversión procedente de proveedores de datos externos, cuyo nivel puede variar de un conjunto de datos a otro, BlackRock trata de asegurarse de que el uso de las estimaciones cumpla las directrices reguladoras y de que cuenta con la documentación y la transparencia necesarias de los proveedores de datos sobre sus metodologías. BlackRock reconoce la importancia de mejorar la calidad y la cobertura de sus datos, y sigue haciendo evolucionar los conjuntos de datos que sus profesionales de inversión y otros equipos tienen a su disposición. Si así lo exige la normativa nacional local, se puede ofrecer información sobre la cobertura de productos determinados.

Políticas de implicación

Introducción

BLUX se apoya en el equipo de Gestión de Inversiones de BlackRock para llevar a cabo sus actividades de implicación.

La implicación desempeña un papel importante en la forma en la que BlackRock interactúa con las empresas en las que se invierten los activos de los clientes. No obstante, resulta importante reconocer que las actividades de implicación tienen lugar a varios niveles dentro de BlackRock. En concreto, son llevadas a cabo por el equipo de Gestión de Inversiones de BlackRock de la forma descrita con anterioridad, así como por los miembros de los equipos de inversión de BlackRock. Una explicación detallada de las actividades de implicación figura en los siguientes párrafos.

A nivel de un Producto, pueden llevarse a cabo actividades de implicación además de los compromisos vinculantes (como la aplicación de filtros o determinados objetivos), aunque la implicación no se centrará necesariamente ni se traducirá en un compromiso para reducir las PIA.

Gestión de Inversiones de BlackRock («BIS»)

En consonancia con las responsabilidades fiduciarias de BlackRock como gestora de activos, BlackRock hace un seguimiento de las empresas y les aporta comentarios en su condición de gestora responsable de las inversiones de los clientes. La gestión de inversiones es la forma en la que BlackRock utiliza su voz como inversor para promover una sólida gobernanza corporativa y unas robustas prácticas empresariales, con el fin de maximizar el valor accionario a largo plazo para sus clientes. Para ello, el equipo BIS se implica con los equipos directivos y/o los consejeros de las empresas en relación con asuntos empresariales importantes y, en el caso de los clientes que han otorgado a BlackRock la autorización pertinente, a través de la votación.

Los [Principios Globales](#) de BIS exponen la filosofía de gestión y las opiniones sobre unas prácticas de gobernanza corporativa y de negocios sostenibles que respalden la creación de valor financiero a largo plazo por parte de las empresas. Las actividades del equipo BIS no pretenden producir ningún resultado de sostenibilidad o, en este contexto, de PIA específico. Como muchos otros accionistas minoritarios, BlackRock no puede ni intenta orientar la estrategia de una empresa ni su aplicación. En su lugar, el equipo BIS se implica con las empresas para alentar que publiquen información que mejore el entendimiento de los inversores sobre cómo identifican y gestionan riesgos y oportunidades importantes, en el contexto de su modelo de negocio, sector y zona geográfica. El enfoque del equipo BIS con respecto a la gestión de las inversiones, lo que incluye la implicación y la votación en nombre de los clientes, se detalla en sus Principios Globales y en las directrices sobre votaciones regionales. Se puede consultar un resumen de las Políticas en el siguiente enlace: [Resumen de las Políticas de Gestión de Inversiones 2023 \(blackrock.com\)](#). Si bien las actividades del equipo BIS no están diseñadas para impulsar resultados en materia de PIA, los temas de implicación del equipo BIS con arreglo a sus Políticas podrían, en ocasiones, coincidir con los temas de determinados indicadores de PIA.

Cada año, el equipo BIS establece su lista de prioridades de implicación en torno a temas que, en su opinión, alentarán una sólida gobernanza y unas robustas prácticas empresariales, compatibles con la capacidad de las empresas para ofrecer resultados financieros a largo plazo. Algunos asuntos de gobernanza revisten un carácter permanente, como la calidad y el desempeño del consejo, aunque las áreas de interés pueden variar con el tiempo. Otros asuntos han pasado a ser prioritarios en fechas recientes, impulsados por las observaciones efectuadas por el equipo en relación con riesgos y oportunidades emergentes relevantes para la creación de valor financiero en las empresas, la evolución de los mercados y las cambiantes expectativas de los clientes y la sociedad. Las prioridades del equipo BIS y los comentarios de implicación conexos se publican en el [sitio web](#) de BIS. El equipo BIS podrá abordar las oportunidades y los riesgos empresariales relacionados con la sostenibilidad en el marco de sus actividades de implicación con las empresas. El enfoque de implicación de BlackRock con respecto a estos asuntos, en su caso, se describe en

el siguiente enlace: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-stewardship-priorities-final.pdf>.

El enfoque de implicación y votación del equipo BIS no está vinculado a los Productos ni a ninguna actividad específica de BlackRock, y es independiente de las actividades de los equipos de gestión de carteras. El equipo BIS trabaja en toda la plataforma de mercados cotizados de BlackRock.

Además, todas las entidades gestoras de activos de BlackRock sujetas a la Directiva de los derechos de los accionistas II («SRD II») (Directiva 2007/36/CE modificada por la Directiva (UE) 2017/828) aplican de manera independiente la [Política de Implicación](#) de BlackRock con arreglo a la SRD II. BlackRock respeta los requisitos de elaboración de informes de la SRD II.

<https://www.blackrock.com/uk/professionals/solutions/shareholder-rights-directive>.

Políticas de implicación además de la SRD II para abordar las PIA

Implicación de los equipos de inversión de BlackRock

Además de las actividades de implicación del equipo BIS con las empresas objeto de inversión, los equipos de inversión activa de BlackRock pueden implicarse con las empresas en las que invierten sobre asuntos relacionados con la gobernanza o la sostenibilidad, incluidas las PIA, en el conjunto de mercados privados o cotizados. Las actividades de implicación de los equipos de inversión forman parte integrante del proceso de toma de decisiones de inversión.

Si un equipo de gestión de carteras concreto identifica específicamente la implicación como una vía para tratar de demostrar un compromiso para alentar un alto nivel de gobernanza corporativa y prácticas empresariales en relación con importantes oportunidades y riesgos relacionados con la sostenibilidad, la manera en la que se lleva a cabo la actividad de implicación se describirá en el folleto y las divulgaciones del sitio web correspondientes a dicho Producto.

Si los equipos de gestión activa de carteras deciden recurrir a la implicación, esto puede adoptar diversas formas, pero, esencialmente, el equipo tratará de mantener un diálogo periódico y continuo con los ejecutivos o los consejeros de las empresas objeto de inversión pertinentes. En sus actividades de implicación, los equipos pueden examinar la forma en la que las empresas objeto de inversión gestionan importantes oportunidades y riesgos relacionados con la sostenibilidad en sus modelos de negocio, lo que puede abarcar las PIA. El equipo de inversión también puede centrar su implicación en abordar inquietudes, conocer mejor las oportunidades y ofrecer opiniones constructivas, partiendo de la idea de que las oportunidades y los riesgos importantes relacionados con la sostenibilidad pueden repercutir en la estrategia a largo plazo y al valor fundamental de una empresa, en todas las clases de activos.

En el caso de los mandatos de clientes de fondos indexados sostenibles de BlackRock, los equipos de Gestión Indexada no llevan a cabo una implicación directa con las empresas o los emisores del índice con el fin de obtener un resultado sostenible específico. Los equipos de Gestión Indexada se implicarán directamente con los proveedores de índices y de datos para garantizar un mejor análisis y una mayor estabilidad de los parámetros ESG. Las actividades de implicación del equipo BIS descritas con anterioridad revisten una importancia fundamental para el enfoque de gestión de la plataforma de índices.

Los enfoques de implicación de los equipos de inversión pueden ajustarse conforme evolucionan los datos sobre PIA, las prácticas sectoriales, las normas de divulgación o las directrices reglamentarias.

Referencias a las normas internacionales

Por lo que respecta a la divulgación de información relativa al clima y la sostenibilidad, BlackRock trata de participar de forma constructiva en los debates generales por medio de asociaciones e iniciativas sectoriales, así como a través de actividades de implicación con los reguladores y los organismos de

normalización de todo el mundo. BlackRock participa en iniciativas sectoriales que contribuyen a fomentar el diálogo sobre asuntos importantes para los clientes de la firma, incluidos los asuntos relacionados con la sostenibilidad y la transición a una economía hipocarbónica. Si bien la declaración sobre PIA de esta entidad ofrece a BlackRock, sus clientes y las partes interesadas otra manera de evaluar la situación de las PIA (según se describe en esta declaración para satisfacer los requisitos normativos con arreglo al SFDR), estas no se utilizan directamente para evaluar las medidas de BlackRock con respecto a las normas internacionales.

Las decisiones de inversión de BlackRock se rigen de forma estricta por su obligación fiduciaria para con los clientes.

BlackRock no coordina sus votos o sus decisiones de inversión con ningún grupo u organización exterior. En el marco de su actividad ordinaria, BlackRock revisa periódicamente todas sus afiliaciones externas, incluidas aquellas relacionadas con grupos centrados en el medioambiente.

Clima

En 2022, BlackRock emitió su declaración sobre la neutralidad de carbono para 2030.

BlackRock es miembro de varias asociaciones sectoriales y organizaciones asociadas, entre otras:

- Alianza Financiera de Glasgow para las Cero Emisiones Netas («GFANZ»)
- Iniciativa de Gestores de Activos para las Cero Emisiones Netas («NZAMI»)
- Grupo de Trabajo sobre Divulgación de Información Financiera relacionada con el Clima («TCFD»)
- Acción por el Clima 100+

La participación en estas asociaciones e iniciativas sectoriales permite a BlackRock comprender los cambios que podrían repercutir en las inversiones de sus clientes con el tiempo y promover unos resultados coherentes con la creación de valor financiero a largo plazo para sus clientes.

Algunos indicadores de PIA relativos a las emisiones de gases de efecto invernadero (indicadores 1-6 del cuadro 1) se ajustan a ciertos objetivos de estas asociaciones sectoriales.

BlackRock recurre a sus propias capacidades de modelización de escenarios climáticos prospectivos a través de su sistema operativo Aladdin. Aunque los equipos de inversión de BlackRock utilizan ampliamente estos escenarios, no dependen de ellos cuando consideran las PIA. El proceso de inversión vinculante, descrito previamente en la presente declaración, no incluye este análisis de escenarios.

Como se indica en el anterior apartado «Enfoque de BlackRock con respecto a las principales incidencias adversas», los Productos de BlackRock pueden estar directamente vinculados con las normas internacionales. Por ejemplo, los Productos de BlackRock incluyen productos indexados que se rigen por la normativa de la UE sobre índices de referencia ajustados al Acuerdo de París / de transición climática y tienen unos compromisos de descarbonización ligados a normas internacionales y objetivos de iniciativas internacionales.

Capital natural

BlackRock es miembro del Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras Relacionadas con la Naturaleza («TNFD», por sus siglas en inglés). El objetivo del TNFD es alentar una divulgación de información relacionada con la naturaleza coherente y comparable con el fin de evaluar mejor la forma en la que las empresas gestionan y mitigan estos riesgos. Algunos indicadores de PIA relativos a la biodiversidad, el agua y los residuos (indicadores 7, 8, 9 del cuadro 1) se ajustan directamente al objetivo del TNFD, contribuyen a una divulgación de información relacionada con la naturaleza coherente y comparable y ayudan a las entidades de BlackRock, sus clientes y las partes interesadas a hacer un seguimiento de las incidencias adversas sobre el capital natural.

Capital humano

BlackRock apoya los diez principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas sobre derechos humanos, asuntos laborales y medioambientales y la lucha contra la corrupción. BlackRock se compromete a integrar el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y los principios relacionados con los derechos humanos y el capital humano en general en su estrategia, su cultura y sus actividades cotidianas. BlackRock participa en proyectos colaborativos que promueven los objetivos de desarrollo generales de las Naciones Unidas, especialmente los Objetivos de Desarrollo Sostenible.

Un requisito clave para la participación en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas es la presentación anual de una comunicación de los avances, en la que se describa los esfuerzos de la empresa para aplicar los diez principios. Algunos indicadores de PIA relativos a los derechos humanos y la lucha contra la corrupción (indicadores 10, 11 del cuadro 1) citan explícitamente el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

Gobernanza corporativa

BlackRock es miembro de la Red Internacional de Gobierno Corporativo («ICGN», por sus siglas en inglés). El objetivo de la ICGN consiste en promover el más alto nivel de gobernanza corporativa y gestión de las inversiones a escala mundial con el fin de crear valor a largo plazo y, al mismo tiempo, contribuir a una economía, una sociedad y un medioambiente sostenibles. La presente declaración sobre PIA se ajusta a las exigencias de la prueba de buena gobernanza establecida en el SFDR.

Comparación histórica

La primera comparación histórica se proporcionará en junio de 2024.

Förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR)

Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Finansmarknadsaktör

Denna redogörelse gäller följande juridiska enhet inom BlackRock:

BlackRock (Luxembourg) S.A., Identifierare för juridisk enhet: 549300M5A8STIRLYM684

Sammanfattning

Introduktion

BlackRock (Luxembourg) S.A., Identifierare för juridisk enhet: 549300M5A8STIRLYM684 beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna ("PAI") av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer. Föreliggande redogörelse är den konsoliderade redogörelsen för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer för BlackRock (Luxembourg) S.A., Identifierare för juridisk enhet: 549300M5A8STIRLYM684.

BLUX, som ett UCITS-förvaltningsbolag, ansvarar för att framställa denna redogörelse och utnyttjade expertisen från bredare BlackRocks koncernfunktioner för detta.

Detta aktuella uttalande beskriver de kvantitativa effekterna av de investeringsbeslut som fattats i förhållande till de produkter som förvaltas av BLUX av de huvudsakliga negativa effekterna, mätt mot 18 obligatoriska och 2 ytterligare PAI-indikatorer.

BLUX tar vara på de bredare metoderna och processerna som tillämpas av BlackRock avseende beaktandet av PAI i sina investeringsbeslut och ser över tillämpningen av dessa i egenskap av förvaltare av sina produkter. Redogörelsen beskriver policyer för att bedöma, integrera och informera om PAI-indikatorer. I denna redogörelse beskrivs även BlackRocks metoder och databehandlingsprocesser för att välja ut de två ytterligare PAI-indikatorerna, och identifiera och bedöma PAI-indikatorer i allmänhet – samt begränsningarna för sådana processer, bland annat tillgång till data och nya rapporteringsstandarder.

Av denna redogörelse framgår även BlackRocks strategier för engagemang. Engagemang är en viktig faktor i hur BlackRock interagerar med företag i vilka man investerar sina kunders tillgångar. På produktnivå kan engagemangsaktiviteter utföras utöver bindande åtaganden (såsom screening eller att uppnå vissa mål), men engagemang kommer inte nödvändigtvis vara inriktat på, eller leda till, ett åtagande om en minskning av PAI.

Slutligen anger denna redogörelse också hur BlackRock förhåller sig till internationella standarder.

BlackRock inser att olika kunder gör olika investeringsval och har olika mål. Sammanställningen av PAI-data för BLUX är en funktion för den specifika produktuppsättningen som BLUX förvaltar. Därmed påverkas PAI-data av två faktorer – kundens val (vilka produkter de investerar i) och marknadsförhållanden (som påverkar de tillgångar som innehas och viktningen av dem i dessa produkter). Metoden för att undvika eller minska PAI styrs av berörd produkts investeringsstrategi, som kan inkludera.

Definitioner

- **"BlackRock"** avser alla företag inom koncernen BlackRock, Inc. som är det slutliga moderbolaget.
- **"BLUX"** avser BlackRock (Luxembourg) S.A., Identifierare för juridisk enhet: 549300M5A8STIRLYM684.
- **"kunder"** avser enhetens kunder eller investerare i Produkter som hanteras av BLUX.
- **"finansmarknadsaktör"** omfattar EU:s alternativa investeringsfundsforvaltare, UCITS-förvaltningsbolag och reglerade investeringsfirmor som erbjuder portföljförvaltning. BlackRocks finansmarknadsaktörer är: (i) BAMIL; (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG; (iii) BlackRock France S.A.S.; (iv) BlackRock (Luxembourg) S.A. och (v) BlackRock (Netherlands) B.V.
- **Huvudsakliga negativa konsekvenser ("PAI")** avser en förteckning över indikatorer som definieras i förordningen och som har negativa, väsentliga eller sannolikt väsentliga konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som orsakas av, förvärras av eller är direkt kopplade till investeringsbeslut och rådgivning (om tillämpligt och tillåtet enligt den juridiska personens regleringstillstånd) som utförs av den juridiska personen.
- **"Heightened Scrutiny Framework"** avser den riskhanteringsram som BlackRock utvecklat för att bidra till att identifiera och hantera exponering mot väsentliga klimatrelaterade risker i aktiva portföljer.
- **"Portföljförvaltare"** betyder de personer inom investeringsförvaltaren till vilka det dagliga ansvaret för att hantera en produkt har tilldelats.
- **"Produkt"** avser fonder och separata kontoportföljer (enligt förekommande).
- **"SFDR"** avser Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn.
- **"SFDR RTS"** avser kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288 av den 6 april 2022 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088.

Denna redogörelse om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer omfattar referensperioden från den 1 januari till den 31 december 2022.

Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

De obligatoriska indikatorer som krävs enligt SFDR framgår av tabellerna 1–3 nedan. Utöver uppsättningen med 18 obligatoriska indikatorer informerar redogörelsen även om två ytterligare indikatorer som framgår av tabell 4 nedan: ”Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp”, enligt definitionen i SFDR (tabell 2, indikator 4) och ”Ingen policy för mänskliga rättigheter”, enligt definitionen i SFDR (tabell 3, indikator 9). För var och en av dessa 20 indikatorer innehåller denna redogörelse information för att beskriva emittenttäckning i % för BLUXs tillgångar som omfattas av indikatorn i fråga. Metoden för att undvika eller minska PAI beror på investeringsstrategin för relevant produkt. Information om inverkan av produktens investeringar på dessa indikatorer publiceras varje år. Information om inverkan jämfört med tidigare år rapporteras per den 30 juni året därpå.

I tabellerna 1–4 nedan omfattar beräkningar av ”konsekvenserna” både: tillgångar som omfattas som BLUX förvaltar men för vilka man har delegerat till en annan enhet (som kan inkludera andra BlackRock-enheter som är finansmarknadsaktörer). Detta kan omfatta investeringar i produkter förvaltade av andra av BlackRocks finansmarknadsaktörer. Detta innebär att vissa tillgångar kan omfattas av flera BlackRock-enheters PAI-rapporter. BlackRock har i öppenhetssyfte vidtagit denna metod för att säkerställa en komplett bild av PAI-indikatorer för varje juridisk enhet inom BlackRock. När PAI för olika juridiska enheter inom BlackRock sammanställs kan detta därmed leda till dubbelräkning. De tillgångar som omfattas täcker alla typer av investeringar.

Varje PAI är tillämplig/relevant för en viss typ av emittent (företag, överstagliga enheter eller fastighet) och i vissa fall tillämplig/relevant för en delmängd av den (t.ex. PAI 6 endast tillämplig för sektorer med stor påverkan). I detta sammanhang avser ”tillämpliga” investeringar i investeringsobjekt (för obligatoriska PAI 1–14 och ytterligare PAI), investeringar i statliga och överstatliga enheter (för obligatoriska PAI 15–16) eller investeringar i fastighetstillgångar (för obligatoriska PAI 17–18).

Emittenttäckningen i % som visas bredvid varje rapporterad PAI-siffra anger datatillgängligheten för de investeringar som gjorts i den tillämpliga/relevanta typen av emittenter per PAI. Till exempel när datapunkten ”Koldioxidavtryck” mäts för PAI 2, avser ”tillämplig” det AUM som aggregerats till BLUX där PAI 2 är relevant (dvs. företagsemittenter). Emittenttäckningen i % visas intill varje rapporterad PAI-siffra och anger för varje PAI-siffra: av de totala ”tillämpliga” investeringar som gjorts av BLUX, den % av sådana investeringar för vilka BlackRock har relevanta PAI-data. BLUX redovisar dessa indikatorer i mån av tillgång och kvalitet på uppgifterna. Se ”**Datakällor som använts**” för mer information om datatillgänglighet.

Om tillämpligt, kartlägger BLUX bindande åtaganden till PAI på produktnivå. Detta kan omfatta, men är inte begränsat till, följande åtaganden på produktnivå: 1) Tillämpning av olika urvalsmetoder enskilt eller i kombination och/eller 2) genomförande av ett eller flera specifika bindande produktmål som leder till beaktning av specifika PAI.

Vissa PAI-indikatorer beräknas som absoluta mått och drivs därför av volymen av de totala tillgångarna i portföljen, medan andra indikatorer är relativa mått som mäter andelen av vissa tillgångar.

Tabell 1: Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt					
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser [år n]	Konsekvenser [år n-1]	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod.
KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER					
Utsläpp av växthusgaser	1. Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	8,625,987 (87%)		De värden som anges för olika PAI på enhetsnivå hämtas från data kopplade till tillgångar under förvaltning. Därmed kan dessa siffror variera från en period till en annan för såväl kundinflöden som - utflöden och marknadsförhållanden. Enhetsstrategi BlackRock inser att olika kunder gör olika investeringsval och har olika mål. Sammanställningen av PAI-data för BLUX är en funktion för den specifika produktuppsättningen som BLUX förvaltar. Därmed påverkas PAI-data av två faktorer – kundens val (vilka produkter de investerar i) och
		Scope 2- växthusgasutsläpp	1,937,832 (87%)		
		Scope 3- växthusgasutsläpp	53,670,241 (86%)		
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	65,673,601 (86%)		
	2. Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	379 (86%)		
	3. Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	1,344 (86%)		
	4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	12% (85%)		
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av portföljbolagens förbrukning av icke-förnybar energi från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	68% (67%)			

		Andel av portföljbolagens produktion av icke-förnybar energi från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	50% (96%)			marknadsförhållanden (som påverkar de tillgångar som innehas och viktningen av dem i dessa produkter).
	6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan	1.0 (91%)			BlackRocks kunders val och preferenser väger alltid tyngst. BLUX säkerställer att dess hållbara produkter är utformade för att vara förenliga med alla uppsatta mål, med beaktande av relevanta ESG-faktorer och PAI, så som det framgår av produktens prospekt.
Biologisk mångfald	7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt	3% (83%)			Utöver hållbara produkter, gör BLUX inte några åtaganden på produktnivå för att uppfylla miljömässiga och sociala standarder. BlackRock integrerar i företagets processer relevant och finansiellt väsentlig information, bland annat väsentliga finansiella data och information gällande ESG, som kan omfatta PAI.
Vatten	8. Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0.00 (15%)			BlackRocks ram för ESG-integrering gör det möjligt med flera olika metoder för olika investeringsteam, strategier och specifika produkter och
Avfall	9. Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	372 (58%)			

					<p>kundmandat (när förekommande).</p> <p>ESG-integrering BlackRocks ESG-integrering: blk-esg-investment-statement-web.pdf (a/blackrock.com)</p> <p>Varje bedömning av hållbarhetsrisker är specifik för tillgångsklassen och för produktens mål. Risker beaktas och hanteras aktivt via prioriteringar baserat på väsentlighet och produktens mål i syfte att säkerställa att risken som tas är medveten, diversifierad och proportionelig. Sådana risker kan i vissa fall även vara i linje med temana för vissa PAI-indikatorer.</p> <p>Heightened Scrutiny Framework (INKLUDERAT FÖR PAI 1–6) BlackRock har en egenutvecklad riskhanteringsram kallad "Heightened Scrutiny Framework" för att bidra till att identifiera och hantera exponering mot väsentliga</p>
--	--	--	--	--	---

					<p>klimatrelaterade risker i aktiva portföljer.</p> <p>Uteslutningar och screening (INKLUDERAT FÖR PAI 4, 6, 7, 8, 9, 10, 14, 15, 16 för tillämpliga produkter)</p> <p>Tillämpning av urval baserat på fastställda tröskelvärden och/eller affärsverksamhet, enskilt eller i kombination, beroende på en produkts investeringsmål och placeringsinriktning. Till exempel för kontroversbaserade granskningar, granskningar av affärsinvolvering, riskbetyg eller sanktionsbaserade granskningar och andra fondspecifika granskningar. Granskningar kan tillämpas på produktnivå där de antingen anges i kundmandat (i tillämpliga fall) eller ingår som en del av utformningen av BLUXs hållbara produkter.</p> <p>Ett bindande mål om produktförbättring</p>
--	--	--	--	--	---

						(INKLUDERAT FÖR PAI 1, 2, 3 för tillämpliga produkter) Utförande av specifika bindande produktmål eller bindande egenskaper för investeringsprocessen för tillgångsklassen som leder till förbättring eller minskning av en specifik PAI (till exempel koldioxidminskning i förhållande till jämförelseindexet). Mål görs på produktnivå när instruktioner om detta finns i kundmandat eller de utgör en del av utformningen av de hållbara produkterna för BLUX.
INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR						
Sociala förhållanden och personalfrågor	10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	12% (82%)			Se åtgärderna ovan och språk för planerad åtgärd.
	11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala	1% (85%)			

	OECD:s riktlinjer för multinationella företag	överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag				
	12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	12% (35%)			
	13. Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	31% (88%)			
	14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	<0.01% (86%)			

Obs!

- Det finns flera begränsningar förknippade med dessa siffror. Vänligen granska resultaten tillsammans med avsnittet om begränsningar.
- **PAI 1** – På grund av metodik från underliggande dataleverantörer är de totala växthusgasutsläppen (tabell 1, indikator 1) inte ett aggregat av de rapporterade växthusgasutsläppen i Scope 1, 2 och 3. Siffran för växthusgasutsläpp i Scope 1, 2 och 3 är snarare hämtad från senast tillgängliga data enligt lagstadgade krav. Siffran för totala växthusgasutsläpp är också hämtad från senast tillgängliga data. För konsekvensens skull beräknas dock de totala växthusgasutsläppen med hjälp av det senaste tillgängliga basåret för de 3 scopen.
- **PAI 5.1 och 5.2** – Andel av icke förnyelsebar energiförbrukning och energiproduktion (tabell 1, indikator 5): Tredjepartsleverantörer av data ger 2 olika värden för denna PAI. 5.1 – Procent av icke-förnybar energiproduktion: Endast beräknat för företag inom den allmännyttiga sektorn. 5.2 – Procent av

icke-förnybar energiförbrukning: Endast beräknad för företag som inte tillhör den allmännyttiga sektorn. Dataleverantören beaktar både inköpt förnybar energi och förnybar energi som produceras för egen förbrukning vid beräkningen av detta värde.

- **PAI 12** – Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt (tabell 1, indikator 12): Enligt SFDR RTS avses med ”ojusterad löneklyfta mellan könen” skillnaden mellan den genomsnittliga bruttotimlönen för manliga anställda och den genomsnittliga bruttotimlönen för kvinnliga anställda i procent av den genomsnittliga bruttotimlönen för manliga anställda.

Tabell 2: Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter

Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter						
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser [år n]	Konsekvenser [år n-1]	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Miljö	15. Växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	43 (94%)			Se åtgärderna och språk för planerad åtgärd från tabell 1
Sociala aspekter	16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal investeringsländer som är föremål för sociala överträdelser (absolut antal), i enlighet med internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, i tillämpliga fall, nationell lagstiftning	4 (94%)			
		Antal investeringsländer som är föremål för sociala kränkningar (relativt antal dividerat med alla investeringsländer), i enlighet med internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, i tillämpliga fall, nationell lagstiftning	2% (94%)			

Det finns flera begränsningar förknippade med dessa siffror. Vänligen granska resultaten tillsammans med avsnittet om begränsningar.

Tabell 3: Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter som fonder/portföljer innehar

Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter						
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser [år n]	Konsekvenser [år n-1]	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Fossila bränslen	17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter	Andel av investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen	0% (N/A)			I alla BlackRocks fastighetsportföljer granskas klimatrelaterade risker och möjligheter i enlighet med BlackRocks ESG-integrering: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)
Energieffektivitet	18. Exponering mot energieffektiva fastigheter	Andel av investeringar i energieffektiva fastigheter	0% (N/A)			<p>I tillämpliga fall har BlackRock strategier för att förbättra energieffektiviteten, däribland en bedömning av omplacerings- och kapitalutgiftskostnader, till exempel genom att integrera sådana beaktningar i tillgångsförvaltningsaktiviteter, handlingsplaner för hållbarhet och färdplaner för nettonoll samt genom att arbeta med energiprestanda via underhåll, uppgradering, renovering och/eller ombyggnation.</p> <p>För nybyggen och stora utvecklingsprojekt granskar BlackRock möjligheter till att uppnå högre energicertifikat ("EPC").</p> <p>Risker och möjligheter granskas i enlighet med BlackRocks ESG-integrering: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com). Integreringsarbetet stöds av insamlingen av detaljerade data och</p>

						BlackRock har upprättat dataprogram för hållbarhetsmätningar på fastighetsnivå och sammanlagd portföljnivå, däribland energiförbrukning och tillhörande utsläpp av växthusgaser.
--	--	--	--	--	--	--

Obs!

- Det finns flera begränsningar förknippade med dessa siffror. Vänligen granska resultaten tillsammans med avsnittet om begränsningar.
- **PAI 18** – Exponeringen mot energiineffektiva fastigheter PAI (tabell 3, indikator 18): Enligt SFDR RTS ska denna PAI beräknas i enlighet med en formel som omfattar värdet av fastighetstillgångar byggda före 2020-12-31 med energicertifikat på C eller lägre, värdet av fastighetstillgångar byggda efter 2020-12-31 med primärt energibehov ("PED") under näst intill nollenergibyggnader ("NZEB") i direktiv 2010/31/EU, och värdet av fastighetstillgångar som krävs för att efterleva EPC- och NZEB-reglerna. Med kvartalsvisa referensdatum som används för denna rapport beräkningar, hade BLUX inga innehav i tillgångar som omfattades av EPC och NZEB-reglerna.
- N/A innebär ingen investering i fastighetstillgångar

Tabell 4: Andra indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Andra indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer						
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser [år n]	Konsekvenser [år n-1]	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Utsläpp	4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet	82% (93%)			Se åtgärderna och språk för planerad åtgärd från tabell 1
Mänskliga rättigheter	9. Ingen policy för mänskliga rättigheter	Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter	16% (76%)			

Obs!

- Det finns flera begränsningar förknippade med dessa siffror. Vänligen granska resultaten tillsammans med avsnittet om begränsningar.
- **PAI valfri 4** – Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp (tabell 2, indikator 4), ett företag anses ha ett initiativ för utsläppsminskning på plats om det har ett SBTi-godkänt mål som är satt till 1,5° C eller väl under 2,0° C. Företag som endast har åtagit sig mål anses inte ha några initiativ för utsläppsminskning på plats.

Beskrivning av strategier för att identifiera och prioritera de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

BlackRocks metod för huvudsakliga negativa konsekvenser

BLUX delegerat investeringsförvaltning till olika BlackRock-enheter som investerar i finansiella instrument på investerarens vägnar inom deras produkter som förvaltas av BLUX som förvaltas i linje med deras investeringsmål och begränsningar. Även om många av de investeringar som görs inom produkterna kan ha en positiv inverkan på intressenter och samhället, kan affärsverksamheten i vissa företag eller tillgångar som innehas av produkterna för BLUX ha negativa konsekvenser för miljön eller människor ("huvudsakliga negativa konsekvenser" eller "PAI"). Huvudsakliga negativa konsekvenser förstås vanligtvis som negativa konsekvenser som orsakas av ett investeringsbeslut eller investeringsråd på faktorer som beskrivs i detta dokument.

I linje med PAI-policyn för BLUX PAI-policy, BLUX, identifierar BlackRock huvudsakliga negativa konsekvenser genom att mäta och informera på enhetsnivå de sammanlagda negativa indikatorerna för sina produkters investeringar. Detta innebär att de obligatoriska indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser och de två frivilliga indikatorerna som beskrivs i denna redovisning ska beaktas.

Sammantaget integreras PAI-bedömningar i BlackRocks investeringsbeslut och -processer inom dess aktiva och indexplattformar, såsom det sammanfattas nedan.

BLUX följer en princip om att kartlägga bindande investeringsåtaganden så som det framgår av fonderdokumentation/kundavtal och upplysningar för lämpliga PAI för relevanta produkter. Detta kan omfatta, men är inte begränsat till, följande åtaganden på produktnivå:

1. Tillämpning av olika urval, enskilt eller i kombination (t.ex. urval för kontroversiella vapen, urval för uteslutning enligt FN:s globala överenskommelse, urval för kontroverser, urval för affärsengagemang, tillämpning av något annat produktspecifikt urval).
2. Utförande av specifika bindande produktmål eller bindande egenskaper för investeringsprocessen för tillgångsklassen som leder till förbättring eller minskning av en specifik PAI (till exempel koldioxidminskning i förhållande till jämförelseindexet).

När produkter gör åtaganden om att beakta PAI eller en underuppsättning av PAI informerar BLUX hur den beaktar specifika PAI via bindande investeringsåtaganden eller -processer i den information som lämnas innan avtal ingås samt i den periodiska rapporteringen.

Dessa investeringsprocesser kan minska sannolikheten för att en investering bidrar till skada, till exempel genom att utesluta vissa typer av investeringar och därmed minska produktens PAI-exponering.

BLUX fortsätter att bygga nya produkter för att ge svar på kunders efterfrågan eller investerarens behov. Kunder har olika syn på hållbarhetsfaktorer, däribland PAI. BlackRock ger kunderna möjlighet att anpassa exponeringen i enlighet med sina övertygelser via valet av produkter. En del kunder kan välja att anpassa sina portföljer till en övertygelse om att begränsa, minimera eller eliminera en specifik PAI. BlackRock ger dem denna möjlighet genom till exempel kompletta portföljlösningar eller skräddarsydda kundmandat/ som ger ett utbud med produktval och transparens kring en produkts anpassning till sådana mått.

För produkter som gör åtaganden om hållbara investeringar bedömer BlackRocks egenutvecklade metod för hållbara investeringar obligatoriska PAI i syfte att identifiera investeringar som orsakar betydande skada. Investeringar som anses göra betydande skada är inte kvalificerade som hållbara investeringar.

Därtill engagerar sig BlackRock Investment Stewardship (BIS)-team, med börsnoterade företag som man investerar i, avseende väsentliga risker och möjligheter för att öka det långsiktiga finansiella värdet för BlackRocks kunder, inklusive, när det är relevant, klimat- och omställningsrelaterade risker och möjligheter. BIS beslut om hur man ska rösta på förslag baseras på huruvida de beaktas som att de sannolikt kommer skapa hållbart och långsiktigt aktieägarvärde. På produktnivå kan engagemangsaktiviteter emellertid utföras utöver bindande åtaganden (såsom screening eller att uppnå vissa mål), men engagemang kommer inte nödvändigtvis vara inriktat på, eller leda till, ett åtagande om en minskning av PAI. Se ”**Strategier för engagemang**” för mer information om engagemang som bedrivs av BlackRocks aktiva investeringsteam.

Styrning och ansvarstagande

Denna redovisning beskriver hur BLUX beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna (“**PAIs**”) av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer.

BLUX ansvarar för tillsyn och godkännande av denna rapport samt för att säkerställa att den tekniska infrastruktur och de personalresurser som krävs för att utöva den relaterade verksamheten finns på plats. Genom att göra detta utnyttjar företaget den kompetens, erfarenhet och de omfattande resurser som finns i dess styrelse och dess högsta ledning [däribland dess ledare] samt specialiserad personal och funktioner inom den bredare BlackRock-koncernen. BLUX säkerställer och verifierar regelbundet att investeringsåtagandena och investeringsstrategierna för dess produkter överensstämmer med och återspeglar relevant dokumentation före avtalets ingående, inklusive alla investeringsåtaganden som beaktar PAI enligt beskrivningen i avsnittet ”BlackRocks metod för huvudsakliga negativa konsekvenser”. Dessa åtaganden på produktnivå och BlackRocks metoder granskas regelbundet i syfte att säkerställa att åtaganden och upplysningar på produktnivå förblir korrekta och är föremål för lämplig styrning och tillsyn för att säkerställa den fortlöpande lämpligheten för metoden för BLUX avseende SFDR.

BLUX drar nytta av expertis inom funktionerna risk och kvantitativ analys (“RQA”), hållbara och omställningslösningar (“STS”), teknik och verksamhetsdrift samt juridisk och efterlevnad i avseende för den fortlöpande leveransen av PAI-rapportering och data.

Även om ansvaret för att genomföra BlackRocks PAI-policy (godkänd 29 juni 2023) slutligen ligger hos BLUX, underlättar den ram och interna funktioner som beskrivs nedan genomförandet av PAI-policyn för BLUX. Funktionerna nedan rapporterar till styrelsen för BLUX eller den utsedda kommittén via den befintliga styrningsmodellen. Rigorös riskhantering är kritiskt för att leverera högkvalitativa kapitalförvaltningstjänster. Majoriteten av BLUX och BlackRocks befintliga placeringsinriktningar, produkt- och/eller riskhanteringspolicyer är interna för BlackRock, och har en bred täckning och kan därför inte specifikt behandla PAI men förblir ändå relevanta i förhållande till PAI. För att hantera risker i kundportföljer använder sig BlackRock av tre försvarslinjer.

1. BlackRocks investerings- och verksamhetsledningsteam är de primära riskansvariga, eller den första försvarslinjen. Portföljförvaltare och analytiker ansvarar för att utvärdera de väsentliga ESG-riskerna och möjligheterna för en bransch eller ett företag, precis som de beaktar andra potentiella ekonomiska frågor i anslutning till investeringar. Se ”**Roll för investeringsspecialister**” för närmare information om hur investeringsteamet integrerar ESG-integreringen i sina investeringsprocesser.
2. BlackRocks riskhanteringsfunktion, RQA, utgör den andra försvarslinjen inom BlackRocks riskhanteringsram. RQA ansvarar för BlackRocks Investment and Enterprise -riskhanteringsram som omfattar en översikt av hållbarhetsrelaterade investeringsrisker. RQA genomför regelbundna granskningar med portföljförvaltarna för att säkerställa att investeringsbesluten fattas mot bakgrund av relevanta investeringsrisker, inklusive hållbarhetsrelaterade risker, och detta kompletterar den första linjens övervakning av väsentliga hållbarhetsrelaterade beaktningar inom företagets investeringsplattform. RQA har även ett särskilt Sustainability Risk Team som samarbetar med riskhanterare och företag för tillsyn över hållbarhetsrisker för hela

plattformen. RQA samarbetar med grupper inom hela investeringsplattformen och med Aladdin Sustainability Lab för att förbättra firmans hållbarhetsverktyg via konsultation om inbyggda programvara, modellering, metoder och analyser.

- Den tredje försvarslinjen är BlackRocks internrevision som fungerar som en garantifunktion. Internrevisionens mandat är att oberoende bedöma lämpligheten och effektiviteten i BlackRocks interna kontrollmiljö för att förbättra riskhantering, kontroll och styrningsprocesser.

Roll för investeringspecialister: Investeringspecialister har en viktig del i att säkerställa att hållbarhetsfaktorer (bland annat finansiellt väsentliga ESG-risker som uppstår på grund av PAI) beaktas i BlackRocks investeringsbeslut. BlackRocks ram för ESG-integrering gör det möjligt med flera olika metoder för olika investeringsteam, strategier och specifika fonder eller kundmandat, i förekommande fall. Som med andra investeringsrisker och möjligheter kan väsentligheten för ESG-beaktningar variera sett till emittent, sektor, produkt, mandat och tidshorisont. Som sådant behöver BlackRocks ESG-integreringsram ge utrymme för flexibilitet inom olika investeringsteam. ESG-integreringen är en del av investeringsprocessen, och som med alla andra komponenter i investeringsprocessen är det BlackRocks investeringsteam som ansvarar för detta.

ESG-integrering för aktiva fonder avser: i) varje strategi innehåller en beskrivning av hur ESG-data eller -information passar in i investeringsprocessen, ii) portföljförvaltare ansvarar för att hantera exponering mot finansiellt väsentliga ESG-risker och iii) investeringsteam kan styrka hur de beaktar finansiellt väsentliga ESG-data eller -information i sina investeringsprocesser.

I indexportföljer är investeringsmålet att följa ett i förväg fastställt jämförelseindex. BlackRock samarbetar med tredjepartsleverantörer av index för att få insikter om utformningen av deras jämförelseindex, inklusive jämförelseindex som beaktar hållbarhetsrelaterade egenskaper, i syfte att uppfylla kundernas krav och lagstadgade krav.

Du finner närmare information i BlackRocks [ESG-integreringsredogörelse](#) som gäller hela företaget.

Produktutvecklingskommittén (“PDC”): Produktutveckling och styrning kring hållbara fonder hanteras av BlackRocks Global Product Group (“GPG”) och EMEA Product Development Committee (och dess underkommittéer) som ansvarar för följande: a) Centraliserad styrning av hållbara investeringsfonder inom EMEA; b) Plattformsanpassning för att säkerställa att alla fonder klassificeras, positioneras och marknadsförs på lämpligt sätt, inklusive fastställande av namnkonventioner; c) Förvaltning av nya hållbara fonder i pipelinen, d) Styrning av screeningpolicyer och ackrediteringar, däribland Baseline Screens-policy. I dessa kommittéer finns medlemmar från STS, GPG, RQA, Legal & Compliance, Exchange Traded Funds (ETFs) samt Index Investments Group, Portfolio Management Group, Institutional and Wealth Product Strategy Teams och BlackRock Alternatives. Efter att PDC-processen är slutförd, beaktar BLUX alla nya produkter enligt de vanliga processerna.

BlackRock-koncernens ledningstillsyn: BlackRocks åtagande gällande god bolagsstyrning med avseende på klimat- och hållbarhetsrelaterade frågor återspeglar företagets engagemang för ett starkt ledarskap och en effektiv tillsyn av BlackRock, Inc. Styrelse och högsta ledning. Styrelsen för BlackRock Inc för samtal med ledningen om affärsstrategin på kort och lång sikt (inklusive hållbarhet, vilket inkluderar finansiellt väsentliga ESG-risker som uppstår till följd av PAI). Styrelsen för BlackRock, Inc. granskar ledningens resultat i fråga om att leverera gällande BlackRocks ram för långsiktigt finansiellt värdeskapande på sina kunders uppdrag. Hållbarhet, inklusive klimatrelaterade frågor, är en viktig del av företagets övergripande affärsstrategi och målen för den högsta ledningen över vilken styrelsen för BlackRock, Inc. utövar tillsyn.

Styrelsen för BlackRock, Inc. Styrelsens riskkommitté hjälper styrelsen för BlackRock, Inc. med att övervaka, identifiera och granska företags- och förvaltningsrisker samt andra risker, inklusive klimatrisker och andra hållbarhetsrisker, som kan ha en väsentlig inverkan på företagets resultat. Riskkommittén granskar och för samtal om förbättringar av BlackRocks riskhanteringsprocesser

relaterade till hållbarhetsaspekter för investeringar och analyser, risker knutna till tillväxten av aktiva strategier samt regleringsrisker relaterade till hållbarhet. Den nominerande styrnings- och hållbarhetskommittén, Nominating, Governance & Sustainability Committee ("NGSC"), för styrelsen för BlackRock Inc. utövar tillsyn över stewardship, offentliga policyer, företagshållbarhet och aktiviteter med social påverkan. NGSC granskar regelbundet företags- och investeringspolicyer samt program relaterade till stewardship, såväl som väsentliga publikationer knutna till miljörelaterade (bland annat klimat) sociala och andra hållbarhetsfrågor.

BlackRocks kommitté, Global Executive Committee ("GEC"), fastställer den strategiska visionen och prioriteringar för firman och driver ansvarstagande på alla nivåer. Underkommittén för investeringar för BlackRock GEC utövar tillsyn över investeringsprocessen för sina kunders portföljer för hela företagets investeringsgrupper. Medlemmar i underkommittén omfattar högsta riskchefen samt de globala ledarna eller sponsorerna för alla stora investeringsdivisioner: ETFs and Index Investments, Portfolio Management Group, Global Trading & Transition Management samt BlackRock Alternatives.

Metoder för att välja ut ytterligare indikatorer

I linje med SFDR RTS redovisar BLUX på enhetsnivå huvudsakliga negativa konsekvenser i förhållande till 18 obligatoriska indikatorer, 1 ytterligare miljöindikator och 1 ytterligare social indikator.

BlackRock väger in flera beaktningar vid valet av ytterligare miljöindikatorer/sociala indikatorer, till exempel

- Kvaliteten på indata från primära källor, dvs. företagsemitter, statliga emitter
- Grad av tolkning i samband med beräkning/avvikelse avseende mätvärden
- Andel av investeringsområdet för vilken informationen finns tillgänglig
- Väsentligheten för finansiella resultat
- Anpassning till BlackRocks strategiska initiativ och prioriteringar

Med urvalsmetoden ovan i åtanke väljer BlackRock ut följande två ytterligare indikatorer i samråd med styrelsen för BLUX.

- 1. Miljöindikator: Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp – Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet.**

Klimatrisk är en investeringsrisk. Det är en av många investeringsrisker som BlackRock beaktar. Myndighetspolitik, teknisk innovation samt konsument- och investerarprefereenser driver på en betydande ekonomisk omställning. Fysiska klimatförändringar fortsätter också att skapa finansiella risker (t.ex. genom extremt väder), vilket påverkar tillgångspriserna. Dessa trender är dynamiska och kommer skapa eller minska värde för olika företag och branscher samt generera investeringsrisker och möjligheter.

Mot ett brett globalt investeringsområde (MSCI All Country World Index), kom man fram till att andelen för områden för vilken det fanns information var 95,4 % enligt antalet värdepapper och 94,0 % enligt antalet namn per marknadsvärde (per den 24 april 2023)³⁹.

Dataleverantören använder data från Science Based Targets Initiative för att fastställa om det finns ett "initiativ för koldioxidminskning". Det finns utrymme för tolkningar samt osäkerhet kring hur olika metoder som tillämpas av företagen leder till utsläppsminskningar och uppfyllandet av företagets åtagande. Beräkningen av indikatorn beaktar inte dessa subjektiva uppströmsdelar.

- 2. Social indikator: Ingen policy för mänskliga rättigheter – Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter.**

BlackRock betraktar mänskliga rättigheter som en kapitalförvaltare med ansvar för att hantera väsentliga risker för kundportföljer, inklusive att ha ett engagemang i företag vad gäller deras negativa påverkan på mänskliga rättigheter.

³⁹ Källa: BlackRock, april 2023.

Data används för att identifiera ett antal företag med publicerade policyer för mänskliga rättigheter. Detta används i sin tur för att spegla antalet företag med policyer mot investeringsområdet på enhetsnivå för att komma fram till indikatorn för huvudsakliga negativa konsekvenser. Mot ett brett globalt investeringsområde (MSCI All Country World Index) kom man fram till att andelen av området för vilken det fanns information var 84 % utifrån antalet värdepapper och 87,5 % av namnen baserat på marknadsvärde (per den 24 april 2023)⁴⁰.

Även om själva indikatorn är binär (Ja/Nej), är processen som används för att generera varje policyåtagande subjektiv och bygger på olika perspektiv samt styrningsstrukturer som antas av företag. Det finns utrymme för tolkningar samt osäkerhet kring hur olika metoder som väljs av företag bidrar till att främja och stödja vald policy samt åtaganden.

Metoder för att identifiera och bedöma huvudsakliga negativa konsekvenser

BlackRock identifierar huvudsakliga negativa konsekvenser via en kombination av interna processer, investeringsobjekt och data från externa tredjepartsdataleverantörer. BlackRocks metoder för att identifiera dessa huvudsakliga negativa konsekvenser är delvis beroende av de metoder som används av investeringsobjekt och tredjepartsdataleverantörer. Vid valet av tredjepartsleverantörer av PAI-data har BlackRock utvärderat tillgängliga erbjudanden och metoder för anpassning till kraven i förordningen. I **"Felmarginal inom metoden"** finner du mer information om begränsningarna för dessa metoder och datauppsättningar samt **"Datakällor"** för mer information om hur BlackRock bedömer datakällor avseende anpassning till regelkrav.

BlackRocks metoder för att beakta, bedöma och prioritera dessa PAI i sina olika investeringsprocesser förklaras närmare ovan i **"BlackRocks metod för huvudsakliga negativa konsekvenser"**.

Felmarginal inom metoden

Metoder och processer för att identifiera och övervaka PAI är alltid exponerade för brister i fråga om tillgång till och kvalitet på data. BlackRock är beroende av kvaliteten på de data som erhålls direkt från investeringsobjekten och tredjepartsleverantörer, inklusive metoder och viktiga antaganden som tillämpas. Vid valet av tredjepartsleverantörer av PAI-data har BlackRock utvärderat tillgängliga erbjudanden och metoder för anpassning till kraven i förordningen.

Beroende hur investeringsprocessen är utformad (aktiv mot index), kan data antingen rapporteras av investeringsobjekten eller tillhandahållas eller uppskattas av tredje part enligt prioriteringar. Detta sker genom att bidra till att förbättra den sammantagna kvaliteten och lämpligheten för de data som BlackRock använder som input i sina processer. En annan identifierad begränsning av datatillgängligheten är att BlackRock kanske inte kan skaffa sig en liknande informationsnivå om indirekta investeringar, t.ex. fond-i-fond-investeringar och en del derivat, på samma sätt som med direkta investeringar.

Begränsningar av metoden

Hållbara investeringar är ett område under utveckling, såväl vad gäller branschförståelse som befintliga regelverk. BlackRock fortsätter att övervaka utvecklingen av EU:s genomförande av en ram för hållbar finansiering och fortsätter att utveckla sina investeringsmetoder och relevanta policyer för att säkerställa efterlevnad. Som ett resultat av att marknadspraxis, standarder för företagsrapportering och myndighetsriktlinjer utvecklas och PAI-data förbättras sett till tillgänglighet och kvalitet, kan BlackRock se över konsekvenserna för dessa upplysningar samt de metoder och datakällor som används.

Med tanke på nuvarande begränsningar av metoder och data har BlackRock gjort vissa metodantaganden för att tolka en del krav i samband med enhetens PAI-beräkningar. I **"Begränsningar av data"** finner du mer information om konsekvenserna av dessa metodantaganden.

⁴⁰ Källa: BlackRock, april 2023.

Begränsningar av data

ESG-datauppsättningar är under konstant förändring och förbättring i takt med utvecklingen av upplysningsstandarder, regelverk och branschpraxis. BlackRock fortsätter arbetet med ett brett antal marknadsaktörer för att förbättra datakvaliteten.

Även om specifika och unika begränsningar kan gälla varje ESG-värde, kan databegränsningar i stort anses omfatta, om än inte vara begränsade till:

- **Bristen på tillgång till vissa PAI-mått** på grund av skillnader i rapporterings- och upplysningsstandarder som påverkar emittenter, geografiska områden eller sektorer.
- **Nya lagstadgade företagsrapporteringsstandarder** om hållbarhet som leder till skillnader i vilken utsträckning företagen själva kan rapportera mot regelverkens kriterier, och därför kan täckningen av vissa mätvärden vara låg.
- **Inkonsekvent användning och nivåer för rapporterade kontra estimerade PAI-data** för olika dataleverantörer och källor som tas vid olika tidsperioder, vilket gör det svårt att jämföra. Estimerade data kan av naturen variera från realiserade siffror på grund av antaganden eller hypoteser som tillämpas av dataleverantörer.
- **ESG-data släpar ofta efter finansiella data**, då de flesta ESG-dataupplysningar endast ges på årsbasis. Dessutom kan det förekomma eftersläpning mellan den tidpunkt då företagen offentliggör uppgifterna och den tidpunkt då de integreras i den datauppsättning som produceras av BlackRocks leverantörer av PAI-data.
- **En väsentlig andel av de data som erhålls är fortfarande uppskattningar**. Så långt som möjligt prioriteras rapporterade data från investeringsobjekten. Detta sker för att minska beroendet av uppskattningar från tredje part och modellrisker som omfattar dessa uppskattningar.
- **Känslighet mot marknadsvolatilitet** PAI-värden kan öka eller minska baserat på volymer av förvaltade tillgångar och de underliggande värdena för dessa tillgångar, vilket kan ge sken av att PAI förbättras eller försämras.

Begränsningar gällande täckning av förvaltade tillgångar och tillgången till data

För var och en av de indikatorer som övervakas omfattar denna redogörelse information för att beskriva emittenttäckning i % för de av enhetens tillgångar som omfattas av indikatorn i fråga. Täckning och tillämpningsbarhet för data i olika tillgångsklasser och indikatorer kan variera. Begränsad tillgång till data förutsätter att ytterligare beaktningar görs för att dra slutsatser om aktuella upplysningar.

Dataprocesser

På BlackRock fokuserar våra interna processer på att leverera högkvalitativa standardiserade data som ska användas av investeringsspecialister och för öppenhets- och rapporteringssyften. ESG-data, inklusive PAI-data, tas emot via BlackRocks befintliga gränssnitt och behandlas sedan genom en rad kontroller av datakvalitet och fullständighet.

Med BlackRocks integrerade teknik är det möjligt att sammanställa uppgifter om emittenter och investeringar. Dessa data omfattar allt från värden om miljö, socialt ansvar och styrning från ett antal olika dataleverantörer. BlackRock gör dessa data tillgängliga för investeringsteam, liksom för andra stöd- och kontrollfunktioner, t.ex. riskhantering.

BlackRocks portföljförvaltare har tillgång till analyser, data, verktyg och analyser för att integrera ESG-insikter i sin investeringsprocess, däribland PAI enligt vad som är lämpligt och relevant. Aladdin är BlackRocks operativsystem som i realtid kopplar samman data, människor och teknik som behövs för att förvalta portföljerna, och även motorn bakom BlackRocks ESG-analyser och rapporteringskapacitet. BlackRocks portföljförvaltare använder Aladdin för att ta investeringsbeslut, övervaka portföljer och få tillgång till väsentliga ESG-insikter som kan informera om investeringsprocessen för att uppnå produktens ESG-egenskaper.

Datakällor som används

ESG-datauppsättningar, särskilt PAI-datauppsättningar, för företag och stater som man investerar i, hämtas direkt från investeringsobjekten via externa tredjepartsdataleverantörer. Dessa datauppsättningar har integrerats direkt i Aladdin-verktygen som finns tillgängliga för portföljförvaltare och används i BlackRocks investeringsstrategier. Sådana verktyg stöder den kompletta investeringsprocessen, från analys till portföljsammansättning och modellering, till rapportering.

Vid investeringar på privata marknader, inklusive BlackRocks strategier för infrastruktur, fastigheter, riskkapitals- och privata kreditstrategier, kan ibland tillgången till tillförlitliga, korrekta och fullständiga ESG- och PAI-data vara en utmaning. BlackRock har utvecklat egna metoder för att samla in ett brett spektrum av väsentliga ESG-datapunkter i sina portföljer. Det i sin tur bidrar till att informera om tillgången till relevanta PAI. I många av BlackRocks fastighets- och infrastrukturstrategier samarbetar BlackRock till exempel med tredjepartsleverantörer av system för hantering av hållbarhetsdata och för att samla in väsentliga ESG-värden på enskild investeringsnivå. Om möjligt kan BlackRock också samarbeta med specialiserade konsulter från tredje part och andra tjänsteleverantörer för att driva engagemangsprogram i sina privata portföljer. Syftet är att uppmuntra till att dela sådan information, och för att främja utvecklingen av mer konsekventa metoder för att samla in denna information framöver.

Åtgärder som vidtagits för att säkerställa datakvaliteten

BlackRock tillämpar en grundlig due diligence-process för att utvärdera leverantörers utbud som omfattar riktade metodgranskningar och täckningsbedömningar. BlackRocks process omfattar både kvalitativ och kvantitativ analys för att bedöma dataprodukternas hållbarhet i linje med tillämpliga regulatoriska standarder och kundernas efterfrågan.

BlackRock bedömer ESG-leverantörer och data, däribland PAI-data, inom fem kärnområden som beskrivs nedan:

1. **Datainsamling:** Detta omfattar men är inte begränsat till att bedöma dataleverantörernas underliggande datakällor, tekniken som används för att registrera data, processen för att identifiera felaktig information och eventuell användning av maskininlärning eller mänsklig datainsamling. BlackRock beaktar även planerade förbättringar
2. **Datatäckning:** täckningen omfattar, men är inte begränsad till, den utsträckning ett datapaket täcker vårt investeringsområde av emittenter och tillgångsklasser. Detta omfattar att betrakta behandlingen av moderbolag och deras dotterbolag såväl som användningen av uppskattade eller rapporterade data
3. **Metod:** bedömningen omfattar men är inte begränsad till beaktning av de metoder som tredjepartsleverantörer tillämpar, bland annat att överväga insamling och beräkningsmetoder, anpassning till bransch- eller regulatoriska standarder eller ramverk, väsentlighetströsklar och hanteringen av dataluckor
4. **Dataverifiering:** bedömningen omfattar men är inte begränsad till de metoder som tredjepartsleverantörer tillämpar för att verifiera insamlade data samt kvalitetssäkringsprocesser, bland annat dialogen de för med emittenter
5. **Verksamheter:** BlackRock kommer bedöma en mängd olika aspekter av verksamheten för dataleverantörer, bland annat men är inte begränsat till deras policyer och riktlinjer (däribland beaktning av eventuella intressekonflikter) storleken på deras dataanalysteam och den erfarenhet de besitter, deras utbildningsprogram och deras användning av tredjepartsleverantörer

BlackRock deltar aktivt i relevanta leverantörskonsultationer avseende föreslagna förändringar av metoder då de tillhör datauppsättningar från tredje part och inkommer med feedback samt rekommendationer till dataleverantörernas tekniska team. BlackRock har ofta fortlöpande dialog med ESG-dataleverantörer för att hänga med i den senaste utvecklingen inom branschen och öka datatäckningen.

Därtill fortsätter BlackRock att genomföra program för direktengagemang och uppsökande verksamhet i BlackRocks portföljer på den privata marknaden, och det hjälper BlackRock till en bättre förståelse av portföljbolagens ESG-resultat samt tillgång till PAI och annan relaterad information.

I takt med att myndighetsriktlinjer och standarderna utvecklas kommer BlackRock fortsätta anpassa sin ram för datautvärdering och genomföra lämplig due diligence för att tillgodose eventuella nya PAI.

Användning av estimerade data

BlackRock strävar efter att samla in så mycket rapporterad data som möjligt från företag via tredjepartsleverantörer. Men branschstandarderna kring upplysningsramar är fortfarande under utveckling. Som ett resultat förlitar sig BlackRock i vissa fall på estimerade data eller närmevärden från dataleverantörer för att täcka BlackRocks breda investeringsområde av emittenter. Även om BlackRock förlitar sig på en väsentlig mängd estimerade data från tredjepartsdataleverantörer inom BlackRocks investeringsområde kan nivåerna på grund av aktuella utmaningar i datalandskapet variera från en datauppsättning till en annan. BlackRock strävar emellertid efter att säkerställa att användningen av uppskattningar är i linje med regelverkens riktlinjer och att BlackRock har den dokumentation som krävs samt öppenhet från dataleverantörer om deras metoder. BlackRock inser vikten av att förbättra sin datakvalitet och datatäckning och fortsätter att utveckla de datauppsättningar som man gör tillgängliga för sina investeringsspecialister och andra team. Om det krävs enligt lokala bestämmelser på landnivå kan information om täckning för specifika produkter tillhandahållas.

Strategier för engagemang

Introduktion

BLUX utnyttjar BlackRock Investment Stewardship team för att bedriva engagemang där så krävs.

Engagemang är en viktig faktor i hur BlackRock interagerar med företag i vilka man investerar sina kunders tillgångar. Det ska dock understrykas att åtaganden sker på flera nivåer inom BlackRock. Dessa utförs av BlackRocks Investment Stewardship-team i enlighet med ovan samt av medlemmar i BlackRocks investeringsteam. En närmare förklaring av dessa engagemangsaktiviteter finns nedan.

På produktnivå kan engagemangsaktiviteter utföras utöver bindande åtaganden (såsom screening eller att uppnå vissa mål), men engagemang kommer inte nödvändigtvis vara inriktat på, eller leda till, ett åtagande om en minskning av PAI.

BlackRock Investment Stewardship ("BIS")

I enlighet med BlackRocks förvaltningsansvar som kapitalförvaltare övervakar BlackRock och ger feedback till företag i sin roll som förvaltare av kundernas investeringar. Stewardship för investeringar är sättet som BlackRock använder sin röst som investerare för att främja sund bolagsstyrning och affärspraxis i syfte att bidra till att maximera långsiktigt värde för sina kunder. BIS gör detta i form av engagemang med ledningsteam i börsnoterade företag och/eller styrelsemedlemmar avseende viktiga affärsfrågor samt, för de kunder som givit BlackRock befogenhet, via röstning.

BIS [globala principer](#) fastställer vår ansvarsfilosofi och inställning till bolagsstyrning samt hållbara affärsmetoder som stödjer företags långsiktiga finansiella värdeskapande. BIS aktiviteter är inte utformade för att driva något specifikt resultat för hållbarhet, eller i detta fall PAI. Som en av många minoritetsaktieägare kan BlackRock inte – och försöker inte – styra ett företags strategi eller dess genomförande. I stället uppmuntrar BIS företagen till att föra samtal och offentliggöra information som hjälper investerare att förstå hur de identifierar och hanterar väsentliga risker och möjligheter inom ramen för sin affärsmodell, sektor och geografiska område. BIS syn på investeringsstewardship – inklusive engagemang och röstning för kundernas räkning – förklaras i BIS globala principer och regionala riktlinjer för röstning. En sammanfattning av aktuella policyer finns här: [Sammanfattning av policyer för investeringsförvaltning 2023 \(blackrock.com\)](#). Även om BIS verksamhet inte är utformad för att driva PAI-resultat, kan ibland temana för BIS engagemang enligt dess policyer vara anpassade till temana för vissa PAI-indikatorer.

Varje år prioriterar BIS sitt engagemangsarbete kring teman som BIS anser kommer främja sund styrning och affärspraxis, och anpassat till företagens förmåga att leverera långsiktig finansiell avkastning. En del styrningsfrågor är alltid aktuella, t.ex. styrelsens kvalitet och arbete, även om fokusområdena kan förändras med tiden. Andra frågor har blivit prioriterade på senare tid. Det är en följd av teamets observationer av nya risker och möjligheter som är väsentliga för företagens finansiella värdeskapande, marknadsutvecklingen samt förändrade förväntningar från kunder och samhället i allmänhet. BIS prioriteringar och engagemangskommentarer publiceras på BIS [webbplats](#). BIS kan diskutera affärsrelevanta, hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter i sina kontakter med företagen. BlackRocks strategi för engagemang i dessa frågor beskrivs närmare här: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-stewardship-priorities-final.pdf>.

BIS metod för att rösta samt engagemang är inte knutet till produkter eller specifika enheter inom BlackRock, och är separat från aktiviteterna i portföljförvaltningsteamet. BIS-teamen arbetar för hela BlackRocks publika marknadsplattform.

Separat tillämpas BlackRocks direktiv II om aktieägarrättigheter [Engagemangspolicy](#) av alla dess kapitalförvaltningsenheter inom ramen för direktiv II om aktieägarrättigheter (direktiv 2007/36/EG med senare ändringar i direktiv 2017/828). BlackRock efterlever rapporteringskraven i direktiv II om

aktieägarrättigheter SRD. <https://www.blackrock.com/uk/professionals/solutions/shareholder-rights-directive>.

Strategier för engagemang, utöver SRD, för att behandla PAI

Engagemang hos BlackRocks investeringsteam

Utöver BIS engagemang i investeringsobjekten kan BlackRocks aktiva investeringsteam samarbeta med företagen kring frågor som rör bolagsstyrning och hållbarhet, inklusive PAI, på offentliga och privata marknader. Investeringsteamets engagemang utförs som en del av investeringsbeslutsprocessen.

Om ett portföljförvaltningsteam särskilt identifierar engagemang som ett sätt att förverkliga sitt åtagande att verka för en hög standard i fråga om bolagsstyrning och affärspraxis gällande väsentliga hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter, kommer prospektet och webbplatsen innehålla en beskrivning av hur detta arbete genomförs specifikt för den produkten.

När förvaltningsteamet för aktiva portföljer väljer att bedriva ett aktivt engagemang, kan detta ske på olika sätt, men i grunden strävar teamet efter regelbunden och löpande dialog med ledning och styrelse för det aktuella investeringsobjektet. Teamet kan arbeta med hur investeringsobjekten hanterar väsentliga hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter i sina affärsmodeller, och detta kan omfatta PAI. I sitt engagemang kan portföljförvaltningsteamet ta upp problem, öka sin förståelse för möjligheter och dela konstruktiv feedback, baserat på uppfattningen att väsentliga hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter kan påverka ett företags långsiktiga strategi och grundläggande värde, inom alla tillgångsklasser.

För BlackRocks kundmandat för hållbara indexfonder, bedriver inte indexinvesteringsteamet något direkt engagemang med företagen/emittenterna inom indexet i syfte för ett specifikt hållbarhetsresultat. Indexinvesteringsteamet kommer ha en direktdialog med index- och dataleverantörer i syfte att säkerställa bättre analyser och stabilitet gällande ESG-mått. De BIS-aktiviteter som beskrivs ovan är grundläggande för indexplattformens förvaltningsmetod.

Investeringsteamets strategi för engagemang kan ändras i takt med att PAI-information, branschpraxis, informationsstandarder eller riktlinjer från tillsynsmyndigheter utvecklas.

Hänvisningar till internationella standarder

När det gäller klimat- och hållbarhetsinformation strävar BlackRock efter ett konstruktivt engagemang i den globala dialogen genom att delta i branschinitiativ och branschorganisationer samt via engagemang med tillsynsmyndigheter och standardiseringsorgan runtom i världen. BlackRock deltar i branschinitiativ för att bidra till en dialog om frågor som är viktiga för företagets kunder, bland annat frågor som rör hållbarhet och omställningen till en ekonomi med låga koldioxidutsläpp. Även om denna PAI-redogörelse ger BlackRock, dess kunder och intressenter ytterligare en kontaktpunkt för att bedöma PAI-status (enligt beskrivningen i denna redogörelse för att uppfylla lagstadgade krav enligt SFDR), används de inte direkt till att bedöma BlackRocks åtgärder i förhållande till internationella standarder.

BlackRocks investeringsbeslut styrs av förvaltningsansvaret gentemot kunderna.

BlackRock samordnar inte sina röster eller investeringsbeslut med någon extern grupp eller organisation. Som en del av den normala affärsverksamheten granskar BlackRock regelbundet alla sina externa medlemskap, inklusive de som är knutna till miljöfokuserade grupper.

Klimat

Under 2022 publicerade BlackRock sin förklaring om nettonoll 2030.

BlackRock är medlem i ett antal bransch- och partnerorganisationer:

- Glasgow Financial Alliance for Net Zero ("GFANZ")
- Net Zero Asset Managers Initiative ("NZAMI")
- Task Force on Climate-Related Financial Disclosure (TCFD)
- Climate Action 100+

Genom att delta i dessa branschinitiativ och föreningar kan BlackRock förstå hur utvecklingen kan påverka kundernas investeringar över tid och förespråka resultat som är anpassade till långsiktigt finansiellt värdeskapande för våra kunder.

Det finns PAI-indikatorer för utsläpp av växthusgaser (tabell 1, indikatorerna 1–6) som är anpassade till en del av målen för dessa branschföreningar.

BlackRock använder egenutvecklade framåtblickande klimatscenariomodeller via sitt operativsystem Aladdin. Även om scenarier används brett av BlackRocks investeringsteam, förlitar sig inte dessa team på dem som ett sätt att beakta PAI. Den bindande investeringsprocessen ovan i denna redovisning omfattar inte denna scenarioanalys.

Som beskrivet ovan i avsnittet "BlackRocks metod för huvudsakliga negativa konsekvenser" kan BlackRock anknyta direkt till internationella standarder. Till exempel omfattar BlackRocks produkter EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet/EU-referensvärden för klimatomställning. Med produkter som baseras på EU-förordningar för sådana produkter och som har åtaganden om att minska koldioxidförbrukningen kopplat till internationella standarder och som strävar efter internationella initiativ.

Naturkapital

BlackRock är medlem i Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD). TNFD:s mål är att uppmuntra konsekventa och jämförbara naturrelaterade upplysningar för en bättre bedömning av hur företag hanterar och minskar dessa risker. Det finns PAI-indikatorer för biologisk mångfald, vatten och avfall (tabell 1, indikator 7, 8, 9) som är direkt anpassade till målet för TNFD och som bidrar till

konsekventa och jämförbara naturrelaterade upplysningar och hjälper BlackRocks enheter, kunder och intressenter att övervaka negativa konsekvenser på naturkapitalet.

Humankapital

BlackRock stödjer de tio principerna i FN:s globala överenskommelse om mänskliga rättigheter, arbete, miljö och korruptionsbekämpning. BlackRock har åtagit sig att göra FN:s globala överenskommelse och dess principer om mänskliga rättigheter och bredare humankapitalfrågor till en del av företagets strategi, kultur och dagliga verksamhet. BlackRock deltar i samarbetsprojekt som främjar FN:s bredare utvecklingsmål, särskilt de globala målen för hållbar utveckling.

Ett viktigt krav för att delta i FN:s globala överenskommelse är att företaget varje år lämnar in en framstegsrapport som beskriver företagets arbete med att genomföra de tio principerna. Det finns PAI-indikatorer för mänskliga rättigheter och antikorruption (tabell 1, indikatorer 10, 11) som direkt citerar efterlevnad av UNGC-principerna.

Bolagsstyrning

BlackRock är medlem i International Corporate Governance Network ("ICGN"). ICGN:s mål är att förespråka de högsta standarderna för bolagsstyrning och investerar-stewardship världen över i jakten på långsiktigt värdeskapande, bidrag till hållbara ekonomier, samhällen samt miljön. Denna PAI-redovisning är anpassad till kraven i testet för god styrning som fastställs i SFDR.

Historisk jämförelse

Den första historiska jämförelsen kommer att tillhandahållas i juni 2024.