

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



**BlackRock (Luxembourg) S.A  
(‘BLUX’)**

**SFDR Statement on Principal Adverse Impacts  
of Investment Decisions on Sustainability  
Factors**

**For the year ending 31 December 2023**

# Table of Contents

<b>1. Summary .....</b>	<b>4</b>
1.1. Financial market participant	4
1.2. Summary	4
<b>2. Description of the principal adverse impacts on sustainability factors .....</b>	<b>6</b>
Table 1: Indicators applicable to investments in investee companies	7
Table 2: Indicators applicable to investments in sovereigns and supranationals	12
Table 3: Indicators applicable to investments in real estate assets held in funds/portfolios	14
Table 4: Other indicators for principal adverse impacts on sustainability factors	15
<b>3. Description of policies to identify and prioritise principal adverse impacts on sustainability factors .....</b>	<b>16</b>
3.1. BlackRock's approach to principal adverse impacts	16
3.2. Governance & accountability	17
3.3. Methodologies to select the additional PAI indicators	19
3.4. Methodologies to identify and assess principal adverse impacts	20
<b>4. Engagement Policies .....</b>	<b>23</b>
4.1. BlackRock Investment Stewardship	23
4.2. Engagement policies besides SRD II to address PAIs	24
<b>5. References to international standards .....</b>	<b>25</b>
<b>6. Historical comparison .....</b>	<b>27</b>
<b>APPENDIX A. Definitions</b>	<b>28</b>

# 1. Summary

## 1.1. Financial market participant

This statement on principal adverse impacts of investment decisions on sustainability factors ('this statement', 'PAI statement') applies to BlackRock (Luxembourg) S.A. ('BLUX', 'the entity'), Legal Entity Identifier, 549300M5A8STIRLYM684.

## 1.2. Summary

BLUX considers principal adverse impacts ('PAIs') of investment decisions on sustainability factors. This statement is the consolidated statement on PAIs of investment decisions on sustainability factors for BLUX. This statement covers the reference period from 1 January 2023 to 31 December 2023 ('the current year'). For the purpose of quantitative disclosures contained in this statement, disclosure is also made in respect of the reference period 1 January 2022 to 31 December 2022 ('the prior year').

The BLUX Board of Directors ('the Board') is responsible for producing this statement and for considering the PAIs of investment decisions on sustainability factors, leveraging the methodologies and expertise of the wider BlackRock business to do so, where required and appropriate. The PAI indicators disclosed in this statement relate to assets held in Products for which BLUX is the manager. This applies irrespective of whether BLUX has delegated investment management of any of those Products to other BlackRock entities. References throughout this document to assets managed by BLUX should be read accordingly.

### Basis of preparation

This statement has been prepared by BLUX in its capacity as a financial market participant. BLUX is an indirect subsidiary of BlackRock Group Limited ('BGL'), a company domiciled in the UK and the holding company for BlackRock's regulated business in Europe, the Middle East and Africa ('EMEA') (collectively, 'the BGL Group'). BGL is owned by BlackRock, Inc. ('BlackRock') through multiple holding companies.

This statement has been prepared in accordance with the requirements of Regulation (EU) 2019/2088 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ('the Sustainable Finance Disclosure Regulation', 'SFDR') and Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1288 supplementing the SFDR (the 'SFDR RTS').

In line with the requirements of the SFDR and the SFDR RTS, this statement includes quantitative disclosure of the impacts associated with assets managed by BLUX on behalf of clients; these impacts are measured by reference to the 18 mandatory PAI indicators detailed in the SFDR RTS, which are disclosed in tables 1 to 3 below.

The SFDR RTS also requires disclosure of two additional PAI indicators, which must be selected from a list of additional PAI indicators detailed in the SFDR RTS. The additional PAI indicators associated with assets managed by BLUX on behalf of clients are disclosed in table 4 below. The process by which BLUX has selected the additional PAI indicators is detailed in section 3.3 below.

In addition to the quantitative disclosures referenced above, this statement also includes qualitative disclosures that outline, for example, a description of the policies to identify and prioritise PAIs of investment decisions on sustainability factors, the data processes and limitations associated with the calculation and disclosure of PAI indicators, and BlackRock's engagement policies.

As referenced above, BLUX aligns with relevant BlackRock policies, processes and methodologies, and draws upon the expertise of the wider BlackRock business, where required and appropriate. As such, and unless otherwise stated, references throughout this statement to BlackRock's policies, processes or methodologies encompass BLUX and its activities.

## Summary of Principal Adverse Impacts

As an asset manager and fiduciary to its clients, BlackRock's investment approach is informed by three principles:

- understanding the client's investment objectives and providing choice to meet their needs;
- seeking the best risk-adjusted returns within the scope of the mandate given by clients; and
- underpinning its work with research, data and analytics.

BlackRock recognises that different clients have different investment preferences and objectives. BlackRock provides choice to clients, including by offering a wide range of investment Products to help them meet their investment goals, and delivering on the instructions and guidelines that clients ultimately select. As a fiduciary, BlackRock considers relevant and material risks and opportunities that could impact portfolios, when consistent with investment guidelines. When financially material, BlackRock incorporates sustainability-related data and / or information alongside other information in its firmwide processes, where relevant, with the objective of enhancing risk-adjusted returns within the scope of the mandate given by clients. For clients interested in sustainability, BlackRock offers a wide range of investment Products, analytics and research to help them achieve their chosen investment objectives.

The PAI indicators disclosed by BLUX relate to the assets managed by BLUX on behalf of clients. The PAI indicators disclosed by BLUX are therefore predominantly influenced by two factors (i) client preferences, on account of clients choosing which Products to invest in and the extent of investments made in those Products, and (ii) market conditions, which affect the assets and weighting of assets held in the Products that clients are invested in.

The avoidance or reduction of PAIs may depend on the investment strategy of the relevant Product, as disclosed to clients in pre-contractual disclosures and periodic reporting. This may include, for example, the application of specific screens that constrain investments by avoiding issuers or business activities with certain characteristics, or the inclusion of specific objectives or commitments in the Product.

## 2. Description of the principal adverse impacts on sustainability factors

Tables 1 to 3 below contain the 18 mandatory PAI indicators, as required by the SFDR RTS, associated with assets managed by BLUX on behalf of clients, presented for both the current year and the prior year. Each of the 18 mandatory PAI indicators is applicable to a particular issuer type / investment type and, in some instances, a subset of the issuer sector. The 18 mandatory PAI indicators are presented as follows:

- Table 1 presents the PAI indicators associated with investments in investee companies. PAI indicators 1 to 9 are climate and other environmental-related indicators, and PAI indicators 10 to 14 are indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption, and anti-bribery matters.
- Table 2 presents the PAI indicators applicable to investments in sovereigns and supnationals.
- Table 3 presents the PAI indicators applicable to investments in real estate assets.

The SFDR RTS requires that BLUX disclose one additional climate and other-environmental related indicator (to be selected from the list of additional indicators in SFDR RTS Annex 1 table 2), and one additional indicator for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters (to be selected from the list of additional indicators in SFDR RTS Annex 1 table 3). BLUX has selected to disclose:

- ‘The share of investments made on behalf of clients in companies without carbon emission reduction initiatives’ (‘additional PAI indicator 4’); and
- ‘The share of investments made on behalf of clients in entities without a human rights policy’ (‘additional PAI indicator 9’).

These additional PAI indicators are disclosed in table 4 below.

The specific metric used to assess each PAI indicator is disclosed in the “metric” column of each table, and the measurement outcome is disclosed in the “impact” column. Some PAI indicators are calculated as absolute metrics and may therefore fluctuate over time in line with changes to the value of investments managed by BLUX. Other PAI indicators are disclosed as relative metrics and will therefore take account of changes over time to the relevant calculation base. For PAI indicators presented as a relative metric, the “metric” column clarifies the basis of the calculation.

Consideration of the changes in the PAI indicators between the current year and the prior year are discussed in section 6 ‘*Historical comparison*’, below.

### Scope of assets reflected in the PAI indicators

The matters disclosed in this statement relate exclusively to BLUX’s asset management activities performed on behalf of clients. Specifically, the scope of this statement, including the PAI indicators disclosed in tables 1 to 4, encompass (where relevant to the PAI indicator issuer type / investment type) assets for which BLUX is the manager<sup>1</sup>. These assets may include investments in Products managed by other BlackRock financial market participants, including other entities that are in scope of the SFDR requirement to publish an entity statement. As a result, there may be instances where the impact associated with a single asset, as measured by reference to the PAI indicators, is disclosed in more than one PAI statement. It is therefore not appropriate to aggregate the PAI indicators disclosed across different BlackRock financial market participants.

### Investment coverage

Tables 1 to 4 disclose a coverage percentage for each PAI indicator. This is presented in the “explanation” column of each table. The coverage percentage reflects the proportion of assets managed by BLUX for which BLUX has been able to collect the data (whether reported or estimated) required to calculate the corresponding PAI indicator. The coverage percentage is calculated relative to the value of assets managed by BLUX that are invested in the issuer type / investment type to which the PAI indicator relates. Further information relating to data sources and data availability is provided in section 3 below.

---

<sup>1</sup> This applies irrespective of whether BLUX has delegated investment management of its Products to another BlackRock entity.

**Table 1: Indicators applicable to investments in investee companies**

Indicators applicable to investments in investee companies						
Adverse sustainability indicator	Metric	Impact (2023)	Impact (2022)	Explanation	Actions taken, and actions planned and targets set for the next reference period.	
<b>CLIMATE AND OTHER ENVIRONMENT-RELATED INDICATORS</b>						
Greenhouse gas emissions	1. GHG emissions	Scope 1 GHG emissions (tCO <sub>2</sub> e)	<b>7,570,119</b>	<b>8,625,987</b>	Coverage: 90% (2022:87%) Scope 1 GHG emissions are direct emissions from sources that the investee company owns or controls.	The values represented for different PAI indicators at an entity level are derived from data relating to BLUX's assets under management. As a result, these figures may vary from period to period as a result of both client inflows and outflows and market conditions. Specific actions taken, actions planned and targets set are, where applicable, identifiable and implemented at a respective sustainable product level as described in, for example, pre-contractual disclosure documentation and periodic reporting, rather than at an entity level.  <b>Entity approach</b> 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 predominantly influenced by two factors; client preferences (i.e., which Products clients invest in) and market conditions (affecting the assets held
		Scope 2 GHG emissions (tCO <sub>2</sub> e)	<b>1,510,618</b>	<b>1,937,832</b>	Coverage: 90% (2022:87%) Scope 2 GHG emissions are indirect emissions that an investee company causes from the generation of energy that it purchases or uses.	
		Scope 3 GHG emissions (tCO <sub>2</sub> e)	<b>51,126,858</b>	<b>53,670,241</b>	Coverage: 89% (2022:86%) Scope 3 GHG emissions are emissions produced by other companies or parties involved in the investee company's value chain.	
		Total GHG emissions (tCO <sub>2</sub> e)	<b>60,964,654</b>	<b>65,673,601</b>	Coverage: 89% (2022:86%)  Due to the methodology from the underlying data providers, the 'Total GHG emissions' indicator is not an aggregate of the reported Scope 1, 2, and 3 GHG emissions. The Scope 1, 2, and 3 GHG emissions figures reflect the latest available data (as at the data collection date), in line with the regulatory requirements. Comparatively, the Total GHG emissions figure is calculated using the latest year for which data is available across the 3 scopes, for consistency.	
		2. Carbon footprint	Carbon footprint (tCO <sub>2</sub> e / mEUR AUM)	<b>284</b>	<b>379</b>	

	3. GHG intensity of investee companies	GHG intensity of investee companies (tCO2e / mEUR revenue)	<b>671</b>	<b>1,344</b>	Coverage: 89% (2022:86%)	<p>in, and weightings of assets within, those Products).</p> <p>BlackRock provides choice to clients, including by offering a wide range of investment Products to help them meet their investment goals, and delivering on the instructions and guidelines that clients ultimately select.</p> <p>For clients interested in sustainability, BlackRock offers a wide range of investment Products and research to help them achieve their chosen investment objectives.</p> <p>BlackRock's clients' choices and preferences always take precedence. BLUX ensures that the Products it manages that include a sustainability-related screen, target or commitment are designed to align with all set expectations, considering relevant environmental, social and / or governance characteristics and PAIs, as detailed in, for example, Product prospectuses.</p> <p>Outside of Products with a sustainability-related screen, target or commitment, 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 environmental, social and governance-related data and information, which may or may not</p>
	4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector (%)	<b>12%</b>	<b>12%</b>	Coverage: 87% (2022:85%)	
	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 (%)	<b>66%</b>	<b>68%</b>	Coverage: 76% (2022:67%)  The 'Percentage of non-renewable energy consumption' reflected here is only calculated for companies that do not belong to Utilities sector. The data provider considers both renewable energy purchased and renewable energy produced for self-consumption in the calculation of the metric.	
		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	<b>55%</b>	<b>50%</b>	Coverage: 72% (2022:96%)  The 'Percentage of non-renewable energy production' reflected here is only calculated for companies in the Utilities sector. The data provider considers both renewable energy purchased and renewable energy produced for self-consumption in the calculation of the metric.	
	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	<b>1.0</b>	<b>1.0</b>	Coverage: 92% (2022:91%)  This metric is calculated in relation to all high impact climate sectors that are disclosed individually below.	
		Energy Consumption Intensity per High Impact Climate Sector A (GWh / mEUR rev)	<b>0.9</b>	<b>1.0</b>	Sector A refers to agriculture, forestry and fishing	
		Energy Consumption Intensity per High Impact Climate Sector B (GWh / mEUR rev)	<b>3.0</b>	<b>2.5</b>	Sector B refers to mining and quarrying	
		Energy Consumption Intensity per High Impact Climate Sector C (GWh / mEUR rev)	<b>0.3</b>	<b>0.4</b>	Sector C refers to manufacturing	
		Energy Consumption Intensity per High	<b>3.9</b>	<b>3.6</b>	Sector D refers to electricity, gas, steam and air conditioning supply	



		Impact Climate Sector D (GWh / mEUR rev)				<p>include data or information relevant to PAIs.</p> <p>Further detail on BlackRock's approach to principal adverse impacts is detailed in section 3.1 below.</p> <p>BlackRock's framework for environmental, social and / or governance integration permits a diversity of approaches across different investment teams, strategies, and particular Products and client mandates (where applicable).</p> <p><b>Environmental, social and / or governance integration</b> Environmental, social and / or governance integration at BlackRock is detailed in the following statement: <a href="https://www.blackrock.com/blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)</a></p> <p>Each risk assessment is specific to the asset class and to the Product's objectives. Risks are considered and managed concurrently, by prioritising based on materiality and on the Product's objective, to ensure that risk taking is deliberate, diversified and scaled. Such risks may, in some cases, also align with the themes of certain PAI indicators.</p> <p><b>Heightened environmental and /or social risks</b> Certain issuers may be particularly exposed to heightened environmental</p>
		Energy Consumption Intensity per High Impact Climate Sector E (GWh / mEUR rev)	<b>1.1</b>	<b>1.6</b>	Sector E refers to water supply: sewerage, waste management and remediation activities	
		Energy Consumption Intensity per High Impact Climate Sector F (GWh / mEUR rev)	<b>0.2</b>	<b>0.1</b>	Sector F refers to construction	
		Energy Consumption Intensity per High Impact Climate Sector G (GWh / mEUR rev)	<b>0.1</b>	<b>0.2</b>	Sector G refers to wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	
		Energy Consumption Intensity per High Impact Climate Sector H (GWh / mEUR rev)	<b>1.5</b>	<b>1.2</b>	Sector H refers to transportation and storage	
		Energy Consumption Intensity per High Impact Climate Sector L (GWh / mEUR rev)	<b>0.4</b>	<b>0.2</b>	Sector L refers to real estate activities	
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 (%)	<b>5%</b>	<b>3%</b>	Coverage: 83% (2022:83%)	
Water	8. Emissions to water	Tonnes of emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average (t / m EUR EVIC <sup>2</sup> )	<b>0.01</b>	<b>0.00</b>	Coverage: 27% (2022:15%)	
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 (t / m EUR EVIC)	<b>370</b>	<b>372</b>	Coverage: 88% (2022:58%)	

<sup>2</sup> 'EVIC' refers to Enterprise value including cash.

					<p>and / or social risks through their sector or business practices. BlackRock has a framework to identify and monitor issuers particularly exposed to environmental and / or social risks. This framework relates to PAI indicators 1 to 6, as well as to the identification of social risks related to PAI indicator 14 in active portfolios.</p> <p><b>Exclusions and screening</b> The application of screens based on set thresholds and/or business activities, alone or in combination, will depend on a Product’s investment objective and / or 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, where instructed in client mandates, or included as part of the design of BLUX Products that include a sustainability-related screen or commitment. This relates to PAI indicators 4, 6, 7, 8, 9, 10, 14, 15,16 for applicable Products.</p> <p><b>A binding Product objective / target</b> 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 PAI(s) (for example, carbon reduction relative to a benchmark). Targets are applied at the Product level when instructed in client mandates or included as part of BLUX Products that include a sustainability-related</p>
--	--	--	--	--	---

screen or commitment. This relates to PAI indicators 1, 2 and 3 for applicable Products.

**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 (%)	<b>17%</b>	<b>12%</b>	Coverage: 83% (2022:82%)	See actions taken and actions planned disclosed above.
	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 (%)	<b>0%</b>	<b>1%</b>	Coverage: 91% (2022:85%)	
	12. Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	<b>11%</b>	<b>12%</b>	Coverage: 44% (2022:35%)  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.	
	13. Board gender diversity	Average ratio of female to male board members in investee companies, expressed	<b>32%</b>	<b>31%</b>	Coverage: 91% (2022:88%)	

		as a percentage of all board members				
	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%	<0.01%	Coverage: 89% (2022:86%)	

<sup>1</sup>There are several limitations associated with these figures. Please review the PAI indicators disclosed above in conjunction with the limitations detailed in section 3.4.

**Table 2: Indicators applicable to investments in sovereigns and supranationals**

Indicators applicable to investments in sovereigns and supranationals <sup>1</sup>						
Adverse sustainability indicator		Metric	Impact (2023)	Impact (2022)	Explanation	Actions taken, and actions planned and targets set for the next reference period
Environmental	15. GHG intensity	GHG intensity of investee countries (tCO <sub>2</sub> e / mEUR GDP)	34	43	Coverage: 92% (2022:94%)	See actions taken and actions planned disclosed in 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	4	Coverage: 94% (2022:94%)	
		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,	3%	2%	Coverage: 94% (2022:94%)	

		where applicable, national law				
--	--	-----------------------------------	--	--	--	--

\*There are several limitations associated with these figures. Please review the PAI indicators disclosed above in conjunction with the limitations detailed in section 3.4.

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

Indicators applicable to investments in real estate assets <sup>1</sup>						
Adverse sustainability indicator		Metric	Impact (2023)	Impact (2022)	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	N/A	N/A	Coverage: N/A (2022: N/A) N/A means no investment in real estate assets.	Across BlackRock's real estate portfolios, climate related risks and opportunities are reviewed in accordance with environmental, social and / or governance integration at BlackRock: <a href="https://www.blackrock.com/blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf</a> ( <a href="https://www.blackrock.com">blackrock.com</a> )
Energy efficiency	18. Exposure to energy-inefficient real estate assets	Share of investments in energy-inefficient real estate assets	N/A	N/A	Coverage: N/A (2022: N/A)  Per the SFDR RTS, this PAI shall be calculated in accordance with a formula which includes the value of real estate assets built before 31/12/2020 with energy performance certificate ('EPC') of C or below, the 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 the value of real estate assets in scope of the 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.	For its real estate portfolios, BlackRock places an emphasis on ownership and asset management in equity real estate investments.  Where applicable, BlackRock has strategies to improve energy efficiency, including assessment of 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.  For new construction and major development projects, BlackRock reviews the opportunities for achieving higher EPC ratings.  Risks and opportunities are reviewed in accordance with environmental, social and / or governance integration at BlackRock: <a href="https://www.blackrock.com/blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf</a> ( <a href="https://www.blackrock.com">blackrock.com</a> ). Integration efforts are underpinned by the collation of detailed data and BlackRock has established data programmes for property-level and

						aggregated portfolio-level sustainability performance metrics, including energy consumption and associated greenhouse gas emissions.
--	--	--	--	--	--	--

<sup>1</sup> There are several limitations associated with these figures. Please review the PAI indicators disclosed above in conjunction with the limitations detailed in section 3.4.

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

Other indicators for principal adverse impacts on sustainability factors <sup>1</sup>						
Adverse sustainability indicator		Metric	Impact (2023)	Impact (2022)	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	66%	82%	Coverage: 97% (2022:93%)  A company is deemed to have an emissions reduction initiative in place if it has a Science Based Targets initiative ('SBTi') approved target set to 1.5 °C or well-below 2.0 °C. Companies with only committed targets but which are not SBTi approved are not considered to have emission reduction initiatives in place.	See actions taken and actions planned disclosed in Table 1
Human Rights	9. Lack of a human rights policy	Share of investments in entities without a human rights policy	8%	16%	Coverage: 92% (2022:76%)	

<sup>1</sup> There are several limitations associated with these figures. Please review the PAI indicators disclosed in conjunction with the limitations detailed in section 3.4.

### **3. Description of policies to identify and prioritise principal adverse impacts of investment decisions on sustainability factors**

#### **3.1. BlackRock's approach to principal adverse impacts**

BlackRock recognises that different clients have different investment preferences and objectives. BlackRock provides choice to clients, including by offering a wide range of investment Products to help them meet their investment goals, and delivering on the instructions and guidelines that clients ultimately select.

BlackRock incorporates financially material sustainability data or information alongside other information into firmwide processes, where relevant, with the objective of enhancing risk-adjusted returns. BlackRock has a framework for environmental, social and governance integration that permits a diversity of approaches across different investment teams, strategies and particular client mandates. As with other investment risks and opportunities, the financial materiality of environmental, social and / or governance considerations may vary by issuer, sector, Product, mandate and time horizon. Where relevant, Products use environmental, social and / or governance data as a portfolio construction input.

Products with a sustainability-related commitment or objective, which may or may not align with any of the mandatory or additional PAIs considered in this statement, may include:

- The application of different screens, either alone or in combination, to constrain investments by avoiding issuers or business activities with certain environmental, social and / or governance characteristics.
- A commitment to investments with improved environmental, social and / or governance characteristics versus a stated universe of benchmark.
- Targeted investments in issuers whose business models may not only benefit from but also may drive long-term sustainability outcomes.
- A commitment to generate positive, measurable, and additional sustainability outcomes.

While investments held in Products managed by BLUX can have positive impacts on their stakeholders and society, the business activities of certain issuers / investments reflected in BLUX's Products may have adverse impacts on the environment or people. The PAI indicators disclosed by BLUX relate to the assets managed by BLUX on behalf of clients. The PAI indicators disclosed by BLUX are therefore predominantly influenced by two factors (i) client preferences, on account of clients choosing which Products to invest in and the extent of investments made in those Products, and (ii) market conditions, which affect the type and weighting of assets held in the Products that clients are invested in.

Where BLUX's Products include a commitment or objective relevant to specific PAIs (or a subset of PAIs), BLUX discloses how it considers those PAIs, whether through screens or investment commitments as referenced above, in its pre-contractual disclosures and periodic reporting.

#### **BlackRock's approach to investment risk**

BlackRock considers many investment risks in its firmwide processes. To seek the best risk-adjusted returns for clients, BlackRock manages material risks and opportunities that could impact portfolios, including financially material environmental, social and / or governance-related data or information.

Sustainability risk is not a standalone risk; hence the risk identification, assessment and monitoring of sustainability risk cannot be performed on a standalone basis. Sustainability risks may be identified through exposure to Key Performance Indicators linked directly to environmental, social and / or governance-related activities, or identified indirectly through their effect on different existing risk types (including, but not limited to, market, liquidity, concentration, credit, asset-liability mismatches, etc.). Sustainability risk factors may have a material impact on an investment held in a Product, may increase volatility, and may result in a loss to the value of units in a Product.

Sustainability risks, which may or may not include the PAI indicators considered above, are identified at various steps of the investment process, where relevant, from research, allocation, selection, portfolio construction decisions, or management engagement, and are considered relative to the funds' risk and return objectives. Assessment of these risks is done relative to their materiality (i.e. likelihood of impacting returns of the investment) and in tandem with other risk assessments (e.g. liquidity, valuation, etc.). How



sustainability considerations are sourced, assessed, and incorporated will vary with portfolio objective, investment style, and asset class. BlackRock's investment professionals assess a variety of economic and financial indicators, including relevant material environmental, social and / or governance factors, to make investment decisions that align with the Product objectives. The role of BlackRock's investment professionals, and the three lines of defence more broadly, is considered in more detail in section 3.2 below.

## Engagement

The BlackRock Investment Stewardship ('BIS') team engages with publicly listed investee companies to improve its understanding of a company's business model and material risks and opportunities, including, when relevant, sustainability-related risks and opportunities, likely to impact performance. Engagement can also help inform BIS' voting decisions for those clients who authorise it to vote on their behalf. However, at a Product level, engagement activities may be carried out in addition to binding Product-level commitments or objectives, but engagement will not necessarily be focused on, or result in, a company committing to a reduction of PAIs. Further information on the engagement policies / activities performed by both BIS and BlackRock's active investments teams is provided in Section 4 'Engagement Policies' below.

## 3.2. Governance & accountability

The Board is responsible for the oversight and approval of this entity statement and ensuring that the technical infrastructure and human resources necessary to exercise related activities are in place. In doing so, the Board leverages the skills, experience, and depth of resource of the Board and Dirigeants, as well as the expertise of the wider BlackRock business. 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 disclosures, including any investment commitments that consider the PAI indicators disclosed in Section 2 above. These Product level commitments, and the associated BlackRock methodologies, are periodically reviewed to ensure they remain accurate and are subject to governance and oversight that ensure the ongoing appropriateness of BLUX's approach to the SFDR. This includes consideration of the associated disclosure of PAI indicators.

BLUX leverages the expertise of the wider BlackRock business, including the Finance and Strategy, Risk and Quantitative Analysis ('RQA'), Sustainable and Transitions Solutions ('STS'), Technology and Operations, and Legal & Compliance functions in respect of delivering PAI data and disclosures on an ongoing basis. Representatives of BLUX contribute to the preparation and review of the BLUX PAI Statement.

Though the responsibility for implementing the BLUX PAI Policy (approved 20 June 2024) ultimately sits with the Board, the below framework and internal functions facilitate the implementation of BLUX's PAI Policy. The functions considered below (see section titled 'The three lines of defence') 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 and have a broad coverage and may, therefore, not specifically reference PAIs but nonetheless remain relevant in relation to PAIs.

### The three lines of defence

BlackRock employs a three-lines of defence approach to managing investment 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 financially material environmental, social and governance risks and opportunities for an industry or company consistent with the portfolio's investment guidelines, just as they consider other potentially material economic issues related to their investments. See the section titled '**Role of Investment Professionals**' below for further detail on the role of BlackRock's investment teams.
2. BlackRock's risk management function, RQA, serves as the second line of defence in BlackRock's risk management framework. RQA evaluates investment risks, including financially material sustainability-related risks, on an ongoing basis as part of regular risk management processes and, where applicable, during regular reviews with portfolio managers. This helps to ensure that such risks are understood, deliberate, and consistent with client objectives, complementing the first line monitoring. RQA also has a dedicated Sustainability Risk group that partners with risk managers and business functions to oversee sustainability risk across the platform.

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 to improve risk management, control, and governance processes.

## The role of Investment Professionals

Investment professionals contribute to the consideration of sustainability factors, including financially material environmental, social, and / or governance-related risks stemming from the presence of PAIs, in BlackRock's investment decisions. BlackRock has a framework for environmental, social and / or governance integration that permits a diversity of approaches across different investment teams, strategies, and particular funds or client mandates. As with other investment risks and opportunities, the financial materiality of environmental, social and / or governance considerations may vary by issuer, sector, Product, mandate, and time horizon. As such, BlackRock's environmental, social and / or governance integration framework allows for flexibility across investment teams. Environmental, social and / or governance 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.

The process for assessing and managing financially material environmental, social and/or governance risks in BlackRock's active funds and advisory strategies, where applicable, is consistent with BlackRock's approach to managing other risk criteria and includes the following: i) each strategy has a description of how financially material environmental, social and / or governance data or information fits into its investment process, ii) Portfolio Managers are accountable for managing exposure to financially material environmental, social and / or governance risks, and iii) investment teams are able to provide evidence of how they consider financially material environmental, social and / or governance data or information in their investment processes.

In index portfolios, BlackRock's responsibility is to track a predetermined benchmark index. Index portfolios will reflect the characteristics of the index providers' methodology. For BlackRock's European domiciled funds, as required by regulation, BlackRock assesses financially material environmental, social and/or governance risks: i) as part of the process for selecting an index for the portfolio and ii) when engaging with third-party index providers to provide input on the design of their benchmark indices.

Please refer to BlackRock's firm-level ESG Integration Statement for additional information. Further information is also available in the BLUX [sustainability risk statement](#) (prepared in accordance with SFDR Article 3).

### 3.2.1 Global and regional governance considerations<sup>3</sup>

The following regional and global fora contribute to the setting and implementation of BlackRock's sustainability strategy and should be considered alongside the responsibilities of the BLUX Board and senior management, and the three lines of defence more broadly.

**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, where applicable. The members of these committees include representatives from STS, GPG, RQA, Legal & Compliance, the Exchange Traded Funds ('ETFs') and Index Investments Group, the Portfolio Management Group, Institutional and Wealth Product Strategy Teams and BlackRock Private Markets. After the PDC process is completed, the Board considers all new Products.

**BlackRock Group Executive Oversight:** BlackRock's governance with respect to sustainability-related matters reflects the firm's commitment to strong leadership and oversight of such matters at the BlackRock board of directors and BlackRock senior management levels. At BlackRock, sustainability issues are

---

<sup>3</sup> The organisational structure referred to in this section reflects arrangements as at 31 December 2023.

regularly part of board-level discussions of firm and business line strategy, and responsibility for sustainability oversight is shared across the full board and its committees.

BlackRock's board of directors engages with senior leaders on near- and long-term business strategy and reviews management's performance in delivering long-term financial value creation on behalf of clients. Helping clients meet their sustainability-related investment objectives and preferences is a component of the firm's overall business strategy and among one of several senior management responsibilities over which the board has oversight.

BlackRock's board is responsible for overseeing risk management activities. The Risk Committee of the board assists the board with its oversight of BlackRock's levels of risk, risk assessment, and risk management, including with respect to climate and other sustainability risks. The Nominating, Governance & Sustainability Committee ('NGSC') of the BlackRock board oversees investment stewardship, public policy, corporate sustainability, and social impact activities. The NGSC periodically reviews corporate and investment stewardship-related policies and programmes, 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 Investment Sub-Committee include the Chief Risk Officer and the global heads or sponsors of all major investment divisions; the major investment divisions include ETFs and Index Investments, Portfolio Management Group, Global Trading & Transition Management, and BlackRock Private Markets.

### 3.3. Methodologies to select the additional PAI indicators

In line with the SFDR RTS, and as detailed in section 2 above, BLUX discloses at an entity-level principal adverse impacts in relation to 18 mandatory indicators, 1 additional environmental indicator and 1 additional social indicator.

The selection of additional PAI indicators, as disclosed in table 4 above, was influenced by several factors, including:

- a. Availability of inputs provided by primary sources e.g., corporate issuers, government issuers, etc.
- 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.

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

#### 1. **Environmental indicator: 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 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.

Against a broad global investment universe (MSCI All Country World Index), it was found that the proportion of the universe for which relevant information was available was 95.4% by count of securities and 94.0% of names by market value (as of 24 April 2023)<sup>4</sup>.

The data provider with whom BlackRock engages for the provision of PAI data uses SBTi 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 and other subjective upstream elements.

---

<sup>4</sup> Source: BlackRock, April 2023.

## 2. **Social indicator: 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.

Against a broad global investment universe (MSCI All Country World Index) it was found that the proportion of the universe for which relevant information was available was 84% by count of securities and 87.5% of names by market value (as of 24 April 2023)<sup>5</sup>.

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 the underlying companies in whom BLUX's assets under management are invested. Room for interpretation and uncertainty exists in how different approaches chosen by companies advance and support their chosen policy outcomes and commitments.

### 3.4. **Methodologies to identify and assess principal adverse impacts**

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. Environmental, social and / or governance-related 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 a variety of environmental, social and / or governance metrics and a variety of data providers. BlackRock makes this data available to investment teams, as well as other support and control functions, including BlackRock's RQA function.

BlackRock Portfolio Managers have access to research, data, tools, and analytics to integrate environmental, social and / or governance 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 environmental, social and governance analytics and reporting capabilities. BlackRock's Portfolio Managers use Aladdin to make investment decisions, monitor portfolios and to access material environmental, social and / or governance-related data and information that can inform the investment process.

The disclosures contained in this section should be reviewed in conjunction with section 3.1 above.

#### **Data Sources Used**

Environmental, social and governance datasets, including PAI datasets, applicable to investee companies and sovereigns are sourced from external third-party data providers. These datasets include data reported by the underlying issuers and data estimated by 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.

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 providers in line with regulatory standards and client demand as applicable.

BlackRock assesses environmental, social and / or governance-related data and data providers, including in relation to PAI data, across the five core areas outlined below:

1. **Data Collection:** the assessment 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 relevant to these matters.
2. **Data Coverage:** the assessment includes but is not limited to the extent to which a data package provides coverage across BlackRock's investible universe of issuers and asset classes. This will

---

<sup>5</sup> Source: BlackRock, April 2023.

include consideration of the treatment of parent companies and their subsidiaries, as well as the use of estimated or reported data.

3. **Methodology:** the assessment includes but is not limited to consideration of the third-party providers' methodologies, including in relation to collection and calculation approaches, alignment to industry or regulatory standards / frameworks, materiality thresholds and 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 engagement with issuers.
5. **Operations:** the assessment includes consideration of a data vendors operations, including but not limited to policies and procedures (including consideration of any conflicts of interest) the size and experience of data research teams, training programmes, and use of third-party providers.

### **Private markets data**

When investing in private markets, including BlackRock's infrastructure, real estate, private equity and private credit strategies, the availability of reliable, accurate and complete environmental, social and / or governance-related data, including in relation to PAIs, remains challenging. BlackRock has developed proprietary approaches for collating a wide range of material environmental, social and / or governance-related datapoints across its portfolios, which in turn are helping inform the availability of relevant PAI data. 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 environmental, social and / or governance-related datapoints 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 private portfolios. In doing so, BlackRock's objective is to encourage the sharing of such information, and to advance the development of more consistent methodologies to collate this information going forward.

In addition, BlackRock undertakes direct engagement and outreach programmes across BlackRock's private markets portfolios, helping BlackRock to better understand environmental, social and / or governance-related performance across its portfolio companies, and to source PAI and other related information.

### **Margin of error in the collation of PAI indicators inputs**

Methodologies and processes to identify and monitor PAIs are reliant on data availability and are exposed to quality imperfections. Despite the data assessments performed by BlackRock, as outlined above, BlackRock is reliant on the quality of data received from investee companies and third-party data providers, including the methodologies and assumptions underpinning the data. While specific data limitations may apply to each of the PAI indicators, the following overarching limitations should be considered when reviewing the PAI indicators disclosed in tables 1 to 4.

- **Data quality:** the accurate computation of PAI indicators in investment portfolios requires high-quality security-level data for underlying investee companies. While many companies are measuring and publicly reporting metrics relevant to the calculation of the PAI indicators disclosed in tables 1 to 4, divergence in the reporting and disclosure frameworks applicable across issuers, sectors and jurisdictions creates inconsistency in the availability of the required metrics. As such, while data reported by investee companies is prioritised, BlackRock relies on estimated or proxy measures from third-party data providers to cover BlackRock's broad investible universe of issuers, where necessary / appropriate. Estimated data may reduce the reliability of the metrics since estimated data may not accurately reflect the actual impact of any given company. However, BlackRock seeks to ensure that its use of estimates is in line with regulatory guidance and that BlackRock has the necessary documentation and transparency from data providers in respect of their methodologies.
- **Lagged data:** Environmental, social and / or governance data reporting by companies is often produced on a lag relative to financial data – as most sustainability data disclosure and reporting takes place on an annual basis and requires significant time to produce. 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 the third-party data providers with whom BlackRock engages.
- **Sensitivity to market volatility:** the PAI indicators disclosed in tables 1 to 4 are sensitive to fluctuations in asset values and increases / decreases in assets under management. Market volatility can introduce noise that reduces comparability from one year to the next. Other factors that

drive changes in PAI indicators are: (i) a reflection of changes made by an investee company across reporting period, and (ii) changes to asset allocation. Sensitivity to market volatility can obscure which of these factors is driving the changes in a PAI indicator year-over-year. As such, the PAI indicators disclosed in tables 1 to 4 are not directly comparable across reporting periods.

- **Indirect investments:** in some instances, BlackRock may not be able to obtain the requisite information in respect of indirect investments, including in relation to, for example, fund-of-fund investments and certain derivatives.

As detailed in section 2 above, a coverage percentage is disclosed alongside each PAI indicator in tables 1 to 4. On account of the data limitations detailed above, the PAI indicators should be considered in conjunction with the corresponding coverage percentage.

BlackRock will continue to review its approach to the disclosures contained in this statement, including in relation to environmental, social and governance-related datasets, as disclosure frameworks and industry practice continue to evolve.

## 4. Engagement Policies

### 4.1. BlackRock Investment Stewardship

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

Engagement plays a key 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 BIS team in the way described below, 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 company committing to a reduction of PAIs.

As part of BlackRock's fiduciary duty to its clients, BlackRock considers it one of its responsibilities to promote sound corporate governance as an informed, engaged shareholder on their behalf. The BlackRock Investment Stewardship team is the function within the firm responsible for such engagement. BIS serves as a link between BlackRock's clients and the companies they invest in. In conducting its stewardship programme, BIS focuses on how companies will deliver financial returns over time. 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 BIS' stewardship philosophy and views on the corporate governance and 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 in public companies, BIS cannot - and does not try to - direct a company's strategy or its implementation. Rather, BIS engages companies to improve its understanding of a company's business model and material risks and opportunities. BIS encourages companies 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. 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 in BIS' experience are consistent with 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 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 is an independent function within BlackRock and works across the entirety of the BlackRock public equity platform. While BIS engages with a broad range of internal groups, the team's responsibilities are separate from the activities of any portfolio management team.

Separately, as announced in February 2024, BlackRock is developing a decarbonisation stewardship option for funds and clients with decarbonisation or climate-related investment objectives in addition to financial objectives. Both in the case of funds and separately managed accounts, the option will only be implemented upon explicit selection and approval by the applicable fund board or client. Further details on the above will be published in due course.

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

## **4.2. Engagement policies besides SRD II to address PAIs**

### **BlackRock Investment Team Engagement**

Separately to BIS' engagements with investee companies, BlackRock active investment teams may also 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 identified by a particular portfolio management team as a means by which to assess an investee company's commitment to high standards of corporate governance and business practices on material sustainability-related risks and opportunities, the engagement approach will 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, illustratively, the teams may 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 environmental, social and / or governance-related 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.



## 5. References to international standards

BlackRock participates in industry initiatives to represent its clients' interests in dialogue with governments, companies and financial institutions on issues that might impact client portfolios, as well as those that support the development of consistent industry standards, including material sustainability-related disclosure standards.

BlackRock's investment decisions and its stewardship engagement and voting are governed strictly by its fiduciary duty to clients. As such, BlackRock does not make any commitments or pledges that would interfere with its independent determination on how to engage with issuers and vote proxies on behalf of its clients.

Please note, in addition to standards, the references contained in this section also encompass industry memberships where they are relevant to Taskforce on Climate-related Financial Disclosure reporting requirements.

### Climate

BlackRock is a member of the Net Zero Asset Managers Initiative ('NZAMI') on the basis of its [2030 net zero statement](#). BlackRock also serves on the Principals Group for the Glasgow Financial Alliance for Net Zero and has participated in workstreams sponsored by that initiative. BlackRock International is a member of Climate Action 100+.<sup>6</sup>

While BlackRock participates in these organisations on behalf of its clients, it does not make commitments on their behalf, however some of the outputs of these organisations and industry associations align thematically with the PAI indicators related to GHG emissions (Table 1, indicators 1 to 6).

BlackRock Products may reference international standards. This may include, for example, EU Paris Aligned Benchmark / EU Climate Transition Benchmark Index Products that have decarbonisation commitments linked to international standards / the aims of international initiatives, for clients who choose such investment strategies.

#### *Climate scenario analysis*

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.

### 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 related PAI indicators that align thematically with the work of the TNFD (Table 1, indicators 7, 8, 9).

### Human capital

BlackRock is a participant of the United Nations Global Compact ('UNGC'). Participation affirms BlackRock's support of the ten principles of the UNGC, covering, human rights, labour, environment, and anti-corruption. A key requirement for participation in the UNGC is the annual submission of a Communication on Progress that describes operational<sup>7</sup> practices related to the Ten Principles.

There are also human rights and anti-corruption PAI indicators that refer to the UNGC principles (Table 1, indicators 10, 11).

---

<sup>6</sup> BlackRock International is comprised of BlackRock's businesses in Europe, the Middle East, India and Asia Pacific. In early 2024, BlackRock transferred its Climate Action 100+ membership to BlackRock International. Please see BlackRock's 2024 letter to Climate Action 100+ regarding the transfer of membership to BlackRock International at: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/2024-our-participation-in-climate-action-100.pdf>.

<sup>7</sup> BlackRock complies with this submission requirement in respect of its own operations.

## **Corporate governance**

BlackRock is a member of the International Corporate Governance Network ('ICGN'). The ICGN's goal is to advocate for the highest standards of corporate governance and investor stewardship worldwide in pursuit of long-term value creation.

## **Real Estate**

BlackRock has been a member of the Global Real Estate Sustainability Benchmark ('GRESB') since 2011 and where applicable, BlackRock annually submits its real estate and infrastructure portfolios for assessment in GRESB, and discloses to investors its results, including key outputs, scores and peer rankings. GRESB is a leading industry sustainability benchmark for Real Assets, which has the objective of providing standardised and validated data on environmental, social and / or performance-related performance of real estate assets, which align thematically with the PAI indicators related to real estate investments (Table 1, indicators 17, 18).

## 6. Historical comparison

PAI indicators for the 2022 and 2023 reporting periods are provided above in Tables 1 to 4. BlackRock's approach to the assessment of PAI indicators and the other matters disclosed in this entity statement has not substantially changed between the two reporting periods.

BlackRock's approach to PAIs 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 predominantly influenced by two factors; (i) client preferences (which Products clients choose to invest in) and (ii) market conditions (affecting the assets held in, and weightings of assets within, those Products). Changes in the PAI indicators disclosed in tables 1 to 4 above are reflective of those two factors. More specifically, changes in PAI indicators disclosed results from the preferences and choices made by BLUX client, including how clients have allocated capital to BlackRock as their fiduciary. This includes any fund closures / launches in the period. Change is also driven by market movements between the two measurement periods and any increases / decreases in the data coverage for the measured PAIs, as illustrated by reference to the coverage percentage disclosed in tables 1 to 4. In this respect, BLUX has observed increased data coverage between the prior year and current year across the majority of the PAI indicators disclosed in this statement. Any changes in the underlying issuers PAI measures are reflected through the data.

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 expectations, considering relevant environmental, social and / or governance characteristics and PAIs, as detailed in, for example, Product prospectuses.

Outside of Products with a sustainability-related screen, target or commitment, 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 environmental, social and governance-related data and information, which may or may not include data or information relevant to PAIs.

## APPENDIX A. 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 participants**” covers EU alternative investment fund managers, UCITS management companies, and regulated investment firms providing portfolio management services. 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.
- “**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.

## **BlackRock (Luxembourg) S.A (‘BLUX’)**

### **Prohlášení SFDR o hlavních nepříznivých dopadech investičních rozhodnutí na faktory udržitelosti**

**Pro rok končící dnem 31. prosince 2023**

# Obsah

<b>1. Shrnutí .....</b>	<b>4</b>
1.1. Účastník finančního trhu	4
1.2. Shrnutí	4
<b>2. Popis hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti .....</b>	<b>6</b>
Tabulka 1: Ukazatele týkající se investic do společností, do nichž je investováno	7
Tabulka 2: Ukazatele týkající se investic do států a nadnárodních podniků	12
Tabulka 3: Ukazatele týkající se investic do nemovitostí drženo ve fondech/portfoliích	14
Tabulka 4: Další ukazatele hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti	15
<b>3. Popis zásad pro identifikaci a stanovení priorit hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti.....</b>	<b>16</b>
3.1. Přístup společnosti BlackRock k hlavním nepříznivým dopadům	16
3.2. Správa věcí veřejných a odpovědnost	17
3.2.1. Úvahy o globální a regionální správě	18
3.3. Metodiky pro výběr dodatečných ukazatelů PAI	19
3.4. Metodiky pro identifikaci a hodnocení hlavních nepříznivých dopadů	20
<b>4. Zásady zapojení.....</b>	<b>23</b>
4.1. Správa investic společnosti BlackRock	23
4.2. Zásady zapojení kromě SRD II pro řešení PAI	24
<b>5. Odkazy na mezinárodní normy .....</b>	<b>25</b>
<b>6. Historické srovnání .....</b>	<b>27</b>
<b>PŘÍLOHA A. Definice .....</b>	<b>28</b>

# 1. Shrnutí

## 1.1. Účastník finančního trhu

Toto prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti (dále jen „toto prohlášení“, „prohlášení o PAI“) se vztahuje na společnost BlackRock (Luxembourg) S.A. (dále jen „BLUX“, „subjekt“), identifikátor právního subjektu („LEI“) 549300M5A8STIRLYM684.

## 1.2. Shrnutí

BLUX zvažuje hlavní nepříznivé dopady („PAI“) investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti. Tento výkaz je konsolidovaným výkazem o PAI týkajících se investičních rozhodnutí o faktorech udržitelnosti pro BLUX. Tento výkaz se vztahuje na referenční období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023 („běžný rok“). Pro účely kvantitativních informací obsažených v tomto výkazu se zveřejňují také informace za referenční období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022 („předchozí rok“).

Představenstvo společnosti BLUX (dále jen „představenstvo“) je odpovědné za vypracování tohoto prohlášení a za zvažování dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti, přičemž v případě potřeby a vhodnosti využívá metodiky a odborné znalosti širšího vedení společnosti BlackRock. Ukazatele PAI zveřejněné v tomto výkazu se týkají aktiv držených v produktech, jejichž správcem je společnost BLUX. To platí bez ohledu na to, že společnost BLUX pověřila správou investic do těchto produktů jiné subjekty společnosti BlackRock. Odkazy na aktiva spravovaná společností BLUX v tomto dokumentu je třeba chápat v souladu s tím.

### Základy příprav

Toto prohlášení vypracovala společnost BLUX jako účastník finančního trhu. BLUX je nepřímou dceřinou společností skupiny BlackRock Group Limited („BGL“), která má sídlo ve Spojeném království a je holdingovou společností pro regulované činnosti společnosti BlackRock v Evropě, na Blízkém východě a v Africe („EMEA“) (dále společně „skupina BGL“). BGL vlastní společnost BlackRock, Inc. („BlackRock“) prostřednictvím několika holdingových společností.

Toto prohlášení bylo vypracováno v souladu s požadavky nařízení (EU) 2019/2088 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (dále jen „nařízení o zveřejňování informací o udržitelném financování“, „SFDR“) a nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288, kterým se doplňuje SFDR (dále jen „RTS SFDR“).

V souladu s požadavky SFDR a RTS SFDR obsahuje tento výkaz kvantitativní zveřejnění dopadů spojených s aktivy spravovanými společností BLUX jménem klientů; tyto dopady jsou měřeny s ohledem na 18 povinných ukazatelů PAI podrobně popsanych v RTS SFDR, které jsou zveřejněny v tabulkách 1 až 3 níže.

RTS SFDR rovněž vyžaduje zveřejnění dvou dodatečných ukazatelů PAI, které musí být vybrány ze seznamu dodatečných ukazatelů PAI podrobně popsanych v RTS SFDR. Dodatečné ukazatele PAI spojené s aktivy spravovanými společností BLUX jménem klientů jsou uvedeny v tabulce 4 níže. Postup, jakým BLUX vybral dodatečné ukazatele PAI, je podrobně popsán v oddíle 3.3 níže.

Kromě výše uvedených kvantitativních informací obsahuje toto prohlášení také kvalitativní informace, které nastiňují například popis zásad pro identifikaci a prioritizaci PAI investičních rozhodnutí týkajících se faktorů udržitelnosti, datové procesy a omezení související s výpočtem a zveřejňováním ukazatelů PAI a zásady společnosti BlackRock týkající se zapojení.

Jak je uvedeno výše, BLUX je v souladu s příslušnými zásadami, procesy a metodikami společnosti BlackRock a v případě potřeby a vhodnosti využívá odborných znalostí širšího okruhu zaměstnanců společnosti BlackRock. Pokud není uvedeno jinak, odkazy na zásady, postupy nebo metodiky společnosti BlackRock v tomto prohlášení zahrnují i společnost BLUX a její činnosti.

## Shrnutí hlavních nepříznivých dopadů

Jako správce aktiv a důvěrník svých klientů se společnost BlackRock ve svém investičním přístupu řídí třemi zásadami:

- pochopit investiční cíle klienta a poskytnout výběr, který odpovídá jeho potřebám;
- hledat nejlepší, riziku přizpůsobené, výnosy v rámci mandátu uděleného klienty; a
- podporovat svou práci pomocí výzkumu, dat a analýz.

Společnost BlackRock bere na vědomí, že různí klienti mají různé investiční preference a cíle. Společnost BlackRock poskytuje klientům možnost volby, mimo jiné tím, že nabízí širokou škálu investičních produktů, které jim pomáhají plnit jejich investiční cíle, a plní pokyny a směrnice, které si klienti nakonec vyberou. Jako svěřenec zvažuje společnost BlackRock relevantní a podstatná rizika a příležitosti, které by mohly ovlivnit portfolia, pokud jsou v souladu s investičními pokyny. Pokud je to z finančního hlediska důležité, společnost BlackRock začleňuje údaje a/nebo informace týkající se udržitelnosti spolu s dalšími informacemi do svých celofiremních procesů, je-li to relevantní, s cílem zvýšit výnosy s ohledem na riziko v rámci mandátu uděleného klienty. Klientům se zájmem o udržitelnost nabízí společnost BlackRock širokou škálu investičních produktů, analýz a výzkumů, které jim pomohou dosáhnout zvolených investičních cílů.

Ukazatele PAI zveřejněné společností BLUX se týkají aktiv spravovaných společností BLUX jménem klientů. Ukazatele PAI zveřejňované společností BLUX jsou proto převážně ovlivněny dvěma faktory: (i) preferencemi klientů, kteří si vybírají, do kterých produktů budou investovat, a rozsahem investic do těchto produktů, a (ii) tržními podmínkami, které ovlivňují aktiva a váhu aktiv držených v produktech, do nichž klienti investují.

Zamezení nebo snížení PAI může záviset na investiční strategii příslušného produktu, která je klientům sdělena v předmluvních informacích a v rámci pravidelného výkaznictví. Může jít například o použití specifických kritérií, která omezují investice tím, že se vyhýbají emitentům nebo podnikatelským činnostem s určitými charakteristikami, nebo o zahrnutí specifických cílů nebo závazků do produktu.



## 2. Popis hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti

Níže uvedené tabulky 1 až 3 obsahují 18 povinných ukazatelů PAI podle požadavků RTS SFDR, které se týkají aktiv spravovaných společnostmi BLUX jménem klientů, a to jak za běžný, tak za předchozí rok. Každý z 18 povinných ukazatelů PAI se vztahuje na určitý typ emitenta / typ investice a v některých případech na podmnožinu sektoru emitenta. Níže je uvedeno 18 povinných ukazatelů PAI:

- Tabulka 1 uvádí ukazatele PAI spojené s investicemi do společností, do nichž bylo investováno. Ukazatele PAI 1 až 9 představují klimatické a jiné environmentální ukazatele, a ukazatele PAI 10 až 14 jsou ukazatele týkající se sociálních věcí a zaměstnanců, dodržování lidských práv, boje proti korupci a úplatkářství.
- Tabulka 2 uvádí ukazatele PAI platné pro investice do státních a nadnárodních podniků.
- Tabulka 3 uvádí ukazatele PAI platné pro investice do nemovitostních aktiv.

Nařízení SFDR RTS požaduje, aby společnost BLUX zveřejnila jeden dodatečný ukazatel týkající se klimatu a dalších environmentálních otázek (který bude vybrán ze seznamu dodatečných ukazatelů v tabulce 2 přílohy 1 SFDR RTS) a jeden dodatečný ukazatel týkající se sociálních věcí a zaměstnanců, dodržování lidských práv, boje proti korupci a úplatkářství (který bude vybrán ze seznamu dodatečných ukazatelů v tabulce 3 přílohy 1 SFDR RTS). Společnost BLUX se rozhodla zveřejnit:

- „Podíl investic uskutečněných jménem klientů do společností bez iniciativ na snížení emisí uhlíku“ („dodatečný ukazatel PAI 4“); a
- „Podíl investic uskutečněných jménem klientů v subjektech bez politiky v oblasti lidských práv“ („dodatečný ukazatel PAI 9“).

Tyto dodatečné ukazatele PAI jsou uvedeny v tabulce 4 níže.

Konkrétní metrika použitá k hodnocení každého ukazatele PAI je uvedena ve sloupci „metrika“ každé tabulky a výsledek měření je uveden ve sloupci „dopad“. Některé ukazatele PAI se počítají jako absolutní ukazatele, a proto mohou v průběhu času kolísat v závislosti na změnách hodnoty investic spravovaných společnostmi BLUX. Ostatní ukazatele PAI jsou zveřejňovány jako relativní ukazatele, a proto budou zohledňovat změny příslušného základu výpočtu v průběhu času. U ukazatelů PAI prezentovaných jako relativní metrika je ve sloupci „metrika“ objasněn základ výpočtu.

Změny ukazatelů PAI mezi běžným a předchozím rokem jsou popsány níže v oddíle 6 „Historické srovnání“.

### Rozsah aktiv zahrnutých do ukazatelů PAI

Záležitosti zveřejněné v tomto výkazu se týkají výhradně činností společnosti BLUX v oblasti správy aktiv prováděných jménem klientů. Konkrétně rozsah tohoto výkazu, včetně ukazatelů PAI zveřejněných v tabulkách 1 až 4, zahrnuje (je-li to relevantní pro typ emitenta / typ investice ukazatele PAI) aktiva, jejichž správcem je BLUX.<sup>1</sup> Tato aktiva mohou zahrnovat investice do produktů spravovaných jinými účastníky finančního trhu společnosti BlackRock, včetně dalších subjektů, na které se vztahuje požadavek SFDR na zveřejnění prohlášení subjektu. V důsledku toho mohou nastat případy, kdy je dopad spojený s jedním aktivem, měřený odkazem na ukazatele PAI, zveřejněn ve více než jednom výkazu PAI. Není proto vhodné agregovat ukazatele PAI zveřejněné u různých účastníků finančního trhu společnosti BlackRock.

### Pokrytí investic

V tabulkách 1 až 4 je uvedeno procento pokrytí pro každý ukazatel PAI. To je uvedeno ve sloupci „vysvětlení“ každé tabulky. Procento pokrytí odráží podíl aktiv spravovaných společnostmi BLUX, pro která byla společnost BLUX schopna shromáždit údaje (ať už vykázané, nebo odhadované) potřebné k výpočtu příslušného ukazatele PAI. Procento krytí se vypočítá vzhledem k hodnotě aktiv spravovaných společnostmi BLUX, která jsou investována do typu emitenta / typu investice, k němuž se vztahuje ukazatel PAI. Další informace týkající se zdrojů dat a jejich dostupnosti jsou uvedeny v oddíle 3 níže.

---

<sup>1</sup> To platí bez ohledu na to, že společnost BLUX pověřila správou investic do svých produktů jiné subjekty společnosti BlackRock.

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

Ukazatele týkající se investic do společností, do nichž je investováno <sup>1</sup>						
Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad (2023)	Dopad (2022)	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období	
<b>KLIMA A DALŠÍ UKAZATELE SOUVISEJÍCÍ S ŽIVOTNÍM PROSTŘEDÍM</b>						
Emise skleníkových plynů	1. Emise skleníkových plynů	Emise skleníkových plynů okruhu 1 (tCO <sub>2</sub> e)	<b>7,570,119</b>	<b>8,625,987</b>	Pokrytí: 90 % (2022: 87%) Emise skleníkových plynů okruhu 1 jsou přímé emise ze zdrojů, které společnost, do níž bylo investováno, vlastní nebo kontroluje.	Hodnoty reprezentované pro různé ukazatele PAI na úrovni organizační jednotky jsou odvozeny z údajů týkajících se aktiv spravovaných společností BLUX. V důsledku toho se tyto údaje mohou v jednotlivých obdobích lišit v podle přílivu a odlivu klientů a tržních podmínek. Konkrétní přijatá opatření, plánovaná opatření a stanovené cíle jsou případně identifikovatelné a prováděné na úrovni příslušného udržitelného produktu, jak je popsáno například v předmluvní dokumentaci a pravidelném výkaznictví, nikoli na úrovni subjektu.  <b>Přístup organizační jednotky</b> Společnost BlackRock bere na vědomí, že různí klienti mají různé investiční preference a cíle. Agregace dat PAI pro společnost BLUX je funkcí konkrétní sady produktů spravované společností BLUX. Údaje PAI jsou proto ovlivněny především 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).
		Emise skleníkových plynů okruhu 2 (tCO <sub>2</sub> e)	<b>1,510,618</b>	<b>1,937,832</b>	Pokrytí: 90% (2022: 87 %) Emise skleníkových plynů okruhu 2 jsou nepřímé emise, které společnost, do níž bylo investováno, způsobuje výrobou energie, kterou nakupuje nebo používá.	
		Emise skleníkových plynů okruhu 3 (tCO <sub>2</sub> e)	<b>51,126,858</b>	<b>53,670,241</b>	Pokrytí: 89% (2022: 86 %) Emise skleníkových plynů okruhu 3 jsou emise produkováné jinými společnostmi nebo stranami zapojenými do hodnotového řetězce společnosti, do níž bylo investováno.	
		Emise skleníkových plynů celkem (tCO <sub>2</sub> e)	<b>60,964,654</b>	<b>65,673,601</b>	Pokrytí: 89% (2022: 86%)  Vzhledem k metodice poskytovatelů základních údajů není ukazatel „Celkových emisí skleníkových plynů“ souhrnem vykázaných emisí skleníkových plynů v rozsahu 1, 2 a 3. Údaje o emisích skleníkových plynů v rozsahu 1, 2 a 3 odrážejí nejnovější dostupné údaje (k datu sběru údajů) v souladu s požadavky právních předpisů. Pro porovnání je údaj o celkových emisích skleníkových plynů vypočítán na základě posledního roku, za který jsou k dispozici údaje pro všechny tři oblasti působnosti, aby byla zajištěna konzistentnost.	
		2. Uhlíková stopa	Uhlíková stopa (AUM tCO <sub>2</sub> e/mEUR)	<b>284</b>	<b>379</b>	

	3. Intenzita emisí skl. plynů společností, do nichž je investováno	Intenzita emisí skl. plynů společností, do nichž je investováno (výnosy tCO <sub>2</sub> e/mEUR)	<b>671</b>	<b>1,344</b>	Pokrytí: 89 % (2022: 86 %)	<p>Společnost BlackRock poskytuje klientům možnost volby, mimo jiné tím, že nabízí širokou škálu investičních produktů, které jim pomáhají plnit jejich investiční cíle, a plní pokyny a směrnice, které si klienti nakonec vyberou.</p> <p>Klientům se zájmem o udržitelnost nabízí společnost BlackRock širokou škálu investičních produktů, analýz a výzkumů, které jim pomohou dosáhnout zvolených investičních cílů.</p> <p>Volby a preference klientů společnosti BlackRock mají vždy přednost. Společnost BLUX zajišťuje, aby produkty, které spravuje a které obsahují kritérium, cíl nebo závazek týkající se udržitelnosti, byly navrženy tak, aby byly v souladu se všemi stanovenými očekáváními, s ohledem na příslušné environmentální, sociální a/nebo správné charakteristiky a ukazatele PAI, jak je podrobně uvedeno ve prospektech produktů.</p> <p>Mimo produkty s kritériem, cílem nebo závazkem týkajícím se udržitelnosti nepřijímá společnost BLUX žádné závazky na úrovni produktů, pokud jde o dodržování environmentálních a sociálních standardů. Společnost BlackRock začleňuje do celofiremních procesů relevantní, finančně významné</p>
	4. Expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv	Podíl investic do společností působících v odvětví fosilních paliv. (%)	<b>12%</b>	<b>12%</b>	Pokrytí: 87% (2022: 85%)	
	5. Podíl spotřeby a výroby energie z neobnovitelných zdrojů	Podíl spotřeby energie z neobnovitelných zdrojů u společností, do nichž je investováno, v porovnání s obnovitelnými zdroji energie, vyjádřený jako procentní podíl celkových zdrojů energie (%)	<b>66%</b>	<b>68%</b>	<p>Pokrytí: 76% (2022: 67%)</p> <p>Zde uvedený „Podíl spotřeby neobnovitelné energie“ je vypočítán pouze pro společnosti, které nepatří do sektoru veřejných služeb. Poskytovatel údajů při výpočtu metriky zohledňuje nakupovanou energii z obnovitelných zdrojů i energii vyrobenou pro vlastní spotřebu.</p>	
		Podíl výroby energie z neobnovitelných zdrojů u společností, do nichž je investováno, v porovnání s obnovitelnými zdroji energie, vyjádřený jako procentní podíl celkových zdrojů energie	<b>55%</b>	<b>50%</b>	<p>Pokrytí: 72% (2022: 96%)</p> <p>Zde uvedený „Podíl výroby neobnovitelné energie“ je vypočítán pouze pro společnosti v odvětví veřejných služeb. Poskytovatel údajů při výpočtu metriky zohledňuje nakupovanou energii z obnovitelných zdrojů i energii vyrobenou pro vlastní spotřebu.</p>	
	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	<b>1.0</b>	<b>1.0</b>	<p>Pokrytí: 92% (2022: 91%)</p> <p>Tato metrika se vypočítává ve vztahu ke všem odvětvím s vysokým dopadem na klima, která jsou níže uvedena jednotlivě.</p>	
		Intenzita spotřeby energie v oblasti s vysokým dopadem	<b>0.9</b>	<b>1.0</b>	Sektor A zahrnuje zemědělství, lesnictví a rybolov	

		na klima – sektor A (výnos GWh/mEUR)				<p>informace, včetně finančně významných údajů a informací týkajících se životního prostředí, sociální oblasti a správy a řízení, které mohou, ale nemusí zahrnovat údaje nebo informace týkající se ukazatelů PAI.</p> <p>Další podrobnosti o přístupu společnosti BlackRock k hlavním nepříznivým dopadům jsou uvedeny níže v oddíle 3.1.</p> <p>Rámec společnosti BlackRock pro integraci environmentálních, sociálních a/nebo správních aspektů umožňuje různorodost přístupů napříč různými investičními týmy, strategiemi a konkrétními produkty a klientskými mandáty (v příslušných případech).</p> <p><b>Integrace oblasti životního prostředí, sociální oblasti a/nebo správy</b></p> <p>Integrace environmentálních, sociálních a/nebo správních aspektů ve společnosti BlackRock je podrobně popsána v následujícím prohlášení: <a href="http://blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf</a> (<a href="http://blackrock.com">blackrock.com</a>)</p> <p>Každé hodnocení rizika je specifické pro třídu aktiv a cíle produktu. Rizika jsou zvažována a 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</p>
		Intenzita spotřeby energie v oblasti s vysokým dopadem na klima – sektor B (výnos GWh/mEUR)	3.0	2.5	Sektor B zahrnuje těžbu a dolování	
		Intenzita spotřeby energie v oblasti s vysokým dopadem na klima – sektor C (výnos GWh/mEUR)	0.3	0.4	Sektor C zahrnuje zpracovatelský průmysl	
		Intenzita spotřeby energie v oblasti s vysokým dopadem na klima – sektor D (výnos GWh/mEUR)	3.9	3.6	Sektor D zahrnuje dodávky elektřiny, plynu, páry a klimatizace	
		Intenzita spotřeby energie v oblasti s vysokým dopadem na klima – sektor E (výnos GWh/mEUR)	1.1	1.6	Sektor E zahrnuje zásobování vodou: kanalizace, nakládání s odpady a sanační činnosti	
		Intenzita spotřeby energie v oblasti s vysokým dopadem na klima – sektor F (výnos GWh/mEUR)	0.2	0.1	Sektor F zahrnuje stavebnictví	
		Intenzita spotřeby energie v oblasti s vysokým dopadem na klima – sektor G (výnos GWh/mEUR)	0.1	0.2	Sektor G zahrnuje velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	
		Intenzita spotřeby energie v oblasti s vysokým dopadem na klima – sektor H (výnos GWh/mEUR)	1.5	1.2	Sektor H zahrnuje dopravu a skladování	
		Intenzita spotřeby energie v oblasti s vysokým dopadem na klima – sektor L (výnos GWh/mEUR)	0.4	0.2	Sektor L zahrnuje činnosti v oblasti nemovitostí	
Biodiverzita rozmanitost	7. Činnosti s negativním dopadem na oblasti citlivé z hlediska biologické rozmanitosti	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, s provozními umísťovacími v oblastech citlivých z hlediska	5%	3%	Pokrytí: 83% (2022: 83 %)	

		biologické rozmanitosti nebo v jejich blízkosti, pokud činnosti těchto společností mají na tyto oblasti negativní vliv (%)				případech rovněž v souladu s tématy určitých ukazatelů PAI.
Voda	8. Emise do vody	Tuny emisí do vody vyprodukované společnostmi, do nichž je investováno, na milion investovaných EUR, vyjádřeno jako vážený průměr. <sup>2)</sup>	<b>0.01</b>	<b>0.00</b>	Pokrytí: 27% (2022: 15 %)	<b>Zvýšená environmentální a/nebo sociální rizika</b> Někteří emitenti mohou být obzvláště vystaveni zvýšeným environmentálním a/nebo sociálním rizikům kvůli svému odvětví nebo obchodním postupům. Společnost BlackRock má rámec pro identifikaci a monitorování emitentů, kteří jsou obzvláště vystaveni environmentálním a/nebo sociálním rizikům. Tento rámec se vztahuje k ukazatelům PAI 1 až 6, jakož i k identifikaci sociálních rizik souvisejících s ukazatelem PAI 14 v aktivních portfoliích.
Odpad	9. Podíl nebezpečného o odpadu a radioaktivního o odpadu	Tuny nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu vyprodukovaného společnostmi, do nichž je investováno, na milion investovaných EUR, vyjádřeno jako vážený průměr (EVIC t/mEUR)	<b>370</b>	<b>372</b>	Pokrytí: 88 % (2022: 58 %)	<b>Výjimky a prověřování</b> Použití kritérií založených na stanovených prahových hodnotách a/nebo obchodních činnostech, samostatně nebo v kombinaci, bude záviset na investičním cíli a/nebo 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. Kritéria mohou být uplatněna na úrovni produktu, pokud jsou uvedena v mandátu klienta, nebo mohou být zahrnuta jako součást návrhu produktů BLUX, které obsahují

<sup>2</sup> „EVIC“ označuje hodnotu podniku včetně hotovosti.

						<p>kritérium, cíl nebo závazek týkající se udržitelnosti. To se týká ukazatelů PAI 4, 6, 7, 8, 9, 10, 14, 15,16 pro příslušné produkty.</p> <p><b>Závazný cíl produktu</b>  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 mandátech klientů nebo jsou součástí produktů BLUX, které obsahují kritéria, cíl nebo závazek týkající se udržitelnosti. To se týká ukazatelů PAI 1, 2, 3 pro příslušné produkty.</p>
<b>UKAZATELE PRO SOCIÁLNÍ A ZAMĚSTNANECKÉ OTÁZKY, DODRŽOVÁNÍ LIDSKÝCH PRÁV A BOJ PROTI KORUPCI A ÚPLATKÁŘSTVÍ</b>						
Sociální a zaměstnanecké otázky	10. Porušování zásad globálního paktu Organizace spojených národů a pokynů Organizace pro hospodářsko u 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 (%)	<b>17%</b>	<b>12%</b>	Pokrytí: 83% (2022: 82%)	Viz výše uvedená přijatá a plánovaná opatření.
	11. Chybějící postupy a mechanismy pro sledování dodržování	investic do společností, do nichž bylo investováno, bez politiky sledování	<b>0 %</b>	<b>1 %</b>	Pokrytí: 91% (2022: 85%)	

	zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní podniky	dodržování zásad UNGC nebo Směrnic OECD pro nadnárodní podniky nebo mechanismů vyřizování stížností na porušování zásad UNGC nebo Směrnic OECD pro nadnárodní podniky (%)				
	12. Neočištěný rozdíl v odměňování žen a mužů	Průměrný neočištěný rozdíl v odměňování žen a mužů ve společnostech, do nichž je investováno	<b>11%</b>	<b>12%</b>	Pokrytí: 44% (2022: 35%)  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.	
	13. Genderová diverzita v představenstvu	Průměrný poměr žen vůči mužům v představenstvech společností, do nichž je investováno, vyjádřený jako procento všech členů představenstva	<b>32%</b>	<b>31%</b>	Pokrytí: 91% (2022: 88%)	
	14. Vystavení kontroverzním zbraním (protipěchotní míny, kazetová munice, chemické a biologické zbraně)	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, které se zabývají výrobou nebo prodejem kontroverzních zbraní (%)	<b>&lt;0.01%</b>	<b>&lt;0.01%</b>	Pokrytí: 89% (2022: 86%)	

<sup>1</sup> S těmito údaji je spojeno několik omezení. Zkontrolujte prosím výše zveřejněné ukazatele PAI ve spojení s omezeními podrobně popsány v oddíle 3.4.

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

Ukazatele týkající se investic do států a nadnárodních podniků <sup>1</sup>						
Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost		Metrika	Dopad (2023)	Dopad (2022)	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 (GDP tCO2e/mEUR)	34	43	Pokrytí: 92% (2022: 94 %)	Viz přijatá a plánovaná opatření uvedená v tabulce 1.
Sociální	16. Země, do nichž je investováno, v nichž dochází k porušování sociálních práv	Počet zemí, do nichž bylo investováno, ve kterých dochází k porušování sociálních práv (absolutní počet), jak je uvedeno v mezinárodních smlouvách a úmluvách, zásadách OSN a případně ve vnitrostátních právních předpisech	4	4	Pokrytí: 94 % (2022: 94%)	
		Počet zemí, do nichž je investováno, v nichž dochází k porušování sociálních práv (relativní počet v poměru ke všem zemím, do nichž je investováno), jak se uvádí v mezinárodních smlouvách a úmluvách, zásadách OSN, případně ve vnitrostátních právních předpisech	3%	2%	Pokrytí: 94% (2022: 94%)	

<sup>1</sup> S těmito údaji je spojeno několik omezení. Zkontrolujte prosím výše zveřejněné ukazatele PAI ve spojení s omezeními podrobně popsány v oddíle 3.4.



**Tabulka 3: Ukazatele týkající se investic do nemovitostí drženo ve fondech/portfoliích**

Ukazatele týkající se investic do nemovitostí						
Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost		Metrika	Dopad (2023)	Dopad (2022)	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	N/A	N/A	Pokrytí: N/A (2022: N/A)  N/A znamená žádné investice do nemovitostních aktiv.	Žádný nemovitý majetek držený v rámci produktů společnosti BLUX nebyl zapojen do těžby, skladování, přepravy nebo výroby fosilních paliv.  Napříč portfolii nemovitostí společnosti BlackRock jsou rizika a příležitosti související s klimatem přezkoumávány v souladu s integrací environmentálních, sociálních a/nebo správních aspektů ve společnosti BlackRock: <a href="https://www.blackrock.com/blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)</a>
Energetická účinnost	18. Expozice vůči energeticky neefektivním aktivům v podobě nemovitostí	Podíl investic do energeticky neefektivních aktiv v podobě nemovitostí	N/A	N/A	Pokrytí: N/A (2022: N/A)  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 produkty společnosti BLUX nedržely investice do nemovitostí, které byly v souladu s pravidly EPC a NZEB.  N/A znamená žádné investice do nemovitostních aktiv.	Ve svých portfoliích nemovitostí klade společnost BlackRock důraz na vlastnictví a správu aktiv v oblasti kapitálových investic do nemovitostí.  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.  U nových staveb a velkých developerských projektů společnost BlackRock posuzuje příležitosti k dosažení vyššího hodnocení energetické náročnosti („EPC“).

						<p>Rizika a příležitosti související s klimatem přezkoumávány v souladu s integrací environmentálních, sociálních a/nebo správních aspektů ve společnosti BlackRock: <a href="https://www.blackrock.com/blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf</a> (<a href="https://www.blackrock.com">blackrock.com</a>). Integrovaní 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>
--	--	--	--	--	--	---

<sup>1</sup> S těmito údaji je spojeno několik omezení. Zkontrolujte prosím výše zveřejněné ukazatele PAI ve spojení s omezeními podrobně popsány v oddíle 3.4.

#### Tabulka 4: Další ukazatele hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti

Další ukazatele hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti <sup>1</sup>						
Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost		Metrika	Dopad (2023)	Dopad (2022)	Vysvětlení	Přijátá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
Emise	4. Investice do společností bez iniciativ na snížení emisí uhlíku <sup>2</sup>	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, bez iniciativ na snížení emisí uhlíku zaměřených na dosažení souladu s Pařížskou dohodou	<b>66%</b>	<b>82%</b>	<p>Pokrytí: 97 % (2022: 93 %)</p> <p>Má se za to, že společnost má zavedenou iniciativu na snížení emisí, pokud má schválený cíl v rámci iniciativy Science Based Targets („SBTi“) stanovený na 1,5 °C nebo výrazně pod 2,0 °C. Společnosti, které mají pouze zavázané cíle, ale nejsou schváleny v rámci SBTi, se nepovažují za společnosti, které mají zavedené iniciativy na snižování emisí.</p>	Viz přijatá a plánovaná opatření uvedená v tabulce 1
Lidská práva	9. Chybějící politika v oblasti lidských práv	Podíl investic do subjektů bez politiky v oblasti lidských práv	<b>8%</b>	<b>16%</b>	Pokrytí: 92 % (2022: 76%)	

<sup>1</sup> S těmito údaji je spojeno několik omezení. Zkontrolujte prosím zveřejněné ukazatele PAI ve spojení s omezeními podrobně popsány v oddíle 3.4.

### **3. Popis zásad pro identifikaci a stanovení priorit hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti**

#### **3.1. Přístup společnosti BlackRock k hlavním nepříznivým dopadům**

Společnost BlackRock bere na vědomí, že různí klienti mají různé investiční preference a cíle. Společnost BlackRock poskytuje klientům možnost volby, mimo jiné tím, že nabízí širokou škálu investičních produktů, které jim pomáhají plnit jejich investiční cíle, a plní pokyny a směrnice, které si klienti nakonec vyberou.

Společnost BlackRock začleňuje finančně významné údaje nebo informace o udržitelnosti spolu s dalšími informacemi do celofiremních procesů, je-li to relevantní, s cílem zvýšit výnosy s ohledem na riziko. Společnost BlackRock disponuje rámcem pro integraci environmentálních, sociálních a správních aspektů, který umožňuje rozmanité přístupy napříč různými investičními týmy, strategiemi a konkrétními klientskými mandáty. Stejně jako u jiných investičních rizik a příležitostí se může finanční významnost environmentálních, sociálních a/nebo správních aspektů lišit podle emitenta, odvětví, produktu, mandátu a časového horizontu. Pokud je to relevantní, produkty používají environmentální, sociální a/nebo správní údaje jako vstupní údaje pro sestavení portfolia.

Mezi produkty se závazkem nebo cílem souvisejícím s udržitelností, který může, ale nemusí být v souladu s některým z povinných nebo dodatečných PAI, které jsou v tomto prohlášení zvažovány, mohou patřit:

- Použití různých kritérií, ať už samostatně, nebo v kombinaci, s cílem omezit investice tím, že se vyhneme emitentům nebo podnikatelským činnostem s určitými environmentálními, sociálními a/nebo správními charakteristikami.
- Závazek k investicím s lepšími environmentálními, sociálními a/nebo správními charakteristikami oproti stanovenému referenčnímu souboru.
- Cílené investice do emitentů, jejichž obchodní modely mohou být nejen přínosem, ale i hybnou silou dlouhodobé udržitelnosti.
- Závazek vytvářet pozitivní, měřitelné a další výsledky udržitelnosti.

Zatímco investice do produktů spravovaných společnostmi BLUX mohou mít pozitivní dopady na zúčastněné strany a společnost, obchodní aktivity některých emitentů / investice zahrnuté v produktech společnosti BLUX mohou mít nepříznivý dopad na životní prostředí nebo lidi. Ukazatele PAI zveřejněné společnostmi BLUX se týkají aktiv spravovaných společnostmi BLUX jménem klientů. Ukazatele PAI zveřejňované společnostmi BLUX jsou proto převážně ovlivněny dvěma faktory: (i) preferencemi klientů, kteří si vybírají, do kterých produktů budou investovat, a rozsahem investic do těchto produktů, a (ii) tržními podmínkami, které ovlivňují typ a váhu aktiv držených v produktech, do nichž klienti investují.

Pokud produkty společnosti BLUX obsahují závazek nebo cíl týkající se konkrétních ukazatelů PAI (nebo podskupiny PAI), společnost BLUX ve svých předšmluvních informacích a pravidelných výkazech zveřejňuje, jak tyto PAI zohledňuje, ať už prostřednictvím kritérií nebo investičních závazků, jak je uvedeno výše.

#### **Přístup společnosti BlackRock k investičnímu riziku**

Společnost BlackRock zvažuje mnoho investičních rizik v rámci celofiremních procesů. Aby společnost BlackRock dosáhla pro klienty co nejlepších výnosů s ohledem na riziko, řídí podstatná rizika a příležitosti, které by mohly mít dopad na portfolia, včetně finančně významných údajů nebo informací týkajících se životního prostředí, sociální oblasti a/nebo správy a řízení.

Riziko udržitelnosti není samostatným rizikem, a proto identifikaci, hodnocení a monitorování rizika udržitelnosti nelze provádět samostatně. Rizika udržitelnosti mohou být identifikována prostřednictvím expozice vůči klíčovým ukazatelům výkonnosti, které přímo souvisejí s činnostmi souvisejícími s životním prostředím, sociálními otázkami a/nebo správou a řízením, nebo mohou být identifikována nepřímo prostřednictvím jejich vlivu na různé stávající typy rizik (mimo jiné včetně tržního rizika, rizika likvidity, rizika koncentrace, úvěrového rizika, nesouladu aktiv a pasív atd.). Rizikové faktory udržitelnosti mohou mít podstatný dopad na investici do produktu, mohou zvýšit volatilitu a mohou vést ke ztrátě hodnoty podílových jednotek produktu.

Rizika udržitelnosti jsou identifikována v různých fázích investičního procesu, pokud je to relevantní, od výzkumu, alokace, výběru, rozhodnutí o sestavení portfolia nebo zapojení managementu, a jsou zvažována s

ohledem na cíle fondů v oblasti rizik a výnosů. Posouzení těchto rizik se provádí s ohledem na jejich významnost (tj. pravděpodobnost ovlivnění výnosů investice) a společně s dalšími hodnoceními rizik (např. likvidity, ocenění atd.). Způsob, jakým se hledisko udržitelnosti získává, posuzuje a začleňuje, se liší podle cíle portfolia, investičního stylu a třídy aktiv. Investiční odborníci společnosti BlackRock posuzují řadu ekonomických a finančních ukazatelů, včetně příslušných významných environmentálních, sociálních a/nebo správních faktorů, aby mohli přijímat investiční rozhodnutí, která jsou v souladu s cíli produktu. Úloze investičních odborníků společnosti BlackRock a obecněji třem liniím obrany se podrobněji věnuje oddíl 3.2 níže.

### Zapojení

Tým správy investic společnosti BlackRock („BIS“) spolupracuje s veřejně obchodovanými společnostmi, do nichž investuje, aby lépe porozuměl obchodnímu modelu společnosti a podstatným rizikům a příležitostem, včetně rizik a příležitostí souvisejících s udržitelností, které mohou ovlivnit výkonnost, je-li to relevantní. Zapojení může také pomoci při rozhodování BIS o hlasování těch klientů, kteří ji pověří, aby hlasovala jejich jménem. Na úrovni produktu však mohou být kromě závazných závazků na úrovni produktu nebo cílů prováděny činnosti spojené se zapojením, ale zapojení nemusí být nutně zaměřeno na snížení PAI, ani se k tomu nemusí zavazovat. Další informace o zásadách zapojení / činnostech prováděných týmy aktivního investování BIS i BlackRock jsou uvedeny v oddíle 4 „Zásady zapojení“ níže.

## 3.2. Správa věcí veřejných a odpovědnost

Představenstvo odpovídá za dohled a schválení tohoto prohlášení subjektu a za zajištění, že jsou k dispozici technická infrastruktura a lidské zdroje nezbytné k výkonu související činnosti. Rada přitom využívá dovedností, zkušeností a hloubky zdrojů představenstva a vrcholového vedení společnosti BLUX a určených osob, jakož i odborných znalostí širšího vedení společnosti BlackRock. Společnost BLUX zajišťuje a pravidelně ověřuje, že investiční závazky a strategie jejích produktů jsou v souladu s příslušnými předmluvními informacemi a odrážejí je, včetně všech investičních závazků, které zohledňují ukazatele PAI uvedené v oddíle 2 výše. Tyto závazky na úrovni produktu a související metodiky společnosti BlackRock jsou pravidelně přezkoumávány, aby se zajistilo, že zůstanou přesné, a podléhají řízení a dohledu, které zajišťují trvalou vhodnost přístupu společnosti BLUX k SFDR. To zahrnuje zvážení souvisejícího zveřejňování ukazatelů PAI.

Společnost BLUX využívá odborných znalostí širšího okruhu pracovníků společnosti BlackRock, včetně oddělení financí a strategie, oddělení rizik a kvantitativní analýzy („RQA“), oddělení udržitelných a přechodných řešení („STS“), oddělení technologií a provozu a oddělení právního a compliance, pokud jde o průběžné poskytování údajů a informací o ukazatelích PAI. Zástupci společnosti BLUX se podílejí na přípravě a revizi prohlášení ukazatelů PAI společnosti BLUX.

Ačkoli odpovědnost za provádění zásad PAI společnosti BLUX (schválena 20. června 2024) nese v konečném důsledku správní rada, níže uvedený rámec a interní funkce usnadňují provádění zásad PAI společnosti BLUX. Níže uvedené funkce (viz oddíl „Tři linie obrany“) podléhají představenstvu společnosti BLUX nebo jí jmenovanému představenstvu prostřednictvím stávajícího modelu řízení. Přísné řízení rizik je zásadní pro poskytování vysoce kvalitních služeb správy aktiv. Většina již existujících investičních, produktových a/nebo rizikových zásad společností BLUX a BlackRock je interní politikou společnosti BlackRock a má široký záběr, a proto nemusí výslovně odkazovat na ukazatele PAI, nicméně zůstávají relevantní ve vztahu k ukazatelům PAI.

### Tři linie obrany

Společnost BlackRock uplatňuje při řízení investičních rizik v portfoliích klientů přístup založený na třech liniích obrany:

1. Investiční a obchodní týmy společnosti BlackRock jsou primárními vlastníky rizik, neboli první linií obrany. Správci portfolia a výzkumní analytici jsou odpovědní za vyhodnocení finančně významných environmentálních, sociálních a správních rizik a příležitostí pro dané odvětví nebo společnost v souladu s investičními pokyny portfolia, stejně jako zvažují další potenciálně významné ekonomické otázky související s jejich investicemi. Další podrobnosti o úloze investičních týmů společnosti BlackRock naleznete v oddílu „Úloha investičních odborníků“ níže.
2. Funkce řízení rizik společnosti BlackRock, RQA, slouží jako druhá linie obrany v rámci řízení rizik společnosti BlackRock. RQA průběžně vyhodnocuje investiční rizika, včetně finančně podstatných rizik

souvisejících s udržitelností, v rámci pravidelných procesů řízení rizik a případně během pravidelných přezkumů se správci portfolia. To pomáhá zajistit, aby tato rizika byla pochopena, promyšlena a byla v souladu s cíli klienta, a doplňuje tak monitoring v první linii. V rámci RQA také existuje specializovaná skupina pro rizika udržitelnosti, která spolupracuje se správci rizik a obchodními funkcemi a dohlíží na rizika udržitelnosti v rámci celé platformy.

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.

### Úloha investičních odborníků

Investiční odborníci přispívají k zohlednění faktorů udržitelnosti, včetně finančně významných environmentálních, sociálních a/nebo správních rizik vyplývajících z přítomnosti ukazatelů PAI, v investičních rozhodnutích společnosti BlackRock. Společnost BlackRock disponuje rámcem pro integraci environmentálních, sociálních a/nebo správních aspektů, který umožňuje rozmanité přístupy napříč různými investičními týmy, strategiemi a konkrétními fondy nebo klientskými mandáty. Stejně jako u jiných investičních rizik a příležitostí se může finanční významnost environmentálních, sociálních a/nebo správních aspektů lišit podle emitenta, odvětví, produktu, mandátu a časového horizontu. Rámec společnosti BlackRock pro integraci environmentálních, sociálních a/nebo správních aspektů tak umožňuje flexibilitu napříč investičními týmy. Integrace environmentálních, sociálních a/nebo správních aspektů je součástí investičního procesu a stejně jako za všechny ostatní složky investičního procesu za ni odpovídají investiční týmy společnosti BlackRock.

Proces posuzování a řízení finančně významných environmentálních, sociálních a/nebo správních rizik v aktivních fondech a poradenských strategiích společnosti BlackRock je v příslušných případech v souladu s přístupem společnosti BlackRock k řízení ostatních rizikových kritérií a zahrnuje následující: i) každá strategie má popis toho, jak finančně významné environmentální, sociální a/nebo správní údaje nebo informace zapadají do jejího investičního procesu, ii) správci portfolia jsou odpovědní za řízení expozice vůči finančně významným environmentálním, sociálním a/nebo správním rizikům a iii) investiční týmy jsou schopny poskytnout důkazy o tom, jak ve svých investičních procesech zohledňují finančně významné environmentální, sociální a/nebo správní údaje nebo informace.

V indexových portfoliích je povinností společnosti BlackRock sledovat předem stanovený srovnávací index. Indexová portfolia budou odrážet charakteristiky metodiky poskytovatelů indexů. U fondů společnosti BlackRock se sídlem v Evropě společnost BlackRock v souladu s právními předpisy posuzuje finančně významná environmentální, sociální a/nebo správní rizika: i) v rámci procesu výběru indexu pro portfolio a ii) při spolupráci s poskytovateli indexů třetích stran, kteří poskytují podklady pro návrh svých referenčních indexů.

prohlášení o integraci ESG na firemní úrovni společnosti BlackRock. Další informace jsou k dispozici také v [prohlášení o rizicích udržitelnosti](#) společnosti BLUX (vypracovaném v souladu s článkem 3 SFDR).

#### 3.2.1. Úvahy o globální a regionální správě<sup>3</sup>

Následující regionální a globální fóra přispívají ke stanovení a provádění strategie udržitelnosti společnosti BlackRock a měla by být posuzována spolu s povinnostmi představenstva a vrcholového vedení společnosti BLUX a obecněji s obranou třetí linie.

**Výbor pro vývoj produktů („PDC“):** Vývoj a správa produktů v oblasti udržitelných fondů je řízena prostřednictvím globální produktové skupiny společnosti BlackRock a výboru pro vývoj produktů v regionu EMEA (a jeho podvýborů), které jsou zodpovědné za: a) centralizovanou správu udržitelných investičních fondů v regionu EMEA; b) sladění platform s cílem zajistit, aby byly všechny fondy vhodně klasifikovány, umístěny a uváděny na trh, včetně stanovení konvencí pro pojmenování; c) správu nových udržitelných fondů v přípravě; a d) správu politik prověřování a akreditací, včetně případné politiky základních prověrek. 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

<sup>3</sup> Organizační struktura uvedená v tomto oddíle odráží opatření k 31. prosinci 2023.

Teams a BlackRock Private Markets. Po ukončení procesu PDC představenstvo posoudí všechny nové produkty.

**Výkonný dohled skupiny BlackRock:** Správa společnosti BlackRock s ohledem na záležitosti související s udržitelností odráží závazek společnosti k silnému vedení a dohledu nad těmito záležitostmi na úrovni představenstva a vrcholového vedení společnosti BlackRock. Ve společnosti BlackRock jsou otázky udržitelnosti pravidelně součástí diskusí na úrovni představenstva o strategii firmy a obchodních linií a odpovědnost za dohled nad udržitelností je rozdělena mezi celé představenstvo a jeho výbory.

Představenstvo společnosti BlackRock spolupracuje s vedoucími pracovníky na krátkodobé a dlouhodobé obchodní strategii a hodnotí výkonnost vedení při zajišťování dlouhodobé tvorby finanční hodnoty jménem klientů. Pomoc klientům při plnění jejich investičních cílů a preferencí v oblasti udržitelnosti je součástí celkové obchodní strategie společnosti a patří mezi jednu z několika odpovědností vrcholového vedení, na které dohlíží představenstvo.

Za dohled nad činnostmi v oblasti řízení rizik odpovídá představenstvo společnosti BlackRock. Výbor představenstva pro rizika pomáhá představenstvu s dohledem nad úrovní rizik společnosti BlackRock, hodnocením rizik a jejich řízením, a to i s ohledem na klimatická rizika a další rizika udržitelnosti. Výbor pro jmenování, správu a udržitelnost („NGSC“) představenstva společnosti BlackRock dohlíží na správu investic, zásady správy věcí veřejných, udržitelnost společnosti a aktivity v oblasti sociálního dopadu. 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 („GEC“) společnosti BlackRock 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. Členy investičního podvýboru jsou ředitel pro řízení rizik a globální vedoucí nebo sponzoři všech hlavních investičních divizí; mezi hlavní investiční divize patří ETF a indexové investice, skupina pro správu portfolia, globální obchodování a řízení přechodů a soukromé trhy společnosti BlackRock.

### 3.3. Metodiky pro výběr dodatečných ukazatelů PAI

V souladu s RTS SFDR a jak je podrobně uvedeno v oddíle 2 výše, společnost BLUX zveřejňuje na úrovni subjektu hlavní nepříznivé dopady ve vztahu k 18 povinným ukazatelům, 1 dodatečnému environmentálnímu ukazateli a 1 dodatečnému sociálnímu ukazateli.

Výběr dodatečných ukazatelů PAI, jak je uvedeno v tabulce 4 výše, byl ovlivněn několika faktory, včetně následujícího:

- a. Dostupnost vstupů poskytovaných primárními zdroji, např. podnikovými emitenty, vládními emitenty atd.
- b. Stupeň interpretace spojený s výpočtem/odvozením metriky.
- c. Podíl investovatelného prostředí, pro který jsou informace dostupné.
- d. Významnost pro finanční výkonnost.

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

1. **Environmentální ukazatel: Podíl investic do společností, do nichž je investováno, bez iniciativ na snížení emisí uhlíku zaměřených na dosažení souladu s Pařížskou dohodou.**

Klimatické riziko je investiční riziko. Jde o jedno z mnoha 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.

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

Poskytovatel údajů, s nímž společnost BlackRock spolupracuje při poskytování údajů o ukazatelích PAI, používá údaje SBTi k určení existence „iniciativy na 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 a další subjektivní následné prvky.

## 2. **Sociální ukazatel: Podíl investic do subjektů bez politiky v oblasti 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.

Oproti širokému globálnímu investičnímu prostředí (MSCI All Country World Index) bylo zjištěno, že podíl prostředí, pro které byly dostupné relevantní informace, byl 84 % podle počtu cenných papírů a 87,5 % názvů podle tržní hodnoty (k 24. dubnu 2023)<sup>5</sup>.

Zatímco samotný ukazatel je binární („Ano“/„Ne“), proces použitý k vytvoření každého politického závazku je subjektivní a vychází z různých pohledů a struktur řízení přijatých podkladovými společnostmi, do nichž jsou investována spravovaná aktiva společnosti BLUX. Existuje prostor pro výklad a nejistotu ohledně toho, jak různé přístupy zvolené společnostmi prosazují a podporují výsledky a závazky zvolených zásad.

### 3.4. **Metodiky pro identifikaci a hodnocení hlavních nepříznivých dopadů**

Interní procesy společnosti BlackRock se zaměřují na poskytování vysoce kvalitních standardizovaných a konzistentních údajů pro použití investičními profesionály a pro účely transparentnosti a vykazování. Environmentální, sociální a/nebo správní údaje, včetně údajů PAI, jsou přijímány prostřednictvím stávajících rozhraní společnosti BlackRock a následně zpracovávány prostřednictvím řady 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 dalším podpůrným a kontrolním funkcím, včetně funkce RQA společnosti BlackRock.

Správci portfolia BlackRock mají přístup k výzkumu, údajům, nástrojům a analýzám, aby mohli integrovat environmentální, sociální a/nebo správní poznatky, 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 BlackRock ohledně environmentálních, sociálních a/nebo správních aspektů. Správci portfolia společnosti BlackRock používají systém Aladdin k přijímání investičních rozhodnutí, monitorování portfolií a přístupu k důležitým environmentálním, sociálním a/nebo správním údajům a informacím, které mohou být podkladem pro investiční proces.

Informace obsažené v tomto oddíle by měly být přezkoumány ve spojení s oddílem 3.1 výše.

#### **Použité zdroje údajů**

Soubory údajů o environmentálních, sociálních a správních oblastech, včetně souborů údajů o ukazatelích PAI, které se týkají společností, do nichž bylo investováno, a států, pocházejí od externích poskytovatelů údajů. Tyto soubory údajů zahrnují údaje vykázané podkladovými emitenty a údaje odhadované poskytovateli údajů třetích stran. 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.

---

<sup>4</sup> Zdroj: BlackRock, duben 2023.

<sup>5</sup> Zdroj: BlackRock, duben 2023.

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 poskytovatelů údajů v souladu s platnými regulačními standardy a požadavky klienta.

Společnost BlackRock posuzuje environmentální, sociální a/nebo správní údaje a poskytovatele údajů, včetně údajů PAI, v pěti základních oblastech uvedených níže:

1. **Sběr dat:** tato oblast zahrnuje mimo jiné posouzení základních zdrojů dat poskytovatelů dat, technologie používané k jejich sběru, proces identifikace dezinformací a jakékoli využití strojového učení nebo lidských přístupů ke sběru dat Společnost BlackRock zvaží také plánovaná vylepšení relevantních pro tyto záležitosti.
2. **Pokrytí:** hodnocení mimo jiné zahrnuje rozsah, v datový soubor poskytuje pokrytí v celém investovatelném prostoru emitentů a tříd aktiv společnosti BlackRock. 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 poskytovatelů třetích stran, včetně přístupů ke sběru a výpočtu, souladu s odvětvovými nebo regulačními standardy nebo rámci, prahy významnosti a jejich přístup k chybějícím údajům.
4. **Ověřování údajů:** hodnocení mimo jiné zahrnuje přístup externích poskytovatelů k ověřování shromážděných údajů a procesy zajišťování kvality, včetně zapojení s emitenty.
5. **Operace:** hodnocení zahrnuje posouzení různých aspektů operací dodavatelů údajů, mimo jiné včetně zásad a postupů (včetně zvažení jakýchkoli střetů zájmů), velikosti a zkušenosti týmů pro výzkum údajů, školicích programů a využívání poskytovatelů údajů třetích stran.

### Údaje o soukromých trzích

Při investování na soukromých trzích, včetně infrastrukturních, realitních, soukromých kapitálových a soukromých úvěrových strategií společnosti BlackRock, je stále obtížné získat spolehlivé, přesné a úplné údaje týkající se životního prostředí, sociální oblasti a/nebo správy a řízení, a to i ve vztahu k ukazatelům PAI. Společnost BlackRock vyvinula vlastní přístupy ke shromažďování široké škály podstatných údajů o životním prostředí, sociálních aspektech a/nebo správě a řízení ve svých portfoliích, které následně pomáhají informovat o dostupnosti příslušných údajů 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 o životním prostředí, sociálních aspektech a/nebo správě a řízení na individuální investiční úrovni. Tam, kde je to možné, může společnost BlackRock také spolupracovat s odbornými konzultanty třetích stran a dalšími poskytovateli služeb, kteří budou řídit programy zapojení v rámci soukromých portfolií. Cílem společnosti BlackRock je přitom podpořit sdílení těchto informací a urychlit vývoj konzistentnějších metodik pro shromažďování těchto informací v budoucnosti.

Kromě toho společnost BlackRock provádí programů přímého zapojení a osvěty napříč portfolii soukromých trhů společnosti BlackRock, což společnosti BlackRock pomáhá lépe porozumět výkonnosti v oblasti životního prostředí, sociálních aspektů a/nebo správy a řízení napříč společnostmi v portfoliu a získávat PAI a další související informace.

### Rozpětí chyb při porovnávání vstupů ukazatelů PAI

Metodiky a postupy pro identifikaci a monitorování PAI jsou závislé na dostupnosti údajů a jsou vystaveny nedostatkům v kvalitě. Navzdory výše uvedenému hodnocení údajů prováděnému společností BlackRock je společnost BlackRock závislá na kvalitě údajů získaných od společností, do nichž investuje, a od poskytovatelů údajů třetích stran, včetně metodik a předpokladů, z nichž údaje vycházejí. Ačkoli se na každý z ukazatelů PAI mohou vztahovat specifická omezení údajů, při přezkumu ukazatelů PAI uvedených v tabulkách 1 až 4 je třeba vzít v úvahu následující zastřešující omezení.

- **Kvalita údajů:** přesný výpočet ukazatelů PAI v investičních portfoliích vyžaduje vysoce kvalitní údaje na úrovni cenných papírů podkladových společností, do nichž bylo investováno. Přestože mnoho společností měří a zveřejňuje metriky relevantní pro výpočet ukazatelů PAI zveřejněných v tabulkách 1 až 4, rozdíly v rámci pro vykazování a zveřejňování informací platných pro různé emitenty, odvětví a jurisdikce způsobují nejednotnost v dostupnosti požadovaných metrik. Z tohoto důvodu se



společnost BlackRock v případě potřeby spoléhá na odhadovaná nebo zástupná opatření od poskytovatelů údajů třetích stran, která pokrývají široký okruh emitentů, do nichž lze investovat. Odhadované údaje mohou snížit spolehlivost metrik, protože odhadované údaje nemusí přesně odrážet skutečný dopad dané společnosti. Společnost BlackRock se však snaží zajistit, aby používání odhadů bylo v souladu s regulačními pokyny, a aby společnost BlackRock měla k dispozici potřebnou dokumentaci a transparentnost od poskytovatelů údajů, pokud jde o jejich metodiky.

- **Zpožděné údaje:** Vykazování údajů o životním prostředí, sociální oblasti a/nebo správě a řízení ze strany společností je často prováděno se zpožděním oproti finančním údajům – většina údajů o udržitelnosti se zveřejňuje a vykazuje každoročně a jejich zpracování vyžaduje značný čas. Kromě toho může dojít ke zpoždění mezi okamžikem, kdy jsou údaje zveřejněny společnostmi, a okamžikem, kdy jsou začleněny do souboru údajů vytvořeného poskytovateli údajů třetích stran, s nimiž společnost BlackRock spolupracuje.
- **Citlivost na volatilitu trhu:** ukazatele PAI zveřejněné v tabulkách 1 až 4 jsou citlivé na výkyvy v hodnotě aktiv a na zvýšení/snížení spravovaných aktiv. Volatilita trhu může způsobit šum, který snižuje srovnatelnost mezi jednotlivými roky. Dalšími faktory, které ovlivňují změny ukazatelů PAI, jsou: (i) odraz změn provedených společnostmi, do níž bylo investováno, v průběhu vykazovaného období a (ii) změny v alokaci aktiv. Citlivost na volatilitu trhu může zastřít, který z těchto faktorů je příčinou meziročních změn ukazatele PAI. Ukazatele PAI zveřejněné v tabulkách 1 až 4 proto nejsou přímo srovnatelné napříč vykazovanými obdobími.
- **Nepřímé investice:** v některých případech nemusí být společnost BlackRock schopna získat požadované informace týkající se nepřímých investic, včetně například investic do fondů a některých derivátů.

Jak je podrobně uvedeno v oddíle 2 výše, v tabulkách 1 až 4 je u každého ukazatele PAI uvedeno procento pokrytí. Vzhledem k výše uvedeným omezením údajů by měly být ukazatele PAI posuzovány ve spojení s odpovídajícím procentem pokrytí.

Společnost BlackRock bude i nadále přezkoumávat svůj přístup ke zveřejňování informací obsažených v tomto prohlášení, a to i ve vztahu k souborům údajů týkajících se životního prostředí, sociální oblasti a správy a řízení, s tím, jak se budou vyvíjet rámce pro zveřejňování informací a praxe v odvětví.

## 4. Zásady zapojení

### 4.1. Správa investic společnosti BlackRock

Společnost BLUX využívá tým pro správu investic společnosti BlackRock (BIS) k realizaci zapojení.

Zapojení hraje klíčovou 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 BIS níže popsaným způsobem, jakož i členové investičních týmů BlackRock. Podrobné vysvětlení těchto činností spojených se zapojením se nachází v odstavcích níže.

Na úrovni produktu 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.

V rámci svěřenecké povinnosti vůči svým klientům považuje společnost BlackRock za jednu ze svých povinností podporovat řádnou správu a řízení společností jako informovaný a zapojený akcionář jejich jménem. Za toto zapojení je ve firmě zodpovědný tým pro správu investic společnosti BlackRock. Tým BIS slouží jako spojovací článek mezi klienty společnosti BlackRock a společnostmi, do kterých investují. Tým BIS se při provádění svého programu řízení zaměřuje na to, jak budou společnosti v průběhu času dosahovat finančních výnosů. Tým 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. BIS jako jeden z mnoha menšinových akcionářů veřejných společností nemůže řídit strategii společnosti nebo její provádění a ani se o to nesnaží. BIS spíše zapojuje společnosti, aby lépe porozuměly jejich obchodnímu modelu a podstatným rizikům a příležitostem. BIS vyzývá společnosti, 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 směrnících pro hlasování. 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 se každoročně přednostně zaměřuje na témata, která jsou podle jejich zkušeností v souladu s řádnou správou a řízením a obchodními postupy, jež jsou v souladu se schopností společností dosahovat dlouhodobých finančních výnosů. 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. Priority BIS a související komentáře k zapojení jsou zveřejněny na [webové stránce](https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-stewardship-priorities-final.pdf) BIS. BIS může diskutovat o rizicích a příležitostech souvisejících s podnikáním a udržitelnosti 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>.

BIS je v rámci společnosti BlackRock nezávislou funkcí a pracuje napříč celou platformou veřejných akcií společnosti BlackRock. Ačkoli BIS spolupracuje se širokou škálou interních skupin, povinnosti tohoto týmu jsou odděleny od činností jakéhokoli týmu pro správu portfolia.

Samostatně, jak bylo oznámeno v únoru 2024, společnost BlackRock vyvíjí možnost programu dekarbonizačního řízení pro fondy a klienty, kteří mají kromě finančních cílů také investiční cíle související s dekarbonizací nebo klimatem. V případě fondů i samostatně spravovaných účtů bude tato možnost zavedena pouze na základě výslovného výběru a schválení příslušnou správní radou fondu nebo klientem.

Další podrobnosti k výše uvedenému budou včas zveřejněny.

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

## **4.2. Zásady zapojení kromě SRD II pro řešení PAI**

### **Zapojení investičního týmu BlackRock**

Odděleně od závazků BIS se společnostmi, do kterých je investováno, mohou aktivní investiční týmy BlackRock také 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 určí zapojení jako prostředek k posouzení závazku společnosti, do níž bylo investováno, k dodržování vysokých standardů správy a řízení společnosti a obchodních postupů v souvislosti s podstatnými riziky a příležitostmi souvisejícími s udržitelností, bude přístup k zapojení popsán v prospektu a na internetových stránkách, které se týkají konkrétního produktu.

Pokud se aktivní týmy pro správu portfolia rozhodnou využít zapojení, může mít různou podobu, ale příkladem může být snaha 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.

Investiční týmy indexových fondů BLUX pro udržitelné fondy neprovádějí přímou spolupráci se společnostmi/emitenty v rámci indexu za účelem dosažení konkrétního udržitelného výsledku. Indexové investiční týmy spolupracují přímo s poskytovateli indexů a údajů, aby zajistily lepší analýzu a stabilitu environmentálních, sociálních a/nebo správních ukazatelů. 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.

## 5. Odkazy na mezinárodní normy

Společnost BlackRock se účastní oborových iniciativ, aby zastupovala zájmy svých klientů v dialogu s vládami, společnostmi a finančními institucemi z hlediska otázek, které by mohly mít dopad na klientská portfolia, a také těch, které podporují vývoj konzistentních oborových standardů, včetně standardů zveřejňování informací týkajících se udržitelnosti.

Investiční rozhodnutí společnosti BlackRock a její zapojení do řízení a hlasování se striktně řídí její svěřeneckou povinností vůči klientům. Společnost BlackRock proto nepřijímá žádné závazky ani přísliby, které by narušovaly její nezávislé rozhodování o způsobu jednání s emitenty a hlasování v zastoupení svých klientů.

Vezměte na vědomí, že odkazy obsažené v této části zahrnují kromě standardů také členství v odvětví, pokud jsou relevantní pro požadavky pracovní skupiny pro zveřejňování finančních informací souvisejících s klimatem.

### Klima

Společnost BlackRock je členem iniciativy Net Zero Asset Managers Initiative („NZAMI“) podle svého prohlášení čisté nule do roku 2030. Společnost BlackRock je také členem skupiny Glasgow Financial Alliance for Net Zero („GFANZ“) a podílí se na pracovních skupinách sponzorovaných touto iniciativou. Společnost BlackRock International je členem organizace Climate Action 100+.<sup>6</sup>

Společnost BlackRock se sice účastní těchto organizací jménem svých klientů, ale nepřijímá závazky jejich jménem, nicméně některé výstupy těchto organizací a průmyslových sdružení se tematicky shodují s ukazateli PAI týkajícími se emisí skleníkových plynů (tabulka 1, ukazatele 1 až 6).

Produkty společnosti BlackRock mohou odkazovat na mezinárodní standardy. Pro klienty, kteří si zvolí takové investiční strategie, to může zahrnovat například indexové produkty EU Paris Aligned / EU Climate Transition Benchmark, které mají dekarbonizační závazky spojené s mezinárodními standardy / cíli mezinárodních iniciativ.

#### *Analýza klimatických scénářů*

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. Závazné investiční procesy popsané výše v tomto prohlášení nezahrnují tuto analýzu scénáře.

### 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 týkající se biologické rozmanitosti, vody a odpadů, které tematicky odpovídají práci skupiny TNFD (tabulka 1, ukazatele 7, 8, 9).

### Lidský kapitál

Společnost BlackRock je účastníkem iniciativy United Nations Global Compact („UNGC“). Tato účast potvrzuje, že společnost BlackRock podporuje deset zásad UNGC, které se týkají lidských práv, práce, životního prostředí a boje proti korupci. Klíčovým požadavkem pro účast v UNGC je každoroční předkládání sdělení o pokroku, které popisuje provozní<sup>7</sup> postupy související s těmito deseti zásadami.

Na zásady UNGC odkazují také ukazatele PAI týkající se lidských práv a boje proti korupci (tabulka 1, ukazatele 10 a 11).

<sup>6</sup> BlackRock International se skládá ze společností BlackRock v Evropě, na Blízkém východě, v Indii a v Asii a Tichomoří. Na začátku roku 2024 převedla společnost BlackRock své členství v programu Climate Action 100+ na společnost BlackRock International. Viz dopis společnosti BlackRock do programu Climate Action 100+ z roku 2024 týkající se převodu členství na společnost BlackRock International na adrese: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/2024-our-participation-in-climate-action-100.pdf>.

<sup>7</sup> Společnost BlackRock tento požadavek na předkládání informací splňuje, pokud jde o vlastní operace.

## **Podnikové řízení**

Společnost BlackRock je členem International Corporate Governance Network („ICGN“). Cílem ICGN je prosazovat nejvyšší standardy správy a řízení společností a investorů na celém světě v zájmu dlouhodobého vytváření hodnot.

## **Nemovitosti**

Společnost BlackRock je od roku 2011 členem benchmarku Global Real Estate Sustainability Benchmark („GRESB“) a v případě potřeby každoročně předkládá svá portfolia nemovitostí a infrastruktury k hodnocení v rámci GRESB a zveřejňuje investorům své výsledky, včetně klíčových výstupů, skóre a hodnocení srovnatelných společností. GRESB je přední odvětvový benchmark udržitelnosti pro nemovitostní aktiva, jehož cílem je poskytovat standardizované a ověřené údaje o environmentální, sociální a/nebo výkonnostní výkonnosti nemovitostních aktiv, které jsou tematicky v souladu s ukazateli PAI týkajícími se investic do nemovitostí (tabulka 1, ukazatele 17 a 18).

## 6. Historické srovnání

Ukazatele PAI pro vykazovaná období 2022 a 2023 jsou uvedeny výše v tabulkách 1 až 4. Přístup společnosti BlackRock k posuzování ukazatelů PAI a dalších záležitostí zveřejněných v tomto prohlášení účetní jednotky se mezi dvěma vykazovanými obdobími podstatně nezměnil.

Společnost BlackRock bere na vědomí, že různí klienti mají různé investiční preference a cíle. Agregace dat PAI pro společnost BLUX je funkcí konkrétní sady produktů spravované společností BLUX. Údaje PAI jsou proto ovlivněny především dvěma faktory: (i) preferencemi klientů (do kterých produktů se klienti rozhodnou investovat) a (ii) tržními podmínkami (ovlivňujícími aktiva držená v těchto produktech a váhy aktiv v rámci těchto produktů). Změny ukazatelů PAI zveřejněné v tabulkách 1 až 4 výše odrážejí tyto dva faktory. Konkrétněji řečeno, zveřejněné změny ukazatelů PAI vyplývají z preferencí a rozhodnutí klientů BLUX, včetně toho, jak klienti alokovali kapitál společnosti BlackRock jako svěřenskému správci. Patří sem i případné uzavření/uvedení fondu na trh v daném období. Změna je také způsobena pohyby na trhu mezi dvěma obdobími měření a případným zvýšením/snížením pokrytí údajů u měřených PAI, jak je znázorněno odkazem na procento pokrytí zveřejněné v tabulkách 1 až 4. V tomto ohledu zaznamenal BLUX zvýšené pokrytí údajů mezi předchozím a letošním rokem u většiny ukazatelů PAI zveřejněných v tomto výkazu. Jakékoliv změny v podkladových opatřeních PAI emitentů se odrážejí prostřednictvím údajů.

Volby a preference klientů společnosti BlackRock mají vždy přednost. Společnost BLUX zajišťuje, aby udržitelné produkty, které spravuje, byly navrženy tak, aby splňovaly všechna stanovená očekávání a zohledňovaly příslušné environmentální, sociální a/nebo správní charakteristiky a PAI, jak je podrobně uvedeno ve smlouvách o správě investic a prospektech produktů.

Mimo produkty s kritériem, cílem nebo závazkem týkajícím se udržitelnosti nepřijímá společnost, BLUX žádné závazky na úrovni produktů, pokud jde o dodržování environmentálních a sociálních standardů. Společnost BlackRock začleňuje do celofiremních procesů relevantní, finančně významné informace, včetně finančně významných údajů a informací týkajících se životního prostředí, sociální oblasti a správy a řízení, které mohou, ale nemusí zahrnovat údaje nebo informace týkající se ukazatelů PAI

## PŘÍLOHA A. Definice

- „**BLUX**“ je společnost BlackRock (Luxembourg) S.A, identifikátor právnické osoby: 549300M5A8STIRLYM684
- „**BlackRock**“ znamená jakoukoli společnost v rámci skupiny společností BlackRock, jejímž je BlackRock, Inc. hlavní mateřskou společností.
- „**Hlavní nepříznivé dopady**“ („**PAI**“) představuje seznam ukazatelů definovaných nařízením, které mají negativní, podstatné nebo pravděpodobně podstatné účinky na faktory udržitelnosti, které jsou způsobeny, umocněny nebo přímo spojeny s investičními rozhodnutími a poradenstvím prováděným právnickou osobou..
- „**Klienti**“ jsou investoři do produktů spravovaných společnostmi BLUX.
- „**Produkt**“ představuje fondy a/nebo portfolia samostatných účtů (kde je to vhodné).
- „**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.
- „**SFDR**“ je nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb.
- „**Správci portfolia**“ jsou osoby v rámci příslušného subjektu pověřeného správcem investic, kterým byla přidělena každodenní odpovědnost za správu produktu.
- „**Účastník na finančním trhu**“ zahrnuje správce alternativních investičních fondů v EU, správcovské společnosti SKIPCP a regulované investiční podniky poskytující správu portfolia. Účastníky na finančním trhu společnosti BlackRock jsou: (i) BLUX; (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG; (iii) BlackRock France S.A.S.; (iv) BlackRock Asset Management Ireland Limited a (v) BlackRock (Nizozemsko) B.V.

## **BlackRock (Luxembourg) S.A (‘BLUX’)**

### **Disclosureforordningserklæring om vigtigste negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer**

**For året der slutter 31. december 2023**



# Indholdsfortegnelse

<b>1. Sammenfatning .....</b>	<b>4</b>
1.1. Finansiell markedsdeltager	4
1.2. Sammenfatning	4
<b>2. Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer .....</b>	<b>6</b>
Skema 1: Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder	8
Skema 2: Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer	14
Skema 3: Indikatorer for investeringer i fast ejendom i fonde/porteføljer	15
Skema 4: Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer	16
<b>3. Beskrivelse af politikker til at identificere og prioritere de vigtigste negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer .....</b>	<b>17</b>
3.1. BlackRocks tilgang til de vigtigste negative indvirkninger	17
3.2. God ledelsespraksis og ansvarlighed	18
3.2.1. Globale og regionale ledelsesmæssige overvejelser	19
3.3. Metoder til valg af yderligere PAI-indikatorer	20
3.4. Metoder til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger	21
<b>4. Politikker for aktivt ejerskab.....</b>	<b>24</b>
4.1. BlackRock Investment Stewardship	24
4.2. Politikker for aktivt ejerskab udover SDR II til at håndtere PAI'er	25
<b>5. Henvisninger til internationale standarder .....</b>	<b>26</b>
<b>6. Historisk sammenligning .....</b>	<b>28</b>
<b>BILAG A. Definitioner .....</b>	<b>29</b>

# 1. Sammenfatning

## 1.1. Finansiell markedsdeltager

Denne erklæring om vigtigste negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer ("denne erklæring", "PAI-erklæring") gælder for BlackRock (Luxembourg) S.A. ("BLUX", "enheden"), identifikator for juridiske enheder ("LEI"-kode) 549300M5A8STIRLYM684.

## 1.2. Sammenfatning

BLUX vurderer de vigtigste negative indvirkninger ("PAI'er") af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer. Denne erklæring er den samlede erklæring om vigtigste negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer for BLUX. Denne erklæring dækker referenceperioden fra 1. januar 2023 til 31. december 2023 ("indestående år"). Med henblik på kvantitative oplysninger indeholdt i denne erklæring gives oplysninger også med henblik på referenceperioden fra 1. januar 2022 til 31. december 2022 ("foregående år").

Bestyrelsen i BLUX ("bestyrelsen") er ansvarlig for udarbejdelsen af denne erklæring og for at vurdere de vigtigste negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer, udnytte metoderne og ekspertisen fra den bredere BlackRock-virksomhed til at gøre dette, hvor det er nødvendigt og hensigtsmæssigt. PAI-indikatorerne, der oplyses i denne erklæring, vedrører aktiver, der ejes i produkter, som BLUX forvalter. Dette gælder, uanset om BLUX har delegeret investeringsforvaltningen af de pågældende produkter til andre BlackRock-enheder. Gennem hele dette dokument skal henvisninger til aktiver forvaltet af BLUX læses i overensstemmelse hermed.

### Grundlag for udarbejdelse

Denne erklæring er udarbejdet af BLUX i sin egenskab af finansiell markedsdeltager. BLUX er et indirekte datterselskab i BlackRock Group Limited ("BGL"), et selskab med hjemsted i Storbritannien og holdingselskab for BlackRocks regulerede virksomhed i Europa, Mellemøsten og Afrika ("EMEA") (under ét "BGL Group"). BGL er ejet af BlackRock, Inc. ("BlackRock") gennem flere holdingselskaber.

Denne erklæring er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i finanssektoren ("forordningen om oplysninger om bæredygtig finansiering", "disclosureforordningen") og Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288, der supplerer disclosureforordningen ("den delegerede forordning til disclosureforordningen").

I overensstemmelse med kravene i disclosureforordningen og den delegerede forordning til disclosureforordningen omfatter denne erklæring kvalitative oplysninger om indvirkningerne associeret med aktiver forvaltet af BLUX på vegne af klienter. Disse indvirkninger måles med henvisning til de 18 obligatoriske PAI-indikatorer, der beskrives i den delegerede forordning til disclosureforordningen i nedenstående skema 1 til 3.

Den delegerede forordning til disclosureforordningen kræver også oplysninger om to yderligere PAI-indikatorer, der skal vælges fra en liste med yderligere PAI-indikatorer som beskrevet i den delegerede forordning til disclosureforordningen. De yderligere PAI-indikatorer associeret med aktiver forvaltet af BLUX på vegne af klienter oplyses i nedenstående skema 4. Processen, i henhold til hvilken BLUX har valgt de yderligere PAI-indikatorer, beskrives i afsnit 3.3 nedenfor.

Udover de kvantitative oplysninger, der henvises til ovenfor, omfatter denne erklæring også kvalitative oplysninger, der skitserer, for eksempel, en beskrivelse af politikkerne for at identificere og prioritere de vigtigste negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer, dataprocesserne og begrænsningerne associeret med beregningen af og oplysninger om PAI-indikatorer samt BlackRocks politikker for aktivt ejerskab.

Som der henvises til ovenfor tilpasser BLUX sig relevante BlackRock-politikker, -processer og -metoder og trækker på den bredere BlackRock-virksomheds ekspertise, når det er nødvendigt og hensigtsmæssigt. Medmindre andet er angivet, omfatter referencer i hele denne erklæring til BlackRocks politikker, processer eller metoder dermed BLUX og dets aktiviteter.

### Sammenfatning af de vigtigste negative indvirkninger

Som formueforvalter for sine klienter præges BlackRocks investeringstilgang af tre principper:

- forstå klientens investeringsmål og tilbyde valg for at imødekomme vedkommendes behov
- søge de bedste risikjusterede afkast inden for rammerne af det mandat, som klienterne giver
- understøtte dets arbejde med forskning, data og analyser.

BlackRock anerkender, at forskellige klienter har forskellige investeringspræferencer og -mål. BlackRock tilbyder klienter valg, bl.a. ved at tilbyde et bredt udvalg af investeringsprodukter for at hjælpe dem med at nå deres investeringsmål og levere på de instrukser og retningslinjer, som klienterne i sidste ende vælger. Som formueforvalter vurderer BlackRock relevante og væsentlige risici og muligheder, der kan påvirke porteføljer, når det er i overensstemmelse med investeringsretningslinjer. BlackRock indarbejder bæredygtighedsrelaterede data og/eller oplysninger, når de er finansielt væsentlige, sammen med andre oplysninger i sine firmadækkende processer, hvor det er hensigtsmæssigt, med det formål at forbedre risikjusterede afkast inden for rammerne af det mandat, som klienterne giver. Til klienter, der er interesserede i bæredygtighed, tilbyder BlackRock et bredt udvalg af investeringsprodukter, analyser og research til at hjælpe dem med at nå deres valgte investeringsmål.

De PAI-indikatorer, som oplyses af BLUX, vedrører aktiverne, der forvaltes af BLUX på vegne af klienter. De PAI-indikatorer, som oplyses af BLUX, påvirkes derfor hovedsageligt af to faktorer, (i) klientpræferencer, grundet at klienter vælger de produkter, der skal investeres i, og omfanget af investeringer, der foretages i disse produkter, og (ii) markedsforhold, som påvirker aktiverne og vægtningen af aktiver, der ejes i produkterne, som klienter er investeret i.

Målet om at undgå eller reducere de vigtigste negative indvirkninger kan afhænge af investeringsstrategien for det relevante produkt, som det er oplyst til klienter i oplysninger forud for kontrakt og periodiske beretninger. Dette kan for eksempel omfatte anvendelsen af specifikke screeninger, der begrænser investeringer ved at undgå udstedere eller forretningsaktiviteter med visse karakteristika eller medtagelsen af specifikke mål eller forpligtelser i produktet.

## 2. Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Skema 1 til 3 nedenfor indeholder de 18 obligatoriske PAI-indikatorer, som krævet i den delegerede forordning til disclosureforordningen, associeret med aktiver forvaltet af BLUX på vegne af klienter, præsenteret for både det indeværende år og det foregående år. Hver af de 18 obligatoriske PAI-indikatorer gælder en særlig udstedertype/investeringstype og, i nogle tilfælde, en underkategori af udstedersektoren. De 18 obligatoriske PAI-indikatorer præsenteres som følger:

- Skema 1 præsenterer PAI-indikatorer associeret med investeringer i investeringsmodtagende virksomheder. PAI-indikatorer 1 til 9 vedrører klima- og andre miljørelaterede indikatorer, og PAI-indikatorer 10 til 14 er indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettigheder, bekæmpelse af korrupsion og bestikkelse.
- Skema 2 præsenterer PAI-indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer.
- Skema 3 præsenterer PAI-indikatorer for investeringer i fast ejendom.

Den delegerede forordning til disclosureforordningen kræver, at BLUX oplyser en yderligere klima- og anden miljørelateret indikator (der skal vælges fra listen med yderligere indikatorer i Bilag 1, skema 2 til den delegerede forordning til disclosureforordningen) og en yderligere indikator vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettigheder, bekæmpelse af korrupsion og bestikkelse (der skal vælges fra listen med yderligere indikatorer i Bilag 1, skema 3 til den delegerede forordning til disclosureforordningen). BLUX har valgt at oplyse:

- "Andelen af investeringer foretaget på vegne af klienter i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO<sub>2</sub>-emissioner ("yderligere PAI-indikator 4")
- "Andelen af investeringer foretaget på vegne af klienter i enheder uden en menneskerettighedspolitik ("yderligere PAI-indikator 9").

Disse yderligere PAI-indikatorer oplyses i nedenstående skema 4.

Det specifikke parameter, der anvendes til at vurdere hver PAI-indikator, oplyses i kolonnen "parameter" i hvert skema, og resultatet af målingen oplyses i kolonnen "indvirkning". Nogle PAI-indikatorer beregnes som absolutte parametre og kan derfor variere over tid i overensstemmelse med ændringer i værdien af investeringer, der forvaltes af BLUX. Andre PAI-indikatorer oplyses som relative parametre og tager derfor ændringer over tid i betragtning i det relevante beregningsgrundlag. Vedrørende PAI-indikatorer, der præsenteres som et relativt parameter, tydeliggør kolonnen "parameter" grundlaget for beregningen.

Overvejelser af ændringerne i PAI-indikatorerne mellem det indeværende år og det foregående år drøftes i afsnit 6 "Historisk sammenligning" nedenfor.

### Omfanget af aktiver reflekteret i PAI-indikatorerne

De forhold, der oplyses i denne erklæring, vedrører udelukkende BLUXs formueforvaltningsaktiviteter, der udføres på vegne af klienter. Specifikt vedrører omfanget af denne erklæring, herunder PAI-indikatorerne oplyst i skema 1 til 4, (hvor det er hensigtsmæssigt for PAI-indikatorens udstedertype/investeringstype) aktiver, som BLUX forvalter.<sup>1</sup> Disse aktiver kan omfatte investeringer i produkter, der forvaltes af andre af BlackRocks finansielle markedsdeltagere, herunder andre enheder som er omfattet af disclosureforordningens krav om at offentliggøre en enhedserklæring. Dermed kan der være tilfælde, hvor indvirkningen associeret med et enkelt aktiv som målt ved henvisning til PAI-indikatorerne, oplyses i mere end en PAI-erklæring. Det er derfor ikke hensigtsmæssigt at samle PAI-indikatorerne, der oplyses på tværs af forskellige af BlackRocks finansielle markedsdeltagere.

---

<sup>1</sup> Dette gælder, uanset om BLUX har delegeret investeringsforvaltningen af sine produkter til andre BlackRock-enheder.

## **Investeringsdækning**

Skema 1 til 4 beskriver en dækningsprocent for hver PAI-indikator. Denne præsenteres i hvert skemas kolonne "forklaring". Dækningsprocenten afspejler andelen af aktiver forvaltet af BLUX, for hvilke BLUX har været i stand til at indsamle data (det være sig indberettede eller skønnede), der er nødvendige for at beregne den tilsvarende PAI-indikator. Dækningsprocenten beregnes i forhold til værdien af aktiver forvaltet af BLUX, der er investeret i udstedertypen/investeringstypen, som PAI-indikatoren vedrører. Yderligere oplysninger vedrørende datakilder og datatilgængelighed gives i afsnit 3 nedenfor.

## Skema 1: Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder <sup>1</sup>						
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning (2023)	Indvirkning (2022)	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode.	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER						
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (tCO <sub>2</sub> e)	<b>7,570,119</b>	<b>8,625,987</b>	Dækning: 90% (2022: 87%) Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner er direkte emissioner fra kilder, som investeringsmodtagende virksomhed ejer eller kontrollerer.	Værdierne, der vises for forskellige PAI-indikatorer på et enhedsniveau, er afledt af data, der vedrører BLUXs aktiver, som forvaltes. Følgelig kan disse tal variere fra periode til periode som følge af både klienttilgange og -afgange samt markedsforhold. Trufne specifikke foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og fastsatte mål kan, hvor det er hensigtsmæssigt, identificeres og implementeres på et respektivt bæredygtigt produktplan som for eksempel beskrevet i oplysningsdokumentation forud for kontrakt og periodiske beretninger fremfor på enhedsplan.  <b>Enhedstilgang</b> 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 hovedsageligt af to faktorer: klientpræferencer (hvilke produkter klienterne investerer i) og markedsforhold (der påvirker de aktiver, der ejes i produkterne og vægtningerne af aktiver i dem).
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner (tCO <sub>2</sub> e)	<b>1,510,618</b>	<b>1,937,832</b>	Dækning: 90% (2022: 87%) Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner er indirekte emissioner, som en investeringsmodtagende virksomhed forårsager fra udvindingen af energi, som den køber eller bruger.	
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner (tCO <sub>2</sub> e)	<b>51,126,858</b>	<b>53,670,241</b>	Dækning: 89% (2022: 86%) Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner er emissioner produceret af andre virksomheder eller parter, der er involveret i den investeringsmodtagende virksomheds værdikæde.	
		Drivhusgasemissioner i alt (tCO <sub>2</sub> e)	<b>60,964,654</b>	<b>65,673,601</b>	Dækning: 89% (2022: 86%)  På grund af metoden fra de underliggende dataleverandører er indikatoren "drivhusgasemissioner i alt" ikke en samlet sum i de rapporterede anvendelsesområder 1, 2 og 3 drivhusgasemissioner. Tallene for anvendelsesområde 1, 2 og 3 drivhusgasemissioner afspejler de senest tilgængelige data (pr. datoen for dataindsamling) i overensstemmelse med myndighedskrav. I relativ forstand beregnes tallet for drivhusgasemissioner i alt ved	

					hjælp af det seneste år, for hvilket der er tilgængelige data på tværs af de 3 anvendelsesområder med henblik på konsekvens.	<p>BlackRock tilbyder klienter valg, bl.a. ved at tilbyde et bredt udvalg af investeringsprodukter for at hjælpe dem med at nå deres investeringsmål og levere på de instrukser og retningslinjer, som klienterne i sidste ende vælger.</p> <p>Til klienter, der er interesserede i bæredygtighed, tilbyder BlackRock et bredt udvalg af investeringsprodukter, analyser og research til at hjælpe dem med at nå deres valgte investeringsmål.</p> <p>BlackRocks klienters valg og præferencer har altid forrang. BLUX sikrer, at de produkter, de forvalter, som omfatter bæredygtighedsrelateret screening, mål eller forpligtelse, er udformet, så de er i overensstemmelse med alle fastsatte mål under hensyntagen til relevante miljømæssige, sociale og/eller ledelsesmæssige karakteristika og PAI'er som beskrevet i produktprospekter.</p> <p>Ud over produkter med bæredygtighedsrelateret screening, mål eller forpligtelse forpligter BLUX sig ikke til på produktniveau at overholde miljømæssige og sociale standarder. BlackRock indarbejder i firmadækkende processer relevante, finansielt væsentlige oplysninger, herunder finansielt væsentlige miljø-, sociale og ledelsesrelaterede data og oplysninger, der muligvis kan omfatte data eller oplysninger relevant for PAI'er.</p>
2. CO2-aftryk	CO2-aftryk (tCO2e / mEUR AUM)	<b>284</b>	<b>379</b>	Dækning: 89% (2022: 86 %)		
3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (tCO2e / mEUR indtægter)	<b>671</b>	<b>1,344</b>	Dækning: 89% (2022: 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 (%)	<b>12%</b>	<b>12%</b>	Dækning: 87% (2022: 85%)		
5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder (%)	<b>66%</b>	<b>68%</b>	Dækning: 76% (2022: 67%) "Procentdelen af produktion af ikkevedvarende energi", der afspejles her, beregnes kun for virksomheder, der ikke hører til i sektoren for forsyningsværker. Dataleverandøren tager hensyn til både vedvarende energi købt til og vedvarende energi produceret til eget forbrug i beregningen af parameteret.		
	Andel af investeringsmodtagende virksomheders produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de	<b>55%</b>	<b>50%</b>	Dækning: 72% (2022: 96%) "Procentdelen af produktion af ikkevedvarende energi", der afspejles her, beregnes kun for virksomheder i sektoren for forsyningsværker. Dataleverandøren tager hensyn til både vedvarende energi købt til og vedvarende energi produceret til eget forbrug i beregningen af parameteret.		

		samlede energikilder				<p>Yderligere oplysninger om BlackRocks tilgang til de vigtigste negative indvirkninger beskrives i afsnit 3.1 nedenfor.</p> <p>BlackRocks model for miljømæssig, social og/eller ledelsesmæssig integration muliggør en lang række tilgange på tværs af forskellige investeringsteams, strategier og særlige produkter samt klientmandater (hvor det er relevant).</p> <p><b>Miljømæssig, social og/eller ledelsesmæssig integration</b> Miljømæssig, social og/eller ledelsesmæssig integration hos BlackRock beskrives i følgende erklæring: <a href="http://blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf</a> (<a href="http://blackrock.com">blackrock.com</a>)</p> <p>Hver risikovurdering er specifik for aktivklassen og produktets mål. Risici overvejes og forvaltes 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><b>Øgede miljømæssige og/eller sociale risici</b> Visse udstedere kan være særligt eksponerede for øgede miljømæssige og/eller sociale risici i deres sektor eller forretningspraksis. BlackRock har rammer til at identificere og overvåge udstedere, der er særligt eksponeret for</p>
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagne virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	<b>1.0</b>	<b>1.0</b>	Dækning: 92 % (2022: 91 %)	Dette parameter beregnes i forhold til alle sektorer med stor indvirkning på klimaet, som oplyses enkeltvist nedenfor.	
	Energiforbrugsintensitet pr. sektor A med stor indvirkning på klimaet (GWh/mEUR indtægter)	<b>0.9</b>	<b>1.0</b>	Sektor A henviser til landbrug, skovbrug og fiskeri		
	Energiforbrugsintensitet pr. sektor B med stor indvirkning på klimaet (GWh/mEUR indtægter)	<b>3.0</b>	<b>2.5</b>	Sektor B henviser til minedrift og stenbrydning		
	Energiforbrugsintensitet pr. sektor C med stor indvirkning på klimaet (GWh/mEUR indtægter)	<b>0.3</b>	<b>0.4</b>	Sektor C henviser til fremstilling		
	Energiforbrugsintensitet pr. sektor D med stor indvirkning på klimaet (GWh/mEUR indtægter)	<b>3.9</b>	<b>3.6</b>	Sektor D henviser til forsyning af elektricitet, gas, damp og aircondition		
	Energiforbrugsintensitet pr. sektor E med stor indvirkning på klimaet (GWh/mEUR indtægter)	<b>1.1</b>	<b>1.6</b>	Sektor E henviser til vandforsyning: bortledning af spildevand, affaldshåndtering og opryddningsaktiviteter		
	Energiforbrugsintensitet pr. sektor F med stor indvirkning på	<b>0.2</b>	<b>0.1</b>	Sektor F henviser til byggeri		



		klimaet (GWh/mEUR indtægter)				<p>øgede miljømæssige og/eller sociale risici. Disse rammer vedrører PAI-indikatorer 1–6 samt identifikationen af sociale risici vedrørende PAI-indikator 14 i aktive porteføljer.</p> <p><b>Udelukkelse og screeninger</b> Anvendelsen af screeninger baseret på fastsatte grænser og/eller forretningsaktiviteter, alene eller kombineret, vil afhænge af produktets investeringsmål og/eller -politik. For eksempel kontroversbaserede screeninger, screeninger af forretningsinvolvering, risikoscore- eller sanktionsbaserede screeninger og andre fondsspecifikke screeninger. Screeninger kan anvendes på produktniveauet, hvor dette instrueres i klientmandater eller medtages som del af udformningen af BLUXs produkter, der omfatter bæredygtighedsrelateret screening, mål eller forpligtelse. Dette vedrører PAI-indikatorer 4, 6, 7, 8, 9, 10, 14, 15, 16 for relevante produkter.</p> <p><b>Et bindende produktmål</b> Gennemførelse af et eller flere specifikke bindende produktmål eller et eller flere bindende karakteristika for aktivklassens investeringsproces, der fører til forbedring eller reduktion i specifik(ke) PAI(er) (for eksempel CO2-reduktion i forhold til et benchmark). Mål anvendes på produktniveau, hvor dette instrueres i klientmandater eller medtages som del af BLUXs produkter, der omfatter bæredygtighedsrelateret screening, mål eller forpligtelse. Dette vedrører PAI-</p>
		Energiforbrugsintensitet pr. sektor G med stor indvirkning på klimaet (GWh/mEUR indtægter)	<b>0.1</b>	<b>0.2</b>	Sektor G henviser til engros- og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler	
		Energiforbrugsintensitet pr. sektor H med stor indvirkning på klimaet (GWh/mEUR indtægter)	<b>1.5</b>	<b>1.2</b>	Sektor H henviser til transport og opbevaring	
		Energiforbrugsintensitet pr. sektor L med stor indvirkning på klimaet (GWh/mEUR indtægter)	<b>0.4</b>	<b>0.2</b>	Sektor L henviser til ejendomsaktiviteter	
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagne virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagne virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på områderne (%)	<b>5%</b>	<b>3%</b>	Dækning: 83% (2022: 83%)	
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagne virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet	<b>0.01</b>	<b>0.00</b>	Dækning: 27% (2022: 15%)	

		gennemsnit (t/mEUR EVIC <sup>2</sup> )				indikatorer 1, 2, 3 for relevante produkter.
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 (t/mEUR EVIC)	<b>370</b>	<b>372</b>	Dækning: 88% (2022: 58%)	
<b>INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMAÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE</b>						
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (%)	<b>17%</b>	<b>12%</b>	Dækning: 83% (2022: 82%)	Se trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger anført ovenfor.
	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	<b>0%</b>	<b>1%</b>	Dækning: 91% (2022: 85%)	

<sup>2</sup> "EVIC" henviser til selskabets værdi, herunder kontanter.

		på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (%)			
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagne virksomheder	<b>11%</b>	<b>12%</b>	Dækning: 44% (2022: 35%)  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.
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagne virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	<b>32%</b>	<b>31%</b>	Dækning: 91 % (2022: 88%)
	14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagne virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (%)	<b>&lt;0.01%</b>	<b>&lt;0.01%</b>	Dækning: 89% (2022: 86 %)

<sup>1</sup> Der er flere begrænsninger forbundet med disse tal. Gennemgå PAI-indikatorerne anført ovenfor sammen med begrænsningerne beskrevet i afsnit 3.4.

## Skema 2: Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer <sup>1</sup>						
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning (2023)	Indvirkning (2022)	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet (tCO <sub>2</sub> e/mEUR BNP)	34	43	Dækning: 92% (2022: 94%)	Se trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger anført i skema 1.
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut antal), som omtalt i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning.	4	4	Dækning: 94 % (2022: 94%)	
		Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	3%	2%	Dækning: 94 % (2022: 94%)	

<sup>1</sup> Der er flere begrænsninger forbundet med disse tal. Gennemgå PAI-indikatorerne anført ovenfor sammen med begrænsningerne beskrevet i afsnit 3.4.

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

Indikatorer for investeringer i fast ejendom <sup>1</sup>						
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning (2023)	Indvirkning (2022)	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	N/A	N/A	Dækning: N/A (2022: N/A) I/R betyder ingen investering i aktiver i fast ejendom.	Ingen andel af investeringer i fast ejendom i BLUXs produkter var involveret i udvinding, oplagring, transport eller fremstilling af fossile brændstoffer.  Klimarelaterede risici og muligheder gennemgås på tværs af BlackRocks porteføljer med fast ejendom i overensstemmelse med miljømæssig, social og/eller ledelsesmæssig integration hos BlackRock: <a href="https://www.blackrock.com/blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)</a>
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	N/A	N/A	Dækning: N/A (2022: N/A)  I henhold til den delegerede forordning til disclosureforordningen beregnes denne PAI i overensstemmelse med en formel, der medtager værdien af fast ejendom bygget før 31/12/2020 med EPC på C eller derunder, værdien af fast 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 omfattet af EPC- og NZEB-regler. I forbindelse med de kvartalsmæssige referencdatoer, der er brugt til denne rapport's beregninger, ejede BLUXs produkter ikke investeringer i fast	Vedrørende sine porteføljer med fast ejendom lægger BlackRock vægt på ejerskab og aktivforvaltning af egenkapitalmæssige ejendomsinvesteringer  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.  I forbindelse med nybyggeri og større udviklingsprojekter gennemgår BlackRock mulighederne for at opnå højere vurderinger for energiforbrugscertifikat ("EPC").

					ejendom, der var omfattet til at overholde EPC- og NZEB-regler.  I/R betyder ingen investering i aktiver i fast ejendom.	Risici og muligheder gennemgås i overensstemmelse med miljømæssig, social og/eller ledelsesmæssig integration hos BlackRock: <a href="https://www.blackrock.com/blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)</a> 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.
--	--	--	--	--	--	--

<sup>1</sup> Der er flere begrænsninger forbundet med disse tal. Gennemgå PAI-indikatorerne anført ovenfor sammen med begrænsningerne beskrevet i afsnit 3.4.

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

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer <sup>1</sup>						
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning (2023)	Indvirkning (2022)	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 <sup>2</sup>	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	66%	82%	Dækning: 97 % (2022: 93%)  En virksomhed anses for at have initiativer til reduktion af emissioner på plads, hvis den har et Science Based Targets initiative (SBTi)-godkendt mål sat til 1,5 °C eller et godt stykke under 2,0 °C. Virksomheder, der kun har forpligtede mål, men som ikke er SBTi-godkendte, anses ikke for at have initiativer om reduktion af emissioner på plads.	Se trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger anført i Skema 1
Menneskerettigheder	9. Manglende menneskerettighedspolitik	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	8%	16%	Dækning: 92% (2022: 76%)	

<sup>1</sup> Der er flere begrænsninger forbundet med disse tal. Gennemgå PAI-indikatorerne anført sammen med begrænsningerne beskrevet i afsnit 3.4.

### **3. Beskrivelse af politikker til at identificere og prioritere de vigtigste negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer**

#### **3.1. BlackRocks tilgang til de vigtigste negative indvirkninger**

BlackRock anerkender, at forskellige klienter har forskellige investeringspræferencer og -mål. BlackRock tilbyder klienter valg, bl.a. ved at tilbyde et bredt udvalg af investeringsprodukter for at hjælpe dem med at nå deres investeringsmål og levere på de instrukser og retningslinjer, som klienterne i sidste ende vælger.

BlackRock indarbejder finansielt væsentlige bæredygtighedsdata eller oplysninger sammen med andre oplysninger i firmadækkende processer, hvor det er hensigtsmæssigt, med det formål at forbedre risikojusterede afkast. BlackRock har en model for miljømæssig, social og ledelsesmæssig integration, som muliggør en lang række tilgange på tværs af forskellige investeringsteams, strategier og særlige klientmandater. Som med andre investeringsrisici og -muligheder kan den finansielle væsentlighed af miljømæssige, sociale og/eller ledelsesmæssige overvejelser variere efter udsteder, sektor, produkt, mandat og tidshorisont. Hvor det er passende, bruger produkter miljømæssige, sociale og/eller ledelsesmæssige data som input i porteføljesammensætningen.

Produkter med et bæredygtighedsrelateret tilsagn eller mål, som muligvis er i overensstemmelse med obligatoriske eller yderligere PAI'er, der tages hensyn til i denne erklæring, kan omfatte:

- Anvendelsen af forskellige screeninger, enten alene eller kombineret, for at begrænse investeringer ved at undgå udstedere eller forretningsaktiviteter med visse miljømæssige, sociale og/eller ledelsesmæssige karakteristika.
- Et tilsagn til investeringer med forbedrede miljømæssige, sociale og/eller ledelsesmæssige karakteristika i forhold til et erklæret benchmarkunivers.
- Fokuserede investeringer i udstedere, hvis forretningsmodeller ikke kun vil drage fordel af, men også vil drive langsigtede bæredygtighedsresultater.
- Et tilsagn til at generere positive, målbare og yderligere bæredygtige resultater.

Mens investeringer, der ejes i produkter, som BLUX forvalter, kan have positive indvirkninger på deres interessenter og samfund, kan forretningsaktiviteterne hos visse udstedere/investeringer afspejlet i BLUXs produkter have negative indvirkninger på miljøet eller mennesker. De PAI-indikatorer, som oplyses af BLUX, vedrører aktiverne, der forvaltes af BLUX på vegne af klienter. De PAI-indikatorer, som oplyses af BLUX, påvirkes derfor hovedsageligt af to faktorer: (i) klientpræferencer, grundet at klienter vælger de produkter, der skal investeres i, og omfanget af investeringer, der foretages i disse produkter, og (ii) markedsf forhold, som påvirker typen og vægtingen af aktiver, der ejes i produkterne, som klienter er investeret i.

Hvis BLUXs produkter omfatter et tilsagn eller mål, der er relevant for specifikke PAI'er (eller et undersæt af PAI'er), oplyser BLUX, hvordan det tager hensyn til disse PAI'er, det være sig via screeninger eller investeringsforpligtelser, som der henvises til ovenfor, i dets redegørelser forud for kontrakt og periodiske beretninger.

#### **BlackRocks tilgang til investeringsrisiko**

BlackRock vurderer mange investeringsrisici i sine firmadækkende processer. BlackRock forvalter væsentlige risici og muligheder, der kan påvirke porteføljer, herunder finansielt væsentlige miljø-, sociale og/eller ledelsesrelaterede data eller oplysninger for at finde de bedste risikojusterede afkast til sine klienter.

Bæredygtighedsrisiko er ikke en uafhængig risiko, og derfor kan risikoidentificeringen, vurdering og overvågning af bæredygtighedsrisiko ikke gennemføres på uafhængigt grundlag. Bæredygtighedsrisici kan identificeres gennem eksponering for nøgleindikatorer, der er direkte knyttet til miljø-, sociale og/eller ledelsesrelaterede aktiviteter eller identificeres indirekte gennem deres virkning på forskellige eksisterende risikotyper (inklusive, men ikke begrænset til, marked, likviditet, koncentration, kredit, uoverensstemmelser mellem aktiver og passiver osv.). Bæredygtighedsrisikofaktorer kan have en væsentlig indvirkning på en investering, der ejes i et produkt, kan øge volatilitet og kan resultere i, at et produkts andele falder i værdi.

Bæredygtighedsrisici, der muligvis omfatter PAI-indikatorerne som vurderes ovenfor, identificeres på flere forskellige trin i investeringsprocessen, hvor det er hensigtsmæssigt, fra analyse, tildeling, udvælgelse, beslutninger om porteføljesammensætning eller ledelsesengagement og vurderes i forhold til fondens

risiko-/afkastmål. Disse risici vurderes i forhold til deres væsentlighed (dvs. sandsynlighed for at påvirke investeringens afkast) og samtidig med andre risikovurderinger (f.eks. likviditet, værdiansættelse osv.). Hvordan bæredygtighedsovervejelser indhentes, vurderes og medtages varierer alt efter porteføljemål, investeringsstil og aktivklasse. BlackRocks investeringsekspertes vurderer en række økonomiske og finansielle indikatorer, herunder relevante væsentlige miljømæssige, sociale og/eller ledelsesmæssige faktorer, for at tage investeringsbeslutninger, der er i overensstemmelse med produktets mål. Den rolle, BlackRocks investeringsekspertes har, samt mere bredt de tre forsvarslinjer, beskrives mere detaljeret i afsnit 3.2 nedenfor.

### Aktivt ejerskab

BlackRock Investment Stewardship (BIS)-teamet samarbejder med børsnoterede investeringsmodtagende virksomheder for at fremme dets forståelse af en virksomheds forretningsmodel samt væsentlige risici og muligheder, herunder, når det er relevant, bæredygtighedsrelaterede risici og muligheder, der sandsynligvis vil påvirke resultater. Aktivt ejerskab kan også hjælpe med at vejlede BIS' stemmebeslutninger for de klienter, som bemyndiger teamet til at stemme på deres vegne. På et produktniveau kan aktiviteter i forbindelse med aktivt ejerskab dog udføres ud over bindende forpligtelser eller mål på produktniveau, men aktivt ejerskab vil ikke nødvendigvis være fokuseret på eller resultere i en forpligtelse om at reducere PAI'er. Yderligere oplysninger om politikker for/aktiviteter i forbindelse med aktivt ejerskab, som udføres af både BIS og BlackRocks aktive investeringsteams, gives i afsnit 4 "Politikker for aktivt ejerskab" nedenfor.

## 3.2. God ledelsespraksis og ansvarlighed

Bestyrelsen er ansvarlig for tilsynet og godkendelsen af denne enheds erklæring og for at sikre, at den tekniske infrastruktur og de menneskelige ressourcer, der er nødvendige for at gennemføre de relaterede aktiviteter, er til stede. Hermed udnytter bestyrelsen kompetencerne, erfaringen og ressourcedybden hos bestyrelsen og BLUXs øverste ledelse og udpegede personer samt specialiseret personale og funktioner inden for den bredere BlackRock-virksomhed. 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-indikatorer som beskrevet i afsnit 2 ovenfor. Disse forpligtelser på produktniveau og de associerede BlackRock-metoder gennemgås periodisk for at sikre, at de stadig er nøjagtige og er underlagt god ledelsespraksis og tilsyn for at sikre at BLUXs tilgang til disclosureforordningen stadig er hensigtsmæssig. Dette omfatter vurdering af den associerede offentliggørelse af PAI-indikatorer.

BLUX gør brug af ekspertisen i den bredere BlackRock-virksomhed herunder Finans og strategi, Risiko og kvantitativ analyse ("RQA"), Bæredygtige løsninger og overgangsløsninger ("STS"), Teknologi og Drift samt Juridisk og Compliance-afdelingerne med hensyn til løbende at levere PAI-data og -oplysninger. Repræsentanter for BLUX bidrager til udarbejdelsen og gennemgangen af BLUX PAI-erklæringen.

Selvom ansvaret for at implementere BLUXs PAI-politik (godkendt 20 juni 2024) i sidste ende ligger hos bestyrelsen, faciliterer nedenstående rammer og interne afdelinger implementeringen af BLUXs PAI-politik. Nedenstående afdelinger (se afsnittet "De tre forsvarslinjer") 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 BLUXs og BlackRocks tidligere investerings-, produkt- og/eller risikoforvaltningspolitikker er interne i BlackRock, har bred dækning og refererer derfor muligvis ikke specifikt til PAI'er, men er dog ikke desto mindre stadig relevante for PAI'er.

### De tre forsvarslinjer

BlackRock anvender en tilgang med tre forsvarslinjer for forvaltning af investeringsrisici i klientporteføljer:

1. BlackRocks investeringsforvaltnings- og virksomhedsledelsesteams er de primære risikoejere, eller første kontrolleret. Porteføljeforvaltere og aktieanalytikere er ansvarlige for at evaluere de finansielt væsentlige miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige risici og muligheder for en industri eller virksomhed i overensstemmelse med porteføljens investeringsretningslinjer, ligesom de tager hensyn til andre potentielt væsentlige økonomiske anliggender vedrørende deres investeringer. Se afsnittet "**Investeringsekspertes rolle**" nedenfor for yderligere oplysninger om BlackRocks investeringsteams' rolle.
2. BlackRocks risikoforvaltningsafdeling, RQA, fungerer som andet kontrolleret i BlackRocks risikostyringsmodel. RQA evaluerer investeringsrisici, herunder finansielt væsentlige



bæredygtighedsrelaterede risici løbende som led i regelmæssige risikostyringsprocesser og, hvor det er relevant, under regelmæssige gennemgange med porteføljeforvaltere. Dette hjælper med at sikre, at sådanne risici forstås, er tilsigtede og i overensstemmelse med klienternes mål og dermed supplerer første led i overvågningen. RQA har desuden en gruppe, som fokuserer på bæredygtighedsrisiko i samarbejde med risikoansvarlige og forretningsafdelinger med henblik på at overvåge bæredygtighedsrisiko på tværs af platformen.

- Den tredje forsvarslinje, 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 bidrager til vurderingen af bæredygtighedsfaktorer, herunder finansielt væsentlige miljø-, sociale og/eller ledelsesrelaterede risici, der stammer fra tilstedeværelsen af PAI'er, i BlackRocks investeringsbeslutninger. BlackRock har en model for miljømæssig, social og/eller ledelsesmæssig integration, som tillader en lang række tilgange på tværs af forskellige investeringsteams, strategier og særlige fonde eller klientmandater. Som med andre investeringsrisici og -muligheder kan den finansielle væsentlighed af miljømæssige, sociale og/eller ledelsesmæssige overvejelser variere efter udsteder, sektor, produkt, mandat og tidshorisont. Dermed muliggør BlackRocks miljømæssige, sociale og/eller ledelsesmæssige integrationsmodel fleksibilitet på tværs af investeringsteamene. Miljømæssig, social og/eller ledelsesmæssig integration er et led i investeringsprocessen, og som med alle andre komponenter i investeringsprocessen er det BlackRocks investeringsteams' ansvar.

Processen med at bedømme og forvalte finansielt væsentlige miljømæssige, sociale og/eller ledelsesmæssige risici i BlackRocks aktive fonde og rådgivende strategier, hvor relevant, er i overensstemmelse med BlackRocks tilgang til at forvalte andre risikokriterier og omfatter følgende: i) hver strategi har en beskrivelse af, hvordan finansielt væsentlige miljømæssige, sociale og/eller ledelsesmæssige data eller oplysninger passer ind i dets investeringsproces, ii) porteføljeforvaltere er ansvarlige for at styre eksponering for finansielt væsentlige miljømæssige, sociale og/eller ledelsesmæssige risici, og iii) investeringsteam kan fremlægge beviser for, hvordan de tager hensyn til finansielt væsentlige miljømæssige, sociale og/eller ledelsesmæssige data eller oplysninger i deres investeringsprocesser.

I indeksporteføljer er det BlackRocks ansvar at tracke et forudbestemt benchmarkindeks. Indeksporteføljer afspejler karakteristikaene for indeksudbydernes metode. I forbindelse med BlackRocks fonde med hjemsted i Europa bedømmer BlackRock, som krævet af forordning, finansielt væsentlige miljømæssige, sociale og/eller ledelsesmæssige risici: i) som led i processen med at udvælge et indeks til porteføljen, og ii) når der samarbejdes med tredjepartsindeksudbydere for at give input til udformningen af deres benchmarkindekser.

Se BlackRocks firmadækkende ESG-integrationserklæring for yderligere oplysninger. Yderligere oplysninger findes også i BLUXs [erklæring om bæredygtighedsrisiko](#) (udarbejdet i overensstemmelse med disclosureforordningens artikel 3).

#### **3.2.1. Globale og regionale ledelsesmæssige overvejelser<sup>3</sup>**

Følgende regionale og globale fora bidrager til fastsættelsen og implementeringen af BlackRocks bæredygtighedsstrategi og bør tages i betragtning sammen med BLUXs bestyrelses og øverste ledelses forpligtelser samt mere bredt de tre forsvarslinjer.

**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, hvor det er relevant. Medlemmerne af disse udvalg omfatter

<sup>3</sup> Organisationsstrukturen, som der henvises til i dette afsnit, afspejler udformningen pr. 31. december 2023.

repræsentanter fra STS, GPG, RQA, Legal & Compliance, Exchange Traded Funds (ETF'er) and Index Investments Group, Portfolio Management Group, Institutional and Wealth Product Strategy Teams og BlackRock Private Markets. Når PDC-processen er gennemført, overvejer bestyrelsen alle nye produkter.

**BlackRock Group-direktionens tilsyn:** BlackRocks ledelse med hensyn til bæredygtighedsrelaterede forhold afspejler firmaets forpligtelse til stærk ledelse og tilsyn med sådanne forhold af BlackRocks bestyrelse og BlackRocks øverste ledelse. BlackRocks bestyrelse drøfter regelmæssigt bæredygtighedsanliggender som led i dens firma- og forretningslinjestrategi, og ansvaret for tilsyn med bæredygtighed deles mellem den fulde bestyrelse og dens udvalg.

BlackRocks bestyrelse samarbejder med de øverste ledere om nær- og langsigtet forretningsstrategi og gennemgår ledelsens præstation med henblik på at levere langsigtet finansiel værdiskabelse på vegne af klienter. At hjælpe klienter med at opfylde deres bæredygtighedsrelaterede investeringsmål og præferencer er en komponent i firmaets overordnede forretningsstrategi og blandt en af flere forpligtelser for den øverste ledelse, som bestyrelsen fører tilsyn med.

BlackRocks bestyrelse er ansvarlig for at føre tilsyn med risikostyringsaktiviteter. Bestyrelsens risikoudvalg assisterer bestyrelsen med dens tilsyn af BlackRocks risikoniveauer, risikovurdering og risikostyring herunder med hensyn til klimamæssige og andre bæredygtighedsrisici. Nominerings-, ledelses- og bæredygtighedsudvalget (Nominating, Governance & Sustainability Committee ("NGSC")) under BlackRocks 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 investeringsunderudvalget omfatter risikodirektøren og globale ledere eller sponsorer for alle større investeringsdivisioner: de større investeringsdivisioner omfatter ETF'er and Index Investments, Portfolio Management Group, Global Trading & Transition Management og BlackRock Private Markets.

### 3.3. Metoder til valg af yderligere PAI-indikatorer

I overensstemmelse med delegeret forordning til disclosureforordningen beskrevet i ovenstående afsnit 2 oplyser BLUX på enhedsniveau de vigtigste negative indvirkninger i forhold til 18 obligatoriske indikatorer, 1 yderligere miljømæssig indikator og 1 yderligere social indikator.

Udvælgelsen af yderligere PAI-indikatorer, som beskrevet i skema 4 ovenfor, blev påvirket af flere faktorer, herunder:

- a. Tilgængeligheden af input ydet af primære kilder, dvs. selskabsudstedere, statslige udstedere, osv.
- b. Grad af fortolkning vedrørende beregning/udledning af parameter.
- c. Andel af univers, der kan investeres i, hvor oplysningerne er tilgængelige.
- d. Væsentlighed for økonomiske resultater.

Med ovenstående udvælgelsesmetode in mente valgte BlackRock følgende to yderligere PAI-indikatorer i samråd med BLUXs bestyrelse.

1. **Miljømæssig indikator: Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO<sub>2</sub>-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen.**

Klimarisiko er en investeringsrisiko. Det er en af mange risici, som BlackRock vurderer. 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.

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

BlackRocks dataudbyder af PAI-data bruger SBTi-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 og andre subjektive leverandørelementer.

## 2. **Social indikator: 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.

I forhold til et bredt globalt investeringsunivers (MSCI All Country World Index) fandt man frem til, at andelen af universet, der var tilgængelige relevante oplysninger for, var 84 % efter antal værdipapirer og 87,5 % af navne efter markedsværdi (pr. 24. april 2023)<sup>5</sup>.

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 de underliggende virksomheder, som de aktiver, som BLUX forvalter, investeres i. Der er anledning til fortolkning og usikkerhed i forbindelse med, hvordan forskellige metoder valgt af virksomheder fremmer og støtter deres valgte politikresultater og -forpligtelser.

## 3.4. **Metoder til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger**

BlackRocks interne processer fokuserer på at levere standardiserede og ensartede data af høj kvalitet, som kan anvendes af investeringseksperter og til gennemsigtheds- og indberetningsformål. Miljø-, sociale og/eller ledelsesrelaterede 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/eller ledelsesmæssige parametre samt en række forskellige dataleverandører. BlackRock stiller disse data til rådighed for investeringsteams samt andre support- og kontrolfunktioner som f.eks. BlackRocks RQA-afdeling.

BlackRocks porteføljeforvaltere har adgang til analyser, data, systemer og analytiske funktioner med henblik på at integrere miljømæssig, social og/eller ledelsesmæssig indsigt, herunder PAI'er som hensigtsmæssigt 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 miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige analyse- og indberetningsfunktioner. BlackRocks porteføljeforvaltere anvender Aladdin til at træffe investeringsbeslutninger, overvåge porteføljer og tilgå væsentlige miljø-, sociale og/eller ledelsesrelaterede data og oplysninger, som kan anvendes i investeringsprocessen.

Oplysningerne indeholdt i dette afsnit bør gennemgås sammen med afsnit 3.1 ovenfor.

### **Anvendte datakilder**

Miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige datasæt, særligt PAI-datasæt, der gælder investeringsmodtagende virksomheder og stater, hentes fra eksterne tredjepartsdataleverandører. Disse datasæt omfatter data rapporteret af de underliggende udstedere og data skønnet af 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.

---

<sup>4</sup> Kilde: BlackRock, april 2023.

<sup>5</sup> Kilde: BlackRock, april 2023.

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 dataleverandørers egnethed i overensstemmelse med lovgivningsmæssige standarder og klientefterspørgsel, hvis relevant.

BlackRock vurderer miljø-, sociale og/eller ledelsesrelaterede data og dataleverandører, inklusive vedrørende PAI-data, på fem kerneområder, som gennemgås nedenfor:

1. **Indsamling af data:** Vurderingen omfatter, men er ikke begrænset til, at vurdere dataleverandørers 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 der er relevante for disse forhold.
2. **Datadækning:** Vurderingen omfatter, men er ikke begrænset til, i hvilket omfang en datapakke indebærer dækning på tværs af BlackRocks 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 metoder herunder vedrørende indsamlings- og beregningstilgange, tilpasning til industri- eller lovgivningsmæssige standarder/rammer, væsentlige grænseværdier og deres tilgang til datamangel.
4. **Verifikation af data:** Vurderingen omfatter, men er ikke begrænset til, tredjepartsleverandørers tilgang til verifikation af indsamlede data og kvalitetssikringsprocesser, herunder kontakt med udstedere
5. **Driftsaktiviteter:** Vurderingen omfatter vurdering af en dataleverandørs driftsaktiviteter, og disse omfatter, men er ikke begrænset til, politikker og procedurer (herunder en vurdering af eventuelle interessekonflikter), antallet af dataanalytikere og deres erfaring, uddannelses-/kursusordninger og brug af eksterne leverandører.

#### Data fra private markeder

Ved investering på private markeder, herunder BlackRocks infrastruktur, fast ejendom, private equity samt private kreditstrategier, kan tilgængeligheden af pålidelige, nøjagtige og fuldstændige miljø-, sociale og/eller ledelsesrelaterede data, herunder vedrørende PAI'er, fortsat være udfordrende. BlackRock har egenudviklede tilgange til indsamling af en bred række væsentlige miljø-, sociale og/eller ledelsesrelaterede datapunkter på tværs af porteføljerne, der til gengæld hjælper med at oplyse tilgængeligheden af relevante PAI-data. 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 miljø-, sociale og/eller ledelsesrelaterede datapunkter 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. I den forbindelse er det BlackRocks mål at opmuntre til deling af sådanne informationer og at fremme udviklingen af mere konsekvente metoder til at indsamle disse informationer fremover.

Derudover påtager BlackRock 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 miljø-, sociale og/eller ledelsesrelaterede resultater på tværs af porteføljevirkomheder og med at indhente PAI og andre relaterede informationer.

#### Fejlmargen i sammenligningen af PAI-indikatorinput

Metoder og processer til at identificere og overvåge PAI'er er afhængige af datatilgængelighed og er eksponeret for kvalitetsmæssige ufuldstændigheder. Til trods for de datavurderinger, BlackRock udfører, som beskrevet ovenfor, er BlackRock afhængig af kvaliteten af data modtaget fra investeringsmodtagende virksomheder og tredjepartsdataleverandører, herunder de metoder og antagelser, der understøtter dataene. Mens specifikke databegrænsninger kan gælde hver af PAI-indikatorerne, bør følgende overordnede begrænsninger vurderes, når PAI-indikatorerne beskrevet i skema 1 til 4 gennemgås.

- **Datakvalitet:** Den nøjagtige beregning af PAI-indikatorer i investeringsporteføljer kræver værdipapirsniveaudata af høj kvalitet for underliggende investeringsmodtagende virksomheder. Mens mange virksomheder måler og offentligt rapporterer parametre, der er relevante for beregningen af PAI-indikatorer beskrevet i skema 1 til 4, skaber afvigelse i rapporterings- og

oplysningsmodeller, der gælder på tværs af udstedere, sektorer og jurisdiktioner, uoverensstemmelse i tilgængeligheden af de nødvendige parametre. Selvom data rapporteret af investeringsmodtagende virksomheder prioriteres, gør BlackRock som sådan brug af skøn eller referenceforanstaltninger fra tredjepartsdataleverandører til at dække BlackRocks brede investeringsunivers af udstedere, hvor det er nødvendigt/hensigtsmæssigt. Estimerede data kan reducere pålideligheden af parametrene, idet estimerede data muligvis ikke nøjagtigt afspejler den faktiske indvirkning fra en given virksomhed. BlackRock søger dog at sikre, at dets brug af estimater er i overensstemmelse med lovgivningsmæssige retningslinjer, og at BlackRock modtager den fornødne dokumentation og gennemsigtighed fra dataleverandører med hensyn til deres metoder.

- **Data, der er sakket bagud:** Virksomhedernes rapportering af miljømæssige, sociale og/eller ledelsesmæssige data udarbejdes ofte over længere tid i forhold til regnskabsdata – idet offentliggørelse og rapportering af bæredygtighedsdata hovedsageligt finder sted en gang om året og er meget tidskrævende. Derudover kan der være en forsinkelse mellem tidspunktet, hvor data blev oplyst af virksomheder, og hvornår det indarbejdes i de datasæt, som produceres af de tredjepartsleverandører, som BlackRock samarbejder med.
- **Sensitivitet for markedsvolatilitet:** PAI-indikatorerne oplyst i skema 1 til 4 er sensitive for udsving i aktivværdier og stigning/fald i aktiver, der forvaltes. Markedsvolatilitet kan introducere støj, der reducerer sammenligning fra et år til det næste. Andre faktorer, der driver ændringer i PAI-indikatorer er: (i) en afspejling af ændringer foretaget af en investeringsmodtagende virksomhed i hele rapporteringsperioden, og (ii) ændringer i aktivallokering. Sensitivitet for markedsvolatilitet kan tilsløre, hvilke af disse faktorer der driver ændringerne i en PAI-indikator år til år. Dermed kan de PAI-indikatorer, som oplyses i skema 1 til 4, ikke direkte sammenlignes på tværs af rapporteringsperioder.
- **Indirekte investeringer:** I nogle tilfælde kan BlackRock muligvis ikke indhente de nødvendige oplysninger med hensyn til indirekte investeringer, herunder i forbindelse med for eksempel investeringer i andre investeringsfonde og visse derivater.

Som beskrevet i afsnit 2 ovenfor oplyses en dækningsprocent sammen med hver PAI-indikator i skema 1 til 4. Grundet de databegrænsninger, der beskrives ovenfor, bør PAI-indikatorerne vurderes sammen med den tilsvarende dækningsprocent.

BlackRock vil fortsat gennemgå sin tilgang til oplysningerne indeholdt i denne erklæring, herunder i forhold til miljø-, sociale og ledelsesrelaterede datasæt, i takt med at oplysningsrammer og branchens praksis fortsætter med at udvikle sig.

## 4. Politikker for aktivt ejerskab

### 4.1. BlackRock Investment Stewardship

BLUX gør brug af BlackRock Investment Stewardship-teamet til at udøve aktivt ejerskab.

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 navnlig af BIS-teamet på den måde, der er beskrevet nedenfor, samt af medarbejdere i BlackRocks investeringsteams. Se nedenstående afsnit for en detaljeret forklaring af aktiviteterne 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, at en virksomhed forpligter sig til en reduktion af PAI'er.

Som en del af BlackRocks tillidsforpligtelse over for klienter betragter BlackRock det som et af sine ansvarsområder at fremme sund ledelse som en informeret og engageret aktionær på deres vegne. BlackRock Investment Stewardship-teamet er den afdeling i firmaet, der er ansvarlig for sådant aktivt ejerskab. BIS tjener som et led mellem BlackRocks klienter og de virksomheder, de investerer i. Ved at gennemføre sit forvaltningsprogram fokuserer BIS på, hvordan virksomheder vil levere økonomiske afkast over tid. 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 BIS' forvaltningsfilosofi og syn på selskabsledelse og 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 i børsnoterede selskaber kan BIS ikke – og BIS forsøger ikke at – styre en virksomheds strategi eller dens implementering. BIS samarbejder derimod med virksomheder for at fremme sin forståelse af en virksomheds forretningsmodel samt væsentlige risici og muligheder. BIS opfordrer virksomheder 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. 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 efter BIS erfaring er i overensstemmelse med 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 ændrede forventninger fra klienter. 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 er en uafhængig afdeling i BlackRock og arbejder på tværs af hele BlackRocks platform for børsnoterede egenkapitalinstrumenter. Selvom BIS samarbejder med en lang række interne grupper, er teamets ansvarsområder adskilt fra ethvert porteføljevaltningsteams aktiviteter.

Særskilt, som meddelt i februar 2024, er BlackRock i færd med at udvikle en dekarboniseringsforvaltningsmulighed for fonde og klienter med dekarboniserings- eller klimarelaterede investeringsmål udover finansielle mål. Muligheden vil kun blive implementeret efter udtrykkelig udvælgelse og godkendelse af den relevante fondsbestyrelse eller klient, og det gælder både fonde og adskilt forvaltede konti.

Yderligere oplysninger om ovenstående offentliggøres til sin tid.

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

## **4.2. Politikker for aktivt ejerskab udover SDR II til at håndtere PAI'er**

### **BlackRock investeringsteams aktivt ejerskab**

Adskilt fra BIS' aktive ejerskab i forbindelse med investeringsmodtagende virksomheder kan BlackRocks aktive investeringsteams også 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 identificeres af et bestemt porteføljevaltningsteam som et middel til at vurdere en investeringsmodtagende virksomheds forpligtelse til høje standarder for selskabsledelse og forretningspraksis med henblik på væsentlige bæredygtighedsrelaterede risici og muligheder, vil metoden med aktivt ejerskab blive beskrevet i prospektet og hjemmesideoplysninger, der særligt omhandler det pågældende produkt.

Hvis aktive porteføljevaltningsteams vælger at benytte sig af aktivt ejerskab, kan dette ske på en række måder, men illustrativt kan 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 porteføljevaltningsteam 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 BLUXs bæredygtige indeksfonde foretager indeksinvesteringsteams ikke direkte aktivt ejerskab med virksomhederne/udstederne i indekset med henblik på et specifikt bæredygtigt resultat. Indeksinvesteringsteams samarbejder direkte med indeksudbydere og dataleverandører for at sikre bedre analyse og stabilitet i miljø-, sociale og/eller ledelsesrelaterede 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.

## 5. Henvisninger til internationale standarder

BlackRock deltager i brancheinitiativer for at repræsentere klienters interesser i dialog med regeringer, virksomheder og finansielle institutioner om anliggender, der kan have en indvirkning på klientporteføljer samt dem, der støtter udviklingen af konsekvente branchestandarder, herunder væsentlige bæredygtighedsrelaterede oplysningsstandarder.

BlackRocks investeringsbeslutninger og dets forvaltningsengagement og stemmeafgivning reguleres udelukkende af firmaets tillidsforpligtelse over for klienter. Som sådan giver BlackRock ingen tilsagn eller løfter, der vil blande sig i dets uafhængige beslutsomhed om, hvordan det samarbejder med udstedere og stemmefuldmagter på vegne af sine klienter.

Bemærk, at ud over standarder omfatter henvisningerne indeholdt i dette afsnit også branchemedlemskaber, hvor de er relevante for indberetningskravene i Task Force on Climate-Related Financial Disclosure.

### Klima

BlackRock er medlem af Net Zero Asset Managers Initiative ("NZAMI") på grundlag af firmaets 2030 nuludledningserklæring. BlackRock er også med i Principals Group for the Glasgow Financial Alliance for Net Zero og har deltaget i arbejdsstrømme sponsoreret af initiativet. BlackRock International er medlem af Climate Action 100+.<sup>6</sup>

BlackRock deltager i disse organisationer på vegne af sine klienter, men det indgår ikke forpligtelser på deres vegne, men nogle af resultaterne fra disse organisationer og brancheorganisationer er tematisk i overensstemmelse med PAI-indikatorerne vedrørende drivhusgasemissioner (skema 1, indikator 1 til 6).

BlackRocks produkter kan henvise til internationale standarder. Dette kan for eksempel omfatte EU Paris Aligned Benchmark/EU Climate Transition Benchmark indeksprodukter, der har dekarboniseringsforpligtelser knyttet til internationale standarder/målsætninger i internationale initiativer for klienter, der vælger sådanne investeringsstrategier.

#### *Klimascenarieanalyse*

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. De bindende investeringsprocesser, der er beskrevet ovenfor i denne erklæring, omfatter ikke disse scenarieanalyser.

### 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 biodiversitets-, vand- og affaldsrelaterede PAI-indikatorer, der tematisk er i overensstemmelse med TNFD's arbejde (skema 1, indikator 7, 8, 9).

### Menneskelig kapital

BlackRock deltager i FN's Global Compact. Deltagelse bekræfter BlackRocks støtte til FN's Global Compacts ti principper om menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø samt bekæmpelse af korruption. Et vigtigt krav for at deltage i FN's Global Compact er den årlige indsendelse af en meddelelse om fremskridt, der beskriver drifts<sup>7</sup> praksis vedrørende de ti principper.

Der er også PAI-indikatorer for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption, der henviser til FN's Global Compact-principper (skema 1, indikator 10, 11).

---

<sup>6</sup> BlackRock International består af BlackRocks virksomheder i Europa, Mellemøsten, Indien samt Asien og Stillehavsområdet. I starten af 2024 overførte BlackRock sit Climate Action 100+-medlemskab til BlackRock International. Se BlackRocks 2024-brev til Climate Action 100+ vedrørende overførslen af medlemskab til BlackRock International på: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/2024-our-participation-in-climate-action-100.pdf>.

<sup>7</sup> BlackRock opfylder dette indsendelseskrav, for så vidt angår dets egne driftsaktiviteter.



## **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.

## **Fast ejendom**

BlackRock har været medlem af Global Real Estate Sustainability Benchmark ("GRESB") siden 2011 og hvis relevant indsender BlackRock årligt sine porteføljer for fast ejendom og infrastruktur til vurdering i GRESB og oplyser resultaterne til investorer, herunder nøgleresultater, scorer og rangering blandt sammenlignelige selskaber. GRESB er et førende branchebæredygtighedsbenchmark for fast ejendomsaktiver, som har som mål at yde standardiserede og bekræftede data om ejendomsaktivers miljø-, social og/eller ledelsesrelaterede resultater, der tematisk er i overensstemmelse med de PAI-indikatorer, der vedrører investeringer i fast ejendom (skema 1, indikator 17, 18).

## 6. Historisk sammenligning

PAI-indikatorer for 2022- og 2023-rapporteringsperioderne oplyses i ovenstående skema 1 til 4. BlackRocks tilgang til vurderingen af PAI-indikatorer og de andre forhold, der oplyses i denne enhedserklæring, har ikke ændret sig væsentligt mellem de to rapporteringsperioder.

BlackRocks tilgang til PAI'er 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 hovedsageligt af to faktorer, (i) klientpræferencer (hvilke produkter klienterne vælger at investere i) og (ii) markedsforhold (der påvirker de aktiver, der ejes i produkterne og vægtningerne af aktiver i dem). Ændringer i de PAI-indikatorer, som oplyses i skema 1 til 4 ovenfor, afspejler disse to faktorer. Mere specifikt skyldes ændringer i oplyste PAI-indikatorer de præferencer og valg, som BLUXs klient foretager, herunder hvordan klienter har allokeret kapital til BlackRock som deres formueforvalter. Dette omfatter eventuelle fondslukninger/-lanceringer i perioden. Ændringer drives også af markedsbevægelser mellem de to målingsperioder og eventuelle stigninger/fald i datadækningen for de målte PAI'er som illustreret med henvisning til dækningsprocenten oplyst i skema 1 til 4. I denne henseende har BLUX observeret øget datadækning mellem det foregående år og indeværende år på tværs af hovedparten af de PAI-indikatorer, der beskrives i denne erklæring. Eventuelle ændringer i de underliggende udsteders PAI-tiltag afspejles gennem dataene.

BlackRocks klienters valg og præferencer har altid forrang. BLUX sikrer, at dets bæredygtige produkter, som det forvalter, er udformet til at være i overensstemmelse med alle fastsatte mål under hensyntagen til relevante miljømæssige, sociale og/eller ledelsesmæssige karakteristika og PAI'er som beskrevet i investeringsforvaltningsaftaler og produktprospekter.

Ud over produkter med bæredygtighedsrelateret screening, mål eller forpligtelse 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 miljø-, sociale og ledelsesrelaterede data og oplysninger, der muligvis kan omfatte data eller oplysninger relevant for PAI'er.

## BILAG A. Definitioner

- **"BLUX"** betyder BlackRock (Luxembourg) S.A., identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300M5A8STIRLYM684.
- **"BlackRock"** betyder ethvert selskab i BlackRock-koncernen, hvor BlackRock, Inc. er det øverste moderselskab.
- **"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.
- **"Disclosureforordningen"** betyder Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i finanssektoren.
- **"Finansiell markedsdeltager"** dækker alternative investeringsfondsforvaltere i EU, UCITS-forvaltningsselskaber og regulerede investeringsfirmaer, der tilbyder porteføljeforvaltning. BlackRocks finansielle markedsdeltagere er: (i) BLUX, (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG, (iii) BlackRock France S.A.S., (iv) BlackRock Asset Management Ireland Limited og (v) BlackRock (Netherlands) B.V.
- **"Klienter"** betyder investorer i produkter, der forvaltes af BLUX.
- **"Porteføljeforvaltere"** betyder personer i den relevante delegerede investeringsforvalters enhed, som har det daglige ansvar for at forvalte et produkt, der er blevet allokeret.
- **"Produkt"** betyder fonde og/eller separate kundeporteføljer (hvad der er gældende).
- **"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.

## **BlackRock (Luxembourg) S.A (‘BLUX’)**

### **Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren overeenkomstig de SFDR**

**Voor het jaar dat eindigde op 31 december 2023**

# Inhoud

<b>1. Samenvatting .....</b>	<b>4</b>
1.1. Financiëlemarktdeelnemer	4
1.2. Samenvatting	4
<b>2. Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren .....</b>	<b>6</b>
Tabel 1: Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd	8
Tabel 2: Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen	16
Tabel 3: Indicatoren voor beleggingen in vastgoedactiva binnen fondsen/portefeuilles	17
Tabel 4: Andere indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren	19
<b>3. Beschrijving van het beleid voor de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren.....</b>	<b>20</b>
3.1. BlackRocks benadering van de belangrijkste ongunstige effecten	20
3.2. Governance & verantwoording	21
3.2.1. Governance-overwegingen op mondiaal en regionaal niveau	23
3.3. Selectiemethoden voor de aanvullende PAI-indicatoren	24
3.4. Identificatie- en beoordelingsmethoden voor de belangrijkste ongunstige effecten	25
<b>4. Engagementbeleid.....</b>	<b>28</b>
4.1. BlackRock Investment Stewardship	28
4.2. Engagementbeleid in aansluiting op SRD II gericht op de inaanmerkingneming van PAI's	29
<b>5. Verwijzingen naar internationale normen.....</b>	<b>30</b>
<b>6. Historische vergelijking.....</b>	<b>32</b>
<b>BIJLAGE A. Definities .....</b>	<b>33</b>

# 1. Samenvatting

## 1.1. Financiëlemarktdelnemer

Deze verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren (hierna “deze verklaring” of “PAI-verklaring”) geldt voor BlackRock (Luxembourg) S.A (hierna “BLUX”, of “de entiteit”), identificatiecode juridische entiteiten (“LEI”) 549300M5A8STIRLYM684.

## 1.2. Samenvatting

BLUX neemt de belangrijkste ongunstige effecten (“PAI's”) van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking. Deze verklaring is de geconsolideerde verklaring inzake de PAI's van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren voor BLUX. Deze verklaring heeft betrekking op de referentieperiode van 1 januari 2023 tot en met 31 december 2023 (“het afgelopen jaar”). In het kader van de kwantitatieve informatieverschaffing in deze verklaring wordt er ook informatie verstrekt over de referentieperiode van 1 januari 2022 tot en met 31 december 2022 (“het voorgaande jaar”).

De Raad van Bestuur van BLUX (“het Bestuur”) is verantwoordelijk voor het opstellen van deze verklaring en voor het in acht nemen van de PAI's van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren. Daarbij baseert het Bestuur zich op de methoden en expertise van het bredere BlackRock-concern, waar dat nodig en gepast is. De PAI-indicatoren die in deze verklaring aan bod komen, hebben betrekking op activa die worden aangehouden door Producten waarvoor BLUX als beheerder fungeert. Dit geldt ongeacht of BLUX het beleggingsbeheer van deze Producten heeft gedelegeerd aan andere entiteiten van BlackRock. Telkens als er in dit document verwezen wordt naar activa die beheerd worden door BLUX, moet dit zo begrepen worden.

### Grondslag

Deze verklaring is opgesteld door BLUX in zijn hoedanigheid van financiëlemarktdelnemer. BLUX is een indirecte dochteronderneming van BlackRock Group Limited (“BGL”), een in het Verenigd Koninkrijk gevestigde onderneming en holdingmaatschappij voor de gereguleerde activiteiten van BlackRock in Europa, het Midden-Oosten en Afrika (“EMEA”) (gezamenlijk “de BGL-Groep”). BGL is eigendom van BlackRock, Inc. (“BlackRock”) via meerdere holdingmaatschappijen.

Deze verklaring is opgesteld volgens de vereisten van Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de *Sustainable Finance Disclosure Regulation* of “SFDR”) en Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie tot aanvulling van de SFDR (de “SFDR-RTS”).

Overeenkomstig de vereisten van de SFDR en de SFDR-RTS omvat deze verklaring kwantitatieve informatie over de impact van het vermogen dat BLUX namens zijn cliënten beheert. Deze impact wordt gemeten aan de hand van de 18 verplichte PAI-indicatoren uit de SFDR-RTS, die hieronder in tabel 1 tot 3 zijn weergegeven.

Daarnaast wordt er in de SFDR-RTS voorgeschreven dat er informatie verschaft dient te worden over twee aanvullende PAI-indicatoren, die gekozen moeten worden uit een lijst met aanvullende PAI-indicatoren zoals uiteengezet in de SFDR-RTS. De aanvullende PAI-indicatoren die zijn gerelateerd aan de activa die BLUX namens zijn cliënten beheert, vindt u hieronder in tabel 4. Het proces op basis waarvan BLUX de aanvullende PAI-indicatoren heeft geselecteerd, is uiteengezet in sectie 3.3 van deze verklaring.

Naast de kwantitatieve informatie waarnaar hierboven wordt verwezen, bevat deze verklaring ook kwalitatieve informatie die bijvoorbeeld inzicht biedt in het beleid aan de hand waarvan de PAI's van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in kaart worden gebracht en prioriteiten worden gesteld, en in de dataprocessen en -beperkingen gerelateerd aan de berekening en rapportage van PAI-indicatoren en het engagementbeleid van BlackRock.

Zoals hierboven vermeld, sluit BLUX aan bij de relevante beleidslijnen, processen en methoden van BlackRock en maakt het, waar nodig en gepast, gebruik van de expertise van het bredere BlackRock-concern. Als zodanig, en tenzij anders vermeld, hebben verwijzingen in deze verklaring naar beleid, processen of methoden van BlackRock ook betrekking op BLUX en zijn activiteiten.

### Samenvatting van de belangrijkste ongunstige effecten

Aangezien BlackRock optreedt als vermogensbeheerder en fiduciair dienstverlener voor zijn cliënten is zijn beleggingsbenadering gebaseerd op drie beginselen:

- de beleggingsdoelen van cliënten begrijpen en mogelijkheden aanreiken om deze te realiseren;
- streven naar het beste voor risico gewogen rendement, binnen de grenzen van het mandaat van de cliënt; en
- zijn werk onderbouwen met onderzoek, data en analyses.

BlackRock is zich er terdege van bewust dat verschillende cliënten verschillende beleggingsvoorkeuren en -doelstellingen hebben. BlackRock biedt cliënten keuzemogelijkheden, onder meer door een breed aanbod aan beleggingsproducten aan te bieden die hen helpen hun beleggingsdoelen te verwezenlijken, en houdt zich bij het beheer aan de instructies en de richtlijnen die de cliënt uiteindelijk heeft gekozen. Als fiduciair dienstverlener houdt BlackRock rekening met relevante en wezenlijke risico's en kansen die gevolgen kunnen hebben voor portefeuilles, op voorwaarde dat alles in overeenstemming met de beleggingsrichtlijnen gebeurt. Als dit financieel significant is, verwerkt BlackRock naast overige informatie ook duurzaamheidsgerelateerde data en/of informatie in zijn bedrijfsbrede processen, waar relevant, met het doel het voor risico gewogen rendement te verhogen binnen de grenzen van het mandaat van de cliënten. Voor cliënten met interesse in duurzaamheid heeft BlackRock een ruim aanbod aan beleggingsproducten, -analyses en -onderzoek, om hen te helpen hun gekozen beleggingsdoelen te verwezenlijken.

De PAI-indicatoren waarover BLUX verslag uitbrengt, zijn gerelateerd aan de activa die BLUX namens zijn cliënten beheert. De PAI-data waarover BLUX verslag uitbrengt, zijn dan ook voornamelijk beïnvloed door twee factoren: (i) voorkeuren van cliënten, namelijk welke Producten cliënten kiezen om in te beleggen en hoe veel ze in die Producten beleggen; en (ii) de marktomstandigheden, die invloed hebben op welke activa er met welke wegen worden aangehouden in de Producten waarin de cliënten zijn belegd.

Of PAI's voorkomen of beperkt worden, kan afhankelijk zijn van de beleggingsstrategie van het betreffende Product, zoals bekendgemaakt aan cliënten in de precontractuele informatieverstrekking en in periodieke verslagen. In het kader daarvan kunnen er bijvoorbeeld bepaalde screens worden toegepast waarbij emittenten of bedrijfsactiviteiten met bepaalde kenmerken worden uitgesloten of er juist bepaalde doelstellingen of toezeggingen worden geïntegreerd in het Product.

## 2. Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

In de tabellen 1 tot 3 hieronder vindt u de 18 vereiste PAI-indicatoren, zoals voorgeschreven in de SFDR-RTS, die betrekking hebben op activa die BLUX namens zijn cliënten beheert, voor zowel het afgelopen jaar als het voorgaande jaar. Elk van de 18 vereiste PAI-indicatoren is van toepassing op een bepaald type emittent/belegging en in sommige gevallen op een subset van de sector waarin de emittent actief is. De 18 verplichte PAI-indicatoren zijn als volgt weergegeven:

- In tabel 1 vindt u de PAI-indicatoren gerelateerd aan beleggingen in bedrijven in de portefeuille. PAI-indicatoren 1 tot en met 9 zijn gerelateerd aan het klimaat en andere milieufactoren en PAI-indicatoren 10 tot en met 14 betreffen sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping.
- In tabel 2 vindt u de PAI-indicatoren die van toepassing zijn op beleggingen in overheden en supranationale instellingen.
- In tabel 3 vindt u de PAI-indicatoren die van toepassing zijn op beleggingen in vastgoedactiva.

Conform de SFDR-RTS is BLUX verplicht om verslag uit te brengen over één aanvullende klimaat- of andere milieu-indicator (te selecteren uit de lijst met aanvullende indicatoren uit Bijlage 1, tabel 2, van de SFDR-RTS) en één aanvullende indicator op het gebied van sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping (te selecteren uit de lijst met aanvullende indicatoren in Bijlage 1, tabel 3, van de SFDR-RTS). BLUX heeft ervoor gekozen om verslag uit te brengen over:

- “Aandeel beleggingen namens cliënten in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie” (hierna “aanvullende PAI-indicator 4”); en
- “Aandeel beleggingen namens cliënten in entiteiten zonder mensenrechtenbeleid” (hierna “aanvullende PAI-indicator 9”).

Over deze aanvullende PAI-indicatoren is verslag uitgebracht in tabel 4 hieronder.

De specifieke parameter op basis waarvan elke PAI-indicator wordt geëvalueerd, vindt u in de kolom “parameter” van elke tabel, en het meetresultaat vindt u in de kolom “impact”. Sommige PAI-indicatoren worden berekend als absolute parameters en kunnen dan ook in de loop der tijd variëren wanneer ook de waarde van de beleggingen onder beheer van BLUX verandert. Over andere PAI-indicatoren wordt verslag uitgebracht met relatieve parameters, waarbij er rekening gehouden wordt met veranderingen van de betreffende berekeningsgrondslag. Voor PAI-indicatoren die worden weergegeven als relatieve parameter, wordt de berekeningsgrondslag toegelicht in de kolom “parameter”.

De veranderingen in de PAI-indicatoren tussen het afgelopen jaar en het voorgaande jaar worden besproken in sectie 6 *Historische vergelijking* hieronder.

### Reikwijdte van activa gedekt door de PAI-indicatoren

De zaken die in deze verklaring aan bod komen, hebben uitsluitend betrekking op de vermogensbeheeractiviteiten die BLUX uitvoert namens zijn cliënten. Concreet omvat de reikwijdte van deze verklaring, inclusief de PAI-indicatoren genoemd in tabellen 1 t/m 4, (waar relevant voor het type emittent/belegging voor de PAI-indicator) activa waarvoor BLUX als beheerder fungeert.<sup>1</sup> Onder deze noemer kunnen ook beleggingen vallen in Producten die onder beheer staan van andere financiëlemarktdeelnemers van BlackRock, waaronder andere entiteiten die in het kader van de SFDR verplicht zijn om een verklaring op entiteitsniveau te publiceren. Het kan dan ook voorkomen dat de impact van bepaalde activa, zoals gemeten aan de hand van de PAI-indicatoren, in meer dan één PAI-verklaring aan bod komt. Het is daarom niet gepast om de PAI-indicatoren die voor verschillende financiëlemarktdeelnemers van BlackRock worden bekendgemaakt, samen te voegen.

---

<sup>1</sup> Dit geldt ongeacht of BLUX het beleggingsbeheer van haar Producten heeft gedelegeerd aan andere BlackRock entiteiten.



## Dekking beleggingen

In tabellen 1 t/m 4 vindt u ook een dekkingspercentage voor elke PAI-indicator. Dit vindt u in de kolom 'uitleg' van elke tabel. Het dekkingspercentage is een afspiegeling van het aandeel van de activa onder beheer van BLUX waarvoor BLUX de data heeft weten te verzamelen (ongeacht of dat gerapporteerde of geraamde data zijn) die nodig zijn om de bijbehorende PAI-indicator te kwantificeren. De dekkingsgraad wordt berekend ten opzichte van de waarde van het vermogen onder beheer bij BLUX dat is belegd in het type emittent/belegging waar de PAI-indicator op van toepassing is. Meer informatie over databronnen en de databeschikbaarheid vindt u in sectie 3 hieronder.

**Tabel 1: Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd**

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd <sup>1</sup>						
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Impact (2023)	Impact (2022)	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen.	
<b>KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN</b>						
Broeikasgas-emissies	1. BKG-emissies	Scope 1-BKG-emissies (ton CO <sub>2</sub> -eq.)	<b>7.570.119</b>	<b>8.625.987</b>	Dekking: 90% (2022: 87%) Scope 1-BKG-emissies zijn directe emissies van bronnen die de onderneming waarin is belegd, bezit of controleert.	De waarden voor verschillende PAI-indicatoren op entiteitsniveau zijn afgeleid van data die relevant zijn voor het vermogen onder beheer bij BLUX. Als gevolg hiervan variëren deze cijfers mogelijk van periode tot periode, zowel vanwege in- dan wel uitstroom van cliënten als vanwege de actuele marktomstandigheden. Specifieke genomen maatregelen, geplande maatregelen en gestelde doelen zijn, waar van toepassing, identificeerbaar en worden geïmplementeerd op het niveau van het betreffende duurzame product, zoals beschreven in bijvoorbeeld de precontractuele informatievervalsing en de periodieke verslagen, in plaats van op het niveau van de entiteit.  <b>Benadering van de entiteit</b> BlackRock is zich er terdege van bewust dat verschillende cliënten verschillende beleggingsvoorkeuren en -doelstellingen hebben. Er worden PAI-data verzameld en geaggregeerd voor BLUX, wat
		Scope 2-BKG-emissies (ton CO <sub>2</sub> -eq.)	<b>1.510.618</b>	<b>1.937.832</b>	Dekking: 90% (2022: 87%) Scope 2-BKG-emissies zijn indirecte emissies afkomstig van de opwekking van verworven en verbruikte energie door de onderneming waarin is belegd.	
		Scope 3-BKG-emissies (ton CO <sub>2</sub> -eq.)	<b>51.126.858</b>	<b>53.670.241</b>	Dekking: 89% (2022: 86%) Scope 3-BKG-emissies zijn emissies die afkomstig zijn van andere ondernemingen of partijen die betrokken zijn bij de waardeketen van de onderneming waarin is belegd.	
		Totale BKG-emissies (ton CO <sub>2</sub> -eq.)	<b>60.964.654</b>	<b>65.673.601</b>	Dekking: 89% (2022: 86%)  Vanwege de methode die de onderliggende data-aanbieders hanteren, is de indicator "Totale BKG-emissies" geen samenvoeging van de gerapporteerde Scope 1-, 2-, en 3-BKG-emissies. De cijfers voor de scope 1-, 2- en 3-BKG-emissies zijn gebaseerd op de meest recente data (op de datum waarop de data zijn verzameld), overeenkomstig de wettelijke vereisten. Voor de duidelijkheid: het cijfer voor de totale BKG-emissies is berekend op basis van het meest recente jaar waarvoor er data beschikbaar zijn voor alle drie de scopes, omwille van de consistentie.	

	2. Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk (ton CO <sub>2</sub> -eq. / EUR mln. AuM)	<b>284</b>	<b>379</b>	Dekking: 89% (2022: 86%)	<p>uitgevoerd wordt door de concrete 'Product suite' die door BLUX wordt beheerd. De PAI-data zijn dan ook hoofdzakelijk 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 weggingen).</p> <p>BlackRock biedt cliënten keuzemogelijkheden, onder meer door een breed aanbod aan beleggingsproducten aan te bieden die hen helpen hun beleggingsdoelen te verwezenlijken, en houdt zich bij het beheer aan de instructies en de richtlijnen die de cliënt uiteindelijk heeft gekozen.</p> <p>Voor cliënten met interesse in duurzaamheid heeft BlackRock een ruim aanbod aan beleggingsproducten, -analyses en -onderzoek, om hen te helpen hun gekozen beleggingsdoelen te verwezenlijken.</p> <p>Bij BlackRock krijgen de keuzes en voorkeuren van de cliënt altijd prioriteit. BLUX staat ervoor in dat de Producten met een duurzaamheidsgerelateerde screening, doelstelling of toezegging zijn ontworpen om aan alle verwachtingen te voldoen en relevante kenmerken op het gebied</p>
	3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (ton CO <sub>2</sub> -eq. / EUR mln. omzet)	<b>671</b>	<b>1,344</b>	Dekking: 89% (2022: 86%)	
	4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (%)	<b>12%</b>	<b>12%</b>	Dekking: 87% (2022: 85%)	
	5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	Aandeel verbruik van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin is belegd, uit niet-hernieuwbare energiebronnen, ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen (%)	<b>66%</b>	<b>68%</b>	<p>Dekking: 76% (2022: 67%)</p> <p>Het 'Procentuele verbruik van niet-hernieuwbare energie' dat hier is weergegeven, is uitsluitend berekend voor ondernemingen 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.</p>	
		Aandeel opwekking van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin is belegd, uit niet-hernieuwbare energiebronnen, ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen	<b>55%</b>	<b>50%</b>	<p>Dekking: 72% (2022: 96%)</p> <p>De 'Procentuele opwekking van niet-hernieuwbare energie' die hier is weergegeven, is uitsluitend berekend voor ondernemingen die 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.</p>	

	6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaat-effecten	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd, per sector met grote klimaateffecten	<b>1,0</b>	<b>1,0</b>	Dekking: 92% (2022: 91%)  Deze parameter wordt berekend ten opzichte van alle sectoren met een hoge klimaatimpact die hieronder worden genoemd.	<p>van milieu, maatschappij en/of governance en PAI's in acht nemen, zoals uiteengezet in de prospectussen van de Producten.</p> <p>Behalve voor Producten met een duurzaamheidsgerelateerde screening, doelstelling of toezegging, doet BLUX geen toezeggingen voor ecologische en sociale normen op Productniveau. BlackRock integreert relevante, financieel significante informatie, waaronder financieel wezenlijke data en informatie op het gebied van milieu, maatschappij en governance, waaronder mogelijk ook data of informatie relevant voor PAI's.</p> <p>Nadere informatie over BlackRocks benadering van de belangrijkste ongunstige effecten vindt u in sectie 3.1 hieronder.</p> <p>BlackRocks raamwerk voor integratie van factoren op het gebied van milieu, maatschappij en/of governance laat ruimte voor verschillende benaderingen door verschillende beleggingsteams, strategieën en specifieke Producten en cliëntmandaten (waar van toepassing).</p>
		Intensiteit energieverbruik sector A met grote klimaateffecten (GWh / EUR mln. omzet)	<b>0,9</b>	<b>1,0</b>	Sector A omvat landbouw, bosbouw en visserij	
		Intensiteit energieverbruik sector B met grote klimaateffecten (GWh / EUR mln. omzet)	<b>3,0</b>	<b>2,5</b>	Sector B omvat mijnbouw en steengroeven	
		Intensiteit energieverbruik sector C met grote klimaateffecten (GWh / EUR mln. omzet)	<b>0,3</b>	<b>0,4</b>	Sector C omvat de industriële productie	
		Intensiteit energieverbruik sector D met grote klimaateffecten (GWh / EUR mln. omzet)	<b>3,9</b>	<b>3,6</b>	Sector D omvat de levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	
		Intensiteit energieverbruik sector E met grote klimaateffecten (GWh / EUR mln. omzet)	<b>1,1</b>	<b>1,6</b>	Sector E omvat de watervoorziening: riolering, afvalbeheer en saneringsactiviteiten	
		Intensiteit energieverbruik sector F met grote klimaateffecten (GWh / EUR mln. omzet)	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>	Sector F omvat de bouw	

		Intensiteit energieverbruik sector G met grote klimaateffecten (GWh / EUR mln. omzet)	<b>0,1</b>	<b>0,2</b>	Sector G omvat de groot- en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motoren	<p><b>Integratie van factoren op het gebied van milieu, maatschappij en/of governance</b></p> <p>De integratie van factoren op het gebied van milieu, maatschappij en/of governance door BlackRock vindt u in de volgende verklaring: <a href="http://blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf</a> (<a href="http://blackrock.com">blackrock.com</a>)</p> <p>Elke risicobeoordeling wordt specifiek voor de betreffende asset class en doelstellingen van het Product uitgevoerd. Risico's worden in acht genomen en tegelijkertijd beheerst. Daarbij worden prioriteiten gesteld op basis van materialiteit en de doelstelling van het Product, om te 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>
		Intensiteit energieverbruik sector H met grote klimaateffecten (GWh / EUR mln. omzet)	<b>1,5</b>	<b>1,2</b>	Sector H omvat transport en opslag	
		Intensiteit energieverbruik sector L met grote klimaateffecten (GWh / EUR mln. omzet)	<b>0,4</b>	<b>0,2</b>	Sector L omvat vastgoedactiviteiten	
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 (%)	<b>5%</b>	<b>3%</b>	Dekking: 83% (2022: 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 (ton / EUR mln. EVIC <sup>2</sup> )	<b>0,01</b>	<b>0,00</b>	Dekking: 27% (2022: 15%)	<p><b>Verhoogde ecologische en/of sociale risico's</b></p> <p>Bepaalde emittenten kunnen door hun sector- of bedrijfspraktijken in hogere mate zijn blootgesteld aan ecologische en/of sociale risico's. BlackRock hanteert een raamwerk om emittenten in kaart te brengen en te monitoren die bijzonder zijn</p>

<sup>2</sup> 'EVIC' is de ondernemingswaarde inclusief contanten (*Enterprise Value Including Cash*).

Afval	9. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval	Door de ondernemingen waarin is belegd, geproduceerd gevaarlijk afval en radioactief afval (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde (ton / EUR mln. EVIC)	370	372	Dekking: 88% (2022: 58%)	<p>blootgesteld aan ecologische en/of sociale risico's. Dit raamwerk heeft betrekking op PAI-indicatoren 1 t/m 6 en op de identificatie van sociale risico's gerelateerd aan PAI-indicator 14 in actieve portefeuilles.</p> <p><b>Uitsluitingen en screening</b> De toepassing van screens op basis van vooraf vastgestelde drempelwaarden en/of bedrijfsactiviteiten, afzonderlijk of in een combinatie, is afhankelijk van het beleggingsbeleid en/of de beleggingsdoelstellingen 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 of als integraal onderdeel is opgenomen in de ontwerpfilosofie van BLUX-Producten die een duurzaamheidsgerelateerde screening, doelstelling of toezegging omvatten. Dit is van toepassing op PAI-indicatoren 4, 6, 7, 8, 9, 10, 14, 15 en 16 voor de betreffende Producten.</p> <p><b>Een bindend(e) doel(stelling) voor het Product</b> Uitvoering van (een) specifieke bindende Productdoelstelling(en) of bindende eigenschap(pen) van het</p>
-------	--	--	-----	-----	--------------------------	--

						beleggingsproces per asset class, waarmee een verbetering c.q. beperking van specifieke PAI('s) bewerkstelligd kan worden (bijvoorbeeld emissiereductie ten opzichte van een benchmark). Doelstellingen kunnen worden toegepast op Productniveau, indien dat voorgeschreven is in cliëntmandaten of als integraal onderdeel is opgenomen in BLUX-Producten die een duurzaamheidsgerelateerde screening, doelstelling of toezegging omvatten. Dit is van toepassing op PAI-indicatoren 1, 2 en 3 voor de betreffende Producten.
--	--	--	--	--	--	--

**INDICATOREN VOOR SOCIALE THEMA'S EN ARBEIDSMOMSTANDIGHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUPPTIE EN OMKOPING**

Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	10. Schendingen van de beginselen van de United Nations Global Compact (UNGC) principles 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 (%)	<b>17%</b>	<b>12%</b>	Dekking: 83% (2022: 82%)	Zie de genomen maatregelen en de geplande maatregelen hierboven.
	11. Ontbreken	Aandeel beleggingen in	<b>0%</b>	<b>1%</b>	Dekking: 91% (2022: 85%)	

	van procedures en compliance-mechanismen voor het monitoren van de naleving van de United Nations Global Compact (UNGC) principes en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	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 (%)				
	12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	<b>11%</b>	<b>12%</b>	Dekking: 44% (2022: 35%)  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.	
	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	<b>32%</b>	<b>31%</b>	Dekking: 91% (2022: 88%)	



	14. Blootstelling aan controver- siële wapens (antipersonee lsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controver- siële wapens (%)	<0,01%	<0,01%	Dekking: 89% (2022: 86%)	
--	--	---	--------	--------	--------------------------	--

<sup>1</sup> We willen erop wijzen dat deze cijfers verschillende beperkingen hebben. Interpreteer de bovenstaande PAI-indicatoren met de relevante beperkingen in het achterhoofd, zoals uiteengezet in sectie 3.4.

**Tabel 2: Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen**

Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen <sup>1</sup>						
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Impact (2023)	Impact (2022)	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Ecologisch	15. BKG-intensiteit	BKG-intensiteit landen waarin is belegd (ton CO <sub>2</sub> -eq. / EUR mln. bbp)	<b>34</b>	<b>43</b>	Dekking: 92% (2022: 94%)	Zie Tabel 1 voor de genomen maatregelen en de geplande maatregelen.
Sociaal	16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal), zoals bedoeld in internationale verdragen en conventies, de beginselen van de Verenigde Naties en, indien van toepassing, nationale wetgeving	<b>4</b>	<b>4</b>	Dekking: 94% (2022: 94%)	
		Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	<b>3%</b>	<b>2%</b>	Dekking: 94% (2022: 94%)	

<sup>1</sup> We willen erop wijzen dat deze cijfers verschillende beperkingen hebben. Interpreteer de bovenstaande PAI-indicatoren met de relevante beperkingen in het achterhoofd, zoals uiteengezet in sectie 3.4.

**Tabel 3: Indicatoren voor beleggingen in vastgoedactiva aangehouden in fondsen/portefeuilles**

Indicatoren voor beleggingen in vastgoedactiva <sup>1</sup>						
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Impact (2023)	Impact (2022)	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	N/A	N/A	Dekking: N/A (2022: N/A)  N/A betekent dat er niet wordt belegd in vastgoedactiva.	Geen van de vastgoedactiva die binnen Producten van BLUX worden aangehouden, spelen een rol bij het winnen, opslaan, vervoeren of produceren van fossiele brandstoffen.  In de vastgoedportefeuilles van BlackRock worden klimaatgerelateerde risico's en kansen geëvalueerd overeenkomstig het beleid voor de integratie van factoren op het gebied van milieu, maatschappij en governance van BlackRock: <a href="https://www.blackrock.com/lu/esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)</a>
Energie-efficiëntie	18. Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie-inefficiënte vastgoedactiva	N/A	N/A	Dekking: N/A (2022: N/A)  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 waarvoor de EPC- en NZEB-regels gelden. Op de driemaandelijke referentiedatums waarop de berekeningen in dit verslag zijn gebaseerd, hielden de Producten van BLUX geen vastgoedactiva in portefeuille	Bij aandelen- en vastgoedbeleggingen binnen zijn vastgoedportefeuilles staan eigenaarschap en vermogensbeheer centraal bij BlackRock.  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,

					<p>waarvoor de EPC- en NZEB-regels golden.</p> <p>N/A betekent dat er niet wordt belegd in vastgoedactiva.</p>	<p>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>Er worden risico's en kansen geëvalueerd overeenkomstig het beleid voor de integratie van factoren op het gebied van milieu, maatschappij en governance van BlackRock: <a href="https://www.blackrock.com/asset-management/insights/articles-research/blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)</a>.</p> <p>De integratie-inspanningen krijgen wind in de zeilen doordat er gedetailleerde data worden verzameld en BlackRock heeft dataprogramma's opgesteld waarmee duurzaamheidsprestatie-indicatoren op objectniveau en geaggregeerd portefeuilleniveau kunnen worden beoordeeld, waaronder het energieverbruik en de daaruit voortvloeiende broeikasgasemissies.</p>
--	--	--	--	--	--	--

<sup>1</sup> We willen erop wijzen dat deze cijfers verschillende beperkingen hebben. Interpreteer de bovenstaande PAI-indicatoren met de relevante beperkingen in het achterhoofd, zoals uiteengezet in sectie 3.4.

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

Andere indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren <sup>1</sup>						
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Impact (2023)	Impact (2022)	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Emissies	4. Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissie-reductie <sup>2</sup>	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie die aansluiting bij de Overeenkomst van Parijs beogen	<b>66%</b>	<b>82%</b>	Dekking: 97% (2022: 93%)  Een onderneming wordt geacht een initiatief voor emissiereductie te volgen als ze een door het Science Based Targets Initiative (SBTi) goedgekeurde doelstelling van 1,5°C of ruim onder de 2,0°C nastreeft. Ondernemingen die alleen doelen hebben gesteld die niet zijn goedgekeurd door het SBTi, worden niet geacht initiatieven voor emissiereductie te hebben opgesteld.	Zie Tabel 1 voor de genomen maatregelen en de geplande maatregelen.
Mensenrechten	9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid	Aandeel beleggingen in entiteiten zonder mensenrechtenbeleid	<b>8%</b>	<b>16%</b>	Dekking: 92% (2022: 76%)	

<sup>1</sup> We willen erop wijzen dat deze cijfers verschillende beperkingen hebben. Interpreteer deze PAI-indicatoren met de relevante beperkingen in het achterhoofd, zoals uiteengezet in sectie 3.4.

### **3. Beschrijving van het beleid voor de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren**

#### **3.1. BlackRocks benadering van de belangrijkste ongunstige effecten**

BlackRock is zich er terdege van bewust dat verschillende cliënten verschillende beleggingsvoorkeuren en -doelstellingen hebben. BlackRock biedt cliënten keuzemogelijkheden, onder meer door een breed aanbod aan beleggingsproducten aan te bieden die hen helpen hun beleggingsdoelen te verwezenlijken, en houdt zich bij het beheer aan de instructies en de richtlijnen die de cliënt uiteindelijk heeft gekozen.

BlackRock verwerkt financieel significante duurzaamheidsdata of -informatie naast overige informatie in zijn bedrijfsbrede processen, waar relevant, met het doel het voor risico gewogen rendement te verhogen. BlackRock heeft een raamwerk voor de integratie van factoren op het gebied van milieu, maatschappij en governance dat ruimte laat voor verschillende benaderingen door verschillende beleggingsteams, strategieën en specifieke cliëntmandaten. Net als met andere beleggingsrisico's en -kansen kan de financiële materialiteit van overwegingen op het gebied van milieu, maatschappij en/of governance wezenlijk verschillen per emittent, sector, Product, mandaat en tijdspanne. Waar relevant worden data op het gebied van milieu, maatschappij en/of governance gebruikt als input voor de portefeuillesamenstelling van het Product.

Producten met een duurzaamheidsgerelateerde toezegging of doelstelling, die al dan niet is afgestemd op een van de vereiste of aanvullende PAI's die in deze verklaring aan bod komen, kunnen:

- Verschillende screenings, afzonderlijk of in een combinatie, toepassen op basis waarvan emittenten of bedrijfsactiviteiten met bepaalde milieu-, maatschappelijke en/of governance-kenmerken worden uitgesloten;
- Toezeggen om beleggingen aan te houden met betere maatschappelijke en/of governance-kenmerken dan een gedefinieerde benchmark;
- Gerichtte beleggingen doen in emittenten met een bedrijfsmodel dat niet alleen mogelijk profiteert van, maar ook een drijvende kracht kan gaan worden achter duurzame langetermijnresultaten;
- Toezeggen om positieve, meetbare en aanvullende duurzaamheidsresultaten te boeken.

De beleggingen die binnen Producten onder beheer van BLUX worden aangehouden, hebben weliswaar een positief effect op stakeholders en de samenleving als geheel, maar dat sluit niet uit dat er in de Producten van BLUX bepaalde emittenten/beleggingen worden aangehouden die mogelijk negatieve effecten hebben op mens of milieu. De PAI-indicatoren waarover BLUX verslag uitbrengt, zijn gerelateerd aan de activa die BLUX namens zijn cliënten beheert. De PAI-data waarover BLUX verslag uitbrengt, zijn dan ook voornamelijk beïnvloed door twee factoren: (i) voorkeuren van cliënten, namelijk welke Producten cliënten kiezen om in te beleggen en hoe veel ze in die Producten beleggen; en (ii) de marktomstandigheden, die invloed hebben op welk type er met welke weging wordt aangehouden in de Producten waarin de cliënten zijn belegd.

Voor BLUX-Producten met een toezegging of doelstelling relevant voor specifieke PAI's (of een subset van PAI's), brengt BLUX in de precontractuele informatievervalsing en periodieke verslagen verslag uit over de manier waarop deze specifieke PAI's in aanmerking worden genomen door bindende toezeggingen of beleggingsprocessen, zoals hierboven omschreven.

#### **BlackRocks benadering van beleggingsrisico's**

BlackRock houdt in zijn bedrijfsbrede processen rekening met veel verschillende beleggingsrisico's. Om voor cliënten het beste voor risico gewogen rendement te behalen, beheert BlackRock wezenlijke risico's en kansen die van invloed kunnen zijn op de portefeuilles, inclusief financieel materiële data of informatie gerelateerd aan milieu, maatschappij en/of governance.

Het duurzaamheidsrisico is geen op zichzelf staand risico; daarom kunnen de risico-identificatie, -beoordeling en -monitoring van duurzaamheidsrisico's niet onafhankelijk van elkaar worden uitgevoerd. Duurzaamheidsrisico's kunnen worden geïdentificeerd door te kijken naar de blootstelling aan Key Performance Indicators die direct verband houden met ecologische, sociale en/of governancegerelateerde activiteiten, of indirect worden geïdentificeerd door hun impact op verschillende bestaande risicotypes (waaronder markt- en liquiditeitsrisico's). Duurzaamheidsrisicofactoren kunnen een materiële impact hebben op een belegging in een Product, de volatiliteit vergroten en resulteren in waardeverlies van de deelbewijzen van een Product.

Duurzaamheidsrisico's, waaronder ook de hierboven genoemde PAI-indicatoren kunnen vallen, worden geïdentificeerd, waar relevant, in verschillende stappen van het beleggingsproces, gericht op onderzoek, allocatie, selectie, beslissingen over de portefeuilleopbouw of engagement met het management, en worden in verhouding gebracht tot de risico- en rendementsdoelstellingen van de fondsen. Deze risico's worden beoordeeld in verhouding tot hun materialiteit (d.w.z. de waarschijnlijkheid dat het rendement van de belegging wordt beïnvloed) en in combinatie met andere risicobeoordelingen (bijv. liquiditeit, waardering, enz.). De manier waarop duurzaamheidsoverwegingen tot stand komen en worden beoordeeld en verwerkt, hangt af van de portefeuilledoelstelling, de beleggingsstijl en de asset class. De beleggingsprofessionals van BlackRock beoordelen verschillende economische en financiële indicatoren, waaronder relevante materiële factoren op het gebied van milieu, maatschappij en/of governance, om beleggingsbeslissingen te nemen die aansluiten bij de doelstellingen van het Product. De rol van de beleggingsprofessionals van BlackRock en, breder, de drie verdedigingslijnes worden in sectie 3.2 hieronder nader besproken.

## Engagement

Het BlackRock Investment Stewardship Team (het BIS-team) gaat proactief in dialoog met het doel om het inzicht in het bedrijfsmodel van een bedrijf te verbeteren en inzicht te krijgen in de wezenlijke risico's en kansen, waaronder, indien van toepassing, de duurzaamheidsgerelateerde risico's en kansen, waarvan de kans groot is dat ze gevolgen hebben voor de prestaties van het bedrijf. Het BIS-team kan ook engagement gebruiken om stembeslissingen mee te funderen voor cliënten die het team machtigen om namens hen te stemmen. Op Productniveau kunnen er echter engagement-initiatieven worden opgestart naast bindende toezeggingen of doelstellingen op Productniveau, maar engagement-initiatieven moeten niet per se gericht zijn op, of resulteren in, een toezegging om de PAI-blootstelling te beperken. Meer informatie over het engagementbeleid en de engagement-activiteiten van zowel het BIS-team als van de actieve beleggingsteams van BlackRock vindt u hieronder in Sectie 4 *Engagementbeleid*.

## 3.2. Governance & verantwoording

Het Bestuur is verantwoordelijk voor het toezicht op en de goedkeuring van deze entiteitsverklaring en dient te waarborgen dat de technische infrastructuur en de menselijke middelen toereikend zijn voor de uitvoering van de gerelateerde activiteiten. Daarbij profiteert het Bestuur van de vaardigheden, ervaring en uitgebreide middelen van het Bestuur en van het Senior Management en de Aangewezen Personen van BLUX, en van de expertise binnen het bredere BlackRock-concern. BLUX 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-indicatoren zoals uiteengezet in Sectie 2 hierboven. Deze toezeggingen op Productniveau en de bijbehorende methoden van BlackRock worden periodiek opnieuw geëvalueerd om te waarborgen dat deze op ieder moment nauwkeurig zijn. Bovendien zijn ze onderhevig aan governance-toetsen en andersoortige controles om te waarborgen dat BLUX te allen tijde in lijn met de SFDR handelt. In het kader daarvan wordt ook de bijbehorende verklaring omtrent PAI-indicatoren in acht genomen.

Om doorlopend optimaal verslag uit te kunnen brengen over PAI-data en om informatie te verstrekken, profiteert BLUX van de expertise van het bredere BlackRock-concern, waaronder van de afdelingen Finance and Strategy, Risk and Quantitative Analysis ("RQA"), Sustainable and Transitions Solutions ("STS"), Technology and Operations en Legal & Compliance. Vertegenwoordigers van BLUX dragen bij aan de voorbereiding en de evaluatie van de PAI-verklaring van BLUX.

Hoewel het Bestuur de eindverantwoordelijkheid voor de implementatie van het PAI-Beleid van BLUX (goedgekeurd op 20 juni 2024) draagt, wordt deze implementatie van het PAI-Beleid van BLUX gefaciliteerd door het onderstaande raamwerk en de interne afdelingen. De hieronder genoemde afdelingen (zie de sectie "De drie verdedigingslijnes") brengen verslag uit aan het Bestuur van BLUX of aan de aangewezen commissie via het bestaande governance-model. Hoogwaardige vermogensbeheerdiensten leveren is onmogelijk zonder rigoureuze risicobeheer. Het overgrote deel van het bestaande beleid van BLUX 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.

## De drie verdedigingslijnes

Voor het beheer van beleggingsrisico's binnen cliëntportefeuilles hanteert BlackRock een systeem van drie verdedigingslijnes:

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 financieel wezenlijke risico's en -kansen op het gebied van milieu, maatschappij en governance van sectoren of afzonderlijke bedrijven die passen binnen de beleggingsrichtlijnen van de portefeuille. Uiteraard richten ze zich ook nog altijd op andere potentieel wezenlijke economische problemen in verband met hun beleggingen. Zie de sectie "**De rol van beleggingsprofessionals**" hieronder voor nadere details over de rol van de beleggingsteams van BlackRock.
2. De risicobeheer-afdeling van BlackRock, de RQA-groep, vormt de tweede verdedigingslinie in dit risicobeheersysteem. De RQA-groep beoordeelt doorlopend, in het kader van reguliere risicobeheersingsprocessen, en indien van toepassing in regelmatige evaluaties met de portefeuillebeheerders, de beleggingsrisico's, waaronder financieel wezenlijke duurzaamheidsgerelateerde risico's. Zo kunnen we ons ervan vergewissen dat dergelijke risico's worden begrepen, zorgvuldig zijn overwogen en consistent zijn met de doelstellingen van de cliënt, als aanvulling op de eerstelijnsmonitoring. De RQA-groep heeft ook een speciale Sustainability Risk-groep die samenwerkt met risicobeheerders en bedrijfsfuncties voor beter toezicht op het duurzaamheidsrisico op het gehele platform.
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

Beleggingsprofessionals helpen bij de inachtneming van duurzaamheidsfactoren, waaronder financieel wezenlijke risico's op het gebied van milieu, maatschappij en/of governance die voortkomen uit de aanwezigheid van PAI's, in de beleggingsbeslissingen van BlackRock. BlackRock heeft een raamwerk voor de integratie van factoren op het gebied van milieu, maatschappij en/of governance dat ruimte laat voor verschillende benaderingen door verschillende beleggingsteams, strategieën en specifieke fondsen of cliëntmandaten. Net als met andere beleggingsrisico's en -kansen kan de financiële materialiteit van overwegingen op het gebied van milieu, maatschappij en/of governance wezenlijk verschillen per emittent, sector, Product, mandaat en tijdspanne. BlackRocks integratieraamwerk voor factoren op het gebied van milieu, maatschappij en/of governance laat dus ruimte voor beleggingsteams. De integratie van factoren op het gebied van milieu, maatschappij en/of governance is inmiddels een onmisbaar onderdeel van het beleggingsproces, en net als alle andere onderdelen ligt de verantwoordelijkheid hiervoor bij de beleggingsteams van BlackRock.

Het beoordelings- en beheersingsproces voor financieel wezenlijke risico's op het gebied van milieu, maatschappij en/of governance binnen de actieve fondsen en adviesstrategieën van BlackRock, waar van toepassing, sluit aan op BlackRocks benadering van de beheersing van andere risicocriteria en omvat de volgende stappen: i) in elke strategie wordt beschreven op welke manier financieel materiële data of informatie op het gebied van milieu, maatschappij en/of governance in het beleggingsproces zijn verankerd; ii) Portefeuillebeheerders zijn verantwoordelijk voor het beheer van de blootstelling aan financieel materiële risico's op het gebied van milieu, maatschappij en/of governance; en iii) beleggingsteams moeten concrete bewijzen kunnen voorleggen voor de manier waarop ze financieel wezenlijke data of informatie op het gebied van milieu, maatschappij en/of governance meenemen in hun beleggingsprocessen.

Bij indexportefeuilles bestaat de verantwoordelijkheid van BlackRock erin om een vooraf vastgelegde benchmark index te volgen. Indexportefeuilles vormen een afspiegeling van de methode van de index leveranciers. Voor BlackRock-fondsen met een Europees paspoort beoordeelt BlackRock financieel wezenlijke risico's op het gebied van milieu, maatschappij en/of governance, zoals wettelijk vereist: i) in het kader van het proces voor de selectie van een index voor de portefeuille; en ii) bij engagement-initiatieven bij externe index leveranciers om ze input te bieden over de inrichting van hun benchmark indexen.



Nadere informatie over dit onderwerp vindt u in de bedrijfsbrede Verklaring inzake ESG-integratie van BlackRock. Daarnaast vindt u meer informatie in de [Verklaring duurzaamheidsrisico's](#) van BLUX (opgesteld overeenkomstig artikel 3 van de SFDR).

### 3.2.1. Governance-overwegingen op mondiaal en regionaal niveau<sup>3</sup>

De volgende regionale en mondiale fora leveren een bijdrage aan het uitstippelen en implementeren van de duurzaamheidsstrategie van BlackRock en dienen ook in acht genomen te worden naast de verantwoordelijkheden van het Bestuur en het senior management van BLUX en, breder, de drie verdedigingslijnen.

**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, waar van toepassing. 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 Private Markets-groep. In aansluiting op de PDC-procedure buigt het Bestuur zich uitvoerig over alle nieuwe Producten.

**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 duurzaamheidsgerelateerde zaken. Dat is een afspiegeling van de inspanningen van de onderneming voor sterk leiderschap en toezicht door de raad van bestuur en het senior management van BlackRock. Bij BlackRock worden duurzaamheidskwesties regelmatig besproken in discussies op bestuursniveau over de bedrijfsstrategie en de strategieën van bedrijfslijnen. De verantwoordelijkheid voor het toezicht op duurzaamheid wordt gedragen door het volledige bestuur en alle commissies.

De raad van bestuur van BlackRock gaat in gesprek met senior bedrijfsleiders over de bedrijfsstrategie voor de korte én lange termijn en beoordeelt hoe goed het management erin slaagt om langetermijnwaarde te creëren ten behoeve van de cliënten. Cliënten helpen om hun duurzaamheidsgerelateerde beleggingsdoelstellingen en -voorkeuren in de praktijk te brengen is een hoeksteen van de algehele bedrijfsstrategie van de onderneming en een van de vele verantwoordelijkheden van het senior management waar het bestuur toezicht op houdt.

Het bestuur van BlackRock is verantwoordelijk voor het toezicht op de risicobeheersing. De Risico-Commissie van het bestuur assisteert het bestuur bij het toezicht op het risiconiveau van BlackRock, de risicobeoordeling en de risicobeheersing, onder meer wat betreft klimaat- en andere duurzaamheidsrisico's. De Commissie Nominaties, Governance & Duurzaamheid (“NGSC”) binnen het bestuur van BlackRock 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 Beleggings-Subcommissie de Chief Risk Officer en de Global Heads of sponsors van alle grootste beleggingsafdelingen rekenen; de grootste beleggingsafdelingen zijn ETFs and Index Investments, Portfolio Management Group, Global Trading & Transition Management en BlackRock Private Markets.

---

<sup>3</sup> De organisatiestructuur waarnaar in deze sectie wordt verwezen, is de stand van zaken per 31 december 2023.

### 3.3. Selectiemethoden voor de aanvullende PAI-indicatoren

Overeenkomstig de SFDR-RTS, en zoals hierboven uiteengezet in sectie 2, brengt BLUX op entiteitsniveau verslag uit over de belangrijkste ongunstige effecten aan de hand van de 18 verplichte indicatoren, 1 aanvullende milieu-indicator en 1 aanvullende sociale indicator.

De selectie van aanvullende PAI-indicatoren, zoals hierboven in tabel 4 weergegeven, is beïnvloed door diverse factoren, waaronder:

- a. De beschikbaarheid van de informatie uit primaire bronnen als zakelijke emittenten en overheidsemissanten.
- b. De mate van interpretatie die nodig is bij het berekenen/vertalen van de betreffende parameter.
- c. Het percentage van het beleggingsuniversum waarvoor informatie beschikbaar is.
- d. De materialiteit voor het financiële rendement.

Aan de hand van de bovenstaande selectiemethode heeft BlackRock de volgende twee aanvullende PAI-indicatoren geselecteerd, na ruggespraak met het Bestuur van BLUX.

#### 1. **Milieu-indicator: 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 risico'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.

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

De data-aanbieder waar BlackRock mee samenwerkt voor PAI-data, bepaalt aan de hand van data van het SBTi 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 en andere subjectieve hogerop gelegen elementen.

#### 2. **Sociale indicator: 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.

Tegenover een breed wereldwijd beleggingsuniversum (de MSCI All Country World Index) blijkt dat het percentage van het beleggingsuniversum waarvoor relevante informatie beschikbaar is, 84% bedroeg naar aantal effecten en 87,5% gewogen naar marktwaarde (op 24 april 2023)<sup>5</sup>.

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 de onderliggende ondernemingen waarin BLUX het vermogen onder beheer heeft belegd. Over de verschillende methoden die bedrijven hanteren op hun weg naar de gekozen beleidsresultaten en -toezeggingen, bestaat ruimte voor interpretatie en enige onzekerheid.

---

<sup>4</sup> Bron: BlackRock, april 2023.

<sup>5</sup> Bron: BlackRock, april 2023.

### 3.4. Identificatie- en beoordelingsmethoden voor de belangrijkste ongunstige effecten

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. Data op het gebied van milieu, maatschappij en/of governance, 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 parameters op het gebied van milieu, maatschappij en/of governance en diverse data-aanbieders. BlackRock stelt deze data vervolgens ter beschikking aan beleggingsteams en andere ondersteunende en controlefuncties, waaronder de RQA-functie van BlackRock.

De Portefeuillebeheerders van BlackRock hebben toegang tot onderzoek, data, tools en analyses om inzichten op het gebied van milieu, maatschappij en/of governance, 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 analyse- en rapportagemogelijkheden van BlackRock op het gebied van milieu, maatschappij en governance. De Portefeuillebeheerders van BlackRock gebruiken Aladdin om beleggingsbeslissingen te nemen, portefeuilles te monitoren en toegang te krijgen tot wezenlijke data en informatie op het gebied van milieu, maatschappij en/of governance waarmee het beleggingsproces kan worden onderbouwd.

De informatieverschaffing in deze sectie dient in de context van sectie 3.1 hierboven gelezen te worden.

#### **Gebruikte databronnen**

Datareeksen op het gebied van milieu, maatschappij en governance, waaronder PAI-datareeksen, voor ondernemingen en landen waarin is belegd, zijn afkomstig van externe data-aanbieders. Deze datasets bestaan uit data gerapporteerd door de onderliggende emittenten zelf en geschatte data van 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.

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 data-aanbieders te beoordelen overeenkomstig de toepasselijke regelgeving en de vraag vanuit cliënten.

BlackRock beoordeelt data op het gebied van milieu, maatschappij en/of governance, waaronder PAI-data, en aanbieders van dergelijke 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 de voor deze zaken geplande verbeteringen in overweging.
2. **Data dekking:** BlackRocks beoordeling richt zich onder andere op de mate waarin een data pakket dekking biedt voor ons 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. **Operaties:** de beoordeling omvat overweging van de activiteiten van data-aanbieders, waaronder 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 data-aanbieders.

### **Data over onderhandse markten**

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 data op het gebied van milieu, maatschappij en/of governance, waaronder over PAI's, een knelpunt zijn. BlackRock heeft bedrijfseigen benaderingen ontwikkeld voor het verzamelen van een brede waaier aan wezenlijke datapunten op het gebied van milieu, maatschappij en/of governance voor zijn portefeuilles, die op hun beurt de beschikbaarheid van relevante PAI-data 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 datapunten op het gebied van milieu, maatschappij en/of governance. Waar mogelijk kan BlackRock ook samenwerken met externe gespecialiseerde consultants en andere dienstverleners om zich te richten op engagementprogramma's ten behoeve van portefeuilles die belegd zijn in de onderhandse markt. Dat doet BlackRock om partners ertoe aan te sporen dergelijke informatie te delen en om de ontwikkeling van consistentere verzamelingsmethoden voor dergelijke informatie te faciliteren.

Daarnaast voert BlackRock directe engagement-initiatieven en betrokkenheidsprogramma's uit ten behoeve van zijn portefeuilles gericht op de onderhandse markten, met het doel meer inzicht te krijgen in de prestaties op het gebied van milieu, maatschappij en/of governance van alle ondernemingen waarin is belegd, en PAI- en andere gerelateerde informatie te verzamelen.

### **Foutmarge bij het verzamelen van informatie voor PAI-indicatoren**

Methoden en processen waarmee PAI's in kaart gebracht en gecontroleerd worden, zijn altijd onderhevig aan de beschikbaarheid en lopen het risico op kwalitatieve imperfecties. Hoewel BlackRock de data zelf nog evalueert, is BlackRock afhankelijk van de kwaliteit van de data die afkomstig zijn van de ondernemingen waarin is belegd en die van externe data-aanbieders komen, en van de kwaliteit van de voor deze data gebruikte onderliggende methoden en aannames. Hoewel elk van de PAI-indicatoren onderhevig kan zijn aan specifieke databeperkingen, moeten de volgende overkoepelende beperkingen in acht genomen worden bij het beoordelen van de in tabel 1 t/m 4 genoemde PAI-indicatoren.

- **Datakwaliteit:** om de PAI-indicatoren van beleggingsportefeuilles nauwkeurig te kunnen berekenen, zijn er hoogwaardige data nodig op een hoog veiligheidsniveau voor de ondernemingen waarin is belegd. Hoewel veel bedrijven parameters die relevant zijn voor de berekening van de PAI-indicatoren uit tabel 1 t/m 4 meten en daar openbaar verslag over uitbrengen, bestaan er inconsistenties in de beschikbaarheid van de vereiste parameters doordat de rapportage- en informatieverschaffingsraamwerken voor verschillende emittenten, sectoren en rechtsgebieden uiteenlopen. Hoewel BlackRock prioriteit geeft aan data die rechtstreeks afkomstig zijn van de ondernemingen waarin is belegd, maakt BlackRock waar nodig en gepast dus ook gebruik van schattingen of indirecte metingen van data-aanbieders om het brede belegbare universum van emittenten te dekken. Door geschatte data te gebruiken, kunnen de parameters minder betrouwbaar uitvallen, aangezien geschatte data mogelijk geen nauwkeurige afspiegeling bieden van de daadwerkelijke impact van een bepaalde onderneming. BlackRock streeft er echter naar te garanderen dat het gebruik van schattingen in overeenstemming is met de regelgeving en dat BlackRock over de nodige documentatie en transparantie beschikt ten aanzien van de door data-aanbieders gehanteerde methoden.
- **Achterlopende data:** De data op het gebied van milieu, maatschappij en/of governance die ondernemingen publiceren, komen vaak later dan financiële data: ondernemingen komen over het algemeen één keer per jaar met duurzaamheidsrapportages en -informatieverschaffing en het kost veel tijd om deze data te produceren. Daarnaast kan er enige tijd zitten tussen de publicatiedatum van de betreffende data en het moment waarop deze zijn verwerkt in de datareksen van de externe data-aanbieders waar BlackRock mee samenwerkt.

- **Gevoeligheid voor marktvolatiliteit:** de PAI-indicatoren die worden weergegeven in tabel 1 t/m 4 zijn gevoelig voor schommelingen in de waarde van activa en stijgingen/dalingen van het vermogen onder beheer. Marktvolatiliteit kan ruis opleveren, waardoor de data van verschillende jaren minder goed met elkaar te vergelijken zijn. Andere factoren die veranderingen in PAI-indicatoren kunnen veroorzaken zijn: (i) wijzigingen die een onderneming waarin is belegd tijdens de verslagperiode doorvoert; en (ii) wijzigingen in de assetallocatie van de betreffende portefeuille. Doordat de PAI-indicatoren gevoelig zijn voor marktvolatiliteit, is het mogelijk onduidelijk door welke van deze factoren de betreffende PAI-indicator is veranderd ten opzichte van een jaar eerder. Daarom zijn de PAI-indicatoren uit tabel 1 t/m 4 niet zonder meer te vergelijken met de waarden uit andere verslagperiodes.
- **Indirecte beleggingen:** in bepaalde gevallen is BlackRock mogelijk niet in staat de noodzakelijke informatie met betrekking tot indirecte beleggingen te verkrijgen, bijvoorbeeld met betrekking tot beleggingen in dakfondsen en bepaalde derivaten.

Zoals hierboven in sectie 2 beschreven, is elke PAI-indicator in tabel 1 t/m 4 voorzien van een dekkingsgraad. Gezien de hierboven omschreven databeperkingen dienen de PAI-indicatoren samen met de betreffende dekkingsgraad in acht genomen te worden.

BlackRock zal zijn benadering ten aanzien van de informatieverzorging in deze verklaring blijven herzien, waaronder met betrekking tot datasets op het gebied van milieu, maatschappij en governance. Informatieverzorgingsraamwerken en de normen in de branche blijven zich namelijk ontwikkelen.

## 4. Engagemntbeleid

### 4.1. BlackRock Investment Stewardship

BLUX beroept zich op het BlackRock Investment Stewardship Team voor zijn engagement-initiatieven.

Engagement speelt een sleutelrol in de interactie tussen BlackRock en de bedrijven waarin BlackRock het vermogen van cliënten belegt. We willen er echter nog uitdrukkelijk op wijzen dat engagement binnen BlackRock op verschillende niveaus wordt uitgevoerd. Dergelijke initiatieven worden namelijk op de hieronder beschreven manier uitgevoerd onder leiding van het BIS-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 onderneming die toezegt de PAI-blootstelling te beperken.

In het kader van de fiduciaire plicht van BlackRock jegens zijn cliënten en als goed geïnformeerde, betrokken aandeelhouder beschouwt BlackRock het als een van zijn verantwoordelijkheden om deugdelijk bedrijfsbestuur namens deze cliënten te promoten. Het BlackRock Investment Stewardship-team (BIS-team) is de afdeling binnen het bedrijf dat verantwoordelijk is voor dergelijk engagement. Het BIS-team fungeert als de schakel tussen de cliënten van BlackRock en de ondernemingen waarin zij beleggen. Bij het uitvoeren van zijn stewardship-programma concentreert het BIS-team zich op hoe bedrijven in de loop der tijd financiële resultaten boeken. 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 de stewardshipfilosofie van het BIS-team en hun opvattingen over corporate governance en 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 in openbare bedrijven heeft BIS 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 het gesprek aan met bedrijven om meer inzicht te krijgen in het bedrijfsmodel van een bedrijf en de wezenlijke risico's en kansen waar het mee te maken heeft. Het BIS-team spoort ondernemingen 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. 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 deugdelijke 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 van cliënten. 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 BIS-team is een onafhankelijke functie binnen BlackRock en voor het volledige beursgenoteerde-aandelenplatform van BlackRock. Hoewel het BIS-team samenwerkt met een groot aantal interne groepen, staan de verantwoordelijkheden van het team los van de activiteiten van enig portefeuillebeheerteam.

Los daarvan ontwikkelt BlackRock, zoals aangekondigd in februari 2024, een decarbonisatie-stewardship-optie voor fondsen en cliënten met decarbonisatie- of klimaatgerelateerde beleggingsdoelstellingen naast hun financiële doelen. Zowel voor fondsen als voor afzonderlijk beheerde rekeningen wordt deze optie uitsluitend ingevoerd als er uitdrukkelijk voor gekozen is en als deze is goedgekeurd door het betreffende fondsbestuur of de betreffende cliënt.

Nadere informatie over het bovenstaande wordt te zijner tijd nog gepubliceerd.

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.

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

## **4.2. 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 ook 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 wordt geïdentificeerd als een middel om te beoordelen in hoeverre een onderneming heeft toegezegd zich te houden aan een hoge standaard voor corporate-governance- en bedrijfspraktijken ten aanzien van wezenlijke duurzaamheidsgerelateerde risico's en kansen, wordt in het prospectus en op 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 kan 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 van BLUX 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 statistieken op het gebied van milieu, maatschappij en governance 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.

## 5. Verwijzingen naar internationale normen

BlackRock neemt deel aan sectorbrede initiatieven om de belangen van zijn cliënten te behartigen in gesprekken met overheden, bedrijven en financiële instellingen over kwesties die van invloed kunnen zijn op de portefeuilles van cliënten, evenals aan initiatieven die werken aan de ontwikkeling van consistente industriënormen, waaronder belangrijke duurzaamheidsgerelateerde normen voor informatieverschaffing.

BlackRock laat zich bij zijn beleggingsbeslissingen, zijn stewardship-engagement en zijn stemgedrag uitsluitend leiden door zijn fiduciaire plicht jegens cliënten. BlackRock stelt onafhankelijk vast hoe het engagement bij emittenten en het stemmen bij volmacht van cliënten in te richten is en als zodanig doet BlackRock geen toezeggingen of beloftes die dit onafhankelijke besluitvormingsproces in de weg zouden staan.

We willen erop wijzen dat er in deze sectie naast standaarden ook naar lidmaatschappen bij brancheorganisaties wordt verwezen, waar deze relevant zijn voor de rapportageverplichtingen zoals opgesteld door de Taskforce on Climate-related Financial Disclosure.

### Klimaat

BlackRock heeft zich aangesloten bij het Net Zero Asset Managers Initiative (“NZAMI”) op basis van zijn verklaring netto-nul in 2030. Daarnaast maakt BlackRock deel uit van de Principals Group voor de Glasgow Financial Alliance for Net Zero en heeft het deelgenomen aan werkgroepen die door dit initiatief zijn gesponsord. BlackRock International is aangesloten bij Climate Action 100+.<sup>6</sup>

Hoewel BlackRock namens zijn cliënten is aangesloten bij deze organisaties, doet het geen toezeggingen namens hen. Sommige van de publicaties van deze organisaties en brancheorganisaties sluiten wel thematisch aan op de PAI-indicatoren gerelateerd aan BKG-emissies (Tabel 1, indicatoren 1 t/m 6).

Producten van BlackRock kunnen voortbouwen op internationale normen. Dat kan bijvoorbeeld gaan om Indexproducten die aansluiten bij de Overeenkomst van Parijs of bij de EU-klimaattransitiebenchmark. Dergelijke producten hanteren decarbonisatie doelstellingen gerelateerd aan internationale normen of de doelstellingen van grensoverschrijdende initiatieven, voor cliënten die dergelijke beleggingsstrategieën kiezen.

#### *Klimaatscenario-analyse*

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 de bindende beleggingsprocessen, zoals hierboven in deze verklaring uiteengezet, speelt deze scenario-analyse geen rol.

### 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 thematisch aansluiten bij de inspanningen van de TNFD.

---

<sup>6</sup> BlackRock International bestaat uit de dochterondernemingen van BlackRock in Europa, het Midden-Oosten, India en de regio Azië-Pacific. Begin 2024 heeft BlackRock zijn lidmaatschap van Climate Action 100+ overgedragen aan BlackRock International. U kunt de brief waarin BlackRock Climate Action 100+ in 2024 op de hoogte stelde van de overdracht van zijn lidmaatschap aan BlackRock International vinden via deze link: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/2024-our-participation-in-climate-action-100.pdf>.



## **Menselijk kapitaal**

BlackRock heeft het Global Compact van de Verenigde Naties (“VN Global Compact”) onderschreven. Met deze ondertekening verklaart BlackRock achter de tien beginselen van het VN Global Compact te staan op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu, klimaat en corruptiebestrijding. Een harde vereiste voor deelname aan het VN Global Compact is dat we jaarlijks verslag moeten uitbrengen over onze operationele<sup>7</sup> praktijken rondom deze tien beginselen.

Er zijn ook PAI-indicatoren voor mensenrechten en corruptiebestrijding (Tabel 1, indicatoren 10 en 11) waarin de beginselen van het VN 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.

## **Vastgoed**

BlackRock is sinds 2011 aangesloten bij de Global Real Estate Sustainability Benchmark (“GRESB”) en waar van toepassing laat BlackRock jaarlijks zijn vastgoed- en infrastructuurportefeuilles toetsen door de GRESB. De resultaten daarvan, waaronder belangrijke output, scores en de prestaties ten opzichte van vergelijkbare portefeuilles, maakt BlackRock bekend aan beleggers. De GRESB is een toonaangevende duurzaamheidsbenchmark voor Reële Activa die tot doel heeft gestandaardiseerde en gevalideerde data te verstrekken over de prestaties van vastgoedactiva op het gebied van milieu, maatschappij en/of governance, die thematisch aansluiten op de PAI-indicatoren voor vastgoedbeleggingen (Tabel 1, indicatoren 17 en 18).

---

<sup>7</sup> BlackRock leeft deze rapportagevereiste na voor zijn eigen activiteiten.

## 6. Historische vergelijking

De PAI-indicatoren voor de verslagperiodes 2022 en 2023 vindt u hierboven in Tabel 1 t/m 4. De manier waarop BlackRock PAI-indicatoren en de andere in deze entiteitsverklaring vermelde zaken beoordeelt, zijn tussen deze twee verslagperiodes niet wezenlijk veranderd.

In de PAI-benadering van BlackRock is er rekening mee gehouden dat verschillende cliënten verschillende beleggingsvoorkeuren en -doelstellingen hebben. Er worden PAI-data verzameld en geaggregeerd voor BLUX, wat uitgevoerd wordt door de concrete 'Product suite' die door BLUX wordt beheerd. De PAI-data zijn dan ook hoofdzakelijk beïnvloed door twee factoren: (i) voorkeuren van cliënten (namelijk in welke Producten cliënten beleggen) en (ii) marktomstandigheden (namelijk in welke activa Producten op hun beurt belegd zijn, en met welke wegen). Als de PAI-indicatoren in tabel 1 t/m 4 hierboven veranderd zijn, heeft dat te maken met deze twee factoren. Concreet komen veranderingen in de gerapporteerde PAI-indicatoren voort uit de voorkeuren en keuzes van de cliënten van BLUX, dus ook hoe cliënten vermogen aan BlackRock toevertrouwen als fiduciair beheerder. Dit is inclusief mogelijke sluitingen of introducties van fondsen in de verslagperiode. Daarnaast zijn veranderingen te herleiden naar marktschommelingen tussen de twee verslagperiodes en mogelijke verbeteringen/achteruitgang van de data dekking voor de gemeten PAI's – weergegeven als de procentuele dekkingsgraad in tabel 1 t/m 4. Wat dat betreft, heeft BLUX geconstateerd dat de data dekking voor het merendeel van de PAI-indicatoren waarover in deze verklaring verslag wordt uitgebracht, het afgelopen jaar hoger lag dan in het voorgaande jaar. Eventuele veranderingen in de PAI-parameters van de onderliggende emittenten zijn terug te zien in de data.

Bij BlackRock krijgen de keuzes en voorkeuren van de cliënt altijd prioriteit. BLUX staat ervoor in dat de duurzame Producten onder zijn beheer zijn ontworpen om aan alle verwachtingen te voldoen en relevante kenmerken op het gebied van milieu, maatschappij en/of governance en PAI's in acht nemen, zoals uiteengezet in de Beleggingsbeheerovereenkomsten en de prospectussen voor de Producten.

Behalve voor Producten met een duurzaamheidsgerelateerde screening, doelstelling of toezegging, doet BLUX geen toezeggingen voor ecologische en sociale normen op Productniveau. BlackRock integreert relevante, financieel significante informatie, waaronder financieel wezenlijke data en informatie op het gebied van milieu, maatschappij en governance, waaronder mogelijk ook data of informatie relevant voor PAI's.

## BIJLAGE A. 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., met identificatiecode juridische entiteiten (“LEI”): 549300M5A8STIRLYM684.
- “**Cliënten**” verwijst naar de beleggers in Producten die beheerd worden 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) BLUX; (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG; (iii) BlackRock France S.A.S.; (iv) BlackRock Asset Management Ireland Limited; 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 verleend door de juridische entiteit.
- “**Portefeuillebeheerders**” verwijst naar de personen in de betreffende gedelegeerde beleggingsbeheerder die de dagelijkse verantwoordelijkheid dragen voor het beheer van een Product.
- “**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 informatieverschaffing 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.

## BlackRock (Luxembourg) S.A (‘BLUX’)

**SFDR avaldus investeerimisotsuste põhiliste negatiivsete mõjude kohta kestlikkusteguritele 31. detsembril 2023. a lõppenud aasta kohta.**

# Sisukord

<b>1. Kokkuvõte .....</b>	<b>4</b>
1.1.    Finantsturu osaline	4
1.2.    Kokkuvõte	4
<b>2. Kestlikkusteguritele avalduvate põhiliste negatiivsete mõjude kirjeldus.....</b>	<b>6</b>
Tabel 1. Investeeringusobjektiks olevatesse äriühingutesse tehtavate investeeringute suhtes kohaldatavad näitajad	7
Tabel 2. Riikidesse ja riigiülestesse organisatsioonidesse tehtavate investeeringute suhtes kohaldatavad näitajad	14
Tabel 3. Fondides/portfellides hoitavate kinnisvarainvesteeringute suhtes kohaldatavad näitajad	15
Tabel 4. Muud kestlikkusteguritele avalduvate põhiliste negatiivsete mõjude näitajad	17
<b>3. Investeeringusotsuste kestlikkusteguritele avalduvate põhiliste negatiivsete mõjude kindlakstegemise ja prioriseerimise põhimõtete kirjeldus.....</b>	<b>18</b>
3.1.    Põhiliste negatiivsete mõjude käsitusviis BlackRockis	18
3.2.    Valitsemistava ja vastutus	19
3.2.1.  Globaalsed ja piirkondlikud valitsemistava kaalutlused	20
3.3.    Metoodikad täiendavate PAI-näitajate valimiseks	21
3.4.    Põhiliste negatiivsete mõjude kindlakstegemise ja hindamise metoodikad	22
<b>4. Sekkumispoliitika .....</b>	<b>25</b>
4.1.    BlackRocki investeeringuhooldaja	25
4.2.    Sekkumispoliitika PAIde käsitlemiseks lisaks SRD II-le	26
<b>5. Viited rahvusvahelistele standarditele .....</b>	<b>27</b>
<b>6. Võrdlemine eelmiste perioodidega .....</b>	<b>29</b>
<b>LISA A. Määratlused .....</b>	<b>30</b>

# 1. Kokkuvõte

## 1.1. Finantsturu osaline

See avaldus investeerimisotsuste põhiliste negatiivsete mõjude kohta kestlikkusteguritele (edaspidi „see avaldus“, „PAI-avaldus“) kehtib äriühingule BlackRock (Luxembourg) S.A. (edaspidi „BLUX“, „ühing“), LEI-kood 549300M5A8STIRLYM684.

## 1.2. Kokkuvõte

BLUX võtab arvesse investeerimisotsuste põhilisi negatiivseid mõjusid (PAI) kestlikkusteguritele. See avaldus on BLUXi konsolideeritud avaldus investeerimisotsuste põhiliste negatiivsete mõjude kohta kestlikkusteguritele. See avaldus hõlmab aruandlusperioodi 1. jaanuarist 2023 31. detsembrini 2023 („käesolev aasta“). Käesolevast avalduses sisalduvate kvantitatiivsete andmete avaldamise tarbeks avaldatakse ka vastavad andmed perioodi 1. jaanuar 2022 kuni 31. detsember 2022 kohta („eelmine aasta“).

BLUXi juhatus („juhatus“) vastutab selle avalduse koostamise eest ja investeerimisotsuste kestlikkusteguritele avalduvate põhilise negatiivsete mõjude arvessevõtmise eest, kasutades selleks vajaduse korral kogu BlackRocki meetodikaid ja eksperditeadmisi. Selles avalduses avalikustatud PAI-näitajad on seotud varadega, mida hoitakse BLUXi valitsetavates toodetes. See kehtib, olenemata sellest, kas BLUX on delegeerinud nende toodete investeringute haldamise teistele BlackRocki üksustele. Kõiki käesolevas dokumendis leiduvaid viiteid BLUXi valitsetavatele varadele tuleb lugeda vastavalt.

### Koostamise alus

Selle avalduse koostas BLUX kui finantsturu osaline. BLUX on Ühendkuningriigis asutatud äriühingu BlackRock Group Limited (BGL) kaudne tütarfirma. BGL on ühtlasi valdusühing BlackRocki reguleeritud äritegevusele Euroopas, Lähis-Idas ja Aafrikas (EMEA) (üheskoos BGL Group). BGL kuulub mitme valdusühingu kaudu äriühingule BlackRock, Inc. (BlackRock).

See avaldus koostati vastavalt jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määrusele (EL) 2019/2088 (jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määrus, SFDR) ja komisjoni delegeeritud määrusele (EL) 2022/1288 SFDRi täiendamiseks (SFDR RTS)

Kooskõlas SFDRi ja SFDR RTS nõuetega sisaldab see avaldus kvantitatiivsete andmete avalikustamist mõjude kohta, mis on seotud BLUXi poolt klientide nimel valitsetavate varadega; neid mõjusid mõõdetakse võrdluses SFDR RTS-is sätestatud 18 kohustusliku PAI-näitajaga, mis on avalikustatud allpool tabelites 1–3.

SFDR RTS nõuab ka kahe täiendava PAI-näitaja avalikustamist, mis tuleb valida SFDR RTS-is loetletud täiendavate PAI-näitajate nimekirjast. BLUXi poolt klientide nimel valitsetavate varadega seotud täiendavad PAI-näitajad on avalikustatud allpool tabelis 4. Protsessi, mille abil BLUX valis täiendavad PAI-näitajad, on kirjeldatud allpool jaotises 3.3.

Lisaks ülalnimetatud kvantitatiivsete andmete avalikustamisele sisaldab käesolev avaldus ka kvalitatiivsete andmete avalikustamist, mis hõlmab muu hulgas investeerimisotsuste kestlikkusteguritele avalduvate põhilise negatiivsete mõjude tuvastamise ja prioriseerimise poliitika, andmeprotsesside, PAI-näitajate arvutamise ja avalikustamise piirangute ja BlackRocki sekkumispoliitika kirjeldust.

Nagu ülal viidatud, järgib BLUX asjaomaseid BlackRocki poliitika, protsesse ja meetodikaid ning toetub vajadusel kogu BlackRocki ettevõtte eksperditeadmiste. Seega, kui pole sätestatud teisiti, kehtivad kõik selles avalduses esinevad viited BlackRocki poliitikatele, protsessidele ja meetodikatele ja BLUXi ja tema tegevuse kohta.

## Põhiliste negatiivsete mõjude kokkuvõte

Oma klientide varahalduri ja usaldusisikuna toetub BlackRocki investeerimismeetod kolmele põhimõttele:

- kliendi investeerimiseesmärkide mõistmine ja valikute pakkumine nende vajaduste rahuldamiseks;
- parima riskiga korrigeeritud tulususe otsimine kliendi antud volituste piires ja
- lähtumine oma töös uuringutest, andmetest ja analüüsist.

BlackRock tunnistab, et eri klientidel on erinevad investeerimiseelistused ja -eesmärgid. BlackRock pakub klientidele valikut, sh laia valikut investeerimistooteid, mis aitavad neil saavutada oma investeerimiseesmärke, ning täidab juhiseid ja suuniseid, mida klient lõpuks valib. Usaldusisikuna kaalub BlackRock asjakohaseid ning olulisi riske ja võimalusi, mis võiksid portfelle mõjutada, kui see on investeerimisjuhistega kooskõlas. Kui see on finantsiliselt oluline, kasutab BlackRock ettevõtteülestes protsessides muu teabe kõrval kestlikkusega seotud andmeid ja/või teavet, kui see on asjakohane, eesmärgiga parandada klientide antud volituste piires riskiga korrigeeritud tulusust. Kestlikkusest huvituvatele klientidele pakub BlackRock laia valikut investeerimistooteid, analüüse ja uuringuid, et aidata neil oma valitud investeerimiseesmärke saavutada.

BLUXi poolt avalikustatud PAI-näitajad on seotud BLUXi poolt klientide nimel valitsetavate varadega. Seetõttu mõjutavad BLUXi poolt avalikustatud PAI-näitajaid peamiselt kaks tegurit, (i) kliendieelistused, kuiõrd klient valib, millistesse toodetesse investeerida ja millises ulatuses neisse toodetesse investeeritakse, ja (ii) turutingimused, mis mõjutavad varasid ja varade kaalu toodetes, kuhu klient investeeris.

PAI-de vältimine või vähendamine võib sõltuda asjaomase toote investeerimisstrateegiast, mis avalikustatakse klientidele lepingu sõlmimise eelse avalikustamise ja perioodilise aruandluse käigus. See võib hõlmata näiteks teatud sõelumiskriteeriumide kohaldamist, mis piiravad investeringuid, vältides teatud omadustega emitente või ärivaldkondi, samuti tootele kindlate eesmärkide või kohustuste omistamist.

## 2. Kestlikkusteguritele avalduva põhilise negatiivse mõju kirjeldus

Alljärgnevad tabelid 1–3 sisaldavad BLUXi poolt klientide nimel valitsetavate varadega seotud 18 kohustuslikku PAI-näitajat, nagu SFDR RTS neid nõuab, esitatud nii jooksva aasta kui ka eelmise aasta kohta. Kõik 18 kohustuslikku PAI-näitajat on kohaldatavad kindlale emitendi/investeeringu tüübile ja mõnel juhul emitendi sektori alamhulgale. 18 kohustuslikku PAI-näitajat on esitatud järgmiselt:

- Tabel 1 esitab investeerimisobjektiks olevatesse äriühingutesse tehtud investeeringutega seotud PAI-näitajad. PAI-näitajad 1–9 on seotud kliima ja muude keskkonnaalaste küsimustega, PAI-näitajad 10–14 on sotsiaalsete ja töötajatega seotud küsimuste, inimõiguste austamise ning korruptsiooni- ja altkäemaksuvastase võitlusega seotud näitajad.
- Tabel 2 esitab riikidesse ja riigiülestesse organisatsioonidesse tehtavate investeeringute suhtes kohaldatavad näitajad.
- Tabel 3 esitab kinnisvarainvesteeringute suhtes kohaldatavad näitajad.

SFDR RTS nõuab, et BLUX avalikustaks ühe täiendava kliimaga seotud ja muu keskkonnaalase näitaja (mis valitakse SFDR RTS lisa 1 tabeli 2 täiendavate näitajate loendist) ja ühe täiendava sotsiaalsete ja töötajatega seotud küsimuste, inimõiguste austamise ning korruptsiooni- ja altkäemaksuvastase võitlusega seotud näitaja (valitakse SFDR RTS lisa 1 tabeli 3 täiendavate näitajate loendist). BLUX on otsustanud avalikustada

- „Klientide nimel tehtud investeeringute osakaal, mis on tehtud äriühingutesse, kes ei ole ellu viinud CO<sub>2</sub>-heite vähendamise algatusi“ (täiendav PAI-näitaja 4) ja
- „Klientide nimel tehtud investeeringute osakaal, mis on tehtud äriühingutesse, kellel puudub inimõiguste poliitika“ (täiendav PAI-näitaja 9).

Need täiendavad PAI-näitajad on avalikustatud allpool tabelis 4.

Iga PAI-näitaja hindamiseks kasutatud konkreetsed suurused on avalikustatud iga tabeli veerus „suurus“ ja mõõtmistulemus veerus „mõju“. Mõned PAI-näitajad arvutatakse absoluutsuurustena ja võivad seetõttu aja jooksul kõikuda vastavalt BLUXi valitsetavate investeeringute väärtuste muutustele. Teised PAI-näitajad avalikustatakse suhteliste suurustena ja võtavad seetõttu arvesse asjaomase arvutusbaasi muutusi ajas. Suhtelise suurusena esitatud PAI-näitajate puhul selgitab arvutuse alust „suuruse“ veerg.

PAI-näitajate muutumist käesoleva ja eelmise aasta vahel käsitletakse alljärgnevalt jaotises 6 „Ajalooline võrdlus“.

### Millised varad kajastuvad PAI-näitajates

Selles avalduses avalikustatud küsimused on seotud üksnes BLUXi varahaldustegevusega klientide nimel. Täpsemalt puudutab see avaldus, sh tabelite 1–4 avalikustatud PAI-näitajad, varasid (kui see on PAI-näitaja emitendi/investeeringu tüübi puhul asjakohane), mille valitseja on BLUX.<sup>1</sup> Need varad võivad hõlmata teiste BlackRocki finantsturu osaliste, sh teiste SFDR-i üksuse avalduse esitamise nõude alla kuuluvate üksuste hallatavate toodete investeeringuid. Seetõttu võib esineda olukordi, kus ühe varaga seotud mõju, mõõdetuna PAI-näitajatega, avalikustatakse mitmes PAI-avalduses. Seetõttu ei saa erinevate BlackRocki finantsturu osaliste lõikes avalikustatud PAI-näitajaid liita.

### Investeeringute hõlmatus

Tabelid 1–4 avalikustavad iga PAI-näitaja hõlmatus protsendi. See esitatakse iga tabeli „selgituste“ veerus. Hõlmatus protsent näitab selliste BLUXi valitsetavate varade osakaalu, mille kohta on BLUX saanud hankida (teatatud või hinnatud) andmeid, mida on vaja vastava PAI-näitaja arvutamiseks. Hõlmatus protsent arvutatakse selliste BLUXi valitsetavate varade väärtuse suhtes, mis on investeeritud sellesse emitendi/investeeringu tüüpi, millega PAI-näitaja on seotud. Lisateavet andmeallikate ja andmete kättesaadavuse kohta leiate allpool jaotisest 3.

<sup>1</sup> See kehtib, olenemata sellest, kas BLUX on delegeerinud oma toodete investeeringute haldamise teistele BlackRocki üksustele.



**Tabel 1. Investeeringusobjektiks olevatesse äriühingutesse tehtavate investeeringute suhtes kohaldatavad näitajad**

Investeeringusobjektiks olevatesse äriühingutesse tehtavate investeeringute suhtes kohaldatavad näitajad <sup>1</sup>						
Kestlikkusele avalduva negatiivse mõju näitaja	Mõõtühik	Mõju [2023]	Mõju [2022]	Selgitus	Võetud meetmed ning järgmiseks aruandlusperioodiks kavandatud meetmed ja seatud eesmärgid.	
<b>KLIIMA- JA MUUD KESKKONNANÄITAJAD</b>						
Kasvuhoonegaaside heide	1. Kasvuhoonegaaside heide	1. valdkonna kasvuhoonegaaside heide (tCO <sub>2</sub> e)	<b>7,570,119</b>	<b>8,625,987</b>	Hõlmatus: 90% (2022:87%) 1. valdkonna kasvuhoonegaaside heide on otseheidet allikatest, mis kuuluvad investeeringusobjektiks olevale äriühingule või on selle kontrolli all.	Üksuse tasandil erinevate PAI-näitajate kohta antud väärtused on tuletatud BLUXi valitsetavate varadega seotud andmetest. Seetõttu võivad need näitajad periooditi muutuda nii klientide sisse- kui ka väljavoolu ja turutingimuste tõttu. Konkreetseid tehtud ja kavandatud toiminguid ning seatud eesmärgid on võimalust mööda tuvastatavad ja viiakse ellu vastava kestliku toote tasandil, nagu kirjeldatud nt lepingueelse teabe avalikustamise dokumentatsioonis ja perioodilistes aruannetes, mitte aga üksuse tasandil.  <b>Üksuse käsitlusviis</b> BlackRock tunnistab, et eri klientidel on erinevad investeeringueelistused ja -eesmärgid. PAI-andmete koondamine BLUXi tasandil on selle BLUXi hallatava konkreetse tootekogumi ülesanne. Seetõttu mõjutavad PAI-andmeid peamiselt kaks tegurit: klientide eelistused (st millistesse toodetesse klient
		2. valdkonna kasvuhoonegaaside heide (tCO <sub>2</sub> e)	<b>1,510,618</b>	<b>1,937,832</b>	Hõlmatus: 90% (2022:87%) 2. valdkonna kasvuhoonegaaside heide on kaudsed heitkogused, mida investeeringusobjektiks olev äriühing põhjustab tema ostetava või kasutatava energia tootmisel.	
		3. valdkonna kasvuhoonegaaside heide (tCO <sub>2</sub> e)	<b>51,126,858</b>	<b>53,670,241</b>	Hõlmatus: 89% (2022:86%) 3. valdkonna kasvuhoonegaaside heide on heitkogused, mida toodavad teised investeeringusobjektiks oleva äriühingu väärtusahelasse kuuluvad ettevõtted või osapooled.	
		Kasvuhoonegaaside koguheidet (tCO <sub>2</sub> e)	<b>60,964,654</b>	<b>65,673,601</b>	Hõlmatus: 89% (2022:86%) Kasutatavate andmetarnijate metoodika tõttu ei ole näitaja „Kasvuhoonegaaside heide kokku“ näidatud 1., 2. ja 3. valdkonna kasvuhoonegaaside heitkoguste summa. 1., 2. ja 3. valdkonna kasvuhoonegaaside heitkogused kajastavad värskeimaid kättesaadavaid andmeid (andmete kogumise kuupäeva järgi) vastavalt regulatiivsetele nõuetele. Sellega võrreldes arutatakse „Kasvuhoonegaaside heide kokku“ järjepidevuse huvides viimase 3 valdkonna kättesaadavate andmetega aasta alusel.	
		2. CO <sub>2</sub> jalajalg	CO <sub>2</sub> -jalajalg (CO <sub>2</sub> -ekvivalenttonni /	<b>284</b>	<b>379</b>	

		mIn EUR valitsetavad varad)				investeerib) ja turutingimused (mis mõjutavad neis toodetes hoitavaid varasid ja nende kaalusid).
	3. Investeeri- misobjektiks olevate äriühingute kasvuhoone- gaaside heitema- hukus	Investeerimis- objektiks olevate äriühingute kasvuhoone- gaaside heitemahukus (CO <sub>2</sub> - ekvivalenttonni / mIn EUR käive)	<b>671</b>	<b>1,344</b>	Hõlmatus: 89% (2022:86%)	BlackRock pakub klientidele valikut, sh laia valikut investeerimistooteid, mis aitavad neil saavutada oma investeeringu eesmärgid, ning täidab juhiseid ja suuniseid, mida klient lõpuks valib.
	4. Kokkupuude fossiilkütuse- sektoris tehtud investeeringute osakaal (%)	Fossiilkütuse- sektoris tehtud investeeringute osakaal (%)	<b>12%</b>	<b>12%</b>	Hõlmatus: 87% (2022:85%)	Kestlikkusest huvituvatele klientidele pakub BlackRock laia valikut investeerimistooteid, analüüsi ja uuringuid, et aidata neil oma valitud investeerimiseesmärgid saavutada.
	5. Taastumatu energia tarbimise ja tootmise osakaal	Investeerimis- objektiks olevate äriühingute poolt taastumatutest energiaallikatest toodetud taastumatu energia tarbimise osakaal võrreldes taastuvatest energiaallikatest toodetud energia tarbimisega, väljendatuna protsendina kõigist energiaallikatest	<b>66%</b>	<b>68%</b>	Hõlmatus: 76% (2022:67%)  Siin kajastatud „Taastumatu energia tarbimise protsent“ arvutatakse ainult kommunaalteenuste sektorisse mittekuuluvate ettevõtete kohta. Andmetarnija arvestab parameetri arvutamisel nii osetud taastuvenergia kui ka oma tarbeks toodetud taastuvenergiaga.	BlackRocki klientide valikud ja eelistused on alati ülimalt BLUX tagab, et tema valitsetavad tooted, mis hõlmavad kestlikkusega seotud kriteeriume, eesmärgid ja kohustusi, on konstrueeritud kooskõlas kõigi seotud eeldustega, pidades silmas asjakohaseid keskkonnaalaseid, sotsiaalseid ja/või valitsemistava näitajaid ja PAlsid, nagu on esitatud toote prospektides.
		Investeerimis- objektiks olevate äriühingute poolt taastumatutest energiaallikatest toodetud taastumatu energia tootmise osakaal võrreldes taastuvatest energiaallikatest toodetud energia tootmisega, väljendatuna protsendina kõigist energiaallikatest	<b>55%</b>	<b>50%</b>	Hõlmatus: 72% (2022:96%)  Siin kajastatud „Taastumatu energia tootmise protsent“ arvutatakse ainult kommunaalteenuste sektorisse kuuluvate ettevõtete kohta. Andmetarnija arvestab parameetri arvutamisel nii osetud taastuvenergia kui ka oma tarbeks toodetud taastuvenergiaga.	Väljaspool kestlikkusega seotud kriteeriumide, eesmärkide ja kohustustega tooteid ei võta BLUX toote tasandi kohustusi keskkonna- ja sotsiaalsete standardite järgimiseks. BlackRock kasutab ettevõtteüleste protsessides asjakohast, finantsiliselt olulist

	6. Energia- tarbimise intensiivsus suure mõjuga kliimasektori kohta	Investeeringis- objektiks olevate äriühingute energiatarbimine gigavatt-tundides (GWh) miljoni euro suuruse tulu kohta igas suure mõjuga kliimasektoris	<b>1.0</b>	<b>1.0</b>	Hõlmatus: 92% (2022:91%)  See suurus arvutatakse kõigi ükshaaval alljärgnevalt loetletud suure kliimamõjuga sektorite suhtes.	teavet, sh keskkonnavalaseid, sotsiaalseid ja valitsemistavaga seotud finantsiliselt olulisi andmeid ja teavet, mis võib, kuid ei pruugi hõlmata PAIde suhtes olulisi andmeid või teavet.
		Energiatarbimise intensiivsus suure mõjuga kliimasektori A kohta (GWh / mEUR käive)	<b>0.9</b>	<b>1.0</b>	Sektor A tähendab põllumajandust, metsamajandust ja kalandust	Lisateavet põhilise negatiivse mõju käsitlusviisi kohta BlackRockis leiate allpool jaotises 3.1.
		Energiatarbimise intensiivsus suure mõjuga kliimasektori B kohta (GWh / mEUR käive)	<b>3.0</b>	<b>2.5</b>	Sektor B tähendab mäetööstust.	BlackRocki keskkonnavalase, sotsiaalse ja/või valitsemistava integratsiooni raamistik võimaldab mitmekesistada käsitlusviise eri investeeringimeeskondade, strateegiate ning konkreetsete toodete ja klientide volituste vahel (kui on kohaldatav).
		Energiatarbimise intensiivsus suure mõjuga kliimasektori C kohta (GWh / mEUR käive)	<b>0.3</b>	<b>0.4</b>	Sektor C tähendab tööstust.	<b>Keskkonnavalane, sotsiaalne ja/või valitsemistava integreerimine</b>
		Energiatarbimise intensiivsus suure mõjuga kliimasektori D kohta (GWh / mEUR käive)	<b>3.9</b>	<b>3.6</b>	Sektor D tähendab elektri, gaasi, auru ja õhu konditsioneerimise tootmist	Keskkonnavalane, sotsiaalne ja/või valitsemistava integreerimine BlackRockis on esitatud järgmises avalduses: <a href="http://blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement- web.pdf</a> (blackrock.com)
		Energiatarbimise intensiivsus suure mõjuga kliimasektori E kohta (GWh / mEUR käive)	<b>1.1</b>	<b>1.6</b>	Sektor E tähendab veevarustust: kanalisatsiooni, jäätmekäitluse ja tervendamistegevused	Iga riskide hindamine on varaklassi ja toote eesmärkide spetsiifiline.
		Energiatarbimise intensiivsus suure mõjuga kliimasektori F kohta (GWh / mEUR käive)	<b>0.2</b>	<b>0.1</b>	Sektor F tähendab ehitustööstust	Riske kaalutakse ja hallatakse samaaegselt, prioriseerides olulisuse ning toote eesmärkide põhjal, tagades, et riskide võtmine on teadlik, mitmekesistatud ja mastaabitud. Mõnel juhul võivad sellised riskid olla kooskõlas ka PAI- näitajatega.
		Energiatarbimise intensiivsus suure mõjuga kliimasektori G	<b>0.1</b>	<b>0.2</b>	Sektor G tähendab hulgi- ja jaekaubandust; mootorsõidukite ja mootorrataste remonti	

		kohta (GWh / mEUR käive)				<b>Kõrgemad keskkonnaalased ja/või sotsiaalsed riskid</b> Teatud emitendid võivad oma sektori või äritavade tõttu olla eriti avatud keskkonnaalastele ja/või sotsiaalsetele riskidele. BlackRockil on suurematele keskkonnaalastele ja/või sotsiaalsetele riskidele eriti avatud emitentide tuvastamiseks ja seireks raamistik. See raamistik on seotud PAI-näitajatega 1–6, samuti PAI-näitajaga 14 seotud sotsiaalsete riskide tuvastamisega aktiivses portfellis.
		Energiatarbimise intensiivsus suure mõjuga kliimasektori H kohta (GWh / mEUR käive)	<b>1.5</b>	<b>1.2</b>	Sektor H tähendab transporti ja laondust	
		Energiatarbimise intensiivsus suure mõjuga kliimasektori L kohta (GWh / mEUR käive)	<b>0.4</b>	<b>0.2</b>	Sektor L tähendab kinnisvarategevusi	
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 (%)	<b>5%</b>	<b>3%</b>	Hõlmatus: 83% (2022:83%)	<b>Välistused ja sõelumine</b> Sõelumiskriteeriumide kohaldamine, 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 kohaldada toote tasandil, kui kliendi volitus seda ette näeb, kuid need võivad olla ka BLUXi kestlikkusega seotud kriteeriumide, eesmärkide või kohustustega toodete
Vesi	8. Vetteheide	Investeeringute objektiks olevate äriühingute vetteheide tonnides investeeritud miljoni euro kohta, väljendatuna kaalutud keskmisena (t/mEUR EVIC <sup>2</sup> )	<b>0.01</b>	<b>0.00</b>	Hõlmatus: 27% (2022:15%)	

<sup>2</sup> „EVIC“ tähendab ettevõtte väärtust sh raha.

Jäätmed	9. Ohtlike jäätmete ja radioaktiivsete jäätmete suhtarv	Investeeringusobjektiks olevate tekitatud ohtlike ja radioaktiivsete jäätmete kogus tonnides investeeritud miljoni euro kohta, väljendatuna kaalutud keskmisena (t / mEUR EVIC)	370	372	Hõlmatus: 88% (2022:58%)	<p>ülesehituse osa. See puudutab PAI-näitajaid 4, 6, 7, 8, 9, 10, 14, 15, 16 asjaomaste toodete puhul.</p> <p><b>Toote siduv eesmärk</b> Konkreetsete siduvate toote eesmärkide või siduvate varaklassi investeerimisprotsessi näitajate täitmine, mille tulemus on konkreetsete PAIde paranemine või vähenemine (nt süsiniku vähendamine võrreldes võrdlusindeksiga). Eesmärke kohaldatakse toote tasandil, kui kliendi volitus seda ette näeb, kuid need võivad olla ka BLUXi kestlikkusega seotud kriteeriumide, eesmärkide või kohustustega toodete ülesehituse osa. See puudutab PAI-näitajaid 1, 2, 3 asjaomaste toodete puhul.</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 (%)	17%	12%	Hõlmatus: 83% (2022:82%)	Vt kohaldatud ja kavandatud meetmeid ülalpool.
	11. Puuduvad menetlused ja vastavuskontrolli-	Investeeringusobjektiks oleva ettevõtte investeeringute	0%	1%	Hõlmatus: 91% (2022:85%)	

	mehhanismid, et jälgida vastavust ÜRO üleilmse kokkuleppe põhimõtetele ja hargmaiseid ettevõtteid käsitlevatele OECD suunistele	osakaal, mille puudub poliitika ÜRO üleilmse kokkuleppe kohaste põhimõtete või OECD hargmaiste ettevõtetele mõeldud suuniste järgimise seireks või puudub kaebuste käsitlemise mehhanism ÜRO üleilmse kokkuleppe kohaste põhimõtete või OECD hargmaiste ettevõtetele mõeldud suuniste rikkumistega tegelemiseks (%)			
	12. Korrigeerimata sooline palgalõhe	Investeeringuobjektiks olevate äriühingute keskmine korrigeerimata sooline palgalõhe	<b>11%</b>	<b>12%</b>	Hõlmatus: 44% (2022:35%) SFDR RTSi kohaselt tähendab „korrigeerimata sooline palgalõhe“ mees- ja naissoost palgaliste töötajate brutotunnitasa erinevust protsendina meessoost palgaliste töötajate keskmisest brutotunnitasust.
	13. Juhtorganite sooline mitmekesisus	Juhtorganite nais- ja meesliikmete keskmine suhtarv investeeringuobjektiks olevates äriühingutes, väljendatuna protsendina kõigist juhtorganite liikmetest	<b>32%</b>	<b>31%</b>	Hõlmatus: 91% (2022:88%)
	14. Kokkupuude vastuoluliste relvadega (jalaväevastased miinid,	Selliste investeeringute osakaal, mis on tehtud investeeringuobjektiks olevatesse äriühingutesse,	<b>&lt;0.01%</b>	<b>&lt;0.01%</b>	Hõlmatus: 89% (2022:86%)

	kobarlahin- gumoon, keemia- ja bioloogilised relvad)	mis on seotud vastuoluliste relvade tootmise või müügiga (%)				
--	--	---	--	--	--	--

<sup>1</sup> Nende näitajatega on seotud mitmeid piiranguid. Palun vaadake eelpool avalikustatud PAI-näitajaid koos jaotises 3.4 kirjeldatud piirangutega.

**Tabel 2. Riikidesse ja riigiülestesse organisatsioonidesse tehtavate investeeringute suhtes kohaldatavad näitajad**

Riikidesse ja riigiülestesse organisatsioonidesse tehtavate investeeringute suhtes kohaldatavad näitajad <sup>1</sup>						
Kestlikkusele avalduva negatiivse mõju näitaja		Mõõtühik	Mõju [2023]	Mõju [2022]	Selgitus	Võetud meetmed ning järgmiseks aruandlusperioodiks kavandatud meetmed ja seatud eesmärgid
Keskkonnamõju	15. Kasvuhoonegaaside heitemahukus	Kasvuhoonegaaside heitemahukus investimisobjektiks olevates riikides (CO <sub>2</sub> -ekvivalenttonni / mln EUR SKP)	34	43	Hõlmatus: 92% (2022:94%)	Vt kohaldatud ja kavandatud meetmeid tabelis 1.
Sotsiaalne mõju	16. Investeeringusobjektiks olevad riigid, kus esineb sotsiaalseid rikkumisi	Rahvusvaheliste lepingute ja konventsioonide, Ühinenud Rahvaste Organisatsiooni põhimõtete või riikide seaduste kohaste sotsiaalsete rikkumistega seotud, investimisobjektiks olevate riikide arv (absoluutsuurus).	4	4	Hõlmatus: 94% (2022: 94%)	
		Selliste investimisobjektiks olevate riikide arv, kus esineb sotsiaalseid rikkumisi (suhteline arv jagatuna kõigi investimisobjektiks olevate riikidega), nagu on osutatud rahvusvahelistes lepingutes ja konventsioonides, ÜRO põhimõtetes ja vajaduse korral siseriiklikes õigusaktides	3%	2%	Hõlmatus: 94% (2022: 94%)	

<sup>1</sup> Nende näitajatega on seotud mitmeid piiranguid. Palun vaadake eelpool avalikustatud PAI-näitajaid koos jaotises 3.4 kirjeldatud piirangutega.



**Tabel 3. Kinnisvarainvesteeringute suhtes kohaldatavad näitajad Fondides/portfellis hoitavate**

kinnisvarainvesteeringute suhtes kohaldatavad näitajad <sup>1</sup>						
Kestlikkusele avalduva negatiivse mõju näitaja		Mõõtühik	Mõju [2023]	Mõju [2022]	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	N/A	N/A	Hõlmatus: N/A (2022: N/A) „N/A“ tähendab, et investeeringuid kinnisvarasse ei ole.	Ükski BLUXi toodetes hoitav kinnisvara pole seotud fossiilkütuste kaevandamise, ladustamise, transpordi või tootmisega.  Kõigis BlackRocki kinnisvaraportfellides vaadatakse kliimaga seotud riskid ja võimalused läbi kooskõlas BlackRocki keskkonnaalase, sotsiaalse ja/või valitsemistava integreerimisega: <a href="https://www.blackrock.com/uk/esg-investment-statement-web">blk-esg-investment-statement-web.pdf</a> ( <a href="https://www.blackrock.com">blackrock.com</a> )
Energiatõhusus	18. Kokkupuude kehvaga energiatõhususega kinnisvaraga	Kehva energiatõhususega kinnisvarasse tehtud investeeringute osakaal	N/A	N/A	Hõlmatus: N/A (2022: N/A)  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 vastava pidava kinnisvara väärtust. Selle aruande arvutusteks kasutatud kvartaalsetel aruandekuupäevadel ei hoidnud BLUXi tooted investeeringuid sellises kinnisvaras, millele laieneksid EPC ja NZEB eeskirjad.  „N/A“ tähendab, et investeeringuid kinnisvarasse ei ole.	Oma kinnisvaraportfellide tarvis paneb kinnisvara-aktsiainvesteeringutes BlackRock rõhu omandisuhtele ja varade valitsemisele  Kui see on kohalddatav, 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,

						<p>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 keskkonnaalase, sotsiaalse ja/või valitsemistava integreerimisega: <a href="http://blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf</a> (<a href="http://blackrock.com">blackrock.com</a>)</p> <p>Integreerimise jõupingutusi toetavad üksikasjalike andmete kogumine ning BlackRockil on andmeprogrammid kinnisvaraobjekti ja koondatud portfelli tasandi kestlikkusnäitajate tarvis, sh energiatarbimine ja sellega seotud kasvuhoonegaaside heitkogused.</p>
--	--	--	--	--	--	--

<sup>1</sup> Nende näitajatega on seotud mitmeid piiranguid. Palun vaadake eelpool avalikustatud PAI-näitajaid koos jaotises 3.4 kirjeldatud piirangutega.

**Tabel 4. Muud kestlikkusteguritele avalduvate põhiliste negatiivsete mõjude näitajad**

Muud kestlikkusteguritele avalduvate põhiliste negatiivsete mõjude näitajad <sup>1</sup>						
Kestlikkusele avalduva negatiivse mõju näitaja	Mõõtühik	Mõju [2023]	Mõju [2022]	Selgitus	Võetud meetmed ning järgmiseks aruandlusperioodiks kavandatud meetmed ja seatud eesmärgid	
Heited	4. Investeeringud äriühingutesse, kes ei ole ellu viinud CO <sub>2</sub> -heite vähendamise algatusi <sup>2</sup>	Selliste investeeringute osakaal, mis on tehtud investeerimisobjektiks olevatesse äriühingutesse, kes ei ole ellu viinud CO <sub>2</sub> -heite vähendamise algatusi eesmärgiga tagada vastavus Pariisi kokkuleppele	<b>66%</b>	<b>82%</b>	Hõlmatus: 97% (2022: 93%)  Ettevõtte loetakse heitkoguste vähendamise algatust omavaks, kui sellel on teaduspõhiste eesmärkide algatuse (SBTi) heakskiidetud eesmärk seatud tasemele 1,5 °C või märkimisväärselt alla 2,0 °C. Ettevõtteid, millel on ainult kohustuslik eesmärk, mis pole aga SBTi kooskõlastusega, ei loeta heitkoguste vähendamise algatust omavaks.	Vt kohaldatud ja kavandatud meetmeid tabelis 1.
Inimõigused	9. Inimõigusi käsitleva poliitika puudumine	Selliste investeeringute osakaal, mis on tehtud üksustesse, kus puudub inimõigusi käsitlev poliitika	<b>8%</b>	<b>16%</b>	Hõlmatus: 92% (2022: 76%)	

<sup>1</sup> Nende näitajatega on seotud mitmeid piiranguid. Palun vaadake avalikustatud PAI-näitajaid koos jaotises 3.4 kirjeldatud piirangutega.

### **3. Investeerimisotsuste kestlikusteguritele avalduva põhilise negatiivse mõju kindlakstegemise ja prioriseerimise põhimõtete kirjeldus**

#### **3.1. Põhilise negatiivse mõju käsitusviis BlackRockis**

BlackRock tunnistab, et eri klientidel on erinevad investeerimiseelistused ja -eesmärgid. BlackRock pakub klientidele valikut, sh laia valikut investeerimistooteid, mis aitavad neil saavutada oma investeerimiseesmärke, ning täidab juhiseid ja suuniseid, mida klient lõpuks valib.

BlackRock kasutab ettevõtteülestes protsessides muu teabe kõrval finantsiliselt olulisi kestlikkusega seotud andmeid ja/või teavet, kui see on asjakohane, eesmärgiga parandada riskiga korrigeeritud tulusust. BlackRockil on keskkonnavalase, sotsiaalse ja valitsemistava integratsiooni raamistik, mis võimaldab mitmekesistada käsitusviise eri investeerimismeeskondade, strateegiate ja konkreetsete klientide volituste vahel. Nagu teisedki investeerimisriskid ja -võimalused, võib keskkonnavalaste, sotsiaalsete ja/või valitsemistava kaalutluste finantsalane olulisus kõikuda olenevalt emitendist, sektorist, tootest, ülesandest ja ajahorisondist. Kui see on asjakohane, kasutavad tooted portfelli konstrueerimisel sisendina keskkonnavalaseid, sotsiaalseid ja/või valitsemistava andmeid.

Selles avalduses käsitletud tooted võivad kasutada kestlikkusega seotud kohustusi või eesmärke, mis võivad, kuid ei pruugi olla kooskõlas mõne kohustusliku või täiendava PAIga, näiteks:

- mitmesuguste sõelumiskriteeriumide kohaldamine kas üksi või üheskoos, piirates investeringuid ja vältides teatud keskkonnavalaste, sotsiaalsete ja/või valitsemistava näitajatega emitente või äritegevusi;
- kohustus investeerida parematesse keskkonnavalastesse, sotsiaalsetesse ja/või valitsemistava näitajatesse võrreldes võrdlusindeksi investeerimisruumiga;
- sihitud investeringud emitentidesse, mille ärimudel ei pruugi üksnes pikaajalistest kestlikkustulemitest kasu saada, vaid neid ka tagant tõugata;
- kohustus genereerida positiivseid, mõõdetavaid ja täiendavaid kestlikkustulemeid.

Kuigi paljudel BLUXi valitsetud toodetes hoitavatel investeringutel on positiivne mõju nende sidusrühmadele ja ühiskonnale, võib teatud BLUXi toodete portfellides hoitavatel ettevõtetel või investeringutel olla kahjulik mõju keskkonnale või inimestele. BLUXi poolt avalikustatud PAI-näitajad on seotud BLUXi poolt klientide nimel valitsetavate varadega. Seetõttu mõjutavad BLUXi poolt avalikustatud PAI-näitajaid peamiselt kaks tegurit, (i) kliendieelistused, kuivõrd klient valib, millistesse toodetesse investeerida ja millises ulatuses neisse toodetesse investeeritakse, ja (ii) turutingimused, mis mõjutavad varade tüüpi ja kaalu toodetes, kuhu klient investeeris.

Kui BLUXi tooted sisaldavad kohustusi või eesmärke arvestada PAIsid või nende alamrühma, avalikustab BLUX, kuidas ta neid PAIsid sõelumiskriteeriumide või investeerimiskohustuste kaudu arvesse võtab, lepingueelses teabe avaldamises ja perioodilistes aruannetes.

#### **BlackRocki lähenemisviis investeerimisriskile**

Ettevõtte üldistes protsessides võtab BlackRock arvesse paljusid investeerimisriske. Oma klientidele parima riskiga korrigeeritud tulususe saavutamiseks haldab BlackRock olulisi riske ja võimalusi, mis võiksid portfelle mõjutada, sh finantsalasel olulisi keskkonnavalaseid, sotsiaalseid ja/või valitsemistavaga seotud andmeid ja teavet.

Kestlikkusrisk ei ole iseseisev risk, seetõttu ei saa kestlikkusrisiki tuvastamist, hindamist ja seiret teha eraldiseisvana. Kestlikkusriske võidakse tuvastada seotuse kaudu peamiste tulemusnäitajatega, mis on otseselt seotud keskkonnavalaste, sotsiaalsete ja/või valitsemistava puudutavate tegevustega, või kaudselt nende mõju kaudu olemasolevatele riskitüüpidele (sh turg, likviidsus, kontsentratsioon, krediit, varade ja kohustuste ebakõla vms). Kestlikkusriskide teguritel võib olla oluline mõju tootes hoitavatele investeringutele, need võivad suurendada volatiilsust ja põhjustada toote ühikute väärtuse vähenemist.

Kestlikkusriske, mis võivad, kuid ei pruugi hõlmata ülalkirjeldatud PAI-näitajaid, tuvastatakse investeerimisprotsessi eri etappides, kus see on asjakohane, uuringute, jaotuse, valiku, portfelli konstrueerimise otsuste või juhtkonna kaasamise kaudu ning neid kaalutakse fondi riski ja tulu eesmärke silmas pidades. Nende riskide hindamine toimub nende olulisust (st investeringu tootlusele avalduva mõju

töenäosust) arvestades koos teiste riskide (nt likviidsus, hinnatase jne) hindamisega. Kestlikkuskaalutluste hankimise, hindamise ja kasutamise viis sõltub portfelli eesmärgist, investeerimisstiilist ja varaklassist. BlackRocki investeerimisspetsialistid hindavad mitmesuguseid majandus- ja finantsnäitajaid, sh olulisi keskkonnanalaseid, sotsiaalseid ja valitsemistava tegureid, et teha investeerimisotsuseid kooskõlas toote eesmärkidega. BlackRocki investeerimisspetsialistide rolli ja kolme kaitseliini laiemalt käsitletakse üksikasjalikumalt allpool jaotises 3.2.

## Sekkumine

BlackRocki investeringute hooldamise (BIS) meeskond sekkub avalikult noteeritud, investeerimisobjektiks olevate äriühingute tegevusse, et parandada oma teadmisi ettevõtte ärimudelidest ning olulistest riskidest ja võimalustest, sh, kui see on asjakohane, kestlikkusega seotud riskidest ja võimalustest, mis tulemusi tõenäoliselt mõjutavad. Sekkumine võib ühtlasi toetada BISi hääletusotsuseid nende klientide puhul, kes volitavad seda nende eest hääletama. Toote tasandil võib sekkumistegevus toimuda siduvatele toote tasandi kohustustele või eesmärkidele lisaks, kuid sekkumine ei pea tingimata keskendumise kohustusele vähendada PAIsid või seda saavutama. Lisateavet sekkumispoliitika/toimingute kohta, mida teevad nii BIS kui BlackRocki aktiivse investeerimise meeskonnad, esitatakse allpool jaotises 4 „Sekkumispoliitika“.

## 3.2. Valitsemistava ja vastutus

Juhatus vastutab selle üksuse avalduse ülevaatamise ja kooskõlastamise eest ning tagab, et tehniline taristu ja inimressursid seotud tegevuse toimumiseks on olemas. Seejuures kasutab juhatus juhatuse, BLUXi tippjuhtkonna ja määratud isikute oskusi, eksperditeadmisi ja ressursisügavust, kuid ka kogu BlackRocki ettevõtte üldisi eksperditeadmisi. BLUX tagab ja kontrollib regulaarselt, kas tema toodete investeerimiskohustused ja strateegiad vastavad asjaomastele lepingueelsetele dokumentidele, sh mis tahes investeerimiskohustustele, mis võtavad arvesse PAI-näitajaid, nagu on kirjeldatud ülal jaotises 2. Neid toote tasandi kohustusi ja seotud BlackRocki meetodikaid vaadatakse regulaarselt üle, et tagada nende jätkuv täpsus ning nende allutamine nõuetekohasele valitsemisele ja kontrollile, mis tagab BLUXi käsitusviisi püsiva vastavuse SFDRi nõuetele. See hõlmab seotud PAI-näitajate avalikustamise kaalumist.

BLUX kasutab jooksvalt PAI-aruanete ja andmete regulaarsel esitamisel kogu BlackRocki ettevõtte üldisi, sh rahanduse ja strateegia, riski ja kvantitatiivse analüüsi (RQA), kestlike ja üleminekulahenduste (STS), tehnoloogia ja operatsioonide ning juriidilise ja õigusosakonna eksperditeadmisi. BLUXi esindajad toetavad BLUXi PAI-avalduse koostamist ja läbivaatamist.

Kuigi vastutus BLUXi PAI-poliitika kohaldamise eest (vastu võetud 20 juunil 2024) lasub lõpuks juhatusel, lihtsustavad alljärgnev raamistik ja siseüksused BLUXi PAI-poliitika elluviimist. Alljärgnevad struktuuriüksused (vt jaotist „Kolm kaitseliini“) vastutavad BLUXi juhatuse või selle määratud komitee ees oma olemasoleva valitsemismudeli kaudu. Range riskijuhtimine on kvaliteetsete varahaldusteenuste osutamisel ülima tähtsusega. Suurem osa BLUXi ja BlackRocki 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.

### Kolm kaitseliini

BlackRock kohaldab klientide portfelli investeerimisriskide juhtimisel kolme kaitseliini meetodit.

1. BlackRocki investeerimis- ja ärijuhtimistiimid on esmased riskiomanikud ehk esimene kaitseliin. Portfelli valitsejad ja uurimisanalüütikud vastutavad tegevusala või ettevõtte finantsiliselt oluliste keskkonnanalaste, sotsiaalsete ning valitsemistava riskide ja -võimaluste hindamise eest portfelli investeerimisjuhiste kohaselt täpselt samamoodi, nagu nad kaaluvad teisi nende investeringutega seotud potentsiaalselt olulisi majandusküsimusi. Lisateavet BlackRocki investeerimismeeskondade kohta vt allpool jaotisest „**Investeerimisspetsialistide roll**“.
2. BlackRocki riskijuhtimisüksus, RQA, on BlackRocki riskijuhtimisraamistiku teine kaitseliin. RQA hindab investeerimisriske, sh finantsalaselt olulisi kestlikkusega seotud riske jooksvalt osana tavalistest riskijuhtimisprotsessidest ning vajadusel regulaarsete ülevaatuste käigus portfelli valitsejatega. See aitab tagada neist riskidest arusaamise, nende käsitlemise ja nende kooskõla kliendi eesmärkidega, täiendades esimese liini seiret. RQA-l on ka spetsiaalne kestlikkusriskide rühm, mis teeb kestlikkusriskide jälgimisel kogu platvormi ulatuses koostööd riskijuhtide ja ärifunktsioonidega.

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.

### Investeeringispetsialistide roll

Investeeringispetsialistid toetavad kestlikkustegurite arvessevõtmist BlackRocki investeeringisotsustes, see puudutab ka finantsiliselt olulisi keskkonnaalaseid, sotsiaalseid ja/või valitsemistavaga seotud riske, mis lähtuvad PAI-de esinemisest. BlackRockil on keskkonnaalase, sotsiaalse ja valitsemistava integratsiooni raamistik, mis võimaldab mitmekesistada käsitlusviise eri investeeringimeeskondade, strateegiate ja konkreetsete fondide või klientide volituste vahel. Nagu teisedki investeeringuriskid ja -võimalused, võib keskkonnaalaste, sotsiaalsete ja/või valitsemistava kaalutluste finantsalane olulisus kõikuda olenevalt emitendist, sektorist, tootest, ülesandest ja ajahorisondist. Seega võimaldab BlackRocki keskkonnaalase, sotsiaalse ja/või valitsemistava integreerimise raamistik investeeringimeeskondadele paindlikkust. Keskkonnaalane, sotsiaalne ja/või valitsemistava integreerimine on osa investeeringiprotsessist ja nagu teisedki investeeringiprotsessi komponendid, vastutavad selle eest BlackRocki investeeringimeeskonnad.

Finantsiliselt oluliste keskkonnaalaste, sotsiaalsete ja/või valitsemistava riskide hindamise ja juhtimise protsess BlackRocki aktiivsetes fondides ja nõustamisstrateegiates on kooskõlas BlackRocki muude riskikriteeriumide käsitlusviisiga ja hõlmab järgmist: i) igal strateegial on kirjeldus, kuidas finantsiliselt olulised keskkonnaalased, sotsiaalsed ja/või valitsemistava andmed või teave sobituvad selle investeeringiprotsessi; ii) portfelli valitsejad vastutavad finantsiliselt oluliste keskkonnaalaste, sotsiaalsete ja/või valitsemistava riskide positsioonide juhtimise eest ja iii) investeeringimeeskonnad suudavad esitada tõendeid, kuidas nad finantsiliselt olulisi keskkonnaalaseid, sotsiaalseid ja/või valitsemistava andmeid või teavet oma investeeringiprotsessides arvestavad.

Indeksiportfellides on BlackRocki vastutusel järgida ette määratud võrdlusindeksit. Indeksiportfellid kajastavad indeksi koostaja meetodika näitajaid. BlackRocki Euroopas asuvate fondide puhul hindab BlackRock õigusaktide nõuete kohaselt finantsiliselt olulisi keskkonnaalaseid, sotsiaalseid ja/või valitsemistava riske: i) osana portfelli indeksi valimise protsessist ja ii) suheldes kolmandatest isikutest indeksi koostajatega, et anda sisendit nende võrdlusindeksite ülesehituseks.

Lisateavet vt BlackRocki ettevõtte tasandi ESG integreerimise avaldusest. Lisateave saadaval ka BLUXi [kestlikkusriski avalduses](#) (koostatud vastavalt SFDRi artiklile 3).

#### 3.2.1. Globaalsed ja piirkondlikud valitsemistava kaalutlused<sup>3</sup>

BlackRocki kestlikkusstrateegia kujundamisel ja elluviimisel osalevad järgmised piirkondlikud ja globaalsed foorumid, mida tuleb silmas pidada lisaks BLUXi juhatuse ning tippjuhtkonna kohustustele ja kolmele kaitseliinile laiemalt.

**Tootearenduskomitee („PDC“):** Kestlike fondidega seotud tootearenduse ja valitsemisega tegelevad BlackRocki globaalne tooterühm (GPG) ja EMEA tootearenduskomitee (ja selle alamkomiteed), mis vastutavad järgmiste tegevuste eest: a) EMEA kestlike investeeringifondide 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 vajadusel 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 meeskondade ja BlackRocki privaatturgude rühma esindajad. Pärast PDC protsessi lõppemist kaalub juhatus kõiki uusi tooteid.

**BlackRocki kontserni juhtkonna järelevalve** BlackRocki hea ühingujuhtimise tava, mis arvestab kestlikkusega seotud küsimustega, kajastab ettevõtte pühendumust tugevale juhtimisele ja nende teemade tõhusale järelevalvele BlackRocki juhatuses ja BlackRocki tippjuhtkonna tasandil. BlackRockis on kestlikkusküsimused tavaline osa juhatuse tasandi aruteludest ettevõtte ja majandustegevuse strateegia teemadel ning kestlikkuse järelevalve eest vastutab kogu juhatus ja selle komiteed.

<sup>3</sup> Selles jaotises viidatud organisatsiooniline struktuur kajastab olukorda seisuga 31. detsember 2023.

BlackRocki juhatus suhtleb tippjuhtidega lühi- ja pikaajalise äristrateegia küsimustes ning vaatab läbi juhtkonna töö tulemused klientide nimel pikaajalise finantsväärtuse loomisel. Klientide abistamine nende kestlikkusega seotud investeerimiseesmärkide ja -eelistuste saavutamisel on üks osa ettevõtte üldisest äristrateegiast ning üks mitmest tippjuhtkonna kohustusest, mida juhatus kontrollib.

BlackRocki juhatus vastutab riskijuhtimistoimingute järelevalve eest. Juhatus riskikomitee aitab juhatus BlackRocki riskitaseme, riskihindamise ja riskijuhtimise järelevalvel, seda ka kliima ja muude kestlikkusriskide osas. BlackRock juhatus nimetamis-, valitsemis- ja kestlikkuskomitee (NGSC) jälgib investeringute hooldust, avalikkuse poliitikat, ettevõtte kestlikkust ja sotsiaalse mõjuga tegevust. NGSC vaatab perioodiliselt üle ettevõtte ja investeringute hooldusega seotud poliitika ja programmid, samuti märkimisväärsed keskkonnaalased (sh kliimaga seotud), sotsiaalsete ja muude kestlikkusküsimustega seotud väljaanded.

BlackRocki globaalne täitevkomitee (GEC) määrab ettevõtte strateegilise visiooni ja prioriteedid ning suunab kõigi tasandite vastutust. BlackRock GEC investeringute alamkomitee jälgib klientide portfelli investeerimisprotsesse kõigis firma investeerimisrühmades. Alamkomitee liikmete seas on riskijuht ja kõigi suuremate investeerimisdivisjonide globaalsed juhid või esindajad; suuremad investeerimisdivisjonid on ETFid ja indeksiinvesteringud, portfelli juhtimise rühm, globaalne kauplemine ja ülemineku juhtimine ning BlackRocki privaatturgude rühm.

### 3.3. Metoodikad täiendavate PAI-näitajate valimiseks

Kooskõlas SFDR RTSiga ja nii nagu eelpool jaotises 2 kirjeldatud, avalikustab BLUX üksuse tasandi põhilised negatiivsed mõjud 18 kohustusliku näitaja, 1 täiendava keskkonnanäitaja ja 1 sotsiaalse lisanäitaja suhtes.

Täiendavate PAI-näitajate valikut, mis on avaldatud eelpool tabelis 4, mõjutasid mitmed tegurid, sealhulgas:

- a. esmaallikatest, st äriühingust emitentidelt ja riiklikelt emitentidelt jms saadavate sisendite kättesaadavus
- b. näitajate arvutamise/tuletamise seotud tõlgendatavuse määr
- c. kui suure investeerimisruumi osa kohta on teave kättesaadav
- d. olulisus finantstulemuste seisukohalt

Ülalkirjeldatud valikumetoodikat kasutades valis BlackRock järgmised kaks lisanäitajat, konsulteerides seejuures BLUXi juhatusega.

1. **Keskkonnanäitaja: Selliste investeringute osakaal, mis on tehtud investeerimisobjektiks olevatesse äriühingutesse, kes ei ole ellu viinud CO<sub>2</sub>-heite vähendamise algatusi eesmärgiga tagada vastavus Pariisi kokkuleppele**

Kliimarisik on investeerimisrisk. See on üks paljudest riskidest, 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.

Analüüsid laia globaalset investeerimisruumi (MSCI All Country World Index), leiti, et proportsioon ruumist, mille kohta asjakohane teave on saadaval, on 95,4% väärtpaberite arvu järgi ning 94,0% turuväärtuse järgi (seisuga 24. aprill 2023)<sup>4</sup>.

Andmetarnija, kellega BlackRock PAI-andme hankimiseks suhtleb, kasutab „süsiniku vähendamise algatuse“ olemasolu määramiseks SBTi andmeid. Selle suhtes, kuidas ettevõtete rakendatavad erinevad metoodikad edendavad heitkoguste vähendamise tulemit ning ettevõtete kohustuste täitmist, on nii ruumi tõlgendamiseks kui ka ebakindlust. Näitaja arvutuskäik ei võta arvesse neid ega muid subjektiivseid eelnevaid elemente.

---

<sup>4</sup> Allikas: BlackRock, aprill 2023.

## 2. **Sotsiaalne näitaja: Selliste investeringute 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.

Analüüsidest laia globaalset investeerimisruumi (MSCI All Country World Index), leiti, et proportsioon ruumist, mille kohta asjakohane teave on saadaval, on 84% väärtipaberite arvu järgi ning 87,5% turuväärtuse järgi (seisuga 24. aprill 2023)<sup>5</sup>.

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

### 3.4. **Põhilise negatiivse mõju kindlakstegemise ja hindamise meetodikad**

BlackRocki siseprotsessid keskenduvad kvaliteetsete standarditud ja ühtlustatud andmete pakkumisele investeerimisspetsialistidele kasutamiseks ning läbipaistvuse ja aruandluse nimel. Keskkonnavalased, sotsiaalsed ja/või valitsemistava andmed, sh PAI-andmed saadakse BlackRocki olemasolevate liidest 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 keskkonnavalaseid, sotsiaalseid ja valitsemistava parameetreid ning pärinevad eri andmetarnijatelt. BlackRock teeb need andmed kättesaadavaks investeerimismeeskondadele ning muudele tugi- ja kontrolliüksustele, sh BlackRocki RQA-osakonnale.

BlackRocki portfelligalitsejatel on keskkonnavalase, sotsiaalse ja valitsemistava teabe, sh PAIde integreerimiseks oma investeerimisprotsessi nõuete ja vajaduste kohaselt juurdepääs uuringutele, andmetele, tööriistadele ja analüüsiandmetele. BlackRock Aladdin on BlackRocki operatsioonisüsteem, mis ühendab andmed, inimesed ja tehnoloogia, mis on vajalikud portfelligalitsejate valitsemiseks reaajas. Samuti on see BlackRocki keskkonnavalase, sotsiaalse ja valitsemistava analüütika ja aruandlussuutlikkuse mootor. BlackRocki portfelligalitsejad kasutavad Aladdini investeerimisotsuste tegemiseks, portfelligalitsejate seireks ja oluliste keskkonnavalaste, sotsiaalsete ja valitsemistavaga seotud andmete ning teabe hankimiseks, mis võivad investeerimisprotsessi toetada.

Selles jaotises sisalduvat avalikustatud teavet tuleb vaadata koos ülaltoodud jaotisega 3.1.

#### **Kasutatud andmeallikad**

Keskkonnavalased, sotsiaalsed ja valitsemistava andmekogud, sh PAI-andmekogud, mida saab kohaldada investeerimisobjektiks olevatele äriühingutele ja riikidele, hangitakse välistelt kolmandatest isikutest andmetarnijatelt. Need andmekogud sisaldavad andmeid, mida esitavad vastavad emitendid, kuid ka kolmandatest isikutest andmetarnijate hinnangulisi andmeid. Need andmekogud on ühendatud portfelligalitsejatele kättesaadavate ja BlackRocki investeerimisstrateegiates kasutatavate Aladdini tööriistadega. Nimetatud tööriistad toetavad kogu investeerimisprotsessi uuringutest portfelligalitsejate konstrueerimise ja modelleerimise ning aruandluseni.

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

---

<sup>5</sup> Allikas: BlackRock, aprill 2023.



BlackRock hindab keskkonnavalaseid, sotsiaalseid ja valitsemistava andmeid ja nende tarnijaid, sh PAI-andmeid alljärgnevalt loetletud viies põhivaldkonnas.

1. **Andmete kogumine:** hindamine hõlmab muu hulgas andmetarnijate andmeallikate, andmete hankimiseks kasutatud tehnoloogia, väärtuste tuvastamise protsessi ning mis tahes masinõppe või inimeste abil andmete kogumise meetodite kasutamise hindamist. samuti võtab BlackRock arvesse kavandatavaid täiustusi neis küsimustes asjakohane.
2. **Andmete hõlmavus:** hinnang hõlmab muu hulgas seda, mis ulatuses katab andmepakett BlackRocki 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 metoodikate arvesse võtmist, sh kogumis- ja arvutusviise, kooskõla tegevusala- või regulatiivsete standardite või raamistikuga, olulisuse piirmäära ja nende käsitusviisi andmelünkadele.
4. **Andmete kontroll:** hinnang hõlmab muu hulgas kolmandatest isikutest andmetarnijate käsitusviisi kogutud andmete kontrollimisele ja kvaliteedijuhtimise protsesse, sh suhtlemist emitentidega.
5. **Tegevus:** hinnang käsitleb andmemüüjate tegevust, sh nende poliitikaid ja protseduure (sh võimalike huvide konfliktide arvesse võtmist), andmeuringute meeskondade suurust ja kogemust, koolitusprogramme ja kolmandatest isikutest allhankijate kasutamist.

### Privaatturgude andmed

Investeerimisel suletud turgudele, sh BlackRocki taristu-, kinnisvara-, börsivälise kapitaliväärtpaberite ja börsivälise võlastrateegiate puhul on usaldusväärsuse, täpsuse ja täielike keskkonnavalaste, sotsiaalsete ja/või valitsemistava andmete, sh PAI-andmete kättesaadavus endiselt probleem. BlackRock on välja töötanud ettevõttesisesed meetodid laia valiku oluliste keskkonnavalaste, sotsiaalsete ja/või valitsemistava andmepunktide koondamiseks oma portfelli kohta, mis omakorda annavad teavet asjaomaste PAI-andmete kättesaadavusest. Näiteks teeb BlackRock pajudes kinnisvara- ja taristustrateegiates koostööd kolmandatest isikutest kestlikkusandmete haldamise süsteemide pakkujatega, kogudes olulisi keskkonnavalaseid, sotsiaalseid ja valitsemistavaga seotud parameetreid üksikinvesteeringu tasandil. Võimaluse korral töötab BlackRock koos kolmandatest isikutest spetsialiseerunud nõustajate ja teiste teenuseosutajatega oma mitteavalikke portfelle puudutavates sekkumisprogrammides. Seejuures on BlackRocki eesmärk julgustada sellise teabe jagamist ning edendada sidusamate metoodikate väljatöötamist selle teabe kogumiseks edaspidi.

Peale selle võtab BlackRock ette oma mitteavalike turgude portfelli seotud otsesekkimise ja kaasamisprogramme, mis aitavad BlackRockil paremini mõista oma portfelli ettevõtete keskkonnavalaseid, sotsiaalseid ja/või valitsemistava tulemusi ning hankida nii PAI-de kui muud seotud teavet.

### Veapiir PAI-näitajate sisendite koondamisel

Metoodikad ja protsessid PAI-de tuvastamiseks ja seireks sõltuvad andmete kättesaadavusest ja neid mõjutavad kvaliteedi puudused. Vaatamata BlackRocki tehtud andmehindamistele toetub BlackRock investeerimisobjektiks olevatelt äriühingutelt otse ja kolmandatest isikutest andmetarnijatelt saadavate andmete, sh nende metoodikate ja kasutatavate põhieelduste kvaliteedile. Kuigi igale PAI-näitajale võivad kehtida konkreetsed andmepiirangud, tuleks tabelites 1–4 avalikustatud PAI-näitajaid läbi vaadates arvesse võtta järgmisi üldisi piiranguid.

- **Andmekvaliteet:** investeerimisportfelli PAI-näitajate täpne arvutamine nõuab kvaliteetseid väärtpaberi tasandi andmeid investeerimisobjektiks olevate äriühingute kohta. Kuigi paljud ettevõtted mõõdavad ja esitavad avalikult tabelites 1–4 esitatud PAI-näitajate arvutamiseks vajalikke andmeid, põhjustab arvukate emitentide, sektorite ja õigusruumide aruandlus- ja avalikustamisraamistike erinevus nõutud andmete kättesaadavuses ebaühtlust. Seetõttu, kuigi investeerimisobjektiks olevate äriühingute andmeid prioriseeritakse, tugineb BlackRock vajadusel teatud juhtudel oma laia emitentide investeerimisruumi katmisel kolmandatest isikutest andmetarnijatelt saadavatele hinnanguliste või asendusandmetele. Hinnangulised andmed võivad vähendada näitajate usaldusväärsust, sest hinnangulised andmed ei pruugi kajastada täpselt mõju antud ettevõttele. Siiski püüab BlackRock tagada, et hinnangute kasutamine on kooskõlas regulatiivsete suunistega ning andmetarnijate metoodika kohta on BlackRockil olemas vajalik dokumentatsioon ja läbipaistvus.

- **Hilinevad andmed:** Keskkonnaalaste, sotsiaalsete ja/või valitsemistava andmete esitamine ettevõtetes toimub finantsandmetega võrreldes tihti viivitusega, sest suurem osa kestlikkusandmete avalikustamisest ja aruandlusest toimub aasta kaupa ning selle koostamine võtab palju aega. Peale selle võib esineda viivitus andmete avaldamisest ettevõtete poolt selle kaasamiseni BlackRocki kolmandatest isikutest andmetarnijate valmistatud andmekogudesse.
- **Tundlikkus turu volatiilsuse suhtes:** tabelites 1–4 avalikustatud PAI-näitajad on tundlikud vara väärtuse kõikumiste ning valitsetava vara kasvamise/kahanemise suhtes. Turu volatiilsus võib tekitada müra, mis vähendab võrreldavust aasta kaupa. Muud PAI-näitajate muutusi põhjustavad tegurid on: (i) investeerimisobjektiks oleva äriühingu aruandeperioodi vältel tehtud muudatused ja (ii) muutused varaklasside jaotuses. Tundlikkus turu volatiilsusele võib varjutada, millised neist teguritest PAI-näitajate muutusi aasta lõikes põhjustas. Seega pole tabelites 1–4 avaldatud PAI-näitajad aastati otse võrreldavad.
- **Kaudsed investeeringud:** mõnel juhul ei saa BlackRock omandada vajalikku teavet kaudsete investeeringute kohta, sh näiteks seoses fondifondi investeeringutega ja teatud tuletisväärtpaberitega

Nagu eelpool jaotises 2 kirjeldatud, avaldatakse hõlmatusprotsent koos iga PAI-näitajaga tabelites 1–4. Arvestades ülal kirjeldatud andmepiiranguid, tuleb PAI-näitajaid vaadelda koos vastava hõlmatusprotsendiga.

BlackRock jätkab oma selles avalduses sisalduva avalikustatud teabe läbivaatamist, sh seoses keskkonnaalaste, sotsiaalsete ja valitsemistava andmekogudega, vastavalt sellele, kuidas avalikustamisraamistikud ja tegevusala tavad edasi arenevad.

## 4. Sekkumispoliitika

### 4.1. BlackRocki investeringuhooldaja

BLUX kasutab sekkumistel ära BlackRocki investeringuhooldaja meeskonda.

Sekkumine on BlackRocki suhtlemisel ettevõtetega, kuhu see klientide vara investeerib, väga oluline. Siiski on oluline aru saada, et sekkumised toimuvad BlackRockis mitmel tasandil. Sekkumisi teeb nimelt BIS-meeskond alljärgnevalt kirjeldatud viisil, kuid neid teevad ka BlackRocki investeerimismeeskondade liikmed. Nende sekkumistegevuse üksikasjalikuma selgituse leiab alljärgnevatest lõikudest.

Toote tasandil võib sekkumistegevus toimuda siduvatele toote tasandi kokkulepetele lisaks (nt sõelumiskriteeriumide kohaldamine või teatavad eesmärgid), kuid sekkumine ei pea tingimata keskenduma ettevõtte võetud kohustusele vähendada PAIsid või seda saavutama.

Osana BlackRocki usaldussuhtest tulenevast kohustusest klientide ees loeb BlackRock oma vastutusel olevaks edendada nende nimel teadliku ja aktiivse aktsionärina toimides head äriühingu üldjuhtimist. BlackRocki investeringute hooldamise meeskond on ettevõttesisene allüksus, mis sellise suhtluse eest vastutab. BIS toimib ühenduslülina BlackRocki klientide ja ettevõtete vahel, millesse nad investeerivad. Oma hooldusprogramme läbi viies keskendub BIS sellele, kuidas ettevõtte finantstulu aja jooksul pakuvad. 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 BISi hooldusfilosoofia ja vaated äriühingu üldjuhtimisele ning äritavadele, mis toetavad ettevõtetes pikaajalist finantsilist väärtusloomet. BISi tegevus pole suunatud mingile konkreetsele kestlikkusega või selles kontekstis PAIdega seotud tulemile. Ühena noteeritud ettevõtte paljudest vähemusaktsionäridest ei saa ega ürita BIS suunata ettevõtte strateegiat ega selle elluviimist. Pigem üritab BIS sekkuda ettevõtetes selleks, et parandada oma teadmisi ettevõtte ärimudelidest, samuti olulistest riskidest ja võimalustest. BIS ergutab ettevõtteid avalikustama teavet, mis aitab investoritel mõista, kuidas nad tuvastavad ja haldavad olulisi riske ja võimalusi oma ärimudeli, sektori ja geograafia kontekstis. BISi meetodid investeringute hooldamiseks, sh sekkumisteks ja klientide nimel hääletamiseks, on selgitatud BIS-i globaalsetes põhimõtetes ja regionaalsetes hääletusjuhistes. 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 kogemuste kohaselt käivad koos hea valitsemistava ja äritavadega 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 meeskonna märgatud tekkivatest riskidest ja võimalustest, mis on ettevõtete finantsväärtuse loomele, turgude arengule ning muutuvatele klientide ootustele olulised. BISi prioriteedid ja seotud sekkumiskommentaariid on avaldatud BISi veebisaaidil. Oma sekkumistes ettevõtete tegevusse võib BIS käsitleda äri- 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>.

BIS on BlackRocki sõltumatu allüksus ja töötab kogu BlackRocki avalike aktsiaturgude platvormi ulatuses. Kuigi BIS suhtleb paljude ettevõttesiseste rühmadega, on meeskonna kohustused lahutatud kõigi portfelli juhtimismeeskondade omadest.

Eraldi tuleb märkida, et nii nagu 2024. aasta veebruaris välja kuulutati, töötab BlackRock välja CO<sub>2</sub>-heite vähendamise hoolde valikut fondidele ja klientidele, kellel finantseesmärkide kõrval on ka dekarboniseerimise või kliimaga seotud investeerimiseesmärk. Nii fondide kui eraldi valitsetavate kontode puhul kohaldatakse valikut üksnes selle ühemõttelise valimise ja heakskiitmise korral vastava fondi juhatuse või kliendi poolt.

Lisateavet ülalmainitu avaldatakse peagi.

Eraldi kohaldatakse kõik BlackRocki varahaldurid aktsionäride õiguste direktiivi II sekkumispoliitikat aktsionäride õiguste direktiivi II (direktiiv 2007/36/EÜ, muudetud direktiiviga 2017/828) raames.

BlackRock järgib aktsionäride õiguste direktiivi II aruandlusnõudeid.

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

## 4.2. Sekkumispoliitika PAIde käsitlemiseks lisaks SRD II-le

### BlackRocki investeerimismeeskonna sekkumine

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

Kui konkreetne portfelli juhtimise meeskond nimetab sekkumist ühena vahenditest, mille abil hinnata investeerimisobjektiks oleva äriühingu pühendumust ühingujuhtimise 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 meeskonnad otsustavad kohaldada kaasamist, võib see toimuda mitmel kujul, kuid sisuliselt püüavad meeskonnad 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.

BLUXi kestlike indeksfondide valiku nimel ei tegele indeksiinvesteerimismeeskonnad otseste sekkumistega indeksi ettevõtete/emitentide tegevusse kindla kestlikkustulemi saavutamiseks. Indeksiinvesteerimismeeskonnad suhtlevad otse indeksi koostajate ja andmetarnijatega, et tagada paremad analüüsiandmed ning keskkonnaalaste, sotsiaalsete ja valitsemistava näitajate stabiilsus. Ülalkirjeldatud BISi sekkumistegevus on indeksiplatvormi hooldusmeetodile põhimõtteliselt omased.

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

## 5. Viited rahvusvahelistele standarditele

BlackRock osaleb valdkonna algatustes, esindades oma klientide huve dialoogis valitsuste, ettevõtete ja finantsasutustega nii küsimustes, mis võivad mõjutada kliendiportfelle, kui neis, mis toetavad järjepidevate tegevusala standardite, sh olulise kestlikkusega seotud teabe avalikustamise standardite väljatöötamist.

BlackRocki investeerimisotsuste, hooldussekkumiste ja hääletusvalikute üle valitsevad rangelt tema usaldussuhtest tulenevad kohustused klientide ees. Seejuures ei võta BlackRock mingeid kohustusi, mis segaksid tema sõltumatu otsustamise võimet emitentidega suhtlemise ja klientide nimel volitushääletamise küsimustes.

Pange tähele, et lisaks standarditele puudutavad selles jaotises leiduvad viited ka tegevusvaldkonna liikmesusi, kui need on kliimaga seotud finantsteabe avaldamise tööühma aruandlusnõueteks asjakohased.

### Kliima

BlackRock on varahaldurite heiteneutraalsuse algatuse (NZAMI) liige tema 2030. aasta heiteneutraalsuse avalduse põhjal. BlackRock kuulub ka gruppi Principals Group for the Glasgow Financial Alliance for Net Zero ning on osalenud selle algatuse toetatavates töövoogudes. BlackRock International on grupi Climate Action 100+ liige.<sup>6</sup>

Kuigi BlackRock osaleb neis organisatsioonides oma klientide nimel, ei võta ta kohustusi nende eest. Siiski on mõned nende organisatsioonide ja tegevusala ühingute väljundid temaatiliselt kooskõlas kasvuhuonegaaside heitkoguste PAI-näitajatega (tabel 1, näitajad 1–6).

BlackRocki tooted võivad viidata rahvusvahelistele standarditele. See võib klientide jaoks, kes selliseid investeerimisstrateegiaid valivad, hõlmata ELi Pariisi leppega kooskõlas oleva võrdlusaluse / ELi kliimaülemineku võrdlusindeksi tooteid, millel on rahvusvaheliste standardite ning rahvusvaheliste algatuste eesmärkidega seotud CO<sub>2</sub>-heite vähendamise kohustused.

#### *Kliimastenaariumi analüüs*

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 stsenaariumi analüüsi ei sisalda.

### Looduskapital

BlackRock on loodusega seotud finantsteabe avaldamise tööühma (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 jäätmetega seotud PAI-näitajad, mis on temaatiliselt kooskõlas TNFD tööga (tabel 1, näitajad 7, 8, 9).

### Inimkapital

BlackRock on ÜRO Global Compacti (UNGC) liige. Osalemine kinnitab BlackRocki toetust UNGC kümnele põhimõttele, mis on seotud inimõiguste, tööjõu, keskkonnakaitse ja korrupsiooni tõkestamisega. UNGC kokkuleppes osalemise põhinõue on iga-aastane edenemisteabe esitamine, mis kirjeldab ettevõtte jõupingutusi<sup>7</sup> kümne põhimõtte kohaldamiseks.

Olemas on ka inimõiguste ja korrupsiooni tõkestamise PAI-näitajad (tabel 1, näitajad 10, 11), mis viitavad UNGC põhimõtetele.

<sup>6</sup> BlackRock International koosneb BlackRocki ettevõtetest Euroopas, Lähis-Idas, Indias ja Aasia-Vaikse ookeani regioonis. 2024. aasta alguses viis BlackRock oma Climate Action 100+ liikmesuse üle BlackRock Internationali. Vt BlackRocki 2024. aasta kirja algatusele Climate Action 100+ seoses liikmesuse ülekandmisega BlackRock Internationali: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/2024-our-participation-in-climate-action-100.pdf>.

<sup>7</sup> BlackRock täidab seda teabe esitamise nõuet oma tegevuse suhtes.

## **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.

## **Kinnisvara**

BlackRock on olnud rühma Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) liige alates 2011. aastast, esitab iga aasta oma kinnisvara- ja taristuportfellid GRESB-le hindamiseks ning avalikustab investoritele selle tulemused, sh olulisemad väljundid, hinded ja edetabelikohad. GRESB on juhtiv tegevusala kestlikkuse võrdlusalus kinnisvara alal, eesmärgiga esitada kinnisvara keskkonnaalaste, sotsiaalsete ja/või valitsemistava tulemuste kohta standarditud ja valideeritud andmeid, mis oleksid temaatiliselt kooskõlas kinnisvarainvesteeringutega seotud PAI-näitajatega (tabel 1, näitajad 17 ja 18).

## 6. Võrdlemine eelmiste perioodidega

2022. ja 2023. aasta aruandeperioodide PAI-näitajad on esitatud ülal tabelites 1–4. BlackRocki lähenemine PAI-näitajate hindamisele ning muudele küsimustele, mis tema üksuse avalduses avaldati, pole kahe aruandeperioodi vahel sisuliselt muutunud.

BlackRock lähenemine PAIdele tunnistab, et eri klientidel on erinevad investeerimiseelistused ja -eesmärgid. PAI-andmete koondamine BLUXi tasandil on selle BLUXi hallatava konkreetse tootekogumi ülesanne. Seetõttu mõjutavad PAI-andmeid peamiselt kaks tegurit: (i) klientide eelistused (st millistesse toodetesse klient investeerib) ja (ii) turutingimused (mis mõjutavad neis toodetes hoitavaid varasid ja nende kaalusid). Ülal tabelites 1–4 avalikustatud PAI-näitajate muutused kajastavad neid kahte tegurit. Täpsemalt tulenevad avalikustatud PAI-näitajate muutused BLUXi kliendi eelistustest ja valikutest, sh sellest, kuidas kliendid eraldavad oma kapitali BlackRockile kui usaldusisikule. See puudutab ka kõiki fondide sulgemisi/käivitamisi perioodi vältel. Muutusi tõukavad tagant ka turuliikumised kahe mõõtmisperioodi vahel ning igasugused mõõdetud PAIde andmete hõlmavuse suurenemised/vähenedemised, mida illustreerib viide tabelites 1–4 avalikustatud hõlmatuse protsent. Selles suhtes on BLUX täheldanud andmete hõlmatuse suurenemist eelmise aasta ja tänavuse vahel olulisemate selles avalduses avalikustatud PAI-näitajate osas. Mis tahes muudatused emitentide PAI-näitajates kajastuvad andmetes.

BlackRocki klientide valikud ja eelistused on alati ülimuslikud. BLUX tagab, et tema valitsetavad kestlikud tooted on konstrueeritud kooskõlas kõigi seatud eeldustega, pidades silmas asjakohaseid keskkonnaalaseid, sotsiaalseid ja/või valitsemistava näitajaid ja PAIsid, nagu on esitatud investeringute haldamise lepingus ja toote prospektides.

Väljaspool kestlikkusega seotud kriteeriumide, eesmärkide ja kohustustega tooteid ei võta BLUX toote tasandi kohustusi keskkonna- ja sotsiaalsete standardite järgimiseks. BlackRock kasutab ettevõtteülestes protsessides asjakohast, finantsiliselt olulist teavet, sh keskkonnaalaseid, sotsiaalseid ja valitsemistavaga seotud finantsiliselt olulisi andmeid ja teavet, mis võib, kuid ei pruugi hõlmata PAIde suhtes olulisi andmeid või teavet.

## LISA A. Määratlused

- „**BlackRock**“ tähendab mis tahes ettevõtet, mis kuulub BlackRocki kontserni, mille emaettevõtja on BlackRock, Inc.
- **BLUX** tähendab BlackRock (Luxembourg) S.A., juriidilise isiku tunnus: 549300M5A8STIRLYM684.
- „**Kliendid**“ tähendab BLUXi hallatavate toodete investoreid.
- „**Finantsturu osaline**“ hõlmab **ELi alternatiivsete investeerimisfondide valitsejaid, eurofondide fondivalitsejaid ja reguleeritud investeerimisfirmasid, mis pakuvad portfelli juhtimise teenust.** BlackRocki finantsturu osalised on: (i) BLUX; (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG; (iii) BlackRock France S.A.S.; (iv) BlackRock Asset Management Ireland Limited ja (v) BlackRock (Netherlands) B.V.
- „**Põhilised negatiivsed mõjud (PAId)**“ tähendab määruses määratletud näidikute loetelu, millel on negatiivne, oluline või tõenäoliselt oluline mõju kestlikkusteguritele, mida põhjustavad, võimendavad või millega on otseselt seotud juriidilise isiku investeerimisotsused ja -nõustamine.
- „**Portfelli valitsejad**“ tähendab neid isikuid asjaomasel delegeeritud investeringute halduri 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.



**BlackRock (Luxembourg) S.A  
(‘BLUX’)**

**SFDR-asetuksen mukainen ilmoitus  
sijoituspäätösten pääasiallisista haitallisista  
vaikutuksista kestävyystekijöihin  
31. joulukuuta 2023 päättyvälle tilivuodelle**

# Sisällysluettelo

<b>1. Tiivistelmä.....</b>	<b>4</b>
1.1.    Finanssimarkkinatoimija	4
1.2.    Tiivistelmä	4
<b>2. Kuvaus sijoituspäätösten pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin .....</b>	<b>6</b>
Taulukko 1: Sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit	7
Taulukko 2: Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit	14
Taulukko 3: Rahastoissa/salkuissa oleviin kiinteistövarallisuuteen tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit	15
Taulukko 4: Muut kestävyystekijöihin kohdistuvia pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit	17
<b>3. Kuvaus sijoituspäätösten aiheuttamien, kestävyystekijöihin kohdistuvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten tunnistamista ja priorisointia koskevista toimintaperiaatteista .....</b>	<b>18</b>
3.1.    BlackRockin lähestymistapa pääasiallisiin haitallisiin vaikutuksiin	18
3.2.    Hallinto ja vastuuvollisuus	19
3.2.1.  Globaalia ja alueellista hallintoa koskevia näkökohtia	20
3.3.    PAI-lisäindikaattorien valintamenetelmät	21
3.4.    Pääasiallisten haitallisten vaikutusten tunnistamis- ja arviointimenetelmät	22
<b>4. Vaikuttamispolitiikat .....</b>	<b>25</b>
4.1.    BlackRock Investment Stewardship -tiimi ("BIS")	25
4.2.    Pääasiallisiin haitallisiin vaikutuksiin liittyvät vaikuttamispolitiikat (SRD II -direktiivin lisäksi)	26
<b>5. Viittaukset kansainvälisiin standardeihin .....</b>	<b>27</b>
<b>6. Historiallinen vertailu .....</b>	<b>29</b>
<b>LIITE A. Määritelmät .....</b>	<b>30</b>

# 1. Tiivistelmä

## 1.1. Finanssimarkkinatoimija

Tämä ilmoitus sijoituspäätösten pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin ("tämä ilmoitus" tai "PAI-ilmoitus") koskee yhteisöä BlackRock (Luxembourg) S.A. ('BLUX' tai "yhteisö"), oikeushenkilötunnus (LEI) 549300M5A8STIRLYM684.

## 1.2. Tiivistelmä

BLUX ottaa huomioon sijoituspäätösten pääasialliset haitalliset vaikutukset ("PAI") kestävyystekijöihin. Tämä ilmoitus BLUX-yhtiön yhdistetty ilmoitus sijoituspäätösten pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin. Tämä ilmoitus kattaa viitekauden, joka alkaa 1 päivänä tammikuuta ja päättyy 31 päivänä joulukuuta 2023 ("raportointivuosi"). Ilmoituksen sisältämien määrällisten tietojen tarpeisiin tietoja annetaan myös viitekaudelle, joka alkaa 1 päivänä tammikuuta ja päättyy 31 päivänä joulukuuta 2022 ("edellisvuosi").

BLUX-yhtiön hallitus ("hallitus") vastaa tämän ilmoituksen laatimisesta ja sijoituspäätösten kestävyystekijöihin kohdistuvien keskeisten kielteisten vaikutusten huomioon ottamisesta sekä laajemman BlackRock-konsernin asiantuntemuksen ja menetelmien soveltamisesta vaadituissa ja soveltuissa tilanteissa. Tässä ilmoituksessa kerrotut PAI-indikaattorit liittyvät BLUX-yhtiön hoitamien tuotteiden sisältämiin omaisuuseriin. Näin on myös niissä tapauksissa, joissa BLUX on delegoinut kyseisten tuotteiden hoitamisen muille BlackRock-yhtiöille. Tässä asiakirjassa olevat viittaukset BLUX-yhtiön hoitamiin tuotteisiin tulee ymmärtää tällä tavoin.

### Laatimisen peruste

BLUX on laatinut tämän ilmoituksen finanssimarkkinatoimijan roolissa. BLUX on Yhdistyneessä kuningaskunnassa kotipaikkaansa pitävä yhtiö ja BlackRock Group Limited -yhtiön ("BGL") epäsuora tytäryhtiö, joka toimii BlackRockin EMEA-alueen (Eurooppa, Lähi-itä ja Aasia) säännellyn liiketoiminnan holdingyhtiönä (yhteisesti "BGL Group"). BGL:n omistaa BlackRock, Inc. ("BlackRock") useiden holdingyhtiöiden kautta.

Tämä ilmoitus on laadittu kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2019/2088 kestävyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla, "SFDR-asetus") sekä SFDR-asetuksen täydentämisestä annetun komission delegoidun asetuksen (EU) 2022/1288 ("SFDR RTS -asetus") mukaisesti.

SFDR-asetuksen ja SFDR RTS -asetuksen vaatimusten mukaisesti tähän ilmoitukseen sisältyvät määrälliset tiedot BLUX-yhtiön asiakkaidensa puolesta hoitamiin omaisuuseriin liittyvistä vaikutuksista; vaikutukset mitataan suhteessa 18 sitovaan, SFDR RTS -asetuksessa määritettyyn PAI-indikaattoriin, jotka on esitetty jäljempänä taulukoissa 1–3.

SFDR RTS -asetus edellyttää myös kahden valinnaisen PAI-lisäindikaattorin tietojen esittämistä. Nämä tulee valita SFDR RTS -asetuksessa määriteltujen PAI-lisäindikaattorien joukosta. BLUX-yhtiön asiakkaidensa puolesta hoitamiin omaisuuseriin liittyvät PAI-lisäindikaattorit on esitetty jäljempänä taulukossa 4. Prosessi, jolla BLUX on valinnut käytettävät PAI-lisäindikaattorit, on kuvattu jäljempänä osiossa 3.3.

Edellä mainittujen määrällisten tietojen lisäksi tässä ilmoituksessa on laadullisia tietoja, mm. kuvaukset sijoituspäätösten aiheuttamien, kestävyystekijöihin kohdistuvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten tunnistamista ja priorisointia koskevista toimintaperiaatteista, tietoprosesseista ja PAI-indikaattorin laskentaan ja ilmoittamiseen liittyvistä rajoituksista sekä BlackRockin vaikuttamispolitiikoista.

Kuten edellä on esitetty, BLUX noudattaa BlackRock olennaisia käytäntöjä, prosesseja ja menetelmiä sekä soveltaa laajemman BlackRock-konsernin asiantuntemusta ja menetelmiä vaadituissa ja soveltuissa tilanteissa. Näin ollen, ellei toisin ole mainittu, kaikki viittaukset BlackRock käytäntöihin, politiikkoihin, prosesseihin tai menetelmiin koskevat BLUX-yhtiötä ja sen toimintaa.

## Tiivistelmä pääasiallisista haitallisista vaikutuksista

Asiakkaidensa varainhoitajana ja luotettuna asiamiehenä BlackRock käyttää seuraavia kolmea periaatetta ohjenuoranaan:

- asiakkaan sijoitustavoitteiden ymmärtäminen ja asiakkaan tarpeisiin soveltuvan vaihtoehdon tarjoaminen
- pyrkimys parhaaseen riskisopeutettuun tuottoon asiakkaiden antaman mandaatin puitteissa
- tutkimuksen, datan ja analytiikan hyödyntäminen tässä työssä.

BlackRock ymmärtää, että eri asiakkailla on erilaisia sijoitustoiveita ja -tavoitteita. BlackRock tarjoaa asiakkaille vaihtoehtoja mm. tarjoamalla laajaa sijoitustuotevalikoimaa, joilla asiakkaat voivat pyrkiä sijoitustavoitteisiinsa, sekä toteuttamalla asiakkaiden valitsemissa toimeksiantoja ja ohjeistuksia. Luotettuna asiamiehenä BlackRock ottaa sijoitusohjeiden puitteissa huomioon olennaiset ja merkittävät riskit ja mahdollisuudet, jotka voivat vaikuttaa sijoitussalkkuihin. BlackRock sisällyttää muiden tietojen ohella kestävyyslukuja ja/tai -tietoja koko yhtiön kattaviin prosesseihin silloin, kun nämä ovat rahoituksellisesti olennaisia; näin pyritään parhaaseen riskisopeutettuun tuottoon asiakkaiden antaman mandaatin puitteissa. Kestävydestä kiinnostuneille sijoittajille BlackRock laajaa sijoitustuotevalikoimaa.

BLUX ilmoittaa asiakkaidensa puolesta hoitamiin omaisuuseriin liittyvät PAI-indikaattorit. BLUX-yhtiön ilmoittamiin PAI-indikaattoreihin vaikuttaa siten pääosin kaksi tekijää, (i) asiakkaiden toiveet, eli se, mihin tuotteisiin asiakkaat sijoittavat ja kuinka suuria sijoituksia noihin tuotteisiin tehdään, ja (ii) markkinaolosuhteet, jotka vaikuttavat siihen, mitä omaisuuseriä asiakkaiden sijoitusvälineenä olevissa tuotteissa pidetään ja missä painossa kyseisiä omaisuuseriä pidetään.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten välttäminen tai pienentäminen saattaa riippua kyseisen tuotteen sijoitusstrategiasta, kuten ennen sopimuksen tekemistä annettavissa tiedoissa ja määräaikaikatsauksissa kerrotaan. Tässä tarkoituksessa saatetaan soveltaa tiettyjä seulontakriteereitä, joilla rajataan sijoituksia välttämällä tiettyjä ominaisuuksia omaavia liikkeeseenlaskijoita tai liiketoimintoja tai sisällytetään tuotteeseen tiettyjä tavoitteita tai sitoumuksia.

## 2. Kuvaus pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin

Seuraavissa taulukoissa 1–3 on BLUX-yhtiön asiakkaidensa puolesta hoitamiin omaisuuseriin liittyvät, SFDR RTS -asetuksen vaatimat 18 sitovaa PAI-indikaattoria sekä raportointivuodelle että edeltävälle vuodelle. Jokainen 18 sitovasta PAI-indikaattorista soveltuu tietyn tyyppisiin liikkeeseenlaskijoihin tai sijoituksiin ja eräissä tapauksissa liikkeeseenlaskijasektorin osajoukkoon. Sitovat 18 PAI-indikaattoria esitetään seuraavasti:

- Taulukossa 1 esitetään sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit. PAI-indikaattorit 1–9 ovat ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyviä indikaattoreita, ja PAI-indikaattorit 10–14 ovat yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevia indikaattoreita.
- Taulukossa 2 esitetään valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit.
- Taulukossa 3 esitetään kiinteistövarallisuuteen tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit.

SFDR RTS -asetus edellyttää, että BLUX ilmoittaa lisäksi yhden ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvän lisäindikaattorin (valitaan SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukosta 2) ja yhden yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista tai korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevan lisäindikaattorin (valitaan SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukosta 3). BLUX on valinnut ilmoitettavaksi indikaattorit:

- Sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita ("PAI-lisäindikaattori 4")
- Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute ("PAI-lisäindikaattori 9").

Nämä lisäindikaattorit on esitetty jäljempänä taulukossa 4.

Kunkin PAI-indikaattorin arviointimittari on ilmoitettutaulukon "Mittari"-sarakkeessa, ja mittaustulos "Vaikutus"-sarakkeessa. Jotkin PAI-indikaattorit lasketaan absoluuttisina lukuina ja saattavat siksi vaihdella ajan kuluessa BLUX-yhtiön hoitamien sijoitusten arvon muutosten mukana. Muut PAI-indikaattorit ilmoitetaan suhteellisina osuuksina, joten niissä tulee huomioiduksi muutokset kyseisessä määrytymisperusteessa. Suhteellisella osuudella ilmoitetuissa PAI-indikaattoreissa laskentaperuste selvennetään "Mittari"-sarakkeessa.

PAI-indikaattoreissa tapahtuneita muutoksia edeltävästä vuodesta raportointivuoteen tarkastellaan jäljempänä osiossa 6 "Historiallinen vertailu".

### PAI-indikaattoreissa huomioon otettavat omaisuuserät

Tässä ilmoituksessa olevat tiedot liittyvät ainoastaan BLUX-yhtiön asiakkaidensa puolesta suorittamaan varallisuudenhoitoon. Tarkemmin sanottuna tämä ilmoitus, mukaan lukien taulukoissa 1–4 esitetyt PAI-indikaattorit koskevat BLUX-yhtiön hoitamien tuotteiden sisältämiä omaisuuseriä (niiltä osin kuin kutakin PAI-indikaattoria sovelletaan kyseiseen liikkeeseenlaskija- tai sijoitustyyppiin).<sup>1</sup> Näihin omaisuuseriin voi sisältyä sijoituksia tuotteisiin, joita hoitavat toiset BlackRockin finanssimarkkinatoimijat, mukaan lukien toiset yhtiöt, joilta SFDR-asetus edellyttää yhteisötason ilmoituksen julkaisemista. Tämän seurauksena joissakin tapauksissa yksittäiseen omaisuuserään liittyvä, PAI-indikaattoreilla mitattu vaikutus saattaa esiintyä useammassa kuin yhdessä PAI-ilmoituksessa. BlackRockin eri finanssimarkkinatoimijoiden julkaisemia PAI-indikaattoreita ei siten voi laskea yhteen.

### Kattavuus sijoituksissa

Taulukoissa 1–4 on esitetty jokaisen PAI-indikaattorin kattavuus prosentteina. Tämä on esitetty taulukoissa "Selitys"-sarakkeessa. Kattavuus kertoo sen prosenttiosuuden BLUX-yhtiön hoitamista sijoituksista, joille BLUX on pystynyt keräämään (joko raportoidut tai arvioidut) tiedot, jotka tarvitaan kyseisen PAI-indikaattorin laskemiseen. Kattavuus lasketaan suhteessa niiden BLUX-yhtiön hoitamien sijoitusten arvoon, jotka ovat sijoitettuna liikkeeseenlaskija- tai sijoitustyyppiin, jota PAI-indikaattori koskee. Lisätietoja tietolähteistä ja tietojen saatavuudesta on jäljempänä osiossa 3.

<sup>1</sup> Tämä koskee myös tilanteita, joissa BLUX on delegoinut tuotteidensa hoitamisen muille BlackRock-yhtiöille.

**Taulukko 1: Sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit**

Sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit						
Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Vaikutus (2023)	Vaikutus (2022)	Selitys	Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet.	
<b>ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT</b>						
Kasvihuonekaasupäästöt	1. Kasvihuonekaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt (tCO2e)	<b>7,570,119</b>	<b>8,625,987</b>	Kattavuus: 90% (2022:87%) Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt kattaa suorat päästöt sijoituskohteyrityksen omista tai omissa hallinnassa olevista lähteistä.	Eri pääasiallisille haitallisille vaikutuksille yhteisön tasolla esitetyt arvot on johdettu BLUX-yhtiön hoidettavana olevista omaisuuseristä. Sen seurauksena luvut voivat vaihdella jaksosta toiseen sekä asiakkailta tulevien ja asiakkaille lähtevien rahavirtojen sekä markkinaolosuhteiden seurauksena. Erityiset toimenpiteet, joihin on ryhdytty tai joita on suunniteltu, ja asetetut tavoitteet tunnistetaan ja toteutetaan soveltuvin tuotetasolla yhteisön tason sijaan, kuten on kuvattu esim. ennen sopimuksen tekemistä annettavissa tiedoissa ja määräaikaikatsauksissa.  <b>Yhteisölähestymistapa</b> BlackRock ymmärtää, että eri asiakkailta on erilaisia sijoitustavoitteita ja -tavoitteita. BLUX-yhtiön PAI-tietojen koostaminen on BLUX-yhtiön hallinnoiman tuoteperheen tehtävä. Tämän seurauksena PAI-tietoihin vaikuttaa p kaksi tekijää – asiakkaiden toiveet (mihin tuotteisiin asiakkaat
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt (tCO2e)	<b>1,510,618</b>	<b>1,937,832</b>	Kattavuus: 90 % (2022:87%) Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt kattaa epäsuorat päästöt, jotka sijoituskohteyritys aiheuttaa ostamansa tai käyttämänsä energian tuotannon kautta.	
		Scope 3 - kasvihuonekaasupäästöt (tCO2e)	<b>51,126,858</b>	<b>53,670,241</b>	Kattavuus: 89% (2022:86%) Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt kattaa päästöt, jotka sijoituskohteyrityksen arvoketjun muut yritykset tai osapuolet tuottavat.	
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä (tCO2e)	<b>60,964,654</b>	<b>65,673,601</b>	Kattavuus: 89% (2022:86%)  Tietojen tarjoajien käyttämien menetelmien vuoksi indikaattori "Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä" ei ole raportoitujen Scope 1-, Scope 2- ja Scope 3 -päästöjen summa. Scope 1-, Scope 2- ja Scope 3 -päästöluvut kertovat viimeisimmät saatavilla olevat tiedot (tietojen keräämisen ajankohdalta), kuten sääntely vaatii. Sen sijaan Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä -luku lasketaan yhdenmukaisuuden vuoksi käyttäen viimeisintä vuotta, jolle tiedot kaikilta kolmelta luokalta on saatavilla.	
		2. Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki (tCO2e / milj. EUR AUM)	<b>284</b>	<b>379</b>	

	3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti (tCO <sub>2</sub> e / milj. EUR liikevaihtoa)	<b>671</b>	<b>1,344</b>	Kattavuus: 89% (2022:86%)	<p>sijoittavat) ja markkinaolosuhteet (jotka vaikuttavat siihen, mitä omaisuuseriä noissa tuotteissa pidetään ja missä painossa niitä pidetään).</p> <p>BlackRock tarjoaa asiakkaille vaihtoehtoja mm. tarjoamalla laajaa sijoitustuotevalikoimaa, joilla asiakkaat voivat pyrkiä sijoitustavoitteisiinsa, sekä toteuttamalla asiakkaiden valitsemia toimeksiantoja ja ohjeistuksia.</p> <p>Kestävydestä kiinnostuneille sijoittajille BlackRock laajaa sijoitustuotevalikoimaa.</p> <p>BlackRockin asiakkaiden valinnat ja toiveet ovat aina ensisijaisia. BLUX varmistaa, että sen hoitamat kestävät tuotteet, joihin sisältyy kestävyteen liittyvää seulontaan, tavoitteita tai sitoumuksia, on suunniteltu asetettujen odotusten mukaisiksi ottaen huomioon olennaiset ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hallintoon liittyvä ominaisuudet ja pääasialliset haitalliset vaikutukset, kuten tuotteiden tarjousesitteissä on kerrottu.</p> <p>Muissa kuin niissä tuotteissa, joihin sisältyy kestävyteen liittyvää seulontaan, tavoitteita tai sitoumuksia, BLUX ei tee tuotekohtaisia sitoumuksia ympäristöön ja yhteiskuntaan</p>
	4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus (%)	<b>12%</b>	<b>12%</b>	Kattavuus: 87% (2022:85%)	
	5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä (%)	<b>66%</b>	<b>68%</b>	Kattavuus: 76% (2022:67%)  Tässä mainittu ”uusiutumattoman energian kulutuksen osuus” lasketaan vain muille kuin yhdyskuntapalvelusektorin yrityksille. Tietojen tarjoaja ottaa mittarin laskennassa huomioon sekä ostetun uusiutuvan energian että omaan käyttöön tuotetun uusiutuvan energian.	
		Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	<b>55%</b>	<b>50%</b>	Kattavuus: 72% (2022:96%)  Tässä mainittu ”uusiutumattoman energian tuotannon osuus” lasketaan vain yhdyskuntapalvelusektorin yrityksille. Tietojen tarjoaja ottaa mittarin laskennassa huomioon sekä ostetun uusiutuvan energian että omaan käyttöön tuotetun uusiutuvan energian.	
	6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Energiankulutus gigawattitunteina sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden laskettuna ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	<b>1.0</b>	<b>1.0</b>	Kattavuus: 92% (2022:91%)  Tämä mittari lasketaan suhteessa kaikkiin ilmastovaikutukseltaan merkittäviin aloihin, kuten seuraavassa on eritelty.	
		Energiankulutuksen intensiteetti	<b>0.9</b>	<b>1.0</b>	Sektori A: Maatalous, metsätalous ja kalatalous	

		ilmastovaikutuk- seltaan merkittävää alaa A kohden (GWh / milj. EUR lv)				liittyvien standardien täyttämistä. BlackRock ottaa koko yhtiötä koskevissa prosesseissa huomioon olennaiset, rahoituksellisesti olennaiset tiedot, mukaan lukien ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvät luvut ja tiedot, joihin saattavat sisältyä tai olla sisältymättä pääasialliset haitalliset vaikutukset.
		Energiankulutuk- sen intensiteetti ilmastovaikutuk- seltaan merkittävää alaa B kohden (GWh / milj. EUR lv)	3.0	2.5	Sektori B: Kaivostoiminta ja louhinta	
		Energiankulutuk- sen intensiteetti ilmastovaikutuk- seltaan merkittävää alaa C kohden (GWh / milj. EUR lv)	0.3	0.4	Sektori C: Teollisuus	Lisätietoja BlackRockin lähestymistavasta pääasiallisiin haitallisiin vaikutuksiin on jäljempänä osiossa 3.1.
		Energiankulutuk- sen intensiteetti ilmastovaikutuk- seltaan merkittävää alaa D kohden (GWh / milj. EUR lv)	3.9	3.6	Sektori D: Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	BlackRockin ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvä integraatiokehys sallii monenlaisia lähestymistapoja eri sijoitustiimeissä, strategioissa, tuotteissa ja (soveltuvin osin) asiakastoimeksiannoissa.
		Energiankulutuk- sen intensiteetti ilmastovaikutuk- seltaan merkittävää alaa E kohden (GWh / milj. EUR lv)	1.1	1.6	Sektori E: Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito	<b>Ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvien näkökohtien integraatio</b> BlackRockin ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvien näkökohtien integraatio on kuvattu seuraavassa ilmoituksessa: <a href="http://blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement- web.pdf</a> (blackrock.com)
		Energiankulutuk- sen intensiteetti ilmastovaikutuk- seltaan merkittävää alaa F kohden (GWh / milj. EUR lv)	0.2	0.1	Sektori F: Rakentaminen	Jokainen riskiarviointi on juuri kyseistä omaisuusluokkaa ja kyseisen tuotteen tavoitteita koskeva. Sen varmistamiseksi, että
		Energiankulutuk- sen intensiteetti ilmastovaikutuk- seltaan merkittävää alaa G kohden (GWh / milj. EUR lv)	0.1	0.2	Sektori G: Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	
		Energiankulutuk- sen intensiteetti ilmastovaikutuk-	1.5	1.2	Sektori H: Kuljetus ja varastointi	



		seltaan merkittävää alaa H kohden (GWh / milj. EUR lv)				riskinotto on tarkoituksellista, hajautettua ja mittasuhteiltaan oikeaa, riskit otetaan samanaikaisesti huomioon ja niitä hallitaan soveltamalla priorisointia, joka perustuu olennaisuuteen ja tuotteen tavoitteeseen. Tällaiset riskit saattavat joissakin tapauksissa olla myös tiettyjen PAI-indikaattorien teemojen mukaisia.
		Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa L kohden (GWh / milj. EUR lv)	0.4	0.2	Sektori L: Kiinteistöalan toiminta	
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 (%)	5%	3%	Kattavuus: 83% (2022:83%)	<p><b>Kohonneet ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät riskit</b></p> <p>Tietty liikkeeseenlaskijat saattavat olla erityisen alttiita kohonneille ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyville riskeille toimialasektorinsa tai liiketoimintakäytäntöjensä vuoksi. BlackRockilla on kehys, jolla tunnustetaan ja seurataan liikkeeseenlaskijoita, jotka ovat erityisen alttiita ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyville riskeille. Tämä kehys liittyy PAI-indikaattoreihin 1–6 sekä PAI-indikaattoriin 14 liittyvien yhteiskunnallisten riskien tunnistamiseen aktiivisissa salkuissa.</p> <p><b>Poissulkemiset ja seulonta</b></p> <p>Määriteltäisiin raja-arvoihin ja/tai liiketoimintoihin perustuva seulontakriteerien käyttö yhdessä tai erikseen Tuotteen sijoitustavoitteesta ja -politiikasta riippuen. Esimerkkejä ovat</p>
Vesi	8. Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna (t / mEUR EVIC <sup>2</sup> )	0.01	0.00	Kattavuus: 27% (2022:15%)	
Jäte	9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua	370	372	Kattavuus: 88% (2022:58%)	

<sup>2</sup> EVIC = yrityksen arvo käteinen mukaan lukien.

		miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna (t / mEUR EVIC)				<p>kiistanalaisuuksiin, liiketoimintaan osallistumiseen tai pakotteisiin perustuvat seulontakriteerit sekä muut rahastokohtaiset seulontakriteerit. Seulontakriteereitä voidaan soveltaa tuotetasolla, kun asiakkaan toimeksiannossa on näin ohjeistettu, tai ne voivat sisältyä sellaisten BLUX-yhtiön tuotteiden määrittelyyn, joihin sisältyy kestävyyteen liittyvää seulontaa, tavoitteita tai sitoumuksia. Tämä koskee soveltuvien tuotteiden PAI-indikaattoreita 4, 6, 7, 8, 9, 10, 14, 15 ja 16.</p> <p><b>Tuotteen sitova tavoite</b>  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 voidaan soveltaa tuotetasolla, kun asiakkaan toimeksiannossa on näin ohjeistettu, tai ne voivat sisältyä sellaisiin BLUX-yhtiön tuotteisiin, joihin sisältyy kestävyyteen liittyvää seulontaa, tavoitteita tai sitoumuksia. Tämä koskee soveltuvien tuotteiden PAI-indikaattoreita 1, 2 ja 3.</p>
<b>YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT</b>						

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 (%)	<b>17%</b>	<b>12%</b>	Kattavuus: 83% (2022:82%)	Katso toteutetut toimet sekä suunnitellut toimet edeltä.
	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 (%)	<b>0%</b>	<b>1%</b>	Kattavuus: 91% (2022:85%)	
	12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	<b>11%</b>	<b>12%</b>	Kattavuus: 44 % (2022:35%)  SFDR RTS -asetuksen mukaan ”sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero” on mies- ja naispuolisten palkansaajien keskimääräisen	

		sijoituskohteina olevissa yrityksissä			bruttotuntipalkan ero, joka ilmaistaan prosentteina miespuolisten palkansaajien keskimääräisestä bruttotuntipalkasta.	
	13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	<b>32%</b>	<b>31%</b>	Kattavuus: 91 % (2022:88 %)	
	14. Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväki-miinat, tytärarmukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin (%)	<b>&lt;0.01%</b>	<b>&lt;0.01%</b>	Kattavuus: 89% (2022:86%)	

<sup>1</sup> Näihin lukuihin liittyy useita rajoituksia. Edellä esitettyjä PAI-indikaattoreita on tarkasteltava yhdessä osioissa 3.4 olevan rajoituksia koskevan osion kanssa.

**Taulukko 2: Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit**

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit <sup>1</sup>						
Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Vaikutus (2023)	Vaikutus (2022)	Selitys	Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet
Ympäristö	15. Kasvihuonekaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti (tCO <sub>2</sub> e / mEUR BKT)	34	43	Kattavuus: 92% (2022:94%)	Katso toteutetut toimet sekä suunnitellut toimet taulukosta 1.
Yhteiskunnallisia	16. Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	4	4	Kattavuus: 94 % (2022: 94%)	
		Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	3%	2%	Kattavuus: 94 % (2022: 94%)	

<sup>1</sup> Näihin lukuihin liittyy useita rajoituksia. Edellä esitettyjä PAI-indikaattoreita on tarkasteltava yhdessä osioissa 3.4 olevan rajoituksia koskevan osion kanssa.

**Taulukko 3: Kiinteistövarallisuuteen tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit rahastoissa/sijoitussalkuissa**

Kiinteistövarallisuuteen tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit <sup>1</sup>						
Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Vaikutus (2023)	Vaikutus (2022)	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	N/A	N/A	Kattavuus: N/A (2022: N/A)  "N/A" tarkoittaa, että sijoituksia ei ole tehty kiinteistövarallisuuteen.	Mitkään BLUX-tuotteissa kiinteistövarallisuuteen tehdyt sijoitukset eivät liity fossiilisten polttoaineiden talteenottoon, varastointiin, kuljetukseen tai valmistukseen.  BlackRockin kiinteistösalkuissa ilmastoon liittyvät riskit ja mahdollisuudet arvioidaan BlackRockin soveltaman ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien näkökohtien integraation mukaisesti: <a href="https://www.blackrock.com/blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf</a> (blackrock.com)
Energiatehokkuus	18. Altistuminen energiatehottomaan kiinteistövarallisuuteen liittyvälle riskille	Energiatehottomaan kiinteistövarallisuuteen tehtyjen sijoitusten osuus	N/A	N/A	Kattavuus: N/A (2022: N/A)  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-luokkaa 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, jotka noudattavat EPC- ja NZEB-sääntöjä. Tämän raportin laskelmissa käytettyjen neljännesvuosijakoaikojen aikana	BlackRock painottaa kiinteistösalkkujensa kiinteistösijoituksissa omistajuutta ja omaisuudenhoitoa.  BlackRockilla on soveltuvia tilanteita varten strategioita energiatehokkuuden parantamiseen, mukaan lukien uudelleenkohdistuksen pääomamenojen arviointi. Omaisuudenhoitotoimintaan voidaan esimerkiksi ottaa mukaan kestävä kehityksen toimintasuunnitelmia ja

					<p>BLUX-tuotteissa ei ollut sijoituksia sellaisessa kiinteistövarallisuudessa, jolta edellytetään EPC- ja NZEB-sääntöjen noudattamista.</p> <p>"N/A" tarkoittaa, että sijoituksia ei ole tehty kiinteistövarallisuuteen.</p>	<p>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 ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien näkökohtien integraation mukaisesti: <a href="https://www.blackrock.com/blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf</a> (blackrock.com).</p> <p>Integraatioponnistuksia tukee yksityiskohtaisten tietojen vertailu. BlackRock on laatinut tieto-ohjelmia kiinteistötason ja kokonaissalkkutason kestävyysmittareita varten; näihin sisältyvät mm. energian kulutus ja siihen liittyvät kasvihuonekaasupäästöt.</p>
--	--	--	--	--	--	---

<sup>1</sup> Näihin lukuihin liittyy useita rajoituksia. Edellä esitettyjä PAI-indikaattoreita on tarkasteltava yhdessä osioissa 3.4 olevan rajoituksia koskevan osion kanssa.

**Taulukko 4: Muut kestävyystekijöihin kohdistuvia pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit**

Muut kestävyystekijöihin kohdistuvia pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit <sup>1</sup>						
Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Vaikutus (2023)	Vaikutus (2022)	Selitys	Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet
Päästöt	4. Sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita <sup>2</sup>	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita Pariisin sopimuksen noudattamiseksi	<b>66%</b>	<b>82%</b>	Kattavuus: 97% (2022: 93%)  Yrityksellä katsotaan olevan hiilipäästöjen vähentämiseen tähtäävä aloite, jos sillä on SBTi:n (Science Based Targets initiative) hyväksymä tavoite tasolla 1,5 °C tai selvästi tason 2,0 °C alapuolella. Yrityksillä, jotka ovat vain sitoutuneet tavoitteisiin, jotka eivät ole SBTi:n hyväksymiä, ei katsota olevan hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita.	Katso toteutetut toimet sekä suunnitellut toimet taulukosta 1.
Ihmisoikeudet	9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute	Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita	<b>8%</b>	<b>16%</b>	Kattavuus: 92% (2022: 76%)	

<sup>1</sup> Näihin lukuihin liittyy useita rajoituksia. Esitettyjä PAI-indikaattoreita on tarkasteltava yhdessä osioissa 3.4 olevan rajoituksia koskevan osion kanssa.



### **3. Kuvaus sijoituspäätösten aiheuttamien, kestävyystekijöihin kohdistuvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten tunnistamista ja priorisointia koskevista toimintaperiaatteista**

#### **3.1. BlackRockin lähestymistapa pääasiallisiin haitallisiin vaikutuksiin**

BlackRock ymmärtää, että eri asiakkailta on erilaisia sijoitustavoitteita ja -tavoitteita. BlackRock tarjoaa asiakkaille vaihtoehtoja mm. tarjoamalla laajaa sijoitustuotevalikoimaa, joilla asiakkaat voivat pyrkiä sijoitustavoitteisiinsa, sekä toteuttamalla asiakkaiden valitsemia toimeksiantoja ja ohjeistuksia.

BlackRock sisällyttää muiden tietojen ohella rahoituksellisesti olennaisia kestävyyslukuja ja/tai -tietoja koko yhtiön kattaviin prosesseihin; näin pyritään parhaaseen riskisopeutettuun tuottoon. BlackRockilla on ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvä integraatiokehys, joka sallii monenlaisia lähestymistapoja eri sijoitustiimeissä, strategioissa ja asiakastoimeksiannoissa. Samoin kuin muiden riskien ja mahdollisuuksien kanssa, ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien näkökohtien taloudellinen olennaisuus voi vaihdella liikkeeseenlaskijan, toimialan, tuotteen, toimeksiannon ja aikahorisontin mukaan. Tuotteet käyttävät tarvittaessa ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyviä tietoja salkunrakentamisen lähtötietoina.

Tuotteisiin, joilla on kestävyteen liittyviä sitoumuksia tai tavoitteita (jotka voivat olla tai olla olematta yhteensopivia tässä ilmoituksessa esitettyjen pakollisten tai valinnaisten PAI-indikaattorien kanssa), voi sisältyä:

- sellaisten seurantakriteerien soveltaminen erikseen tai yhdessä, joilla rajataan sijoituksia välttämällä liikkeeseenlaskijoita tai liiketoimintoja, joilla on tiettyjä ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hallintoon liittyviä ominaisuuksia
- sitoutuminen sijoituksiin, joilla on parempia ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hallintoon liittyviä ominaisuuksia kuin vertailuarvona käytettävällä sijoitusuniversumilla
- kohdennetut sijoitukset liikkeeseenlaskijoihin, joiden liiketoimintamallit eivät ainoastaan hyödy pitkän aikavälin kestävyyskehityksestä, vaan saattavat myös edistää sitä
- sitoutuminen myönteisten, mitattavien ja muita parempien kestävyteen liittyvien tulosten edistämiseen.

Vaikka moniin BLUX-yhtiön tuotteisiin sisältyvillä sijoituksilla voi olla myönteisiä vaikutuksia sidosryhmiin ja yhteiskuntaan, tiettyjen BLUX-yhtiön tuotteisiin sisältyvillä liikkeeseenlaskijoilla tai sijoituksilla voi olla haitallisia vaikutuksia ympäristöön tai ihmisiin. BLUX ilmoittaa asiakkaidensa puolesta hoitamiin omaisuuseriin liittyvät PAI-indikaattorit. BLUX-yhtiön ilmoittamiin PAI-indikaattoreihin vaikuttaa siten pääosin kaksi tekijää, (i) asiakkaiden toiveet, eli se, mihin tuotteisiin asiakkaat sijoittavat ja kuinka suuria sijoituksia noihin tuotteisiin tehdään, ja (ii) markkinaolosuhteet, jotka vaikuttavat siihen, minkä tyyppisiä omaisuuseriä asiakkaiden sijoitusvälineenä olevissa tuotteissa pidetään ja missä painossa kyseisiä omaisuuseriä pidetään.

Silloin kuin BLUX-yhtiön tuotteilla on tiettyihin PAI-tekijöihin (tai joidenkin PAI-tekijöiden osajoukkoon) liittyvä sitoumus tai tavoite, BLUX tiedottaa ennen sopimuksen tekemistä annettavissa tiedoissa ja määräaikaikatsauksissa, kuinka se ottaa tietyt pääasialliset haitalliset vaikutukset huomioon seurantakriteereillä tai sijoitussitoumuksilla.

#### **BlackRockin lähestymistapa sijoitusriskeihin**

BlackRock ottaa useita sijoitusriskejä huomioon koko yhtiön kattavissa prosesseissa. Pyrkimään etsimään parasta riskisopeutettua tuottoa asiakkailleen BlackRock hallitsee niitä olennaisia riskejä ja mahdollisuuksia, jotka voivat vaikuttaa salkkuihimme; näihin sisältyvät myös rahoituksellisesti olennaiset ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvät luvut tai tiedot.

Kestävyysriski ei ole yksittäinen erillinen riski. Siksi kestävyysriskin tunnistamista, arviointia ja valvontaa ei voida toteuttaa irrallisena muusta yhteydestä. Kestävyysriskejä voidaan tunnistaa altistumisesta keskeisille suorituskykyindikaattoreille (KPI), jotka kytkeytyvät suoraan ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hallintoon liittyvään toimintaan; tai epäsuorasti siitä, kuinka ne vaikuttavat eri perinteisiin riskityyppeihin (mukaan lukien, mutta näihin rajoittumatta markkinariski, likviditeettiriski, keskittymisriski, luottoriski, taseen epäsuhtariski jne.). Kestävyysriskitekijät voivat vaikuttaa olennaisesti tuotteen sisältämiin sijoituksiin, kasvattaa volatiliteettia ja aiheuttaa tuotteen osuuksien arvonlaskua.

Kestävyyriskit (jotka voivat sisältää tai olla sisältämättä edellä tarkasteltuja PAI-indikaattoreita) tunnistetaan tarvittaessa sijoitusprosessin eri vaiheissa, kuten tutkimuksessa, allokaatoratkaisuissa, kohdevalinnoissa, salkun koostamispäätöksissä tai johtoon vaikuttamisessa, ja ne arvioidaan suhteessa rahastojen riski- ja tuottotavoitteisiin. Näiden riskien arviointi tehdään suhteessa niiden olennaisuuteen (ts. kuinka todennäköisesti ne vaikuttavat sijoituksesta saataviin tuottoihin) ja suoritetaan yhdessä muiden riskiarviointien kanssa (ts. likvidiys, arvostus jne.). Se, miten kestäväysnäkökohtiin liittyviä tietoja hankitaan, arvioidaan ja yhdistellään, vaihtelee salkun tavoitteen, sijoitustyylin ja omaisuusluokan mukaan. BlackRockin sijoitusammattilaiset arvioivat erilaisia taloudellisia ja rahoituksellisia tunnuslukuja, mm. olennaiset ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hallintotapaan liittyvät tekijät, ja tekevät tältä pohjalta sijoituspäätöksiä, jotka ovat tuotteen tavoitteiden mukaisia. BlackRockin sijoitusammattilaisia ja yleisemmin kolmea puolustuslinjaa käsitellään tarkemmin jäljempänä osiossa 3.2.

## Vaikuttaminen

BlackRockin Investment Stewardship -tiimi ("BIS") tekee vuorovaikutusta pörssilistattujen sijoituskohdeyritysten kanssa ymmärtääkseen paremmin yrityksen liiketoimintamallin sekä olennaiset riskit ja mahdollisuudet, mukaan lukien soveltuviissa tilanteissa kestävyteen liittyvät riskit ja mahdollisuudet, jotka voivat vaikuttaa yrityksen menestykseen. Vaikuttamistoiminta voi toimia myös BIS-tiimin äänestyspäätösten tietolähteenä niiden asiakkaiden osalta, jotka ovat valtuuttaneet sen äänestämään puolestaan. Tuotetasolla vaikuttamistoimia voidaan kuitenkin toteuttaa tuotetason sitovien sitoumusten lisäksi, mutta vaikuttaminen ei välttämättä keskity tai johda pääasiallisten haitallisten vaikutusten vähentämiseen tähtääviin sitoumuksiin. Lisätietoja vaikuttamispolitiikoista sekä BIS-tiimin ja BlackRockin aktiivisten sijoitustiimien vaikuttamistoimista on jäljempänä osiossa 4 "Vaikuttamispolitiikat".

## 3.2. Hallinto ja vastuuvollisuus

Yhtiön hallitus vastaa tämän yhteisötason ilmoituksen valvonnasta ja hyväksymisestä sekä sen varmistamisesta, että käytössä ovat tarvittavat tekninen infrastruktuuri ja tarvittavat henkilöstöressurit tähän liittyvien toimien suorittamiseen. Tässä työssään yhtiön hallitus hyödyntää hallituksen, BLUX-yhtiön ylimmän johdon ja vastuuhenkilöiden osaamista, kokemusta ja syvää perehtyneisyyttä sekä BlackRock-liiketoiminnan laajempaa asiantuntemusta. BLUX varmistaa ja tarkistaa säännöllisesti, että sen tuotteiden sijoitussitoumukset ja strategiat noudattavat ja heijastavat asiaankuuluvia ennen sopimuksen tekemistä annettavia tietoja, mukaan lukien mahdolliset sijoitussitoumukset ottaa huomioon edellä osiossa 2 esitetyt PAI-indikaattorit. Nämä tuotetason sitoumukset ja niihin liittyvät BlackRockin menetelmät arvioidaan säännöllisesti sen varmistamiseksi, että ne pysyvät asianmukaisina ja ovat hallinnon ja valvonnan alaisia. Näin varmistetaan, että BLUX-yhtiön SFDR-lähestymistapa pysyy jatkuvasti asianmukaisena. Tähän sisältyy PAI-indikaattoreista koskevaan tiedottamiseen liittyvät näkökohdat.

BLUX hyödyntää Risk & Quantitative Analysis- ("RQA"), Sustainable and Transitions Solutions- ("STS"), Technology and Operations- ja Legal and Compliance -osastoja PAI-tietojen säännöllisessä toimittamisessa ja raportoinnissa. BLUX-yhtiön edustajat osallistuvat BLUX-yhtiön PAI-ilmoituksen laatimiseen ja tarkistamiseen.

Vaikka BLUX-yhtiön PAI-periaatteiden (hyväksytyt 20 kesäkuuta 2024) toteuttamisen viimekätinen vastuu on yhtiön hallituksella, alla esitetty kehys ja sisäiset toiminnot auttavat BLUX-yhtiön PAI-periaatteiden toteuttamisessa. Alla mainitut toiminnot (ks. osio "Kolme puolustuslinjaa") raportoivat BLUX-yhtiön hallitukselle tai sen nimittämälle komitealle käytössä olevan hallintomallin kautta. Kurinalainen riskinhallinta on kriittinen osa korkealaatuisten omaisuudenhoitopalvelujen tarjoamista. Valtaosa BLUX-yhtiön ja BlackRockin jo olemassa olevista sijoituksista, tuotteista ja/tai riskinhallintaa koskevista periaatteista on BlackRockin talon sisäisiä ja laaja-alaisia, eivätkä siksi välttämättä viittaa nimenomaisesti pääasiallisiin haitallisiin vaikutuksiin, mutta ovat silti olennaisia suhteessa niihin.

### Kolme puolustuslinjaa

BlackRockilla on kolmen puolustuslinjan lähestymistapa asiakassalkkujen sijoitusriskien hallintaan:

1. BlackRockin sijoitus- ja liikkeenjohtotiimit ovat ensisijaiset riskin vastuuhenkilöt eli ensisijainen suojamekanismi. Salkunhoitajat ja tutkija-analyytikot vastaavat salkun sijoitusohjeiden mukaisesti tiettyä toimialaa tai yritystä koskevien rahoituksellisesti olennaisen ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien riskien ja mahdollisuuksien arvioinnista samalla, kun he ottavat huomioon muut

mahdollisesti olennaiset kyseisiin sijoituksiin liittyvät taloudelliset seikat. Tarkempia tietoja siitä BlackRockin sijoitustiimeistä on jäljempänä osiossa ”**Sijoitusalan ammattilaisten rooli**”.

2. BlackRockin riskinhallintatoiminto RQA toimii BlackRockin riskienhallintakehyksen toissijaisena suojamekanismina. RQA arvioi jatkuvasti sijoitusriskejä, mukaan lukien rahoituksellisesti olennaiset kestävyysriskit, osana säännöllisiä riskinhallintaprosesseja ja soveltuviissa tilanteissa salkunhoitajien kanssa käymiensä säännöllisten arviointien yhteydessä. Tämä auttaa varmistamaan, että kyseiset riskit ymmärretään, niiden ottaminen on tarkoituksellista ja asiakkaiden tavoitteiden mukaista, täydentäen näin ensimmäisen linjan seuranta. RQA:lla on myös oma Sustainability Risk -ryhmä, joka toimii yhteistyössä riskinhallintapäälliköiden ja yhtiön toimintojen kanssa valvoakseen kestävyysriskejä koko alustalla.
3. Kolmantena varmistavana suojamekanismina toimii BlackRockin Sisäinen Tarkastus. Sisäisen tarkastuksen vastuualueena on arvioida riippumattomasti BlackRockin sisäisen valvontaympäristön riittävyttä ja tehokkuutta riskinhallinnan, valvonnan ja hallintoprosessien kehittämiseksi.

### **Sijoitusammattilaisten rooli**

Sijoitusammattilaiset osallistuvat kestävyystekijöiden arviointiin BlackRockin sijoituspäätösten teossa, mukaan lukien rahoituksellisesti olennaiset ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hallintotapaan liittyvät riskit, jotka johtuvat pääasiallisista haitallisista vaikutuksista. BlackRockilla on ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hallintotapaan liittyvä integraatiokehys, joka sallii monenlaisia lähestymistapoja eri sijoitustiimeissä, strategioissa sekä tietyissä rahastoissa tai asiakastoimeksiannoissa. Samoin kuin muiden riskien ja mahdollisuuksien kanssa, ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien näkökohtien taloudellinen olennaisuus voi vaihdella liikkeeseenlaskijan, toimialan, tuotteen, toimeksiannon ja aikahorisontin mukaan. Siksi BlackRockin ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvä integraatiokehys sallii joustavuutta eri sijoitustiimien välillä. Ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvine näkökohtien integraatio on sisällytetty sijoitusprosessiin. Kuten muutkin sijoitusprosessin osat, se kuuluu BlackRockin sijoitustiimien vastuulle.

Rahoituksellisesti olennaisten ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hallintotapaan liittyvien riskien arviointi- ja hallintaprosessi BlackRockin aktiivisissa rahastoissa ja soveltuviissa tilanteissa neuvontastrategioissa on yhdenmukainen BlackRockin muun riskinhallinnan lähestymistavan kanssa ja sisältää seuraavat elementit: i) jokaisella strategialla on kuvaus, kuinka rahoituksellisesti olennaiset ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hallintotapaan liittyvät luvut tai tiedot asettuvat sen sijoitusprosessiin, ii) Salkunhoitajat ovat vastuussa rahoituksellisesti olennaisten ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hallintotapaan liittyvien riskien hallinnasta, ja iii) sijoitustiimit pystyvät osoittamaan, kuinka ne ottavat rahoituksellisesti olennaiset ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hallintotapaan liittyvät luvut tai tiedot huomioon sijoitusprosesseissaan.

Indeksisalkuissa BlackRockin vastuulla on seurata määriteltyä vertailuindeksiä. Indeksialkun heijastavat indeksinhoitajan menetelmien ominaisuuksia. BlackRockin Euroopassa sijaitsevien rahastojen osalta BlackRock arvioi sääntelyn mukaisesti rahoituksellisesti olennaisia ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hallintotapaan liittyviä riskejä: i) osana salkun indeksin valintaprosessia ja ii) kun se pyrkii vaikuttamaan ulkopuolisiin indeksinhoitajiin ja näin antamaan panoksensa vertailuindeksien suunnitteluun.

Lisätietoja on BlackRockin koko yhtiötä koskevassa ESG-integraatioilmoituksessa. Lisätietoja on myös BLUX-yhtiön ilmoituksessa kestävyysriskien huomioon ottamisesta (laadittu SFDR-asetuksen 3 artiklan mukaisesti).

#### **3.2.1. Globaalia ja alueellista hallintoa koskevia näkökohtia<sup>3</sup>**

Seuraavat alueelliset ja maailmanlaajuiset foorumit edistävät BlackRockin kestävä kehityksen strategian laatimista ja täytäntöönpanoa, ja niitä tulee tarkastella BLUX-yhtiön hallituksen ja ylimmän johdon vastuuden sekä laajemmin kolmen puolustuslinjan ohella.

**Tuotekehityskomitea (”PDC”):** Kestäviin rahastoihin liittyvää tuotekehitystä ja hallintoa hoitavat BlackRockin Global Product Group (”GPG”) sekä EMEA-alueen tuotekehityskomitea (ja sen alakomiteat), joiden vastuualueita ovat: A) EMEA-alueen kestävien rahastojen keskitetty hallinto; b) Alustajärjestelmä,

<sup>3</sup> Tässä osiossa mainittu organisaatorakenne vastaa 31. joulukuuta 2023 voimassa olevia järjestelyjä.

jolla varmistetaan kaikkien rahastojen asianmukainen luokittelu, asemointi ja markkinointi, mukaan lukien nimeämiskäytännöt; c) Uusien kestävien rahastojen hallinta tuotelinjassa; sekä d) seurantaperiaatteiden hallinta ja vahvistaminen, mukaan lukien Baseline Screens -seurantakriteerien periaatteet soveltuviin tilanteissa. Näiden komiteoiden jäsenissä on edustajia seuraavista toiminnoista: STS, GPG, RQA, Legal & Compliance, Exchange Traded Funds (ETFs) and Index Investments Group, Portfolio Management Group, Institutional- ja Wealth Product Strategy -tiimit sekä BlackRock Private Markets. PDC:n prosessin valmistuttua yhtiön hallitus arvioi kaikki uudet tuotteet.

**BlackRock-konsernin Johtotason Valvonta:** BlackRockin sitoutuminen hyvään hallintotapaan ilmasto- ja kestävyysasioissa heijastaa yhtiön sitoumusta näiden asioiden vahvaan ja tehokkaaseen johtamiseen ja valvontaan BlackRockin hallituksen ja BlackRockin ylimmän johdon tasolla. BlackRockissa kestävään kehitykseen liittyvät kysymykset ovat säännöllisesti osa yhtiön ja liiketoiminta-alueiden strategiaa koskevia hallituksen keskusteluja, ja vastuu kestävästä kehityksestä valvonnasta on jaettu koko hallituksen ja sen komiteoiden kesken.

BlackRockin hallitus on vuorovaikutuksessa ylimpään johtoon kuuluvien kanssa lyhyen ja pitkän aikavälin liiketoimintastrategiasta sekä arvioi johdon tuloksellisuutta pitkän aikavälin taloudellisen arvon tuottamisessa asiakkaille. Asiakkaiden auttaminen näiden kestävyteen liittyvissä sijoitustavoitteissa ja toiveissa on osa yhtiön yleistä liiketoimintastrategiaa ja ylimmän johdon vastuualueita, joita hallitus valvoo.

BlackRockin hallitus vastaa riskienhallintatoimien valvonnasta. Hallituksen riskikomitea avustaa hallitusta BlackRockin riskitasojen, riskiarviointien ja riskienhallinnan valvonnassa, mukaan lukien ilmasto- ja muut kestävyysriskit. BlackRockin hallituksen nimitys-, hallinto- ja kestävyyskomitea ("NGSC") valvoo sijoitusvastuuta, julkisuuspolitiikkaa, yhtiön kestävästä kehityksestä 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 asiakkassalkkujen sijoitusprosessia yhtiön eri sijoitusryhmissä. Alakomitean jäseniin kuuluu Riskijohtaja (Chief Risk Officer) sekä johtajat tai vastuuhenkilöt kaikilta tärkeimmiltä sijoitusosastoilta; tärkeimpiin sijoitusosastoihin kuuluvat ETFs and Index Investments, Portfolio Management Group, Global Trading & Transition Management sekä BlackRock Private Markets.

### 3.3. PAI-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, kuten edellä osiossa 2 on tarkemmin kuvattu.

Edellä taulukossa 4 esitettyjen PAI-lisäindikaattorien valintaan ovat vaikuttaneet useat tekijät, mm.:

- Ensikäden lähteiden (ts. yritysliikkeeseenlaskijat, valtiolliset liikkeeseenlaskijat) tarjoamien tietojen saatavuus.
- Mittarin laskentaan/johtamiseen liittyvä tulkinnanvara.
- Sijoitusuniversumin osuus, jolle tietoja on saatavilla.
- Olenaisuus taloudellisen suorituskyvyn kannalta.

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

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

Ilmatoriski on sijoitusriski. Se on yksi monista riskeistä, 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.

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

BlackRockin PAI-tietojen tarjoaja käyttää SBTi-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 tai muita subjektiivisia alkupään tekijöitä.

## **2. Yhteiskuntaan liittyvä indikaattori: Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita.**

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

Laajan globaalin sijoitusuniversumin (MSCI All Country World Index) tarkastelussa havaittiin, että universumin osuus, jolle olennaisia tietoja oli saatavilla, oli arvopaperien lukumäärään suhteutettuna 84 % ja yritysten markkina-arvon mukaan laskettuna 87,5 % (tiedot 24. huhtikuuta 2023)<sup>5</sup>.

Vaikka indikaattori itsessään on kaksiarvoinen (kyllä/ei), prosessi, jolla kukin periaatteiden sitoumus toteutetaan, on subjektiivinen ja perustuu niissä sijoituskohdeyrityksissä vallitseviin erilaisiin näkökantoihin ja hallintorakenteisiin, joihin BLUX-yhtiön hoidossa olevat varat on sijoitettu. Siihen, kuinka eri yritysten soveltamat erilaiset menetelmät edistävät ja tukevat niiden valitsemien periaatteiden tavoitteita ja sitoumuksia, liittyy tulkinnanvaraa ja epävarmuuksia.

### **3.4. Pääasiallisten haitallisten vaikutusten tunnistamis- ja arviointimenetelmät**

BlackRockin sisäisissä prosesseissa keskitytään tuottamaan korkealaatuista, standardoitua ja johdonmukaista tietoa, jota sijoitusalan ammattilaiset voivat käyttää sekä avoimuus- että raportointitarkoituksiin. Ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvät 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/tai hallintotapaan liittyviä mittareita ja useita tietojen tarjoajia. BlackRock tuo nämä tiedot sijoitustiimien sekä tuki- ja valvontatoimintojen, mm. RQA-toiminnon, saataville.

BlackRockin salkunhoitajilla on käytettävissään tutkimuksia, tietoja, työkaluja ja analyysejä, joiden avulla he voivat sisällyttää ympäristöön, ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hallintotapaan liittyvät 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 ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien seikkojen analyysi- ja raportointitoimintojen moottorina. BlackRockin salkunhoitajat käyttävät Aladdinia sijoituspäätösten tekemiseen, salkkujen seurantaan ja sellaisten olennaisten ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hallintotapaan liittyvien lukujen ja tietojen hankintaan, jotka tarjoa tietoja sijoitusprosessiin.

Tässä osiossa olevia tietoja tulee tarkastella yhdessä edellä olevan osion 3.1. kanssa.

#### **Käytetyt tietolähteet**

Sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvät tietoaineistot, mm. PAI-tietoaineistot, hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta. Näihin tietoaineistoihin sisältyy kyseisten liikkeeseenlaskijoiden raportoimia tietoja ja ulkopuolisten tietojen tarjoajien arvioimia tietoja. Nämä tietoaineistot on sisällytetty Salkunhoitajien käytettävissä oleviin ja BlackRockin

<sup>4</sup> Lähde: BlackRock, huhtikuu 2023.

<sup>5</sup> Lähde: BlackRock, huhtikuu 2023.

sijoitusstrategioissa käytettäviin Aladdin-työkaluihin. Tällaiset työkalut tukevat koko sijoitusprosessia aina tutkimuksesta salkun rakentamiseen ja mallintamiseen sekä raportointiin saakka.

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

BlackRock arvioi ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvät tiedot ja tietojen tarjoajat, mukaan lukien PAI-tiedot, viidellä alla esitetyllä ydinalueella:

1. **Tiedonkeruu:** Arviointiin sisältyy muun muassa tietojen tarjoajien käyttämien tietolähteiden, tietojen keräämiseen käytetyn tekniikan, väärän tiedon tunnistamisprosessin sekä mahdollisen koneoppimiseen tai ihmisen suorittamaan tiedonkeruuseen perustuvien lähestymistapojen arviointi. BlackRock ottaa huomioon myös suunnitellut parannukset jotka liittyvät näihin asioihin.
2. **Tietojen kattavuus:** Arviointi käsittää muun muassa sen, missä määrin tietoaineisto kattaa koko BlackRockin sijoitusuniversumin liikkeeseenlaskija- ja omaisuusluokkavalikoiman. Tähän sisältyy emoyhtiöiden ja niiden tytäryhtiöiden käsittelyn tarkastelu sekä arvioitujen tai raportoitujen tietojen käyttö.
3. **Menetelmät:** Arvioinnissa tarkastellaan muun muassa ulkopuolisten tietojen tarjoajien käyttämiä menetelmiä, muun muassa keräys- ja laskentamenetelmiä, mukautumista 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.

#### **Listaaamattomia markkinoita koskevat tiedot**

Listaaamattomien markkinoiden sijoituksissa, mukaan lukien BlackRockin infrastruktuuri-, kiinteistö-, pääomasijoitus- ja yksityisen luotonannon strategioissa, luotettavien, virheettömien ja kattavien ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien ja PAI-tietojen saaminen on edelleen haastavaa. BlackRock on kehittänyt omia lähestymistapoja, joilla voidaan koota salkuista laajalti erilaisia olennaisia ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyviä datapisteitä, jotka puolestaan auttavat saamaan tietoa olennaisten PAI-indikaattorien saatavuudesta. Esimerkiksi monissa BlackRockin kiinteistö- ja infrastruktuuristrategioissa BlackRock tekee yhteistyötä ulkoisten kestävyystietojen hallintajärjestelmien tarjoajien kanssa kootakseen olennaisia ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyviä datapisteitä yksittäisten sijoitusten tasolla. Mikäli mahdollista, BlackRock voi myös käyttää kumppaneina ulkoisia asiantuntijakonsultteja tai muita palveluntarjoajia edistääkseen vaikuttamisohjelmia yksityissalkuissa. Tässä BlackRockin tavoite on kannustaa näiden tietojen jakamiseen ja johdonmukaisempien menetelmien kehittämiseen näiden tietojen kokoamiseksi tulevaisuudessa.

Lisäksi BlackRock pyrkii suoraan vuorovaikutukseen ja tiedotusohjelmiin BlackRockin yksityismarkkinoiden salkuissa. Tämä auttaa Black Rockia ymmärtämään paremmin sen salkuissa olevien yritysten ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvää suorituskykyä ja hankkimaan PAI- ja muita asiaankuuluvia tietoja.

#### **PAI-indikaattorien lähdetietojen koostamisen virhemarginaali**

Tietojen saatavuuden tai laadun ongelmat voivat aina vaikuttaa menetelmiin ja prosesseihin, joilla tunnistetaan ja seurataan pääasiallisia haitallisia vaikutuksia. Vaikka BlackRock suorittaa tietojen arviointia edellä kuvatulla tavalla, BlackRock on riippuvainen sijoituskohteena olevilta yrityksiltä ja ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta saatavien tietojen laadusta, mm. käytetyistä menetelmistä ja tietojen perustana olevista olettamuksista. Jokaiseen PAI-indikaattoriin saattaa liittyä erityisiä indikaattorikohtaisia rajoituksia, mutta seuraavat yleiset rajoitukset tulee ottaa huomioon kaikkien taulukoissa 1–4 esitettyjen PAI-indikaattorin kanssa.

- **Tietojen laatu:** Sijoitussalkkujen PAI-indikaattorien tarkka laskenta vaatii korkealaatuisia, turvallisuustason tietoja sijoituskohteina olevista yrityksistä. Vaikka monet yritykset mittaavat ja julkaisevat taulukoissa 1–4 esitettyjen PAI-indikaattoreiden laskennan kannalta olennaisia tunnuslukuja, eri liikkeeseenlaskijoiden, toimialojen ja lainkäyttöalueiden raportointi- ja tiedotuspuitteet poikkeavat toisistaan, mikä aiheuttaa epä johdonmukaisuuksia tarvittavien tunnuslukujen saatavuuteen. Tämän vuoksi, vaikka sijoituskohdeyritysten raportointia tietoja pidetään ensisijaisena, BlackRock turvautuu tarvittaessa tietyissä tapauksissa ulkopuolisten tietojen tarjoajien arvioihin tai välillisiin mittareihin kattaakseen BlackRockin runsaasti liikkeeseenlaskijoita sisältävän sijoitusuniversumin. Arvioidut tiedot voivat heikentää mittareiden luotettavuutta, koska arvioidut tiedot eivät välttämättä vastaa tarkasti tietyn yrityksen todellista vaikutusta. BlackRock kuitenkin varmistaa, että arvioiden käyttö on viranomaisohjeiden mukaista ja että BlackRockilla on tarvittava dokumentaatio ja avoin näkyvyys tietojen tarjoajien menetelmiin.
- **Tietojen viiveet:** Yritykset raportoivat ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyviä tietoja usein viiveellä taloudellisiin tietoihin nähden – suurin osa kestävyystietojen ilmoittamisesta ja raportoinnista tapahtuu vuosittain, ja raporttien tuottaminen vie paljon aikaa. Lisäksi voi esiintyä viivettä siitä, kun yritykset julkaisevat tiedot, siihen, että ne saadaan mukaan BlackRockin käyttämien ulkopuolisten tietojen tarjoajien tietoaaineistoon.
- **Herkkyys markkinavolatiliteetille:** Taulukoissa 1–4 esitetyt PAI-indikaattorit ovat herkkiä omaisuuserien hintavaihteluille sekä hoidossa olevan varallisuuden arvonnousuille ja -laskuille. Markkinoiden volatilitteetti voi aiheuttaa satunnaisvaihtelua, joka heikentää perättäisten vuosien keskinäistä vertailukelpoisuutta. Muita tekijöitä, jotka vaikuttavat PAI-indikaattoreiden muutoksiin, ovat: (i) sijoituskohteena olevan yrityksen raportointikauden aikana tekemien muutosten huomioon ottaminen ja (ii) muutokset omaisuuserien allokaatioissa. Herkkyys markkinavolatiliteetille voi hämärtää, mitkä näistä tekijöistä vaikuttavat PAI-indikaattorin muutoksiin eri vuosien välillä. Siten taulukoissa 1–4 esitetyt PAI-indikaattorit eivät ole suoraan vertailukelpoisia eri raportointijaksojen kesken.
- **Epäsuorat sijoitukset:** Eräissä tapauksissa BlackRock ei välttämättä saa vaadittuja tietoja epäsuorista sijoituksista, mm. kun on kyse sijoituksista rahastojen rahastoihin tai tiettyihin johdannaisiin tehdyistä sijoituksista.

Kuten edellä osiossa 2 on tarkemmin kuvattu, taulukoissa 1–4 on esitetty jokaisen PAI-indikaattorin kattavuus prosentteina. Edellä esitettyjen tietojen rajoitusten vuoksi PAI-indikaattoreita tulee tarkastella yhdessä vastaavien kattavuusprosenttien kanssa.

BlackRock tarkistaa jatkuvasti lähestymistapaansa tässä lausunnossa esitettyihin tietoihin, mukaan lukien ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvät aineistot, sillä tiedotuskehyykset sekä toimialan käytännöt kehittyvät jatkuvasti.

## 4. Vaikuttamispolitiikat

### 4.1. BlackRock Investment Stewardship -tiimi

BLUX-yhtiö hyödyntää BlackRock Investment Stewardship -tiimiä ("BIS") vaikuttamistoimien toteuttajana.

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. BIS-tiimi tekee sitä jäljempänä kuvatulla tavalla, mutta myös BlackRockin sijoitustiimien jäsenet tekevät vaikuttamistoimia. Seuraavissa kappaleissa on tarkempia tietoja näistä vaikuttamistoimista.

Tuotetasolla vaikuttamistoimia voidaan toteuttaa tuotetason sitovien sitoumusten (kuten seulentakriteerien tai tiettyjen tavoitteiden soveltaminen) lisäksi, mutta vaikuttaminen ei välttämättä keskity tai johda siihen, että jokin yritys sitoutuu pääasiallisten haitallisten vaikutusten vähentämiseen.

Osana luottamusveloitetta BlackRock pitää yhtenä velvollisuutenaan edistää hyvää hallintotapaa tietoisena ja sitoutuneena osakkeenomistajana asiakkaidensa puolesta. BlackRock Investment Stewardship -tiimi on yhtiön osasto, joka vastaa tällaisesta vaikuttamistoiminnasta. BIS toimii BlackRockin asiakkaiden ja sijoituskohteena olevien yritysten välisenä yhteyskanavana. Sijoitusvastuuhjelmaansa toteuttaessaan BIS keskittyy siihen, miten yritykset tarjoavat taloudellista tuottoa pitkällä aikavälillä. BIS-tiimi tekee tämän pyrkimällä vaikuttamaan pörssiyrityiden 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 liiketoimintakäytännöistä, 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 pörssiyritysten vähemmistöosakkaiden tapaan BIS ei voi ohjata minkään yrityksen strategiaa tai sen toteutusta, eikä siihen pyrikään. BIS pyrkii sen sijaan vuorovaikutukseen sijoituskohteyritysten kanssa ymmärtääkseen paremmin yrityksen liiketoimintamallin sekä olennaiset riskit ja mahdollisuudet. BIS kannustaa yrityksiä 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. 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, jotka BIS:n kokemuksen mukaan sopivat 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 odotusten kannalta nousevia riskejä ja mahdollisuuksia. BIS-tiimin prioriteetit ja niihin liittyvät vaikuttamista koskevat kommentaarit julkaistaan BIS-tiimin [verkkosivustolla](https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-stewardship-priorities-final.pdf). 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 on BlackRockin riippumaton toiminto ja työskentelee koko BlackRockin julkisten osakemarkkinoiden alustan alueella. Vaikka BIS toimii yhteistyössä useiden eri sisäisten ryhmien kanssa, sen vastuualueet ovat erillään salkunhoitotiimien toiminnasta.

Tämä lisäksi, kuten helmikuussa 2024 ilmoitettiin, BlackRock on kehittämässä hiilidioksidipäästöjen vähentämiseen liittyvää omistajaohjausmahdollisuutta sellaisille rahastoille ja asiakkaille, joilla on taloudellisten tavoitteiden lisäksi hiilidioksidipäästöjen vähentämiseen tai ilmastoon liittyviä sijoitustavoitteita. Sekä rahastojen että SMA-asiakassalkkujen tapauksessa tämä vaihtoehto otetaan käyttöön vasta, kun rahaston hallitus tai asiakas on nimenomaisesti valinnut ja hyväksynyt sen.

Lisätietoja tähän liittyen julkaistaan aikanaan.



Tästä erillään osakkeenomistajien oikeuksia koskevan toisen direktiivin mukaista BlackRockin vaikuttamispolitiikkaa sovelletaan sen kaikkiin omaisuudenhoitoyhteisöihin osakkeenomistajien oikeuksia koskevan toisen direktiivin (direktiivi 2007/36/EY sellaisena kuin se on direktiivillä (EU) 2017/828 muutettuna) puitteissa. BlackRock noudattaa osakkeenomistajien oikeuksia koskevan toisen direktiivin raportointivaatimuksia. <https://www.blackrock.com/uk/professionals/solutions/shareholder-rights-directive>.

## **4.2. 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 listaamattomilla markkinoilla. Sijoitustiimien vaikuttamistoimet toteutetaan osana sijoituksia koskevaa päätöstentekoprosessia.

Jos tietty salkunhoitotiimi on määrittänyt vaikuttamisen yhdeksi keinoksi, jolla se pyrkii arvioimaan sijoituskohteyrityksen sitoutumista korkealuokkaiseen hyvään hallintotapaan ja liiketoimintakäytäntöihin olennaisissa kestävyteen liittyvissä riskeissä ja mahdollisuuksissa, vaikuttamistavat kuvataan kyseisen tuotteen tarjousesitteessä ja verkkosivustolla julkaistavissa tiedoissa.

Jos salkunhoitotiimit päättävät toteuttaa vaikuttamista, tämä voi tapahtua useissa eri muodoissa, mutta pohjimmiltaan salkunhoitotiimit pyrkivät 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.

BLUX-yhtiön kestävien indeksirahastojen osalta indeksisijoitustiimit eivät ryhdy suoraan vaikuttamiseen indeksiin sisältyviin yrityksiin tai liikkeeseenlaskijoihin synnyttääkseen jonkin kestävä tuloksen. Indeksisijoitustiimit pyrkivät vaikuttamaan suoraan indeksinhoitajiin ja tietojen tarjoajiin varmistaakseen ympäristöön, ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien 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.

## 5. Viittaukset kansainvälisiin standardeihin

BlackRock osallistuu toimialan aloitteisiin edustaakseen asiakkaidensa etuja hallitusten, yritysten ja rahoituslaitosten kanssa käytävässä vuoropuhelussa, joka koskee asioita, jotka saattavat vaikuttaa asiakkassalkkuihin, sekä asioita, jotka tukevat yhdenmukaisten toimialastandardien kehittämistä, mukaan lukien olennaisista kestävyysseikoista tiedottamisen standardit.

BlackRockin sijoituspäätöksiä, omistajaohjausta ja äänestystoimintaa ohjaa tiukasti BlackRockin luottamusvelvollisuus asiakkaitaan kohtaan. Näin ollen BlackRock ei tee mitään sellaisia sitoumuksia tai lupauksia, jotka häiritsisivät sen riippumatonta harkintavaltaa siinä, kuinka se pyrkii vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin ja kuinka se toimii valtakirjaäänestäjänä asiakkaidensa puolesta.

Sijoittajan tulee huomata, että tässä osiossa viitataan standardien lisäksi sellaisiin toimialajäsenyyksiin, jotka ovat olennaisia TCFD-työryhmän (Taskforce on Climate-related Financial Disclosure) raportointivaatimusten kannalta.

### Ilmasto

BlackRock on Net Zero Asset Managers Initiative -aloitteen ("NZAMI") jäsen, joka on antanut ilmoituksen hiilineutraaliudesta vuonna 2030. BlackRock toimii myös Glasgow Financial Alliance for Net Zero -liittouman Principals Group -ryhmässä ja on osallistunut myös hankkeen työryhmiin. BlackRock International Climate Action 100+ -hankkeen jäsen.<sup>6</sup>

Vaikka BlackRock osallistuu näihin organisaatioihin asiakkaidensa puolesta, se ei tee sitoumuksia asiakkaidensa puolesta. Näiden organisaatioiden ja toimialajärjestöjen tuotokset ovat kuitenkin teemallisesti yhdenmukaisia kasvihuonekaasupäästöihin liittyvien PAI-indikaattorien (Taulukko 1, indikaattorit 1–6) kanssa.

BlackRockin tuotteissa saatetaan viitata kansainvälisiin standardeihin. Tällaisia tuotteita voivat olla esimerkiksi Pariisin sopimuksen mukaiseen EU:n vertailuarvoon / ilmastosiirtymää koskevaan EU:n vertailuarvoon liittyviä indeksituotteita, joihin liittyy kansainvälisiin standardeihin liittyvien hiilestä irtautumisen sitoumuksia ja kansainvälisten aloitteiden tavoitteita ja joita tällaisista strategioista kiinnostuneet asiakkaat voivat valita.

### Ilmastoskenaarioanalyysi

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 kuvattuihin sitoviin sijoitusprosesseihin.

### 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 ovat teemallisesti yhdenmukaisia TNFD-aloitteen kanssa (taulukko 1, indikaattorit 7, 8, 9).

### Inhimillinen pääoma

BlackRock on YK:n Global Compact -periaatteiden allekirjoittaja. Tämä vahvistaa BlackRockin tuen YK:n Global Compact -aloitteen kymmenelle periaatteelle, jotka liittyvät ihmisoikeuksiin, työoloihin, ympäristöön ja korruption torjuntaan. YK:n Global Compact -aloitteeseen osallistumisen keskeinen vaatimus on

---

<sup>6</sup> BlackRock International koostuu BlackRockin Euroopan, Lähi-idän, Intian ja Aasian–Tyynenmeren liiketoiminnoista. Vuoden 2024 alussa BlackRock siirsi Climate Action 100+ -jäsenyytensä BlackRock Internationalille. Sijoittajat voivat lukea BlackRockin vuonna 2024 Climate Action 100+ -aloitteen lähettämän kirjeen jäsenyyden siirrosta BlackRock Internationalille osoitteesta: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/2024-our-participation-in-climate-action-100.pdf>.

vuosittain toimitettava edistymistä koskeva tiedonanto, jossa kuvataan yhtiön<sup>7</sup> toimet, joilla se toteuttaa kymmentä periaatetta.

Myös ihmisoikeuksien ja korruption torjunnan PAI-indikaattorit (taulukko 1, indikaattorit 10, 11) viittaavat suoraan YK:n Global Compact -periaatteisiin.

### **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.

### **Kiinteistöt**

BlackRock on ollut Global Real Estate Sustainability Benchmark -yhteenliittymän ("GRESB") jäsen vuodesta 2011 ja soveltuvissa tilanteissa BlackRock lähettää kiinteistö- ja infrastruktuurisalkkunsu vuosittain GRESB-arviointiin ja tiedottaa sijoittajille arvioinnin tulokset, pistemäärät ja vertaisryhmätiedot. GRESB on toimialan johtava kiinteistöomaisuuden kestävyysarvioinnin työkalu ja -viitekehys, joka pyrkii tarjoamaan standardoituja, todennettuja tietoja kiinteistöomaisuuden ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hallintoon liittyvästä suorituskyvystä, joka on temaattisesti yhdenmukainen kiinteistösijoituksia koskevien PAI-indikaattorien (Taulukko 1, indikaattorit 17 ja 18) kanssa.

---

<sup>7</sup> BlackRock noudattaa tätä vaatimusta omien liiketoimintojensa osalta.

## 6. Historiallinen vertailu

Vuosien 2022–2023 PAI-indikaattorit on esitetty taulukoissa 1–4. BlackRockin lähestymistapa PAI-indikaattorien arviointiin ja muihin tässä yhteisötason ilmoituksessa ei ole muuttunut olennaisesti kahden raportointijakson välillä.

BlackRockin lähestymistapa pääasiallisiin haitallisiin vaikutuksiin ottaa huomioon, että eri asiakkailla on erilaisia sijoitustavoitteita ja -tavoitteita. BLUX-yhtiön PAI-tietojen koostaminen on BLUX-yhtiön hallinnoiman tuoteperheen tehtävä. Tämän seurauksena PAI-tietoihin vaikuttaa pääasiassa kaksi tekijää: (i) asiakkaiden toiveet (mihin tuotteisiin asiakkaat haluavat sijoittaa) ja (ii) markkinaolosuhteet (jotka vaikuttavat siihen, mitä omaisuuseriä noissa tuotteissa pidetään ja missä painossa niitä pidetään). Taulukoissa 1–4 esitettyjen PAI-indikaattorien muutokset heijastavat näitä kahta tekijää. Tarkemmin sanottuna ilmoitettujen PAI-indikaattorien muutokset syntyvät BLUX-yhtiön asiakkaiden valintojen ja mieltymysten seurauksena, mukaan lukien siitä, kuinka he ovat kohdentaneet varojaan BlackRockille luotettuna asiamiehenä. Tämä kattaa jakson aikana tapahtuneet rahastojen mahdolliset sulkemiset tai perustamiset. Muutokseen vaikuttavat myös kahden tarkastelujakson väliset markkinamuutokset sekä mitattujen pääasiallisten haitallisten vaikutuksen tietojen kattavuuden mahdolliset lisäykset/vähennykset, kuten taulukoissa 1–4 esitetyt kattavuusprosentit osoittavat. Tältä osin BLUX on havainnut, että tietojen kattavuus on parantunut edellisen ja kuluvan vuoden välillä useimpien tässä ilmoituksessa esitettyjen PAI-indikaattoreiden osalta. Kaikki sijoituskohteena olevien liikkeeseenlaskijoiden PAI-indikaattorien muutokset näkyvät tiedoissa.

BlackRockin asiakkaiden valinnat ja toiveet ovat aina ensisijaisia. BLUX varmistaa, että sen hoitamat kestävätkä tuotteet, on suunniteltu asetettujen odotusten mukaisiksi ottaen huomioon olennaiset ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hallintoon liittyvä ominaisuudet ja pääasialliset haitalliset vaikutukset, kuten sijoitusten hoitosopimuksissa ja tuotteiden tarjousesitteissä on kerrottu.

Muissa kuin niissä tuotteissa, joihin sisältyy kestävyteen liittyvää seulontaa, tavoitteita tai sitoumuksia, BLUX ei tee tuotekohtaisia sitoumuksia ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien standardien täyttämistä. BlackRock ottaa koko yhtiötä koskevissa prosesseissa huomioon olennaiset, rahoituksellisesti olennaiset tiedot, mukaan lukien rahoituksellisesti olennaiset ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvät luvut ja tiedot, joihin saattavat sisältyä tai olla sisällymättä pääasialliset haitalliset vaikutukset.

## LIITE A. Määritelmät

- ”**BlackRock**” tarkoittaa mitä tahansa BlackRock-konsernin yhtiötä, joista BlackRock, Inc. on koko yrityskonsernin emoyhtiö.
- ”**BLUX**” tarkoittaa BlackRock (Luxembourg) S.A.-yhtiötä, oikeushenkilötunnus: 549300M5A8STIRLYM684.
- ”**asiakkaat**” tarkoittavat BLUX-yhtiön hoitamien tuotteiden sijoittajia.
- ”**finanssimarkkinatoimija**” tarkoittaa EU:n vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajia, yhteissijoitusyritysten rahastoyhtiöitä ja säänneltyjä salkunhoitoa tarjoavia sijoituspalveluyrityksiä. BlackRockin finanssimarkkinatoimijoita ovat: (i) BLUX, (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG, (iii) BlackRock France S.A.S., (iv) BlackRock Asset Management Ireland Limited ja (v) BlackRock (Netherlands) B.V.
- ”**Pääasialliset haitalliset vaikutukset**” (**”PAI”**) tarkoittavat asetuksessa lueteltuja indikaattoreita, joissa oikeushenkilön toteuttamat sijoituspäätökset ja -neuvonta saattavat aiheuttaa tai edistää kielteisiä, aineellisia tai todennäköisesti toteutuvia aineellisia vaikutuksia kestävyystekijöihin tai olla näihin vaikutuksiin suoraan yhteydessä.
- ”**salkunhoitajat**” tarkoittavat kyseessä olevan ulkoistetun salkunhoitajayhteisön henkilöitä, joiden vastuulle tuotteen päivittäinen hoito on annettu.
- ”**tuote**” tarkoittaa rahastoja ja/tai (soveltuvin osin) erillissalkkuja.
- ”**SFDR-asetus**” tarkoittaa Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) 2019/2088 kestävyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla.
- ”**SFDR RTS -asetus**” tarkoittaa Komission delegeoitua asetusta (EU) 2022/1288, annettu 6 päivänä huhtikuuta 2022, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2019/2088 täydentämisestä.

**BlackRock (Luxembourg) S.A  
(‘BLUX’)**

**Déclaration SFDR relative aux principales  
incidences négatives des décisions  
d’investissement sur les facteurs de durabilité  
Pour l’année achevée le 31 décembre 2023**

# Table des matières

<b>1. Résumé .....</b>	<b>4</b>
1.1. Acteur des marchés financiers	4
1.2. Résumé	4
<b>2. Description des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.....</b>	<b>6</b>
Tableau 1 : Indicateurs applicables aux investissements dans des sociétés	8
Tableau 2 : Indicateurs applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux	15
Tableau 3 : Indicateurs applicables aux investissements dans des actifs immobiliers détenus dans des fonds/portefeuilles	16
Tableau 4 : Autres indicateurs relatifs aux principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité	18
<b>3. Description des politiques visant à identifier et hiérarchiser les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité .....</b>	<b>19</b>
3.1. Approche de BlackRock concernant les principales incidences négatives	19
3.2. Gouvernance et responsabilité	20
3.2.1. Aspects relatifs à la gouvernance aux niveaux mondial et régional	22
3.3. Méthodologie de sélection des indicateurs PIN supplémentaires	22
3.4. Méthodologie visant à identifier et évaluer les principales incidences négatives	23
<b>4. Politiques d'engagement .....</b>	<b>27</b>
4.1. BlackRock Investment Stewardship	27
4.2. Politiques d'engagement en dehors de la SRD II visant à traiter les PIN	28
<b>5. Références aux normes internationales.....</b>	<b>29</b>
<b>6. Comparaison historique .....</b>	<b>31</b>
<b>ANNEXE A. Définitions .....</b>	<b>32</b>

# 1. Résumé

## 1.1. Acteur des marchés financiers

La présente déclaration relative aux principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité (« la présente déclaration », « déclaration relative aux PIN ») s'applique à to BlackRock (Luxembourg) S.A. (« BLUX », « l'entité »), qui a pour Identifiant d'entité juridique (« LEI ») 549300M5A8STIRLYM684.

## 1.2. Résumé

BLUX prend en considération les principales incidences négatives (« PIN ») des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité. Le présent document constitue la déclaration consolidée relative aux PIN des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité pour BLUX. La présente déclaration couvre la période de référence du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 31 décembre 2023 (« l'année en cours »). Aux fins des informations quantitatives contenues dans la présente déclaration, des informations sont également fournies pour la période de référence allant du 1<sup>er</sup> janvier 2022 au 31 décembre 2022 (« l'année précédente »).

Le Conseil d'administration de BLUX (« le Conseil ») est responsable de l'élaboration de la présente déclaration et de la prise en compte des PIN des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité. Pour ce faire, il s'appuie sur les méthodologies et l'expertise dont le groupe BlackRock dispose, lorsque cela est nécessaire et approprié. Les indicateurs PIN divulgués dans la présente déclaration concernent les actifs détenus dans les produits gérés par BLUX, que cette dernière ait ou non délégué la gestion des investissements de ces produits à d'autres entités de BlackRock. Les références aux actifs gérés par BLUX dans le présent document doivent être interprétées en conséquence.

### Base de préparation

La présente déclaration a été préparée par BLUX en sa qualité d'acteur du marché financier. BLUX est une filiale indirecte de BlackRock Group Limited (« BGL »), une société domiciliée au Royaume-Uni qui est la holding détenant les activités réglementées de BlackRock en Europe, au Moyen-Orient et en Afrique (« EMEA ») (collectivement, « le Groupe BGL »). BGL est détenue par BlackRock, Inc. (« BlackRock ») par l'intermédiaire de plusieurs holdings.

La présente déclaration a été préparée conformément aux exigences du règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« le SFDR ») et du règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission complétant le SFDR (les « NTR complétant le SFDR »).

Conformément aux exigences du SFDR et des NTR complétant le SFDR, la présente déclaration comprend des informations quantitatives sur les impacts associés aux actifs gérés par BLUX pour le compte de ses clients ; ces incidences négatives sont mesurées en se référant aux 18 indicateurs PIN obligatoires mentionnés dans les NTR complétant le SFDR, qui sont présentés dans les tableaux 1 à 3 ci-dessous.

Les NTR complétant le SFDR exigent également la divulgation de deux indicateurs PIN supplémentaires, qui doivent être sélectionnés dans une liste d'indicateurs PIN supplémentaires figurant dans les NTR complétant le SFDR. Les indicateurs PIN supplémentaires associés aux actifs gérés par BLUX pour le compte de ses clients sont présentés dans le tableau 4 ci-dessous. Le processus par lequel BLUX a sélectionné les indicateurs PIN supplémentaires est détaillé dans la section 3.3 ci-dessous.

Outre les informations quantitatives mentionnées ci-dessus, la présente déclaration comprend également des informations qualitatives qui décrivent, par exemple, les politiques d'identification et de hiérarchisation des PIN des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité, les processus de données et les limites associées au calcul et à la divulgation des indicateurs PIN, ainsi que les politiques d'engagement de BlackRock.

Comme indiqué ci-dessus, BLUX se conforme aux politiques, processus et méthodologies pertinents de BlackRock et s'appuie sur l'expertise dont le groupe BlackRock dispose, lorsque cela est nécessaire et approprié. Ainsi, et sauf indication contraire, les références aux politiques, processus ou méthodologies de BlackRock dans la présente déclaration englobent BLUX et ses activités.



## Résumé des principales incidences négatives

En tant que gestionnaire d'actifs ayant une obligation fiduciaire envers ses clients, BlackRock suit une approche d'investissement qui repose sur trois principes :

- comprendre les objectifs d'investissement du client et lui offrir des choix pour répondre à ses besoins ;
- rechercher les meilleurs rendements ajustés du risque dans le cadre du mandat donné par les clients ;
- s'appuyer sur la recherche, les données et l'analyse pour mener à bien son travail.

BlackRock reconnaît que les préférences et objectifs d'investissement varient d'un client à l'autre. BlackRock offre des choix à ses clients, notamment en leur proposant une large gamme de produits d'investissement pour les aider à atteindre leurs objectifs d'investissement, ainsi qu'en respectant leurs instructions et leurs directives. En tant que fiduciaire, BlackRock prend en compte les risques et les opportunités pertinents et importants susceptibles d'avoir un impact sur les portefeuilles, dans le respect des directives d'investissement. BlackRock prend en compte les données et/ou les informations relatives au développement durable importantes sur le plan financier, ainsi que d'autres informations, dans les processus à l'échelle du groupe, le cas échéant, afin d'améliorer les rendements ajustés du risque dans le cadre du mandat donné par les clients. BlackRock propose aux clients intéressés par le développement durable une vaste gamme de produits d'investissement, d'analyses et d'études pour les aider à atteindre les objectifs d'investissement qu'ils se sont fixés.

Les indicateurs PIN publiés par BLUX concernent les actifs gérés par BLUX pour le compte de ses clients. Les indicateurs PIN publiés par BLUX sont donc principalement influencés par deux facteurs : (i) les préférences des clients, qui choisissent les produits dans lesquels ils souhaitent investir, et l'ampleur des investissements réalisés dans ces produits et (ii) les conditions de marché, qui ont une incidence sur les actifs et la pondération des actifs détenus par les produits dans lesquels les clients ont investi.

L'évitement ou la réduction des PIN peut dépendre de la stratégie d'investissement du produit concerné, qui est communiquée aux clients dans les informations précontractuelles et les rapports périodiques. Il peut s'agir, par exemple, de l'application de filtres spécifiques qui restreignent les investissements en évitant les émetteurs ou les activités commerciales présentant certaines caractéristiques, ou de l'inclusion d'objectifs ou d'engagements spécifiques dans le produit.

## 2. Description des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité

Les tableaux 1 à 3 ci-dessous reprennent les 18 indicateurs PIN obligatoires requis par les NTR complétant le SFDR, associés aux actifs gérés par BLUX pour le compte de ses clients, présentés pour l'année en cours et l'année précédente. Chacun des 18 indicateurs PIN obligatoires s'applique à un type d'émetteur ou d'investissement particulier et, dans certains cas, à un sous-ensemble du secteur de l'émetteur. Les 18 indicateurs PIN obligatoires sont présentés comme suit :

- Le tableau 1 présente les indicateurs PIN associés aux investissements dans des sociétés. Les indicateurs PIN 1 à 9 sont des indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement. Les indicateurs PIN 10 à 14 sont des indicateurs liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption.
- Le tableau 2 présente les indicateurs PIN applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux.
- Le tableau 3 présente les indicateurs PIN applicables aux investissements dans des actifs immobiliers.

Les NTR complétant le SFDR imposent à BLUX de publier un indicateur climatique ou autre indicateur lié à l'environnement supplémentaire (à sélectionner dans la liste des indicateurs supplémentaires figurant dans le tableau 2 de l'annexe 1 des NTR complétant le SFDR) et un indicateur supplémentaire sur les questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption (à sélectionner dans la liste des indicateurs supplémentaires figurant dans le tableau 3 de l'annexe 1 des NTR complétant le SFDR). BLUX a choisi de divulguer :

- « La part des investissements réalisés pour le compte de ses clients dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone » (« indicateur PAI supplémentaire 4 ») ; et
- « La part des investissements réalisés pour le compte de ses clients dans des sociétés ne disposant pas d'une politique en matière de droits de l'homme » (« indicateur PAI supplémentaire 9 »).

Ces indicateurs PIN supplémentaires sont présentés dans le tableau 4 ci-dessous.

L'élément de mesure spécifique utilisé pour évaluer chaque indicateur PIN est indiqué dans la colonne « élément de mesure » de chaque tableau, et le résultat de la mesure est indiqué dans la colonne « impact ». Certains indicateurs PIN sont calculés en valeur absolue et peuvent donc fluctuer dans le temps en fonction de l'évolution de la valeur des investissements gérés par BLUX. D'autres indicateurs PIN publiés donnent une mesure relative et tiendront donc compte des modifications apportées au fil du temps à la base de calcul concernée. Pour les indicateurs PIN donnant une mesure relative, la colonne « élément de mesure » précise la base de calcul.

L'évolution des indicateurs PIN entre l'année en cours et l'année précédente est examinée à la section 6 « *Comparaison historique* » ci-dessous.

### Actifs pris en compte dans les indicateurs PIN

Les éléments divulgués dans la présente déclaration concernent exclusivement les activités de gestion d'actifs de BLUX réalisées pour le compte de clients. Plus précisément, le champ d'application de la présente déclaration, y compris les indicateurs PIN présentés dans les tableaux 1 à 4, englobe (lorsque cela est pertinent pour l'indicateur PIN ou le type d'émetteur/investissement) les actifs gérés par BLUX.<sup>1</sup> Ces actifs peuvent inclure des investissements dans des produits gérés par d'autres acteurs des marchés financiers de BlackRock, y compris d'autres entités qui ont l'obligation, en vertu du SFDR, de publier une déclaration. Par conséquent, il peut arriver que l'impact associé à un seul actif, tel que mesuré en se référant aux indicateurs PIN, soit indiqué dans plusieurs déclarations relatives aux PIN. Il n'est donc pas approprié d'agréger les indicateurs PIN publiés par les différents acteurs des marchés financiers de BlackRock.

---

<sup>1</sup> Que BLUX ait ou non délégué la gestion des investissements de ses produits à d'autres entités de BlackRock.

### **Couverture des investissements**

Les tableaux 1 à 4 présentent un pourcentage de couverture pour chaque indicateur PIN, indiqué dans la colonne « explication » de chaque tableau. Le pourcentage de couverture reflète la proportion d'actifs gérés par BLUX pour lesquels BLUX a pu recueillir les données (déclarées ou estimées) nécessaires au calcul de l'indicateur PIN correspondant. Le pourcentage de couverture est calculé par rapport à la valeur des actifs gérés par BLUX qui sont investis dans le type d'émetteur/d'investissement auquel l'indicateur PIN se rapporte. De plus amples informations concernant les sources et la disponibilité des données sont fournies dans la section 3 ci-dessous.

**Tableau 1 : Indicateurs applicables aux investissements dans des sociétés**

Indicateurs applicables aux investissements dans des sociétés <sup>1</sup>						
Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure	Incidences (2023)	Incidences (2022)	Explication	Mesures prises, mesures prévues et cibles définies pour la période de référence suivante	
<b>INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT</b>						
Émissions de gaz à effet de serre	1. Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1 (tCO2e)	<b>7,570,119</b>	<b>8,625,987</b>	Couverture : 90 % (2022 : 87%) Les émissions de GES de niveau 1 correspondent aux émissions directes provenant de sources que la société bénéficiaire des investissements possède ou contrôle.	Les valeurs représentées pour différents indicateurs PIN au niveau d'une entité proviennent des données en lien avec les actifs sous gestion de BLUX. 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. Les mesures spécifiques prises, les mesures prévues et les objectifs fixés sont, le cas échéant, identifiables et mis en œuvre au niveau du produit durable concerné, tel que décrit, par exemple, dans les informations précontractuelles et les rapports périodiques, plutôt qu'au niveau de l'entité.  <b>Approche de l'entité</b> BlackRock reconnaît que les préférences et objectifs d'investissement varient d'un client à l'autre. L'agrégation des données PIN au niveau de BLUX est fonction de la gamme de produits spécifique gérée par BLUX. En conséquence, les données PIN sont principalement influencées par deux facteurs : les préférences des clients
		Émissions de GES de niveau 2 (tCO2e)	<b>1,510,618</b>	<b>1,937,832</b>	Couverture : 90% (2022 : 87%) Les émissions de GES de niveau 2 correspondent aux émissions indirectes qu'une société bénéficiaire des investissements provoque du fait de la production d'énergie qu'elle achète ou consomme.	
		Émissions de GES de niveau 3 (tCO2e)	<b>51,126,858</b>	<b>53,670,241</b>	Couverture : 89% (2022 : 86%) Les émissions de GES de niveau 3 correspondent aux émissions produites par d'autres sociétés ou parties impliquées dans la chaîne de valeur de la société bénéficiaire des investissements.	
		Émissions totales de GES (tCO2e)	<b>60,964,654</b>	<b>65,673,601</b>	Couverture : 89% (2022 : 86%)  En raison de la méthodologie des fournisseurs de données sous-jacents, l'indicateur « Émissions totales de GES » n'est pas un agrégat des émissions de GES rapportées pour les niveaux 1, 2 et 3. Les chiffres relatifs aux émissions de GES de niveaux 1, 2 et 3 reflètent les dernières données disponibles (à la date de recueil des données), conformément aux exigences réglementaires. En revanche, le chiffre relatif aux Émissions totales de GES est calculé sur la base de la dernière année pour laquelle des données sont disponibles pour les trois niveaux, à des fins de cohérence.	

	2. Empreinte carbone	Empreinte carbone (tCO2e/mEUR AUM)	<b>284</b>	<b>379</b>	Couverture : 89% (2022 : 86%)	<p>(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>BlackRock offre des choix à ses clients, notamment en leur proposant une large gamme de produits d'investissement pour les aider à atteindre leurs objectifs d'investissement, ainsi qu'en respectant leurs instructions et leurs directives.</p> <p>BlackRock propose aux clients intéressés par le développement durable une vaste gamme de produits d'investissement, d'analyses et d'études pour les aider à atteindre les objectifs d'investissement qu'ils se sont fixés.</p> <p>Les choix et préférences des clients de BlackRock ont toujours la priorité. BLUX s'assure que les produits comportant un filtre, un objectif ou un engagement de durabilité dont elle assure la gestion sont conçus pour répondre à toutes les attentes formulées, en tenant compte des caractéristiques environnementales, sociales et/ou de gouvernance pertinentes et des PIN, comme détaillé dans les prospectus des produits.</p>
	3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2e/mEUR de chiffre d'affaires)	<b>671</b>	<b>1,344</b>	Couverture : 89% (2022 : 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 (%)	<b>12%</b>	<b>12%</b>	Couverture : 87% (2022 : 85%)	
	5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation d'énergie des sociétés bénéficiaires des investissements qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (%)	<b>66%</b>	<b>68%</b>	Couverture : 76% (2022 : 67%)  La « Part de consommation d'énergie non renouvelable » mentionnée ici est 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.	
		Part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires des investissements qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du	<b>55%</b>	<b>50 %</b>	Couverture : 72% (2022 : 96 %) <p>La « Part de production d'énergie non renouvelable » mentionnée ici est calculée uniquement pour les sociétés appartenant 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.</p>	

		total des sources d'énergie				<p>En dehors des produits comportant un filtre, un objectif ou un engagement de durabilité, BLUX ne s'engage pas à respecter des normes environnementales et sociales au niveau des produits. BlackRock intègre dans les processus à l'échelle du groupe des informations importantes sur le plan financier, y compris des données et des informations importantes sur le plan financier relatives aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), qui peuvent ou non inclure des données ou des informations relatives aux PIN.</p> <p>De plus amples informations sur l'approche de BlackRock concernant les principales incidences négatives figurent dans la section 3.1 ci-dessous.</p> <p>Le cadre d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et/ou de gouvernance 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><b>Intégration des facteurs environnementaux, sociaux et/ou de gouvernance</b></p> <p>L'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et/ou de gouvernance chez BlackRock est détaillée dans la déclaration suivante :</p>
	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	<b>1.0</b>	<b>1.0</b>	Couverture : 92 % (2022 : 91%)  Cet élément de mesure est calculé par rapport à tous les secteurs à fort impact climatique qui sont présentés individuellement ci-dessous.	
		Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique A (GWh/mEUR CA)	<b>0.9</b>	<b>1.0</b>	Le secteur A est celui de l'agriculture, de la sylviculture et de la pêche	
		Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique B (GWh/mEUR CA)	<b>3.0</b>	<b>2.5</b>	Le secteur B est celui de l'exploitation de mines et de carrières	
		Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique C (GWh/mEUR CA)	<b>0.3</b>	<b>0.4</b>	Le secteur C est celui des industries manufacturières	
		Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique D (GWh/mEUR CA)	<b>3.9</b>	<b>3.6</b>	Le secteur D est celui de la fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	
		Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique E (GWh/mEUR CA)	<b>1.1</b>	<b>1.6</b>	Le secteur E est celui de l'approvisionnement en eau, de l'assainissement, de la gestion des déchets et des activités de dépollution	
		Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique F (GWh/mEUR CA)	<b>0.2</b>	<b>0.1</b>	Le secteur F est celui de la construction	

		Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique G (GWh/mEUR CA)	<b>0.1</b>	<b>0.2</b>	Le secteur G est celui du commerce de gros et de détail, ainsi que de la réparation de véhicules à moteur et de motocycles	<a href="#">blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)</a>  Chaque évaluation des risques est spécifique à la classe d'actifs et aux objectifs du produit. Les risques sont pris en considération et gérés 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.
		Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique H (GWh/mEUR CA)	<b>1.5</b>	<b>1.2</b>	Le secteur H est celui du transport et du stockage	
		Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique L (GWh/mEUR CA)	<b>0.4</b>	<b>0.2</b>	Le secteur L est celui des activités immobilières	
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 (%)	<b>5%</b>	<b>3%</b>	Couverture : 83% (2022 : 83%)	<b>Risques environnementaux et/ou sociaux accrus</b> Certains émetteurs peuvent être particulièrement exposés à des risques environnementaux et/ou sociaux accrus en raison de leur secteur ou de leurs pratiques commerciales. BlackRock a mis au point un cadre pour identifier et suivre les émetteurs particulièrement exposés à des risques environnementaux et/ou sociaux. Ce cadre concerne les indicateurs PIN 1 à 6, ainsi que l'identification des risques sociaux liés à l'indicateur PIN 14 dans les portefeuilles actifs.
Eau	8. Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/mEUR EVIC <sup>2</sup> )	<b>0.01</b>	<b>0.00</b>	Couverture : 27% (2022 : 15%)	
Déchets	9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés	<b>370</b>	<b>372</b>	Couverture : 88% (2022 : 58%)	

<sup>2</sup> « EVIC » (Enterprise Value Including Cash) fait référence à la valeur d'entreprise, trésorerie comprise.

		<p>bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/mEUR EVIC)</p>				<p>seuls ou en combinaison, dépendra de l'objectif et/ou de 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 ou lors de la conception des produits de BLUX qui comportent un filtre, un objectif ou un engagement de durabilité. Cela concerne les indicateurs PIN 4, 6, 7, 8, 9, 10, 14, 15, 16 pour les produits applicables.</p> <p><b>Objectif/cible contraignant(e) pour le produit</b>  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). Les objectifs sont appliqués au niveau du produit sur instruction du client ou lors de la conception des produits de BLUX qui comportent un filtre, un objectif ou un engagement de durabilité. Cela concerne les indicateurs PIN 1, 2, 3 pour les produits applicables.</p>
--	--	--	--	--	--	---



**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 multi-nationales	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 (%)	<b>17%</b>	<b>12%</b>	Couverture : 83% (2022 : 82%)	Voir les mesures prises et mesures prévues indiquées ci-dessus.
	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 multi-nationales	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 (%)	<b>0 %</b>	<b>1 %</b>	Couverture : 91% (2022 : 85%)	
	12. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	<b>11%</b>	<b>12%</b>	Couverture : 44% (2022 : 35%)  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.	

	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	<b>32%</b>	<b>31%</b>	Couverture : 91% (2022 : 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 (%)	<b>&lt;0.01 %</b>	<b>&lt;0.01 %</b>	Couverture : 89% (2022 : 86%)	

<sup>1</sup> Ces chiffres souffrent de certaines limites. Veuillez consulter les indicateurs PIN présentés ci-dessus en conjonction avec les limites mentionnées dans la section 3.4.

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

Indicateurs applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux <sup>1</sup>						
Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Incidences (2023)	Incidences (2022)	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 (tCO2e/mEUR PIB)	34	43	Couverture : 92% (2022 : 94%)	Voir les mesures prises et mesures prévues indiquées dans le tableau 1.
Social	16. Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre (absolu) de pays bénéficiaires d'investissements faisant l'objet de violations sociales, telles que visées par les traités et conventions internationaux, les principes des Nations unies et, le cas échéant, le droit national.	4	4	Couverture : 94 % (2022 : 94%)	
		Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	3%	2%	Couverture : 94 % (2022 : 94%)	

<sup>1</sup> Ces chiffres souffrent de certaines limites. Veuillez consulter les indicateurs PIN présentés ci-dessus en conjonction avec les limites mentionnées dans la section 3.4.

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

Indicateurs applicables aux investissements dans des actifs immobiliers <sup>1</sup>					
Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure	Incidences (2023)	Incidences (2022)	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	N/A	N/A	Couverture : N/A (2022 : N/A)  N/A signifie qu'il n'y a pas eu d'investissements dans des actifs immobiliers.	Aucun des actifs immobiliers détenus au sein des produits BLUX n'a été utilisé pour l'extraction, le stockage, le transport ou la production de combustibles fossiles.  Les risques et opportunités climatiques des portefeuilles immobiliers de BlackRock sont appréciés conformément à l'approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et/ou de gouvernance de BlackRock : <a href="https://www.blackrock.com/uk/asset-management/literature/esg-investments-statement-2022">blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)</a>
Efficacité énergétique	18. Exposition à des actifs immobiliers inefficaces sur le plan énergétique	N/A	N/A	Couverture : N/A (2022 : N/A)  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, les produits de BLUX ne comportaient pas d'investissements dans des actifs immobiliers soumis aux normes EPC et NZEB.	Pour ses portefeuilles immobiliers, BlackRock met l'accent sur la gestion des participations et des actifs dans les investissements en actions immobilières.  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,

					<p>N/A signifie qu'il n'y a pas eu d'investissements dans des actifs immobiliers.</p>	<p>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 des facteurs environnementaux, sociaux et/ou de gouvernance de BlackRock : <a href="https://www.blackrock.com/blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)</a>.</p> <p>Les efforts d'intégration reposant sur la collecte de données détaillées, BlackRock 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.</p>
--	--	--	--	--	---	--

<sup>1</sup> Ces chiffres souffrent de certaines limites. Veuillez consulter les indicateurs PIN présentés ci-dessus en conjonction avec les limites mentionnées dans la section 3.4.

**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 <sup>1</sup>						
Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Incidences (2023)	Incidences (2022)	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 <sup>2</sup>	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	66%	82%	Couverture : 97% (2022 : 93%)	Voir les mesures prises et mesures prévues indiquées dans le tableau 1
					Une société est réputée avoir pris des initiatives de réduction des émissions de carbone si elle a un objectif approuvé par la Science Based Targets initiative (« SBTi ») fixé à 1,5°C ou bien au-dessous de 2,0°C. Les sociétés qui se sont uniquement engagées sur des objectifs non approuvés par la SBTi ne sont pas considérées comme ayant pris des initiatives de réduction des émissions de carbone.	
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	8%	16%	Couverture : 92% (2022 : 76 %)	

<sup>1</sup> Ces chiffres souffrent de certaines limites. Veuillez consulter les indicateurs PIN présentés en conjonction avec les limites mentionnées dans la section 3.4.

### **3. Description des politiques visant à identifier et hiérarchiser les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité**

#### **3.1. Approche de BlackRock concernant les principales incidences négatives**

BlackRock reconnaît que les préférences et objectifs d'investissement varient d'un client à l'autre. BlackRock offre des choix à ses clients, notamment en leur proposant une large gamme de produits d'investissement pour les aider à atteindre leurs objectifs d'investissement, ainsi qu'en respectant leurs instructions et leurs directives.

BlackRock prend en compte les données ou les informations relatives au développement durable importantes sur le plan financier, ainsi que d'autres informations, dans les processus à l'échelle du groupe, le cas échéant, afin d'améliorer les rendements ajustés du risque. BlackRock dispose d'un cadre d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance qui permet une diversité d'approches pour différentes équipes et stratégies de gestion, et des mandats clients spécifiques. Comme c'est le cas d'autres risques et opportunités d'investissement, l'importance financière relative des questions environnementales, sociales et/ou de gouvernance peut varier selon les émetteurs, les secteurs, les produits, les mandats et l'horizon d'investissement. Le cas échéant, les produits exploitent des données environnementales, sociales et/ou de gouvernance pour la construction des portefeuilles.

Les produits comportant un engagement ou un objectif de durabilité, qu'ils soient ou non alignés sur l'une des PIN obligatoires ou supplémentaires prises en compte dans la présente déclaration, peuvent inclure :

- L'application de différents filtres, seuls ou combinés, pour limiter les investissements en évitant les émetteurs ou les activités commerciales présentant certaines caractéristiques environnementales, sociales et/ou de gouvernance.
- Un engagement en faveur d'investissements présentant de meilleures caractéristiques environnementales, sociales et/ou de gouvernance par rapport à un univers de référence donné.
- Des investissements ciblés dans des émetteurs dont le modèle économique peut non seulement bénéficier de résultats à long terme en matière de durabilité, mais aussi les favoriser.
- Un engagement à générer des résultats positifs, mesurables et supplémentaires en matière de durabilité.

Même si les investissements réalisés par les produits gérés par BLUX peuvent avoir une incidence positive sur les parties prenantes et la société, les activités de certains émetteurs/investissements reflétés dans les produits de BLUX peuvent avoir une incidence négative sur l'environnement ou les individus. Les indicateurs PIN publiés par BLUX concernent les actifs gérés par BLUX pour le compte de ses clients. Les indicateurs PIN publiés par BLUX sont donc principalement influencés par deux facteurs : (i) les préférences des clients, qui choisissent les produits dans lesquels ils souhaitent investir, et l'ampleur des investissements réalisés dans ces produits et (ii) les conditions de marché, qui ont une incidence sur le type et la pondération des actifs détenus par les produits dans lesquels les clients ont investi.

Lorsque les produits de BLUX comportent un engagement ou un objectif pertinent pour des indicateurs PIN spécifiques (ou une partie des PIN), BLUX indique la méthodologie de prise en compte de ces PIN, que ce soit au moyen de filtres ou d'engagements d'investissement tel qu'indiqué ci-dessus, dans la documentation précontractuelle et les rapports périodiques.

#### **Approche de BlackRock concernant le risque d'investissement**

BlackRock prend en compte de nombreux risques d'investissement dans ses processus à l'échelle du groupe. Afin de rechercher les meilleurs rendements corrigés du risque pour les clients, BlackRock gère les risques et opportunités importants qui pourraient avoir un impact sur les portefeuilles, y compris les données ou informations environnementales, sociales et/ou de gouvernance importantes sur le plan financier.

Le risque de durabilité n'est pas un risque isolé. Par conséquent, l'identification, l'évaluation et le suivi du risque de durabilité ne peuvent être effectués isolément. Les risques de durabilité peuvent être identifiés via une exposition aux Indicateurs clés de performance directement liés aux activités environnementales, sociales et/ou de gouvernance, ou ils peuvent être identifiés indirectement au travers de leur effet sur différents types de risques existants (y compris, entre autres, les risques de marché, de liquidité, de

concentration, de crédit, d'asymétrie entre les actifs et les passifs, etc.) Les facteurs de risque de durabilité peuvent avoir un impact significatif sur un investissement détenu au sein d'un Produit, accroître la volatilité et entraîner une perte de valeur des parts d'un Produit.

Les risques de durabilité, qui peuvent inclure ou non les indicateurs PIN mentionnés ci-dessus, sont identifiés à différents stades du processus d'investissement, le cas échéant, notamment lors de la recherche, de l'allocation, de la sélection, des décisions liées à la construction du portefeuille ou de l'engagement mis en place par les gérants, et sont considérés par rapport aux objectifs de risque et de rendement des fonds. Ces risques sont évalués en fonction de leur importance (c'est-à-dire de la probabilité qu'ils aient un impact sur le rendement de l'investissement) et parallèlement à l'évaluation d'autres risques (par exemple, liquidité, valorisation, etc.). Les considérations de durabilité peuvent être obtenues, évaluées et intégrées de différentes façons en fonction de l'objectif du portefeuille, du style d'investissement et de la classe d'actifs. Les professionnels de l'investissement de BlackRock évaluent un large éventail d'indicateurs économiques et financiers, dont les facteurs environnementaux, sociaux et/ou de gouvernance importants pertinents, afin de prendre des décisions d'investissement conformes aux objectifs du produit. Le rôle des professionnels de l'investissement de BlackRock, et plus généralement des trois lignes de défense, est examiné plus en détail à la section 3.2 ci-dessous.

### **Engagement**

L'équipe BlackRock Investment Stewardship (BIS) échange avec les sociétés bénéficiaires des investissements cotées pour mieux comprendre leur modèle économique et les risques et opportunités importants, y compris, le cas échéant, les risques et les opportunités en matière de durabilité susceptibles d'avoir un impact sur leur performance. Ces échanges peuvent également contribuer à éclairer les décisions de vote de BIS pour les clients qui l'autorisent à voter en leur nom. Toutefois, au niveau du produit, des activités d'engagement peuvent être conduites en sus des engagements contraignants, 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. De plus amples informations sur les politiques et les activités d'engagement des équipes de gestion active de BIS et de BlackRock sont fournies dans la section 4 « *Politiques d'engagement* » ci-dessous.

## **3.2. Gouvernance et responsabilité**

Le Conseil est responsable de la surveillance et de l'approbation de la présente déclaration au niveau de l'entité et s'assure que les infrastructures techniques et ressources humaines nécessaires aux activités relatives sont en place. Pour ce faire, le Conseil s'appuie sur les compétences, l'expérience et les ressources du Conseil, de la haute direction de BLUX et de ses personnes désignées, ainsi que sur l'expertise dont le groupe BlackRock dispose. BLUX s'assure et vérifie régulièrement que les engagements et stratégies d'investissement de ses produits sont conformes à, et reflètent les informations précontractuelles correspondantes, y compris les engagements d'investissement qui prennent en compte les indicateurs PIN divulgués dans la section 2 ci-dessus. Ces engagements au niveau des produits et les méthodologies de BlackRock correspondantes sont régulièrement revus afin de garantir qu'ils restent exacts et soumis à une gouvernance et à une surveillance qui garantissent l'adéquation permanente de l'approche SFDR de BLUX. Cela inclut la prise en compte de la divulgation des indicateurs PIN correspondants.

BLUX profite de l'expertise dont le groupe BlackRock dispose, notamment les équipes Finance and Strategy, Risk and Quantitative Analysis (« RQA »), Sustainable and Transitions Solutions (« STS »), Technology and Operations et Legal and Compliance, concernant la publication en continu des données et des informations relatives aux PIN. Les représentants de BLUX contribuent à la préparation et à la révision de la Déclaration de BLUX relative aux PIN.

Bien que la responsabilité ultime de la mise en œuvre de la politique PIN de BLUX (approuvée le 20 juin 2024) incombe au Conseil, le cadre et les fonctions internes ci-dessous facilitent la mise en œuvre de la politique PIN de BLUX. Les fonctions ci-dessous (voir la section intitulée « Les trois lignes de défense ») rendront compte au Conseil de BLUX 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 BLUX et BlackRock sont internes à BlackRock, ont un vaste champ d'application et pourraient donc ne pas mentionner spécifiquement les PIN, mais être malgré tout pertinentes dans ce contexte.



## Les trois lignes de défense

Pour gérer les risques d'investissement qui pèsent sur les 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 importants sur le plan financier pour un secteur ou une société, conformément aux directives d'investissement du portefeuille, au même titre que les autres enjeux économiques liés à leurs investissements. Voir la section intitulée « **Rôle des professionnels de l'investissement** » ci-dessous pour de plus amples informations sur le rôle des équipes de gestion de BlackRock.
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. Le RQA évalue en permanence les risques d'investissement, en ce compris les risques en matière de durabilité importants sur le plan financier, dans le cadre des processus réguliers de gestion des risques et, le cas échéant, lors d'examen réguliers avec les gérants de portefeuille. Cette démarche permet de s'assurer que ces risques sont compris, délibérés et adaptés aux objectifs des clients, en complément du suivi de première ligne. Le RQA dispose également d'un groupe spécialisé dans les risques liés à la durabilité qui collabore avec les gestionnaires de risques et les fonctions opérationnelles afin de surveiller les risques de durabilité sur la plateforme.
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 la prise en compte des facteurs de durabilité, y compris les risques environnementaux, sociaux et/ou de gouvernance 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 des facteurs environnementaux, sociaux et/ou de gouvernance qui permet une diversité d'approches pour différentes équipes et stratégies de gestion, et des fonds ou mandats clients spécifiques. Comme c'est le cas d'autres risques et opportunités d'investissement, l'importance financière relative des questions environnementales, sociales et/ou de gouvernance peut varier selon les émetteurs, les secteurs, les produits, les mandats et l'horizon d'investissement. En conséquence, le cadre d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et/ou de gouvernance de BlackRock accorde une certaine marge de manœuvre aux équipes de gestion. L'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et/ou de gouvernance 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.

Le processus d'évaluation et de gestion des risques environnementaux, sociaux et/ou de gouvernance importants sur le plan financier dans les fonds actifs et les stratégies de conseil de BlackRock, le cas échéant, est cohérent avec la manière dont BlackRock gère d'autres critères de risque et comprend les éléments suivants : i) chaque stratégie décrit la façon dont les données ou informations environnementales, sociales et/ou de gouvernance 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 environnementaux, sociaux et/ou de gouvernance importants sur le plan financier, et iii) les équipes de gestion sont en mesure de justifier la façon dont elles prennent en compte les données ou informations environnementales, sociales et/ou de gouvernance importantes sur le plan financier dans leurs processus d'investissement.

Dans les portefeuilles indiciels, BlackRock a pour responsabilité de répliquer un indice de référence prédéterminé. Les portefeuilles indiciels refléteront les caractéristiques de la méthodologie des fournisseurs d'indices. Pour les fonds BlackRock domiciliés en Europe, comme l'exige la réglementation, BlackRock évalue les risques environnementaux, sociaux et/ou de gouvernance importants sur le plan financier : i) dans le cadre du processus de sélection d'un indice pour le portefeuille et ii) lorsqu'elle échange avec des fournisseurs d'indices tiers pour obtenir des informations sur la conception de leurs indices de référence.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter la Déclaration d'intégration ESG de BlackRock. De plus amples informations sont également disponibles dans la [déclaration relative aux risques en matière de durabilité](#) de BLUX (préparée conformément à l'article 3 du SFDR).

### 3.2.1. Aspects relatifs à la gouvernance aux niveaux mondial et régional<sup>3</sup>

Les forums régionaux et mondiaux suivants contribuent à la définition et à la mise en œuvre de la stratégie de BlackRock en matière de durabilité et doivent être considérés parallèlement aux responsabilités du Conseil et de la haute direction de BLUX et, plus généralement, des trois lignes de défense.

**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, le cas échéant. 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 Private Markets. Une fois le processus PDC achevé, le Conseil prend en considération tous les nouveaux produits.

**Supervision à l'échelle de la direction du groupe BlackRock :** La gouvernance de BlackRock en matière de durabilité 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. Chez BlackRock, les questions liées au développement durable sont régulièrement abordées dans le cadre des discussions au sein du Conseil sur la stratégie et les métiers du groupe, et la surveillance de la durabilité est une responsabilité assumée à la fois par le Conseil et ses comités.

Le conseil d'administration de BlackRock discute avec les dirigeants de la stratégie d'affaires à court et à long terme et examine les performances de la direction en matière de création de valeur financière à long terme pour le compte des clients. Aider les clients à atteindre leurs objectifs en matière d'investissement durable en tenant compte de leurs préférences constitue un volet de la stratégie commerciale globale du groupe et l'une des responsabilités de la haute direction sur lesquelles le Conseil exerce un contrôle.

Le Conseil de BlackRock est chargé de superviser les activités de gestion des risques. Le Comité des risques du Conseil assiste ce dernier dans sa surveillance des niveaux de risque, de l'évaluation et de la gestion des risques de BlackRock, y compris en ce qui concerne les risques climatiques et autres risques en matière de 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 d'investissement se compose du directeur de la gestion des risques (CRO) et des responsables mondiaux de toutes les grandes divisions d'investissement, notamment ETFs and Index Investments, Portfolio Management Group, Global Trading & Transition Management et BlackRock Private Markets.

### 3.3. Méthodologie de sélection des indicateurs PIN supplémentaires

Conformément aux NTR du règlement SFDR, et tel que précisé dans la section 2 ci-dessus, BLUX 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.

---

<sup>3</sup> La structure organisationnelle décrite dans cette section reflète les arrangements au 31 décembre 2023.

La sélection d'indicateurs PIN supplémentaires, tel qu'indiqué dans le tableau 4 ci-dessus, a été influencée par plusieurs facteurs, notamment :

- a. La disponibilité des données provenant de sources primaires, p. ex. émetteurs privés ou souverains, etc.
- b. Le degré d'interprétation associé au calcul/à l'établissement des éléments de mesure.
- c. La proportion de l'univers investissable pour laquelle les informations sont disponibles.
- d. L'importance par rapport à la performance financière.

Compte tenu de la méthodologie de sélection ci-dessus, BlackRock a sélectionné les deux indicateurs PIN supplémentaires suivants, en concertation avec le Conseil de BLUX.

**1. Indicateur environnemental : 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 l'un des nombreux risques d'investissement 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.

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 pertinentes sont disponibles était de 95,4 % des titres le composant et de 94,0 % de sa valeur de marché (au 24 avril 2023)<sup>4</sup>.

Le fournisseur de données auquel BlackRock fait appel pour obtenir des informations sur les PIN utilise les données de la SBTi pour déterminer l'existence d'une « initiative de réduction des émissions de CO<sub>2</sub> ». 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 et d'autres éléments en amont subjectifs.

**2. Indicateur social : 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.

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 pertinentes sont disponibles était de 84 % des titres le composant et de 87,5 % de sa valeur de marché (au 24 avril 2023)<sup>5</sup>.

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 sous-jacentes dans lesquelles les actifs sous gestion de BLUX sont investis. 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.

### **3.4. Méthodologie visant à identifier et évaluer les principales incidences négatives**

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 environnementales, sociales et/ou de gouvernance, y compris les données relatives aux PIN, sont reçues à travers les interfaces existantes de BlackRock, puis soumises à une série de contrôles de qualité et d'exhaustivité.

---

<sup>4</sup> Source : BlackRock, avril 2023.

<sup>5</sup> Source : BlackRock, avril 2023.

La technologie intégrée de BlackRock permet de compiler les données sur les émetteurs et les investissements. Ces données couvrent un large éventail d'éléments de mesure environnementaux, sociaux et/ou de gouvernance et 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 fonction RQA de BlackRock.

Les gérants de portefeuille de BlackRock ont accès à la recherche, aux données, aux outils et aux analyses leur permettant d'intégrer des considérations environnementales, sociales et/ou de gouvernance, y compris les 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 et informations environnementales, sociales et/ou de gouvernance importantes pouvant orienter le processus d'investissement.

Il convient d'examiner les informations contenues dans cette section en conjonction avec la section 3.1 ci-dessus.

### **Sources de données utilisées**

Les ensembles de données environnementales, sociales et de gouvernance, y compris celles relatives aux PIN, applicables aux sociétés bénéficiaires des investissements et aux émetteurs souverains sont obtenus auprès de fournisseurs de données tiers. Ces ensembles de données comprennent des données déclarées par les émetteurs sous-jacents et des données estimées par des 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.

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 fournisseurs de données conformément aux normes réglementaires et aux souhaits des clients, le cas échéant.

BlackRock évalue les données et les fournisseurs de données environnementales, sociales et de gouvernance, y compris celles relatives aux PIN, sous cinq angles principaux :

1. **Collecte des données** : l'évaluation consiste, entre autres, à examiner les 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 pertinentes pour ces questions.
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 de BlackRock. Cela comprend un examen de la manière dont les sociétés mères et leurs filiales sont traitées et de la proportion d'estimations et de données publiées.
3. **Méthodologie** : l'évaluation comprend, sans s'y limiter, l'examen des méthodologies des fournisseurs tiers, y compris des approches de collecte et de calcul, l'alignement sur les normes/cadres professionnels ou réglementaires, les seuils de matérialité et la manière dont ils traitent l'insuffisance de données.
4. **Vérification 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. **Opérations** : l'évaluation porte, entre autres, sur les opérations d'un fournisseur de données, y compris, mais sans s'y limiter, les politiques et les procédures (y compris la prise en compte de tout conflit d'intérêts), la taille et l'expérience des équipes de recherche de données, les programmes de formation et le recours à des fournisseurs tiers.

### **Données relatives aux marchés non cotés**

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 fiables, précises et complètes sur les facteurs environnementaux, sociaux et/ou de gouvernance, y compris celles relatives aux PIN. BlackRock a développé des approches internes pour collecter un vaste éventail de données environnementales, sociales et de gouvernance importantes dans ses portefeuilles, lesquelles contribuent à façonner la disponibilité des données relatives aux 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 données environnementales, sociales et de gouvernance 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. BlackRock souhaite ainsi encourager l'échange d'informations et avancer dans le développement de méthodologies plus cohérentes pour recueillir ces informations.

Par ailleurs, BlackRock mène des activités d'engagement direct et des programmes de sensibilisation dans ses portefeuilles de marchés non cotés, ce qui lui permet de mieux comprendre la performance environnementale, sociale et de gouvernance de ses sociétés en portefeuille et d'obtenir des informations PIN et autres données y relatives.

### **Marge d'erreur dans le recueil des données pour les indicateurs PIN**

Les méthodologies et processus visant à identifier et surveiller les PIN dépendent de la disponibilité des données, dont la qualité peut laisser à désirer. Malgré les évaluations de données effectuées par BlackRock, comme indiqué ci-dessus, BlackRock est tributaire de la qualité des données fournies par les sociétés bénéficiaires des investissements et les fournisseurs tiers, y compris les méthodologies et hypothèses sur lesquelles reposent les données. Bien que les données puissent comporter des limites spécifiques pour chacun des indicateurs PIN, les limites générales suivantes doivent être prises en compte lors de l'examen des indicateurs PIN présentés dans les tableaux 1 à 4.

- **Qualité des données :** Le calcul précis des indicateurs PIN dans les portefeuilles d'investissement nécessite des données de grande qualité concernant les titres des sociétés bénéficiaires des investissements sous-jacentes. Bien que de nombreuses entreprises mesurent et publient des indicateurs pertinents pour le calcul des indicateurs PIN présentés dans les tableaux 1 à 4, les divergences entre les cadres de déclaration et d'information applicables aux émetteurs, aux secteurs et aux pays/territoires créent des incohérences dans la disponibilité des éléments de mesure requis. Par conséquent, même si les données communiquées par les sociétés bénéficiaires des investissements sont privilégiées, BlackRock s'appuie parfois sur des estimations ou des données de substitution fournies par des tiers pour couvrir son large univers d'émetteurs investissable, lorsque cela est nécessaire/approprié. Les données estimées peuvent réduire la fiabilité des éléments de mesure car elles peuvent ne pas refléter fidèlement l'impact réel d'une entreprise donnée. Toutefois, BlackRock veille à ce que l'utilisation d'estimations soit conforme aux orientations réglementaires et à ce que les fournisseurs de données lui apportent la documentation et la transparence nécessaires sur leurs méthodologies.
- **Décalage dans la publication des données :** Les données environnementales, sociales et/ou de gouvernance communiquées par les sociétés le sont souvent avec un certain retard par rapport aux données financières, car la plupart des données et rapports relatifs à la durabilité sont publiés une fois par an et prennent beaucoup de temps à compiler. 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 tiers auxquels BlackRock fait appel.
- **Sensibilité à la volatilité du marché :** les indicateurs PIN présentés dans les tableaux 1 à 4 sont sensibles aux fluctuations de la valeur des actifs et aux augmentations/diminutions des actifs sous gestion. La volatilité du marché peut « parasiter » les données, qui deviennent ainsi plus difficiles à comparer d'une année sur l'autre. D'autres facteurs entraînent des changements dans les indicateurs PIN : (i) le reflet de changements effectués par une société bénéficiaire des investissements au cours de la période sous revue, et (ii) les modifications apportées à l'allocation des actifs. La sensibilité à la volatilité du marché peut masquer lequel de ces facteurs est à l'origine de l'évolution d'un indicateur PIN d'une année sur l'autre. Les indicateurs PIN présentés dans les tableaux 1 à 4 ne sont donc pas directement comparables d'une période sous revue à l'autre.

- **Investissements indirects** : dans certains cas, BlackRock peut ne pas être en mesure d'obtenir les informations requises concernant les investissements indirects, y compris en ce qui concerne, par exemple, les investissements dans des fonds de fonds et certains produits dérivés.

Comme indiqué à la section 2 ci-dessus, un pourcentage de couverture est indiqué pour chaque indicateur PIN dans les tableaux 1 à 4. En raison des limites des données détaillées ci-dessus, il convient d'examiner les indicateurs PIN en conjonction avec le pourcentage de couverture correspondant.

BlackRock continuera de revoir son approche concernant les informations contenues dans la présente déclaration, y compris en ce qui concerne les données environnementales, sociales et de gouvernance, car les cadres de divulgation et les pratiques du secteur continuent d'évoluer.

## 4. Politiques d'engagement

### 4.1. BlackRock Investment Stewardship

BLUX fait appel à l'équipe BlackRock Investment Stewardship pour les activités d'engagement.

L'engagement joue un rôle essentiel 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 BIS comme décrit ci-dessous, ainsi que par les équipes de gestion de BlackRock. Cf. les paragraphes ci-dessous pour de plus amples informations sur ces 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 une réduction des PIN ou n'entraîneront pas forcément un tel engagement de réduction de la part d'une société.

Compte tenu de son obligation fiduciaire à l'égard de ses clients, BlackRock considère qu'il est de sa responsabilité de promouvoir une bonne gouvernance d'entreprise en tant qu'actionnaire informé et engagé en leur nom. L'équipe BlackRock Investment Stewardship est la fonction responsable de cet engagement au sein de l'entreprise. Elle fait le lien entre les clients de BlackRock et les sociétés dans lesquelles ils investissent. Dans le cadre de son programme de bonne gestion, l'équipe BIS se concentre sur la manière dont les entreprises produiront des rendements financiers au fil du temps. Elle 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 de BIS en matière de bonne gestion et son point de vue sur la gouvernance d'entreprise et les pratiques commerciales 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 de sociétés cotées, BIS 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 sociétés pour mieux comprendre leur modèle économique ainsi que les risques et les opportunités importants qu'elles présentent. BIS encourage les entreprises 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. 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 dont elle sait, par expérience, qu'ils sont cohérents avec 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. 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>.

BIS est une fonction indépendante au sein de BlackRock, qui intervient sur l'ensemble de la plateforme actions cotées de BlackRock. L'équipe BIS travaille avec un large éventail de groupes internes, mais ses responsabilités sont distinctes des activités d'une équipe de gestion de portefeuille.

Par ailleurs, comme annoncé en février 2024, BlackRock développe une offre de bonne gestion en matière de décarbonation pour les fonds et les clients ayant des objectifs d'investissement relatifs à la décarbonisation ou au climat, en plus de leurs objectifs financiers. Dans le cas des fonds et des comptes gérés séparément, cette offre ne sera mise en œuvre qu'après avoir été explicitement choisie et approuvée par le conseil d'administration du fonds ou le client concerné.

De plus amples informations seront publiées en temps utile.

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 SRD II. BlackRock répond aux exigences de publication de la SRD II.

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

## **4.2. 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 aussi 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 l'engagement comme un moyen d'évaluer l'engagement d'une société bénéficiaire des investissements à respecter de bonnes pratiques de gouvernance et commerciales relatives aux risques et opportunités importants en matière de durabilité, les modalités de cet engagement sont décrites 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, à titre d'exemple, il peut consister 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 la gamme de fonds indiciels durables de BLUX, 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 indicielle s'engageront directement auprès des administrateurs d'indices et des fournisseurs de données afin d'assurer une meilleure analyse et stabilité des éléments de mesure environnementaux, sociaux et/ou de gouvernance. 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.



## 5. Références aux normes internationales

BlackRock participe à des initiatives sectorielles pour défendre les intérêts de ses clients en dialoguant avec les gouvernements, les entreprises et les institutions financières sur des questions susceptibles d'avoir un impact sur les portefeuilles des clients, ainsi qu'à des initiatives qui soutiennent le développement de normes sectorielles cohérentes, y compris des normes de publication d'informations importantes en matière de durabilité.

Les décisions d'investissement de BlackRock, ainsi que ses activités de bonne gestion, d'engagement et d'exercice des droits de vote, sont régies par son obligation fiduciaire envers ses clients. Par conséquent, BlackRock ne prend aucun engagement ou promesse susceptible d'influencer les modalités du dialogue avec les émetteurs et de l'exercice des droits de vote au nom de ses clients, qu'elle détermine en toute indépendance.

Veillez noter qu'en plus des normes, les références contenues dans cette section englobent également les adhésions à des initiatives sectorielles pertinentes pour le groupe de travail sur la publication d'informations financières relatives au climat (« Task-Force on Climate Related Financial Disclosure » ou TCFD).

### Climat

BlackRock est membre de la Net Zero Asset Managers Initiative (« NZAMI ») sur la base de sa déclaration sur la neutralité carbone à l'horizon 2030. En outre, BlackRock siège au conseil des principaux membres de la Glasgow Financial Alliance for Net Zero et a participé à des groupes de travail dans le cadre de cette initiative. BlackRock International est membre de Climate Action 100+.<sup>6</sup>

Bien que BlackRock participe à ces organisations au nom de ses clients, elle ne prend pas d'engagements en leur nom. Toutefois, certains des résultats obtenus par ces organisations et associations sectorielles sont cohérents d'un point de vue thématique avec les indicateurs PIN relatifs aux émissions de GES (tableau 1, indicateurs 1 à 6).

Les produits BlackRock peuvent faire référence à des normes internationales. Cela peut inclure, par exemple, les produits indiciaires « Accord de Paris »/« Transition climatique » qui ont des engagements de décarbonation liés aux normes internationales et aux objectifs des initiatives internationales pour les clients qui optent pour de telles stratégies d'investissement.

#### *Analyse de scénarios climatiques*

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. Les processus d'investissement contraignants, décrits dans la présente déclaration, n'intègrent pas cette analyse de scénarios.

### 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 relatifs à la biodiversité, à l'eau et aux déchets (tableau 1, indicateurs 7, 8, 9) sont alignés d'un point de vue thématique sur les travaux de la TNFD.

### Capital humain

BlackRock participe au Pacte mondial des Nations unies (« PMNU »). Cette participation renforce le soutien de BlackRock aux dix principes du PMNU relatifs aux droits de l'homme, au droit du travail, à l'environnement et à la lutte contre la corruption. La communication sur le progrès, dans laquelle les

---

<sup>6</sup> BlackRock International regroupe les activités de BlackRock en Europe, au Moyen-Orient, en Inde et en Asie-Pacifique. Début 2024, BlackRock a transféré son adhésion à Climate Action 100+ à BlackRock International. La lettre adressée par BlackRock à Climate Action 100+ en 2024 concernant le transfert de l'adhésion à BlackRock International est consultable à l'adresse suivante : <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/2024-our-participation-in-climate-action-100.pdf>.

entreprises décrivent leurs pratiques opérationnelles<sup>7</sup> relatives aux dix principes et qui doit être publiée chaque année, est une des principales conditions de participation au PMNU.

Il y a aussi des indicateurs PIN sur les droits de l'homme et la lutte contre la corruption qui se rapportent aux principes du PMNU (tableau 1, indicateurs 10, 11).

### **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.

### **Immobilier**

BlackRock est membre du Global Real Estate Sustainability Benchmark (« GRESB ») depuis 2011 et, le cas échéant, BlackRock soumet chaque année ses portefeuilles immobiliers et d'infrastructures à l'évaluation du GRESB et communique aux investisseurs les résultats de cette évaluation, y compris les principaux enseignements, scores et classements par rapport aux pairs. Le GRESB est une référence sectorielle de premier plan en matière de durabilité pour les actifs immobiliers, qui vise à fournir des données normalisées et validées sur les performances environnementales, sociales et/ou liées à la performance des actifs immobiliers, qui s'alignent d'un point de vue thématique sur les indicateurs PIN relatifs aux investissements immobiliers (tableau 1, indicateurs 17, 18).

---

<sup>7</sup> BlackRock se conforme à cette exigence en ce qui concerne ses propres opérations.

## 6. Comparaison historique

Les indicateurs PIN pour 2022 et 2023 sont présentés ci-dessus dans les tableaux 1 à 4. L'approche de BlackRock en matière d'évaluation des indicateurs PIN et des autres questions mentionnées dans la présente déclaration d'entité n'a pas changé de manière substantielle entre les deux périodes de référence.

Elle tient compte du fait que les préférences et objectifs d'investissement varient d'un client à l'autre. L'agrégation des données PIN au niveau de BLUX est fonction de la gamme de produits spécifique gérée par BLUX. En conséquence, les données PIN sont principalement influencées par deux facteurs : (i) les préférences des clients (les produits dans lesquels les clients choisissent d'investir) et (ii) les conditions de marché (affectant les actifs détenus par, et les pondérations des actifs au sein de, ces produits). L'évolution des indicateurs PIN présentés dans les tableaux 1 à 4 ci-dessus reflète ces deux facteurs. Plus précisément, les changements dans les indicateurs PIN communiqués résultent des préférences et des choix effectués par les clients de BLUX, y compris la manière dont ces derniers ont alloué leur capital à BlackRock en tant que fiduciaire. Cela inclut les fermetures/lancements de fonds au cours de la période. Les changements sont également dus aux fluctuations des marchés entre les deux périodes de mesure et à d'éventuelles augmentations ou diminutions de la couverture des données pour les PIN mesurés, comme l'illustre le pourcentage de couverture indiqué dans les tableaux 1 à 4. À cet égard, BLUX a observé une augmentation de la couverture des données entre l'année précédente et l'année en cours pour la majorité des indicateurs PIN communiqués dans la présente déclaration. Tout changement dans les indicateurs PIN des émetteurs sous-jacents est reflété dans les données.

Les choix et préférences des clients de BlackRock ont toujours la priorité. BLUX s'assure que les produits durables dont elle assure la gestion sont conçus pour répondre à toutes les attentes formulées, en tenant compte des caractéristiques environnementales, sociales et/ou de gouvernance pertinentes et des PIN, comme détaillé dans les accords de gestion et les prospectus des produits.

En dehors des produits comportant un filtre, un objectif ou un engagement de durabilité, BLUX ne s'engage pas à respecter des normes environnementales et sociales au niveau des produits. BlackRock intègre dans les processus à l'échelle du groupe des informations importantes sur le plan financier, y compris des données et des informations importantes sur le plan financier relatives aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), qui peuvent ou non inclure des données ou des informations relatives aux PIN.

## ANNEXE A. Définitions

- « **BlackRock** » désigne toute société au sein du groupe d'entreprises BlackRock dont BlackRock, Inc. est la société mère ultime.
- « **BLUX** » fait référence à BlackRock (Luxembourg) S.A., Identifiant d'entité juridique : 549300M5A8STIRLYM684.
- « **Clients** » désigne les investisseurs dans des produits gérés par BLUX.
- « **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) BLUX ; (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG ; (iii) BlackRock France S.A.S. ; (iv) BlackRock Asset Management Ireland Limited et (v) BlackRock (Netherlands) B.V.
- « **Principales incidences négatives** » (« **PIN** ») désigne 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.
- « **Gérants de portefeuille** » désigne les personnes, au sein de l'entité concernée agissant en tant que gestionnaire d'investissement délégué, responsables de la gestion au quotidien d'un produit.
- « **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.
- « **NTR complétant le règlement SFDR** » désigne 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.

**BlackRock (Luxembourg) S.A  
(‘BLUX’)**

**SFDR-Erklärung zu den wichtigsten  
nachteiligen Auswirkungen von  
Investitionsentscheidungen auf  
Nachhaltigkeitsfaktoren**

**Für das Jahr bis zum 31. Dezember 2023**

# Inhaltsverzeichnis

<b>1. Zusammenfassung .....</b>	<b>4</b>
1.1. Finanzmarktteilnehmer	4
1.2. Zusammenfassung	4
<b>2. Beschreibung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren .....</b>	<b>6</b>
Tabelle 1: Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird	8
Tabelle 2: Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen	14
Tabelle 3: Indikatoren für Investitionen in Immobilien, die in Fonds/Portfolios gehalten werden	15
Tabelle 4: Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren	16
<b>3. Beschreibung der Richtlinien zur Feststellung und Gewichtung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren .....</b>	<b>17</b>
3.1. Ansatz von BlackRock im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen	17
3.2. Governance und Rechenschaftspflicht	18
3.2.1. Globale und regionale Governance-Belange	20
3.3. Methoden für die Auswahl der zusätzlichen PAI-Indikatoren	20
3.4. Methoden zur Ermittlung und Bewertung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen	21
<b>4. Mitwirkungspolitik .....</b>	<b>25</b>
4.1. BlackRock Investment Stewardship	25
4.2. Mitwirkungspolitik im Hinblick auf PAI zusätzlich zur ARUG II	26
<b>5. Bezugnahme auf international anerkannte Standards .....</b>	<b>27</b>
<b>6. Vergangenheitsvergleich .....</b>	<b>29</b>
<b>ANHANG A. Begriffsbestimmungen.....</b>	<b>30</b>

# 1. Zusammenfassung

## 1.1. Finanzmarktteilnehmer

Diese Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („diese Erklärung“, „PAI-Erklärung“) bezieht sich auf BlackRock (Luxembourg) S.A. („BLUX“, „die Gesellschaft“), Unternehmenskennung („LEI-Code“) 549300M5A8STIRLYM684.

## 1.2. Zusammenfassung

BLUX berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Bei dieser Erklärung handelt es sich um die konsolidierte Erklärung zu den PAI von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren für BLUX. Diese Erklärung bezieht sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 („das laufende Jahr“). Im Hinblick auf die in dieser Erklärung enthaltenen quantitativen Angaben werden auch Angaben für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 („das Vorjahr“) gemacht.

Der BLUX-Verwaltungsrat (der „Verwaltungsrat“) ist für die Erstellung dieser Erklärung und für die Prüfung der PAI von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren verantwortlich, wobei er, sofern erforderlich und angemessen, die Methoden und die Expertise des umfangreichen BlackRock-Geschäfts nutzt. Die in dieser Erklärung offengelegten PAI-Indikatoren beziehen sich auf Vermögenswerte, die in Produkten gehalten werden, deren Verwalter BLUX ist. Dies gilt unabhängig davon, ob BLUX die Anlageverwaltung dieser Produkte an andere BlackRock-Unternehmen delegiert hat. Verweise in diesem Dokument auf von BLUX verwaltete Vermögenswerte sind entsprechend zu verstehen.

### Grundlagen für die Erstellung

Diese Erklärung wurde von BLUX in ihrer Eigenschaft als Finanzmarktteilnehmerin erstellt. BLUX ist eine indirekte Tochtergesellschaft der BlackRock Group Limited („BGL“), einer Gesellschaft mit Sitz im Vereinigten Königreich und die Holdinggesellschaft für die regulierten Unternehmen von BlackRock in Europa, dem Nahen Osten und Afrika („EMEA“) (zusammen „die BGL Group“). BGL befindet sich über mehrere Holdinggesellschaften im Besitz der BlackRock, Inc. („BlackRock“).

Diese Erklärung wurde in Einklang mit den Anforderungen der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („die Offenlegungsverordnung“, „SFDR“) und der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR (die „SFDR RTS“) erstellt.

In Übereinstimmung mit den Anforderungen der SFDR und der SFDR RTS enthält diese Erklärung quantitative Angaben zu den Auswirkungen, die mit den von BLUX im Auftrag der Kunden verwalteten Vermögenswerten verbunden sind; diese Auswirkungen werden unter Bezugnahme auf die 18 obligatorischen PAI-Indikatoren gemessen, die in den SFDR RTS detailliert beschrieben sind und in den nachstehenden Tabellen 1 bis 3 offengelegt werden.

Die SFDR RTS verlangen auch die Offenlegung von zwei zusätzlichen PAI-Indikatoren, die aus einer Liste von zusätzlichen PAI-Indikatoren ausgewählt werden müssen, die in den SFDR RTS detailliert beschrieben sind. Die zusätzlichen PAI-Indikatoren im Zusammenhang mit den von BLUX im Auftrag der Kunden verwalteten Vermögenswerten werden in der nachstehenden Tabelle 4 offengelegt. Das Verfahren, nach dem BLUX die zusätzlichen PAI-Indikatoren ausgewählt hat, wird im nachstehenden Abschnitt 3.3 beschrieben.

Zusätzlich zu den oben genannten quantitativen Angaben enthält diese Erklärung auch qualitative Angaben, wie zum Beispiel eine Beschreibung der Richtlinien zur Feststellung und Gewichtung der PAI von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, die Datenprozesse und -einschränkungen im Zusammenhang mit der Berechnung und Offenlegung von PAI-Indikatoren sowie die Mitwirkungspolitik von BlackRock.

Wie bereits erwähnt, orientiert sich BLUX an den einschlägigen Richtlinien, Prozessen und Methoden von BlackRock und greift bei Bedarf auf die Expertise des umfangreichen BlackRock-Geschäfts zurück. Sofern nicht anders angegeben, beziehen sich daher die Verweise in dieser Erklärung auf die Richtlinien, Prozesse oder Methoden von BlackRock auch auf BLUX und ihre Aktivitäten.

### Zusammenfassung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Der Anlageansatz von BlackRock als Vermögensverwalter und Treuhänder seiner Kunden basiert auf drei Grundsätzen:

- Entwicklung eines Verständnisses für die Anlageziele des Kunden und Angebot von Alternativen, die seinen Bedürfnissen gerecht werden;
- Anstreben der höchstmöglichen risikobereinigten Renditen im Rahmen der Kundenmandate; und
- Untermauerung der Bemühungen mit Research, Daten und Analysen.

BlackRock ist sich bewusst, dass verschiedene Kunden unterschiedliche Anlagepräferenzen und -ziele haben. BlackRock bietet seinen Kunden Alternativen an, darunter eine breite Auswahl an Anlageprodukten, die ihnen dabei helfen, ihre Anlageziele zu erreichen, und hält sich an die Anweisungen und Richtlinien, die die Kunden letztendlich auswählen. Als Treuhänder berücksichtigt BlackRock relevante und wesentliche Risiken und Chancen, die sich auf die Portfolios auswirken könnten, sofern dies mit den Anlagerichtlinien vereinbar ist. BlackRock integriert Nachhaltigkeitsdaten oder/oder -informationen, sofern finanziell relevant, ggf. zusammen mit anderen Informationen in unternehmensweite Prozesse mit dem Ziel, die risikobereinigten Renditen im Rahmen der Kundenmandate zu erhöhen. Für Kunden, die sich für Nachhaltigkeit interessieren, bietet BlackRock eine breite Palette von Anlageprodukten, Analysen und Research, um sie bei der Erreichung der von ihnen gewählten Anlageziele zu unterstützen.

Die von BLUX offengelegten PAI-Indikatoren beziehen sich auf die von BLUX im Auftrag der Kunden verwalteten Vermögenswerte. Die von BLUX offengelegten PAI-Indikatoren werden daher hauptsächlich von zwei Faktoren beeinflusst: (i) den Kundenpräferenzen, aufgrund der vom Kunden gewählten Produkte und des Umfangs der in solche Produkte getätigten Investitionen, und (ii) den Marktbedingungen, die sich auf die in diesen Produkten gehaltenen Vermögenswerte und die Gewichtung der Vermögenswerte auswirken, in die die Kunden investiert sind.

Die Vermeidung oder Verringerung von PAI kann von der Anlagestrategie des jeweiligen Produkts abhängen, die den Kunden in vorvertraglichen Informationen und regelmäßigen Berichten offengelegt wird. Dies kann z. B. die Anwendung spezifischer Screenings umfassen, die die Anlagen einschränken, indem Emittenten oder Geschäftstätigkeiten mit bestimmten Merkmalen vermieden werden, oder die Aufnahme bestimmter Ziele oder Verpflichtungen in das Produkt.



## 2. Beschreibung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Die nachstehenden Tabellen 1 bis 3 enthalten die 18 obligatorischen PAI-Indikatoren gemäß den SFDR RTS, die mit den von BLUX im Auftrag von Kunden verwalteten Vermögenswerten verbunden sind, und zwar sowohl für das laufende Jahr als auch für das Vorjahr. Jeder der 18 obligatorischen PAI-Indikatoren gilt für einen bestimmten Emittententyp/Anlagetyp und in einigen Fällen für eine Untergruppe des Emittentensektors. Die 18 obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt dargestellt:

- Tabelle 1 zeigt die PAI-Indikatoren im Zusammenhang mit Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird. Bei den PAI-Indikatoren 1 bis 9 handelt es sich um klima- und andere umweltbezogene Indikatoren und bei den PAI-Indikatoren 10 bis 14 um Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.
- Tabelle 2 enthält die PAI-Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen.
- Tabelle 3 enthält die PAI-Indikatoren für Investitionen in Immobilien.

Die SFDR RTS verlangen, dass BLUX einen zusätzlichen klima- und anderen umweltbezogenen Indikator (auszuwählen aus der Liste der zusätzlichen Indikatoren in Anhang 1 Tabelle 2 der SFDR RTS) und einen zusätzlichen Indikator für Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Achtung der Menschenrechte, Bekämpfung von Korruption und Bestechung (auszuwählen aus der Liste der zusätzlichen Indikatoren in Anhang 1 Tabelle 3 der SFDR RTS) offenlegt. BLUX hat sich für die Offenlegung folgender Angaben entschieden:

- Den Anteil der im Kundenauftrag getätigten Investitionen in Unternehmen, die keine Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen umsetzen („zusätzlicher PAI-Indikator 4“); und
- Den Anteil der im Kundenauftrag getätigten Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik („zusätzlicher PAI-Indikator 9“).

Diese zusätzlichen PAI-Indikatoren werden in der nachstehenden Tabelle 4 offengelegt.

Die spezifische Kennzahl, die zur Bewertung jedes PAI-Indikators verwendet wird, ist in der Spalte „Messgröße“ der jeweiligen Tabellen angegeben, und das Messergebnis wird in der Spalte „Auswirkungen“ ausgewiesen. Einige PAI-Indikatoren werden als absolute Kennzahlen berechnet und können daher im Laufe der Zeit entsprechend den Wertveränderungen der von BLUX verwalteten Anlagen schwanken. Andere PAI-Indikatoren werden als relative Kennzahlen ausgewiesen und berücksichtigen daher Veränderungen der jeweiligen Berechnungsgrundlage im Laufe der Zeit. Bei PAI-Indikatoren, die als relative Kennzahlen dargestellt werden, wird in der Spalte „Messgröße“ die Berechnungsgrundlage erläutert.

Die Berücksichtigung der Veränderungen bei den PAI-Indikatoren zwischen dem laufenden Jahr und dem Vorjahr wird im nachstehenden Abschnitt 6 „Historischer Vergleich“ erörtert.

### Umfang der in den PAI-Indikatoren berücksichtigten Vermögenswerte

Die in dieser Erklärung offengelegten Sachverhalte beziehen sich ausschließlich auf die von BLUX im Auftrag von Kunden durchgeführten Vermögensverwaltungstätigkeiten. Insbesondere umfasst der Geltungsbereich dieser Erklärung, einschließlich der in den Tabellen 1 bis 4 offengelegten PAI-Indikatoren (soweit für den PAI-Indikator Emittententyp/Anlagetyp relevant) Vermögenswerte, deren Verwalter BLUX ist.<sup>1</sup> Zu diesen Vermögenswerten können Anlagen in Produkten gehören, die von anderen Finanzmarktteilnehmern von BlackRock verwaltet werden, einschließlich anderer Unternehmen, die unter die SFDR-Anforderung zur Veröffentlichung einer Unternehmenserklärung fallen. Infolgedessen kann es vorkommen, dass die Auswirkungen eines einzelnen Vermögenswerts, die anhand der PAI-Indikatoren gemessen werden, in mehr als einer PAI-Erklärung ausgewiesen werden. Es ist daher nicht sinnvoll, die PAI-Indikatoren, die für die verschiedenen Finanzmarktteilnehmer von BlackRock offengelegt werden, zu aggregieren.

---

<sup>1</sup> Dies gilt unabhängig davon, ob BLUX die Anlageverwaltung ihrer Produkte an andere BlackRock-Unternehmen delegiert hat.

## **Abdeckung der Investitionen**

In den Tabellen 1 bis 4 wird für jeden PAI-Indikator ein Abdeckungsgrad angegeben. Dies wird in der Spalte „Erläuterung“ der einzelnen Tabellen angegeben. Der Abdeckungsgrad spiegelt den Anteil der von BLUX verwalteten Vermögenswerte wider, für die BLUX die für die Berechnung des entsprechenden PAI-Indikators erforderlichen Daten (ob gemeldet oder geschätzt) erheben konnte.

Der Abdeckungsgrad wird im Verhältnis zu dem Wert des von BLUX verwalteten Vermögens berechnet, das in den Emittententyp/Anlagentyp investiert ist, auf den sich der PAI-Indikator bezieht. Weitere Informationen zu Datenquellen und Datenverfügbarkeit sind im nachstehenden Abschnitt 3 enthalten.

**Tabelle 1: Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird**

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird <sup>1</sup>							
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen (2023)	Auswirkungen (2022)	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum.		
<b>KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN</b>							
Treibhausgas-emissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgas-emissionen (tCO <sub>2</sub> e)	<b>7,570,119</b>	<b>8,625,987</b>	Abdeckung: 90% (2022: 87%) Scope-1-Treibhausgasemissionen sind direkte Emissionen aus Quellen, die sich im Besitz oder unter der Kontrolle des Unternehmens, in das investiert wird, befinden.	Die für die verschiedenen organisationsbezogenen PAI-Indikatoren ausgewiesenen Werte werden aus den Daten über das von BLUX 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. Die konkreten ergriffenen Maßnahmen, die geplanten Maßnahmen und die gesetzten Ziele sind gegebenenfalls auf Ebene des jeweiligen nachhaltigen Produkts identifizierbar und werden auf dieser Ebene umgesetzt, wie beispielsweise in den Dokumenten „Vorvertragliche Informationen“ und der regelmäßigen Berichterstattung beschrieben, und nicht auf Ebene des Unternehmens.  <b>Ansatz der Organisation</b> BlackRock ist sich bewusst, dass verschiedene Kunden unterschiedliche Anlagepräferenzen und -ziele haben. Die Aggregation der PAI-Daten für BLUX hängt von der Produktpalette ab, die von BLUX verwaltet wird. Daher werden die PAI-Daten hauptsächlich von zwei Faktoren beeinflusst: den Kundenpräferenzen (d. h. in welche Produkte investieren die Kunden?) und den Marktbedingungen (die sich auf die	
		Scope-2-Treibhausgas-emissionen (tCO <sub>2</sub> e)	<b>1,510,618</b>	<b>1,937,832</b>	Abdeckung: 90% (2022: 87%) Scope-2-Treibhausgasemissionen sind indirekte Emissionen, die ein Unternehmen, in das investiert wird, durch die Erzeugung von Energie verursacht, die es kauft oder nutzt.		
		Scope-3-Treibhausgas-emissionen (tCO <sub>2</sub> e)	<b>51,126,858</b>	<b>53,670,241</b>	Abdeckung: 89% (2022: 86%) Scope-3-Treibhausgasemissionen sind Emissionen, die von anderen Unternehmen oder Parteien verursacht werden, die an der Wertschöpfungskette des Unternehmens, in das investiert wird, beteiligt sind.		
		THG-Emissionen insgesamt (tCO <sub>2</sub> e)	<b>60,964,654</b>	<b>65,673,601</b>	Abdeckung: 89% (2022: 86%) Aufgrund der Methodik der zugrundeliegenden Datenanbieter stellt der Indikator „THG-Emissionen insgesamt“ keine Zusammenfassung der gemeldeten Treibhausgasemissionen nach Scope 1, Scope 2 und Scope 3 dar. Die Angaben zu den Treibhausgasemissionen nach Scope 1, Scope 2 und Scope 3 spiegeln die neuesten verfügbaren Daten (zum Zeitpunkt der Datenerhebung) wider und stehen im Einklang mit den gesetzlichen Anforderungen. Zum Vergleich: Die Zahl der Treibhausgasemissionen insgesamt wird aus Gründen der Konsistenz anhand des letzten Jahres berechnet, für das Daten für die drei Bereiche verfügbar sind.		
		2. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	CO <sub>2</sub> -Fußabdruck (tCO <sub>2</sub> e / Mio. EUR AUM)	<b>284</b>	<b>379</b>		Abdeckung: 89% (2022: 86%)
		3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (tCO <sub>2</sub> e / Mio. EUR Umsatz)	<b>671</b>	<b>1,344</b>		Abdeckung: 89% (2022: 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 (%)	<b>12%</b>	<b>12%</b>	Abdeckung: 87% (2022: 85%)	<p>in diesen Produkten gehaltenen Vermögenswerte und die Gewichtung der Vermögenswerte innerhalb dieser Produkte auswirken).</p> <p>BlackRock bietet seinen Kunden Alternativen an, darunter eine breite Auswahl an Anlageprodukten, die ihnen dabei helfen, ihre Anlageziele zu erreichen, und hält sich an die Anweisungen und Richtlinien, die die Kunden letztendlich auswählen.</p> <p>Für Kunden, die sich für Nachhaltigkeit interessieren, bietet BlackRock eine breite Palette von Anlageprodukten, Analysen und Research, um sie bei der Erreichung der von ihnen gewählten Anlageziele zu unterstützen.</p> <p>Die Entscheidungen und Präferenzen der Kunden von BlackRock haben immer Vorrang. BLUX stellt sicher, dass die von ihr verwalteten Produkte, die nachhaltigkeitsbezogene Filter, Zielvorgaben oder Verpflichtungen beinhalten, so konzipiert sind, dass sie mit allen festgelegten Erwartungen übereinstimmen, und zwar unter Berücksichtigung der relevanten auf Umwelt, Soziales und/oder Governance bezogenen Merkmale und PAI, wie in den Produktprospekten beschrieben.</p> <p>Abgesehen von Produkten mit nachhaltigkeitsbezogenen Filtern, Zielvorgaben oder Verpflichtungen geht BLUX keine Verpflichtungen zur Einhaltung von Umwelt- und Sozialstandards auf Produktebene ein. BlackRock integriert relevante und finanziell wesentliche Informationen in die unternehmensweiten Prozesse, einschließlich finanziell wesentlicher</p>
	5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen (%)	<b>66%</b>	<b>68%</b>	Abdeckung: 76% (2022: 67%)  Der hier ausgewiesene „Prozentuale Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen“ wird 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.	
		Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	<b>55%</b>	<b>50%</b>	Abdeckung: 72% (2022: 96%)  Der hier ausgewiesene „Prozentuale Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“ wird nur für Unternehmen im Versorgungssektor berechnet. Der Datenanbieter berücksichtigt bei der Berechnung der Kennzahl sowohl die gekaufte als auch die für den Eigenverbrauch erzeugte erneuerbare Energie.	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million Euro Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	<b>1.0</b>	<b>1.0</b>	Abdeckung: 92% (2022: 91%)  Diese Kennzahl wird in Bezug auf alle klimaintensiven Sektoren berechnet, die im Folgenden einzeln aufgeführt werden.	
		Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren A (GWh / Mio. EUR rev)	<b>0.9</b>	<b>1.0</b>	Sektor A bezieht sich auf Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei	
		Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren B (GWh / Mio. EUR rev)	<b>3.0</b>	<b>2.5</b>	Sektor B bezieht sich auf den Bergbau und die Gewinnung von Steinen und Erden	
		Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren C (GWh / Mio. EUR rev)	<b>0.3</b>	<b>0.4</b>	Sektor C bezieht sich auf das verarbeitende Gewerbe	
		Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren D (GWh / Mio. EUR rev)	<b>3.9</b>	<b>3.6</b>	Sektor D bezieht sich auf die Versorgung mit Elektrizität, Gas, Dampf und Klimaanlage	

		Sektoren D (GWh / Mio. EUR rev)				<p>und auf Umwelt, Soziales und Governance bezogene Daten und Informationen, die für PAI maßgebliche Daten oder Informationen beinhalten können.</p> <p>Weitere Einzelheiten zum Ansatz von BlackRock im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden im nachstehenden Abschnitt 3.1 erläutert.</p> <p>Das Rahmenwerk von BlackRock für die Integration von Umwelt-, Sozial- und/oder Governance-Faktoren ermöglicht eine Vielzahl von Ansätzen für unterschiedliche Anlageteams, Strategien sowie spezifische Produkte und Kundenmandate (sofern anwendbar).</p> <p><b>Integration von Umwelt-, Sozial- und/oder Governance-Faktoren</b> Die Integration von Umwelt-, Sozial- und/oder Governance-Faktoren bei BlackRock wird in der folgenden Erklärung näher erläutert: <a href="https://www.blackrock.com/blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf</a> (blackrock.com)</p> <p>Die Risikobewertungen unterscheiden sich je nach der Anlageklasse und dem Anlageziel des Produkts. Die Risiken werden parallel bewertet und 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</p>
		Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren E (GWh / Mio. EUR rev)	<b>1.1</b>	<b>1.6</b>	Sektor E bezieht sich auf die Wasserversorgung: Kanalisation, Abfallwirtschaft und Sanierungsmaßnahmen	
		Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren F (GWh / Mio. EUR rev)	<b>0.2</b>	<b>0.1</b>	Sektor F bezieht sich auf das Baugewerbe	
		Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren G (GWh / Mio. EUR rev)	<b>0.1</b>	<b>0.2</b>	Sektor G bezieht sich auf Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftwagen und Krafträdern	
		Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren H (GWh / Mio. EUR rev)	<b>1.5</b>	<b>1.2</b>	Sektor H bezieht sich auf Transport und Lagerung	
		Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren L (GWh / Mio. EUR rev)	<b>0.4</b>	<b>0.2</b>	Sektor L bezieht sich auf Immobilienaktivitäten	
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 (%)	<b>5%</b>	<b>3%</b>	Abdeckung: 83% (2022: 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 (t / Mio. EUR EVIC <sup>2</sup> )	<b>0.01</b>	<b>0.00</b>	Abdeckung: 27% (2022: 15%)	
Abfall	9. Anteil gefährlicher	Tonnen gefährlicher und radioaktiver	<b>370</b>	<b>372</b>	Abdeckung: 88% (2022: 58%)	

<sup>2</sup> „EVIC“ bezeichnet den Unternehmenswert einschließlich Barmittel.

	und radioaktiver Abfälle	Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t / Mio. EUR EVIC)				<p>mit den Themen einzelner PAI-Indikatoren decken.</p> <p><b>Höhere Umwelt- und/oder soziale Risiken</b> Bestimmte Emittenten können aufgrund ihres Sektors oder ihrer Geschäftspraktiken besonders erhöhten Umwelt- und/oder sozialen Risiken ausgesetzt sein. BlackRock verfügt über ein Rahmenwerk zur Identifizierung und Überwachung von Emittenten, die Umwelt- und/oder sozialen Risiken in besonderem Maße ausgesetzt sind. Dieses Rahmenwerk bezieht sich auf die PAI-Indikatoren 1 bis 6 sowie auf die Identifizierung von sozialen Risiken im Zusammenhang mit PAI-Indikator 14 in aktiven Portfolios.</p> <p><b>Ausschlüsse und Screenings</b> Die Anwendung von Screenings auf der Grundlage bestimmter Schwellenwerte und/oder Geschäftstätigkeiten, allein oder in Kombination, richtet sich nach Anlageziel und/oder Anlagepolitik 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 in den Mandaten der Kunden festgelegt ist, oder sie können in die Gestaltung von Produkten von BLUX integriert werden, die nachhaltigkeitsbezogene Filter, Zielvorgaben oder Verpflichtungen beinhalten. Dies bezieht sich auf die PAI-Indikatoren 4, 6, 7, 8, 9, 10, 14, 15 und 16 für die entsprechenden Produkte.</p>
--	--------------------------	---	--	--	--	---

						<p><b>Ein verbindliches Produktziel / eine verbindliche Zielvorgabe</b>          Verfolgung eines oder mehrerer produktspezifischer verbindlicher Ziele oder verbindlicher Merkmale des Investitionsprozesses für eine bestimmte Anlageklasse, die zu einer Verbesserung oder Verringerung eines bestimmten oder mehrerer bestimmter 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 Produkte von BLUX integriert werden, die nachhaltigkeitsbezogene Filter, Zielvorgaben oder Verpflichtungen beinhalten. Dies bezieht sich auf die PAI-Indikatoren 1, 2 und 3 für die entsprechenden Produkte.</p>
--	--	--	--	--	--	---

**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 wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren (%)	<b>17%</b>	<b>12%</b>	Abdeckung: 83% (2022: 82%)	Siehe die oben angegebenen ergriffenen und geplanten Maßnahmen.
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für	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	<b>0%</b>	<b>1%</b>	Abdeckung: 91% (2022: 85%)	

	multinationale Unternehmen	Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben (%)				
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	<b>11%</b>	<b>12%</b>	Abdeckung: 44% (2022: 35%)  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.	
	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 Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	<b>32%</b>	<b>31%</b>	Abdeckung: 91 % (2022: 88%)	
	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 (%)	<b>&lt;0.01%</b>	<b>&lt;0.01%</b>	Abdeckung: 89% (2022: 86%)	

<sup>1</sup> Diese Angaben unterliegen mehreren Einschränkungen. Bitte beachten Sie die oben genannten PAI-Indikatoren in Verbindung mit den in Abschnitt 3.4 näher erläuterten Einschränkungen.



**Tabelle 2: Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen**

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen <sup>1</sup>						
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen (2023)	Auswirkungen (2022)	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
Ökologisch	15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird (tCO <sub>2</sub> e / Mio. EUR BIP)	34	43	Abdeckung: 92 % (2022: 94%)	Siehe die in Tabelle 1 angegebenen ergriffenen und geplanten Maßnahmen.
Soziale	16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl)	4	4	Abdeckung: 94 % (2022: 94%)	
		Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	3%	2%	Abdeckung: 94% (2022: 94%)	

<sup>1</sup> Diese Angaben unterliegen mehreren Einschränkungen. Bitte beachten Sie die oben genannten PAI-Indikatoren in Verbindung mit den in Abschnitt 3.4 näher erläuterten Einschränkungen.

**Tabelle 3: Indikatoren für Investitionen in Immobilien, die in Fonds/Portfolios gehalten werden**

Indikatoren für Investitionen in Immobilien <sup>1</sup>						
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen (2023)	Auswirkungen (2022)	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	N/A	N/A	Abdeckung: N/A (2022: N/A) N/A bedeutet, dass keine Investitionen in Immobilien erfolgen.	Keine der in den BLUX-Produkten enthaltenen Immobilienanlagen stehen im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen.  In den Immobilienportfolios von BlackRock werden klimabezogene Risiken und Chancen im Einklang mit der Integration von Umwelt-, Sozial- und/oder Governance-Faktoren bei BlackRock geprüft: <a href="https://www.blackrock.com/blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)</a>
Energieeffizienz	18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	N/A	N/A	Abdeckung: N/A (2022: N/A)  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 gelten, umfasst. An den vierteljährlichen Stichtagen, die für die Berechnungen in diesem Bericht verwendet wurden, hielten BLUX-Produkte keine Investitionen in Immobilien, die unter die EPC- und NZEB-Regelungen fallen. N/A bedeutet, dass keine Investitionen in Immobilien erfolgen.	Bei seinen Immobilienportfolios legt BlackRock den Schwerpunkt auf den Besitz und die Verwaltung von Immobilienanlagen.  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, höhere

						<p>Energieausweis-Ratings zu erreichen.</p> <p>Risiken und Chancen werden im Einklang mit der Integration von Umwelt-, Sozial- und/oder Governance-Faktoren bei BlackRock geprüft: <a href="https://www.blackrock.com/blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)</a>. 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>
--	--	--	--	--	--	---

<sup>1</sup> Diese Angaben unterliegen mehreren Einschränkungen. Bitte beachten Sie die oben genannten PAI-Indikatoren in Verbindung mit den in Abschnitt 3.4 näher erläuterten Einschränkungen.

**Tabelle 4: Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren**

Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren <sup>1</sup>						
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen (2023)	Auswirkungen (2022)	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
Emissionen	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen <sup>2</sup>	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	<b>66%</b>	<b>82%</b>	Abdeckung: 97% (2022: 93%)  Ein Unternehmen gilt als Unternehmen mit einer Initiative zur Emissionsreduzierung, wenn es ein von der Science Based Targets Initiative („SBTi“) anerkanntes Ziel von 1,5 °C oder deutlich unter 2,0 °C hat. Unternehmen, die sich lediglich zu Zielen verpflichtet haben, die jedoch nicht von der SBTi anerkannt sind, gelten nicht als Unternehmen mit Initiativen zur Emissionsreduzierung.	Siehe die in Tabelle 1 angegebenen ergriffenen und geplanten Maßnahmen
Menschenrechte	9. Fehlende Menschenrechtspolitik	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik	<b>8%</b>	<b>16%</b>	Abdeckung: 92 % (2022: 76%)	

<sup>1</sup> Diese Angaben unterliegen mehreren Einschränkungen. Bitte beachten Sie die offengelegten PAI-Indikatoren in Verbindung mit den in Abschnitt 3.4 näher erläuterten Einschränkungen.

### **3. Beschreibung der Richtlinien zur Feststellung und Gewichtung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren**

#### **3.1. Ansatz von BlackRock im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen**

BlackRock ist sich bewusst, dass verschiedene Kunden unterschiedliche Anlagepräferenzen und -ziele haben. BlackRock bietet seinen Kunden Alternativen an, darunter eine breite Auswahl an Anlageprodukten, die ihnen dabei helfen, ihre Anlageziele zu erreichen, und hält sich an die Anweisungen und Richtlinien, die die Kunden letztendlich auswählen.

BlackRock integriert finanziell relevante Nachhaltigkeitsdaten oder -informationen ggf. zusammen mit anderen Informationen in unternehmensweite Prozesse mit dem Ziel, die risikobereinigten Renditen zu erhöhen. BlackRock verfügt über einen Rahmen für die Integration von Umwelt-, Sozial- und/oder Governance-Faktoren, der eine Vielzahl von Ansätzen für unterschiedliche Anlageteams, Strategien sowie spezifische Kundenmandate ermöglicht. Wie bei anderen Anlagerisiken und -chancen kann die finanzielle Bedeutung von Überlegungen im Hinblick auf Umwelt, Soziales und/oder Governance je nach Emittent, Sektor, Produkt, Mandat und Zeithorizont variieren. Ggf. verwenden die Produkte Umwelt-, Sozial- und/oder Governance-Daten als Input für die Portfoliokonstruktion.

Zu den Produkten mit einer nachhaltigkeitsbezogenen Verpflichtung oder Zielsetzung, die mit den in dieser Erklärung berücksichtigten obligatorischen oder zusätzlichen PAI übereinstimmen können, gehören:

- Die Anwendung verschiedener Screenings, entweder allein oder in Kombination, um Investitionen einzuschränken, indem Emittenten oder Geschäftstätigkeiten mit bestimmten ökologischen, sozialen und/oder Governance-Merkmalen vermieden werden.
- Eine Verpflichtung zu Anlagen mit verbesserten ökologischen, sozialen und/oder Governance-Merkmalen im Vergleich zu einem angegebenen Referenzuniversum.
- Gezielte Investitionen in Emittenten, deren Geschäftsmodelle nicht nur von langfristigen Nachhaltigkeitsergebnissen profitieren, sondern diese auch fördern können.
- Eine Verpflichtung zur Erzielung positiver, messbarer und zusätzlicher Nachhaltigkeitsergebnisse.

Während Anlagen, die in von BLUX verwalteten Produkten gehalten werden, positive Auswirkungen auf Stakeholder und die Gesellschaft haben können, kann die Geschäftstätigkeit bestimmter Unternehmen/Vermögenswerte, die in Produkten von BLUX berücksichtigt werden, nachteilige Auswirkungen auf die Umwelt oder die Menschen haben. Die von BLUX offengelegten PAI-Indikatoren beziehen sich auf die von BLUX im Auftrag der Kunden verwalteten Vermögenswerte. Die von BLUX offengelegten PAI-Indikatoren werden daher hauptsächlich von zwei Faktoren beeinflusst: (i) den Kundenpräferenzen, aufgrund der vom Kunden gewählten Produkte und des Umfangs der in solche Produkte getätigten Investitionen, und (ii) den Marktbedingungen, die sich auf den in diesen Produkten gehaltenen Typ und die Gewichtung der Vermögenswerte auswirken, in die die Kunden investiert sind.

Wenn Produkte von BLUX eine Verpflichtung oder ein Ziel enthalten, die/das für bestimmte PAI (oder eine Untergruppe von PAI) relevant ist, legt BLUX in ihren vorvertraglichen Offenlegungen und regelmäßigen Berichten offen, wie sie diese PAI berücksichtigt, sei es durch Screenings oder Anlageverpflichtungen, wie vorstehend erwähnt.

#### **Ansatz von BlackRock im Hinblick auf das Anlagerisiko**

Bei seinen unternehmensweiten Prozessen berücksichtigt BlackRock zahlreiche Anlagerisiken. Um für Kunden die höchstmöglichen risikobereinigten Renditen zu erzielen, steuert BlackRock wesentliche Risiken und Chancen, die Einfluss auf die Portfolios haben könnten, einschließlich finanziell signifikanter Umwelt-, Sozial- und/oder Governance-bezogener Daten oder Informationen.

Das Nachhaltigkeitsrisiko ist kein Einzelrisiko; folglich können die Risikoidentifizierung, Bewertung und Überwachung des Nachhaltigkeitsrisikos nicht unabhängig durchgeführt werden. Nachhaltigkeitsrisiken lassen sich anhand der Gefährdung durch Key Performance Indicators, die direkt mit Umwelt-, Sozial- und/oder Governance-bezogenen Aktivitäten verbunden sind, oder indirekt durch ihren Effekt auf verschiedene bestehende Risikoarten identifizieren, wie unter anderem dem Markt-, Liquiditäts-,

Konzentrations- und Kreditrisiko oder dem Risiko von Laufzeitinkongruenzen. Nachhaltigkeitsbezogene Risikofaktoren können wesentliche Auswirkungen auf eine in einem Produkt gehaltene Anlage haben, die Volatilität erhöhen und zu einem Wertverlust der Anteile eines Produkts führen.

Nachhaltigkeitsrisiken, bei denen die vorstehend betrachteten PAI-Indikatoren möglicherweise berücksichtigt werden, werden in verschiedenen Phasen des Investitionsprozesses identifiziert, gegebenenfalls bei der Analyse, der Allokation, der Titelauswahl, der Portfoliokonstruktion oder dem Dialog mit dem Management eines Unternehmens, und in Abhängigkeit von den Risiko- und Renditezielen der Fonds in den Anlageprozess einbezogen. Die Bewertung dieser Risiken hängt davon ab, wie wesentlich sie für ein Portfolio sind, d. h. wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass sie die Renditen der Anlage beeinflussen, und erfolgt zusammen mit der Bewertung anderer Risiken wie u. a. dem Liquiditäts- und Bewertungsrisiko. Woher die Nachhaltigkeitsfaktoren stammen, wie sie bewertet und integriert werden, hängt von Portfolioziel, Anlagestil und Anlageklasse ab. Die Anlageexperten von BlackRock bewerten eine Vielzahl wirtschaftlicher und finanzieller Indikatoren, darunter maßgebliche signifikante auf Umwelt, Soziales und/oder Governance bezogene Faktoren, mit denen sie Anlageentscheidungen gemäß den Anlagezielen des Produkts treffen. Die Rolle der Anlageexperten von BlackRock und die drei Verteidigungslinien im weiteren Sinne werden im nachstehenden Abschnitt 3.2 näher erläutert.

### **Mitwirkung**

Das „BIS“-Team (BlackRock Investment Stewardship) arbeitet mit börsennotierten Unternehmen, in die investiert wird, zusammen, um ein besseres Verständnis des Geschäftsmodells und der wesentlichen Risiken und Chancen eines Unternehmens zu erlangen, einschließlich ggf. nachhaltigkeitsbezogene Risiken und Chancen, die sich auf die Performance auswirken können. Das Engagement kann auch dazu beitragen, die Abstimmungsentscheidungen von BIS für diejenigen Kunden zu beeinflussen, die sie ermächtigen, in ihrem Namen abzustimmen. Mitwirkung auf Produktebene kann zusätzlich zu den verbindlichen Verpflichtungen oder Zielen auf Produktebene erfolgen, wobei die Mitwirkung nicht notwendigerweise auf eine Reduzierung der PAI abzielt oder zu einer solchen führt. Weitere Informationen zur Mitwirkungspolitik und zu den Mitwirkungsaktivitäten, die sowohl von BIS als auch den aktiven Anlageteams von BlackRock durchgeführt werden, finden Sie im nachstehenden Abschnitt 4 „Mitwirkungspolitik“.

## **3.2. Governance und Rechenschaftspflicht**

Der Verwaltungsrat ist für die Überwachung und Genehmigung dieser Unternehmenserklärung verantwortlich und stellt sicher, dass die technische Infrastruktur und die personellen Ressourcen vorhanden sind, um die damit verbundenen Aktivitäten durchzuführen. Dabei nutzt der Vorstand die Fähigkeiten, die Erfahrung und den Umfang der Ressourcen des Vorstands, des BLUX Senior Managements und der designierten Personen sowie die Expertise des umfangreichen BlackRock-Geschäfts. BLUX stellt sicher und überprüft regelmäßig, dass die Anlageverpflichtungen und -strategien ihrer Produkte den relevanten vorvertraglichen Angaben entsprechen und diese widerspiegeln, einschließlich aller Anlageverpflichtungen, die die im vorstehenden Abschnitt 2 offengelegten PAI-Indikatoren berücksichtigen. Diese Verpflichtungen auf Produktebene und die verbundenen Methoden von BlackRock werden regelmäßig überprüft, um sicherzustellen, dass sie stets korrekt sind und einer Governance und Aufsicht unterliegen, um die fortdauernde Angemessenheit des Ansatzes von BLUX für die SFDR zu gewährleisten. Dazu gehört auch die Berücksichtigung der damit verbundenen Offenlegung von PAI-Indikatoren.

BLUX nutzt die Expertise des weiter gefassten BlackRock-Geschäfts, einschließlich der Funktionen Finance and Strategy, Risk and Quantitative Analysis („RQA“), Sustainable and Transitions Solutions („STS“), Technology and Operations sowie Legal and Compliance für die laufende PAI-Datenbereitstellung und Offenlegung. Vertreter von BLUX tragen zur Ausarbeitung und Überprüfung der BLUX-PAI-Erklärung bei.

Obwohl die Verantwortung für die Umsetzung der PAI-Richtlinie von BLUX (genehmigt am 20 Juni 2024) letztlich beim Verwaltungsrat liegt, erleichtern das nachstehende Rahmenwerk und die internen Funktionen die Umsetzung der PAI-Richtlinie von BLUX. Die im Folgenden betrachteten Funktionen (siehe Abschnitt „Die drei Verteidigungslinien“) berichten an den Verwaltungsrat von BLUX oder dem von ihm eingesetzten 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 BLUX und BlackRock handelt es sich um unternehmensinterne Richtlinien, die einen breiten Anwendungsbereich haben und daher möglicherweise nicht spezifisch auf PAI verweisen, aber dennoch für PAI relevant sind.

## Die drei Verteidigungslinien

BlackRock verfolgt einen dreistufigen Ansatz für das Management von Anlagerisiken 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 finanziell wichtigsten Risiken und Chancen einer Branche oder eines Unternehmens bezogen auf die Kriterien Umwelt, Soziales und Governance in Übereinstimmung mit den Anlagerichtlinien des Portfolios verantwortlich, ebenso wie für die Berücksichtigung anderer potenziell wesentlicher wirtschaftlicher Aspekte im Zusammenhang mit ihren Anlagen. Weitere Einzelheiten zu den Aufgaben der Anlageteams von BlackRock finden Sie im nachstehenden Abschnitt „**Rolle der Anlageexperten**“.
2. Die Risikomanagementfunktion von BlackRock (RQA) dient als zweite Verteidigungslinie im Risikomanagementrahmen von BlackRock. Als Teil des regelmäßigen Risikomanagementprozesses und ggf. im Rahmen regelmäßiger Überprüfungen mit den Portfoliomanagern bewertet die RQA laufend Anlagerisiken einschließlich finanziell signifikanter Nachhaltigkeitsrisiken. Dies trägt dazu bei sicherzustellen, dass diese Risiken erkannt, bewusst und im Einklang mit den Zielen des Kunden eingegangen werden, und ergänzt die Überwachung durch die erste Instanz. Die RQA verfügt auch über eine spezielle Nachhaltigkeitsrisiko-Gruppe, die Partnerschaften mit Risikomanagern und Unternehmensfunktionen einget, um Nachhaltigkeitsrisiken über die gesamte Plattform hinweg zu überwachen.
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 bei den Anlageentscheidungen von BlackRock Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt werden, einschließlich finanziell wesentlicher Umwelt-, Sozial- und/oder Governance-bezogener Risiken, die sich aus dem Vorhandensein von PAI ergeben. BlackRock verfügt über einen Rahmen für die Integration von Umwelt-, Sozial- und/oder Governance-Faktoren, der eine Vielzahl von Ansätzen für unterschiedliche Anlageteams, Strategien sowie spezifische Fonds oder Kundenmandate ermöglicht. Wie bei anderen Anlagerisiken und -chancen kann die finanzielle Bedeutung von Überlegungen im Hinblick auf Umwelt, Soziales und/oder Governance je nach Emittent, Sektor, Produkt, Mandat und Zeithorizont variieren. Daher bietet der Rahmen für die Integration von Umwelt-, Sozial- und/oder Governance-Faktoren bei BlackRock Flexibilität für alle Anlageteams. Die Integration von Umwelt-, Sozial- und/oder Governance-Faktoren ist Teil des Investitionsprozesses und liegt, wie alle anderen Komponenten des Anlageprozesses, in der Verantwortung der Anlageteams von BlackRock.

Das Verfahren zur Bewertung und Steuerung finanziell wesentlicher Umwelt-, Sozial- und/oder Governance-Risiken in den aktiven Fonds und Beratungsstrategien von BlackRock steht gegebenenfalls im Einklang mit dem Ansatz von BlackRock zur Steuerung anderer Risikokriterien und umfasst Folgendes: i) für jede Strategie liegt eine Beschreibung vor, wie finanziell wesentliche Umwelt-, Sozial- und/oder Governance-Daten oder -Informationen in ihren Investitionsprozess einfließen, ii) die Portfoliomanager sind für das Management des Exposures gegenüber finanziell wesentlichen Umwelt-, Sozial- und/oder Governance-Risiken verantwortlich und iii) die Anlageteams können nachweisen, wie sie finanziell wesentliche Umwelt-, Sozial- und/oder Governance-Daten oder -Informationen in ihren Investitionsprozessen einfließen lassen.

Bei Indexportfolios besteht die Aufgabe von BlackRock darin, einen vorab festgelegten Referenzindex nachzubilden. Die Indexportfolios spiegeln die Merkmale der Methodik der Indexanbieter wider. Für die in Europa ansässigen Fonds von BlackRock bewertet BlackRock, wie gesetzlich vorgeschrieben, finanziell wesentliche Umwelt-, Sozial- und/oder Governance-Risiken: i) im Rahmen des Prozesses zur Auswahl eines Index für das Portfolio und ii) bei der Zusammenarbeit mit externen Indexanbietern, um Beiträge zur Gestaltung ihrer Benchmark-Indizes zu leisten.

Weitere Informationen finden Sie in der Erklärung zur ESG-Integration der BlackRock-Gruppe. Weitere Informationen finden Sie auch in der [Erklärung zu Nachhaltigkeitsrisiken](#) von BLUX (erstellt gemäß Artikel 3 der Offenlegungsverordnung).

### 3.2.1. Globale und regionale Governance-Belange<sup>3</sup>

Die folgenden regionalen und globalen Foren tragen zur Festlegung und Umsetzung der Nachhaltigkeitsstrategie von BlackRock bei und sollten neben den Verantwortlichkeiten des BLUX-Vorstands und des Senior Managements sowie den drei Verteidigungslinien im weiteren Sinne berücksichtigt werden.

**Product Development Committee („PDC“):** Die Produktentwicklung und -steuerung im Zusammenhang mit nachhaltigen Fonds wird von der Global Product Group („GPG“) von BlackRock und dem EMEA Product Development Committee (und seinen Unterausschüssen) verwaltet, die für Folgendes zuständig 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 ggf. der Baseline-Screening-Richtlinie. Mitglieder dieser Ausschüsse sind unter anderem Vertreter von STS, GPG, RQA, Legal & Compliance, der Exchange Traded Funds („ETFs“) and Index Investments Group, der Portfolio Management Group, Institutional and Wealth Product Strategy Teams und BlackRock Private Markets. Nach Abschluss des PDC-Prozesses prüft der Verwaltungsrat alle neuen Produkte.

**BlackRock Group Executive Oversight:** Die BlackRock-Governance in Bezug auf nachhaltigkeitsrelevante Themen spiegelt das Engagement des Unternehmens für eine starke Führung und Aufsicht über diese Belange auf Ebene des Verwaltungsrats und des Senior Managements von BlackRock wider. Bei BlackRock sind Nachhaltigkeitsfragen regelmäßig Bestandteil der Diskussionen auf Vorstandsebene über die Unternehmens- und Geschäftsbereichsstrategie, und die Verantwortung für die Überwachung der Nachhaltigkeit wird vom gesamten Vorstand und seinen Ausschüssen gemeinsam getragen.

Der Verwaltungsrat von BlackRock tauscht sich mit den Führungskräften über die kurz- und langfristige Geschäftsstrategie aus und überwacht die Leistung des Managements bei der Umsetzung der langfristigen finanziellen Wertschöpfung im Interesse der Kunden. Die Unterstützung der Kunden bei der Verwirklichung ihrer nachhaltigkeitsbezogenen Anlageziele und -präferenzen ist eine Komponente der allgemeinen Geschäftsstrategie des Unternehmens und gehört zu den Aufgaben des Senior Managements, das vom Verwaltungsrat beaufsichtigt wird.

Der Vorstand von BlackRock ist für die Überwachung der Risikomanagementaktivitäten zuständig. Das Risk Committee des Verwaltungsrats unterstützt den Verwaltungsrat bei der Überwachung des Risikoniveaus, der Risikobewertung und des Risikomanagements von BlackRock, auch in Bezug auf Klima- und andere Nachhaltigkeitsrisiken. Das Nominating, Governance & Sustainability Committee („NGSC“) des Verwaltungsrats von BlackRock 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. Zu den Mitgliedern des Investment Sub-Committee gehören der Chief Risk Officer und die globalen Leiter oder Sponsoren aller wichtigen Investmentbereiche. Zu den wichtigsten Investmentbereichen gehören ETFs & Index Investments, Portfolio Management Group, Global Trading & Transition Management und BlackRock Private Markets.

### 3.3. Methoden für die Auswahl der zusätzlichen PAI-Indikatoren

In Übereinstimmung mit den SFDR RTS, und wie im vorstehenden Abschnitt 2 näher erläutert, berichtet BLUX die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Ebene der Organisationen anhand von 18 obligatorischen Indikatoren, einem zusätzlichen Umweltindikator und einem zusätzlichen Sozialindikator.

---

<sup>3</sup> Die in diesem Abschnitt beschriebene Organisationsstruktur entspricht dem Stand vom 31. Dezember 2023.

Die Auswahl von zusätzlichen PAI-Indikatoren, wie in der vorstehenden Tabelle 4 offengelegt, wurde von mehreren Faktoren beeinflusst, darunter:

- a. Verfügbarkeit von Daten aus Primärquellen, d. h. von Unternehmen, staatlichen Emittenten usw.
- b. Interpretationsgrad der Berechnung/Ableitung der Indikatoren
- c. Anteil des Anlageuniversums, für den die Informationen verfügbar sind
- d. Relevanz für die finanzielle Performance

Vor dem Hintergrund der oben genannten Auswahlmethode hat BlackRock in Abstimmung mit dem BLUX-Verwaltungsrat die folgenden zwei zusätzlichen PAI-Indikatoren ausgewählt.

**1. Umweltindikator: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen**

Das Klimarisiko ist ein Investitionsrisiko. Dies ist nur eines von vielen Risiken, 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.

Auf der Grundlage eines breiten globalen Anlageuniversums (MSCI All Country World Index) wurde festgestellt, dass der Anteil des Universums, für den maßgebliche Informationen vorlagen, nach der Anzahl der Wertpapiere 95,4 % und nach dem Marktwert 94,0 % betrug (Stand: 24. April 2023)<sup>4</sup>.

Der Datenanbieter, mit dem BlackRock für die Bereitstellung von PAI-Daten zusammenarbeitet, verwendet SBTi-Daten, 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 und andere subjektiven Elemente im Vorfeld werden bei der Berechnung des Indikators nicht berücksichtigt.

**2. Sozialindikator: 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.

Auf der Grundlage eines breiten globalen Anlageuniversums (MSCI All Country World Index) wurde festgestellt, dass der Anteil des Universums, für den maßgebliche Informationen vorlagen, nach der Anzahl der Wertpapiere 84 % und nach dem Marktwert 87,5 % betrug (Stand: 24. April 2023)<sup>5</sup>.

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 zugrunde liegenden Unternehmen, in denen die von BLUX verwalteten Vermögen investiert sind. Es gibt Interpretationsspielräume und Unsicherheiten darüber, wie die verschiedenen Ansätze der Unternehmen ihre angestrebten Ziele und Verpflichtungen fördern und unterstützen.

### **3.4. Methoden zur Ermittlung und Bewertung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen**

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. Auf Umwelt, Soziales und/oder Governance bezogene Daten, einschließlich PAI-Daten, werden über die bestehenden Schnittstellen von BlackRock empfangen und durchlaufen eine Reihe von Datenqualitäts- und Vollständigkeitsprüfungen.

---

<sup>4</sup> Quelle: BlackRock, April 2023.

<sup>5</sup> Quelle: BlackRock, April 2023.



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/oder Governance-Kennzahlen sowie eine Vielzahl von Datenanbietern ab. BlackRock stellt diese Daten sowohl den Anlageteams als auch anderen Unterstützungs- und Kontrollfunktionen einschließlich der Funktion RQA von BlackRock zur Verfügung.

Die Portfoliomanager von BlackRock haben Zugang zu Research, Daten, Tools und Analysen, um auf Umwelt, Soziales und/oder Governance bezogene 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 Analyse- und Berichtskapazitäten von BlackRock in Bezug auf Umwelt, Soziales und Governance. Die Portfoliomanager von BlackRock nutzen Aladdin für Anlageentscheidungen, die Überwachung von Portfolios und den Zugang zu wesentlichen auf Umwelt, Soziales und/oder Governance bezogenen Daten und Informationen, die in den Investitionsprozess einfließen können.

Die in diesem Abschnitt enthaltenen Angaben sollten in Verbindung mit dem vorstehenden Abschnitt 3.1 überprüft werden.

### **Verwendete Datenquellen**

Umwelt-, Sozial- und Governance-Daten, einschließlich PAI-Daten, die sich auf Beteiligungsunternehmen und Staaten beziehen, werden von externen Datenanbietern bezogen. Diese Datensätze umfassen Daten, die von den zugrunde liegenden Emittenten gemeldet werden, sowie von externen Datenanbietern geschätzte Daten. 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.

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 Datenanbietern gemäß den jeweils geltenden aufsichtsrechtlichen Standards und Kundenanforderungen bewertet wird.

BlackRock bewertet auf Umwelt, Soziales und/oder Governance bezogenen Daten und Datenanbieter, einschließlich im Zusammenhang mit PAI-Daten, in den fünf nachstehend aufgeführten Kernbereichen:

1. **Datenerhebung:** Die Bewertung umfasst 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, die für diese Fragen relevant sind.
2. **Datenabdeckung:** Die Bewertung umfasst u. a., inwieweit ein Datenpaket das Universum infrage kommender Emittenten und Anlageklassen von BlackRock 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. die von den Drittanbietern angewandten Methoden berücksichtigt, u. a. in Bezug auf die Vorgehensweise bei der Datenerhebung und Berechnung, die Orientierung an Branchen- oder aufsichtsrechtlichen Standards/Rahmenvorschriften, Wesentlichkeitsschwellen und der Umgang mit lückenhaften Daten.
4. **Datenprüfung:** Bei der Bewertung werden u. a. die Verfahren der Drittanbieter zur Überprüfung der erhobenen Daten und ihre Qualitätssicherungsverfahren, einschließlich des Dialogs mit den Emittenten, berücksichtigt.
5. **Betriebstätigkeiten:** Die Bewertung umfasst die Berücksichtigung der Betriebstätigkeiten eines Datenanbieters, u. a. im Hinblick auf Richtlinien und Verfahren (unter Berücksichtigung etwaiger Interessenskonflikte), den Umfang und die Erfahrung des Datenresearchteams, die Ausbildungsprogramme und den Einsatz von externen Anbietern.

## Daten zu Privatmärkten

Bei Investitionen in private Märkte, einschließlich der Infrastruktur-, Immobilien-, Private-Equity- und Private-Credit-Strategien von BlackRock, bleibt die Verfügbarkeit zuverlässiger, genauer und vollständiger auf Umwelt, Soziales und Governance bezogener Daten, einschließlich in Bezug auf PAI-Daten, eine Herausforderung. BlackRock hat eigene Ansätze entwickelt, um eine breite Palette von wesentlichen auf Umwelt, Soziales und/oder Governance bezogenen Datenpunkten für seine Portfolios zu erheben, die wiederum zur Ermittlung der relevanten PAI-Daten verwendet werden. Bei vielen Immobilien- und Infrastrukturstrategien von BlackRock arbeitet BlackRock beispielsweise mit Drittanbietern von Nachhaltigkeitsdatenmanagementsystemen zusammen, um wesentliche auf Umwelt, Soziales und Governance bezogene Datenpunkte 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. Damit will BlackRock den Austausch solcher Informationen fördern und die Entwicklung einheitlicherer Methoden zur Erfassung solcher Informationen in der Zukunft unterstützen.

Darüber hinaus führt BlackRock für seine Privatmarkt-Portfolios Programme zur direkten Mitwirkung und zur Kontaktaufnahme durch, die BlackRock dabei helfen, die auf Umwelt, Soziales und Governance bezogene Performance seiner Portfoliounternehmen besser zu verstehen und PAI und andere damit verbundene Informationen zu erhalten.

## Fehlermarge bei der Erhebung von Daten zu PAI-Indikatoren

Die Methoden und Prozesse zur Identifizierung und Überwachung von PAI sind von der Verfügbarkeit und der Qualität der Daten abhängig. Trotz der von BlackRock durchgeführten Datenbewertungen, wie vorstehend beschrieben, verlässt sich BlackRock auf die Qualität der Daten, die es von den Unternehmen, in die investiert wird, und von externen Datenanbietern erhält, einschließlich der Methoden und Annahmen, die den Daten zugrunde liegen. Während für jeden der PAI-Indikatoren spezifische Datenbeschränkungen gelten können, sollten bei der Überprüfung der in den Tabellen 1 bis 4 aufgeführten PAI-Indikatoren die folgenden übergreifenden Einschränkungen berücksichtigt werden.

- **Datenqualität:** Die genaue Berechnung von PAI-Indikatoren in Anlageportfolios erfordert qualitativ hochwertige Daten auf Wertpapierenebene für die zugrunde liegenden Unternehmen, in die investiert wird. Zwar messen viele Unternehmen die für die Berechnung der PAI-Indikatoren in den Tabellen 1 bis 4 relevanten Kennzahlen und geben diese öffentlich bekannt, doch die unterschiedlichen Rahmen für die Berichterstattung und Offenlegung, die für die einzelnen Emittenten, Branchen und Rechtsordnungen gelten, führen zu einer uneinheitlichen Verfügbarkeit der erforderlichen Kennzahlen. Während die von den Unternehmen, in die investiert wird, gemeldeten Daten Vorrang haben, stützt sich BlackRock auf Schätzungen oder indirekte Kennzahlen von externen Datenanbietern, um das breite investierbare Universum der Emittenten von BlackRock abzudecken, sofern dies erforderlich/angemessen ist. Geschätzte Daten können die Zuverlässigkeit der Kennzahlen verringern, da geschätzte Daten die tatsächlichen Auswirkungen eines bestimmten Unternehmens möglicherweise nicht genau widerspiegeln. 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.
- **Zeitverzögerte Daten:** Die Berichterstattung von Unternehmen über Umwelt-, Sozial- und/oder Governance-Daten erfolgt häufig mit Verzögerung gegenüber den Finanzdaten, da die meisten Nachhaltigkeitsdaten jährlich offengelegt und gemeldet werden und die Erstellung erhebliche Zeit in Anspruch nimmt. Darüber hinaus kann es zu einer zeitlichen Verzögerung zwischen der Veröffentlichung der Daten durch die Unternehmen und ihrer Aufnahme in den Datensatz kommen, den BlackRocks externer Datenanbieter liefert.
- **Empfindlichkeit gegenüber Marktvolatilität:** Die in den Tabellen 1 bis 4 ausgewiesenen PAI-Indikatoren reagieren empfindlich auf Schwankungen der Vermögenswerte und auf Wertzuwächse oder -verluste der verwalteten Vermögenswerte. Die Marktvolatilität kann zu Störungen führen, die die Vergleichbarkeit von einem Jahr zum nächsten verringern. Andere Faktoren, die zu Veränderungen der PAI-Indikatoren führen, sind: (i) Änderungen, die ein Unternehmen, in das investiert wird, im Laufe des Berichtszeitraums vornimmt, und (ii) Änderungen der Vermögensallokation. Die Empfindlichkeit gegenüber der Marktvolatilität kann dazu führen, dass nicht klar wird, welcher dieser Faktoren für die Veränderungen eines PAI-Indikators im Jahresvergleich verantwortlich ist. Daher sind die in den Tabellen 1 bis 4 angegebenen PAI-Indikatoren über die Berichtszeiträume nicht direkt miteinander vergleichbar.

- **Indirekte Anlagen:** In einigen Fällen ist BlackRock möglicherweise nicht in der Lage, die erforderlichen Informationen in Bezug auf indirekte Anlagen zu erhalten, z. B. in Bezug auf Dachfondsanlagen und bestimmte Derivate.

Wie im vorstehenden Abschnitt 2 beschrieben, wird in den Tabellen 1 bis 4 neben jedem PAI-Indikator ein Abdeckungsgrad angegeben. Aufgrund der oben beschriebenen Datenbeschränkungen sollten die PAI-Indikatoren in Verbindung mit dem entsprechenden Abdeckungsgrad betrachtet werden.

BlackRock wird seinen Ansatz in Bezug auf die in dieser Erklärung enthaltenen Angaben, auch in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Governance-bezogene Datensätze, weiterhin überprüfen, da sich die Rahmen für die Offenlegung und die Branchenpraxis weiter entwickeln.

## 4. Mitwirkungspolitik

### 4.1. BlackRock Investment Stewardship

Im Rahmen der Mitwirkung stützt sich BLUX auf das Investment Stewardship-Team von BlackRock.

Mitwirkung spielt eine entscheidende 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 BIS-Team, wie nachstehend beschrieben, als auch die Mitglieder der Anlageteams von BlackRock auf Unternehmen ein. In den folgenden Abschnitten werden diese 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 darauf abzielt oder dazu führt, dass sich ein Unternehmen zu einer Reduzierung der PAI verpflichtet.

Im Rahmen der treuhänderischen Pflicht von BlackRock gegenüber seinen Kunden betrachtet BlackRock es als eine seiner Aufgaben, in ihrem Namen eine solide Unternehmensführung als informierter, engagierter Aktionär zu fördern. Das BlackRock Investment Stewardship Team ist innerhalb des Unternehmens für diese Mitwirkung zuständig. BIS dient als Bindeglied zwischen den Kunden von BlackRock und den Unternehmen, in die sie investieren. Bei der Durchführung des Stewardship-Programms konzentriert sich BIS darauf, wie die Unternehmen im Laufe der Zeit finanzielle Erträge erzielen. 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 die Stewardship-Philosophie und Ansichten von BIS zu Corporate Governance und 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 in börsennotierten Unternehmen kann BIS die Strategie eines Unternehmens oder deren Umsetzung nicht bestimmen – und versucht dies auch nicht. Vielmehr nimmt BIS Kontakt zu den Unternehmen auf, um ein besseres Verständnis des Geschäftsmodells und der wesentlichen Risiken und Chancen eines Unternehmens zu erlangen. BIS ermutigt die Unternehmen, 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. 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, die ihrer Erfahrung nach einer soliden Unternehmensführung und soliden Geschäftspraktiken entsprechen, 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 von Bedeutung sind. Die Prioritäten von BIS und die entsprechenden Erläuterungen zur Mitwirkung sind auf der [BIS-Website](https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-stewardship-priorities-final.pdf) 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>.

BIS ist eine unabhängige Funktion innerhalb von BlackRock und arbeitet auf der gesamten Public-Equity-Plattform von BlackRock. Obwohl BIS mit einem breiten Spektrum interner Gruppen zusammenarbeitet, sind die Aufgaben des Teams von den Aktivitäten der Portfoliomanagementteams getrennt.

Unabhängig davon entwickelt BlackRock, wie im Februar 2024 angekündigt, eine „Decarbonisation Stewardship“-Option für Fonds und Kunden, die zusätzlich zu finanziellen Zielen dekarbonisierungs- oder klimabezogene Anlageziele verfolgen. Sowohl im Falle von Fonds als auch von separat verwalteten Konten wird die Option nur nach ausdrücklicher Auswahl und Genehmigung durch den jeweiligen Vorstand des Fonds oder den Kunden umgesetzt.

Weitere Einzelheiten zu diesem Thema werden zu gegebener Zeit veröffentlicht.

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 hält sich an die Meldepflichten der Aktionärsrechterichtlinie II.  
<https://www.blackrock.com/uk/professionals/solutions/shareholder-rights-directive>.

## **4.2. 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 auch 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 die Verpflichtung eines Beteiligungsunternehmens zu hohen Standards der Unternehmensführung und Geschäftspraktiken in Bezug auf wesentliche Nachhaltigkeitsrisiken und -chancen zu bewerten, wird der Mitwirkungsansatz 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. Exemplarisch kann 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 nachhaltigen Indexfonds von BLUX 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 auf Umwelt, Soziales und/oder Governance bezogenen 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.

## 5. Verweise auf internationale Standards

BlackRock beteiligt sich an Brancheninitiativen, um die Interessen seiner Kunden im Dialog mit Regierungen, Unternehmen und Finanzinstituten zu Themen zu vertreten, die sich auf Kundenportfolios auswirken könnten, sowie an Initiativen, die die Entwicklung einheitlicher Branchenstandards unterstützen, einschließlich wesentlicher nachhaltigkeitsbezogener Offenlegungsstandards.

Die Anlageentscheidungen von BlackRock sowie seine Stewardship-Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik sind streng an die treuhänderische Verpflichtung gegenüber den Kunden gebunden. BlackRock geht daher keine Verpflichtungen oder Zusagen ein, die eine unabhängige Entscheidung über die Art und Weise beeinträchtigen würden, wie mit Emittenten in Kontakt getreten wird und im Namen der Kunden Stimmrechte ausgeübt werden.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Abschnitt enthaltenen Verweise nicht nur Standards, sondern auch Branchenmitgliedschaften umfassen, sofern sie für die Berichterstattungsanforderungen der Taskforce on Climate-related Financial Disclosure relevant sind.

### Klima

BlackRock ist Mitglied der Net Zero Asset Managers Initiative („NZAMI“) auf der Grundlage seines „2030 Net Zero Statement“. BlackRock ist auch Mitglied der Principals Group for the Glasgow Financial Alliance for Net Zero und hat an Arbeitsgruppen dieser Initiative teilgenommen. BlackRock International ist Mitglied von Climate Action 100+.<sup>6</sup>

BlackRock beteiligt sich zwar im Namen seiner Kunden an diesen Organisationen, geht jedoch keine Verpflichtungen in deren Namen ein. Einige der Ergebnisse dieser Organisationen und Branchenverbände stimmen jedoch thematisch mit den PAI-Indikatoren für Treibhausgasemissionen überein (Tabelle 1, Indikatoren 1 bis 6).

BlackRock-Produkte können auf internationale Standards Bezug nehmen. Hierzu können beispielsweise die EU Paris Aligned Benchmark- / EU Climate Transition Benchmark-Indexprodukte gehören, die Dekarbonisierungsverpflichtungen haben, die an internationale Standards und Ziele internationaler Initiativen geknüpft sind – für Kunden, die sich für solche Anlagestrategien entscheiden.

#### *Analyse von Klimaszenarien*

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 der oben beschriebenen verbindlichen Investitionsprozesse.

### 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, die thematisch mit der Arbeit der TNFD übereinstimmen (Tabelle 1, Indikatoren 7, 8 und 9).

### Humankapital

BlackRock ist Teilnehmer des United Nations Global Compact („UNGC“). Mit der Teilnahme bekräftigt BlackRock seine Unterstützung für die zehn Prinzipien des UNGC, die Menschenrechte, Arbeit, Umwelt und Korruptionsbekämpfung umfassen. Eine wichtige Voraussetzung für die Teilnahme am UNGC ist die jährliche Vorlage eines Fortschrittsberichts, in dem die Betriebsgepflogenheiten<sup>7</sup> in Bezug auf die zehn Prinzipien beschrieben werden.

<sup>6</sup> BlackRock International umfasst die Geschäftsbereiche von BlackRock in Europa, im Nahen Osten, in Indien und im Asien-Pazifik-Raum. Anfang 2024 übertrug BlackRock seine Climate Action 100+ Mitgliedschaft auf BlackRock International. Bitte lesen Sie das Schreiben von BlackRock aus dem Jahr 2024 an Climate Action 100+ bezüglich der Übertragung der Mitgliedschaft an BlackRock International unter: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/2024-our-participation-in-climate-action-100.pdf>.

<sup>7</sup> BlackRock kommt dieser Vorlagepflicht in Bezug auf seine eigenen Geschäfte nach.

Es gibt auch PAI-Indikatoren für Menschenrechte und Korruptionsbekämpfung, die sich auf die UNGC-Prinzipien beziehen (Tabelle 1, Indikatoren 10 und 11).

### **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.

### **Immobilien**

BlackRock ist seit 2011 Mitglied der Global Real Estate Sustainability Benchmark („GRESB“). Gegebenenfalls reicht BlackRock seine Immobilien- und Infrastrukturportfolios jährlich zur Bewertung im Rahmen von GRESB ein und legt den Anlegern die Ergebnisse offen, einschließlich der wichtigsten Ergebnisse, Punktzahlen und Ranglisten der Wettbewerber. GRESB ist ein branchenführender Nachhaltigkeits-Referenzindex für Immobilienanlagen, dessen Ziel es ist, standardisierte und validierte Daten über die ökologische, soziale und/oder leistungsbezogene Wertentwicklung von Immobilienanlagen zu liefern, die thematisch mit den PAI-Indikatoren für Immobilienanlagen übereinstimmen (Tabelle 1, Indikatoren 17 und 18).

## 6. Vergangenheitsvergleich

Die PAI-Indikatoren für die Berichtszeiträume 2022 und 2023 sind vorstehend in den Tabellen 1 bis 4 aufgeführt. Die Vorgehensweise von BlackRock bei der Bewertung der PAI-Indikatoren und der anderen in dieser organisationsbezogenen Erklärung dargelegten Aspekte hat sich zwischen den beiden Berichtszeiträumen nicht wesentlich geändert.

Der Ansatz von BlackRock zu den PAI berücksichtigt, dass verschiedene Kunden unterschiedliche Anlagepräferenzen und -ziele haben. Die Aggregation der PAI-Daten für BLUX hängt von der Produktpalette ab, die von BLUX verwaltet wird. Daher werden die PAI-Daten hauptsächlich von zwei Faktoren beeinflusst: (i) den Kundenpräferenzen (in welche Produkte investieren die Kunden?) und (ii) den Marktbedingungen (die sich auf die in diesen Produkten gehaltenen Vermögenswerte und die Gewichtung der Vermögenswerte innerhalb dieser Produkte auswirken). Die Veränderungen der PAI-Indikatoren in den vorstehenden Tabellen 1 bis 4 spiegeln diese beiden Faktoren wider. Genauer gesagt ergeben sich die Veränderungen der PAI-Indikatoren aus den Präferenzen und Entscheidungen der BLUX-Kunden, einschließlich der Art und Weise, wie die Kunden ihr Kapital BlackRock als Treuhänder zugewiesen haben. Dies schließt alle Fondsschließungen und -auflegungen im Berichtszeitraum ein. Die Veränderungen werden auch durch Marktbewegungen zwischen den beiden Bemessungszeiträumen und durch Zu- oder Abnahmen in der Datenabdeckung bei den gemessenen PAI bestimmt, wie der in den Tabellen 1 bis 4 ausgewiesene Abdeckungsgrad zeigt. In dieser Hinsicht hat BLUX bei den meisten PAI-Indikatoren, die in dieser Erklärung offengelegt werden, eine höhere Datenabdeckung zwischen dem Vorjahr und dem laufenden Jahr festgestellt. Alle Änderungen in den PAI-Kennzahlen der zugrunde liegenden Emittenten spiegeln sich in den Daten wider.

Die Entscheidungen und Präferenzen der Kunden von BlackRock haben immer Vorrang. BLUX stellt sicher, dass die von ihr verwalteten nachhaltigen Produkte so konzipiert sind, dass sie mit allen festgelegten Erwartungen übereinstimmen, und zwar unter Berücksichtigung der relevanten auf Umwelt, Soziales und/oder Governance bezogenen Merkmale und PAI, wie in den Anlageverwaltungsverträgen (Investment Management Agreements) und Produktprospekten beschrieben.

Abgesehen von Produkten mit nachhaltigkeitsbezogenen Filtern, Zielvorgaben oder Verpflichtungen geht BLUX keine Verpflichtungen zur Einhaltung von Umwelt- und Sozialstandards auf Produktebene ein. BlackRock integriert relevante und finanziell wesentliche Informationen in die unternehmensweiten Prozesse, einschließlich finanziell wesentlicher und auf Umwelt, Soziales und Governance bezogene Daten und Informationen, die für PAI maßgebliche Daten oder Informationen beinhalten können.



## ANHANG A. Begriffsbestimmungen

- **„BlackRock“** bezieht sich auf jedes Unternehmen innerhalb der BlackRock-Unternehmensgruppe, deren oberste Muttergesellschaft BlackRock, Inc. ist.
- **„BLUX“** bedeutet BlackRock (Luxembourg) S.A., Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300M5A8STIRLYM684.
- **„Kunden“** bezeichnet die Investoren, die in von BLUX verwalteten Produkten anlegen.
- **„Finanzmarktteilnehmer“** umfasst Verwalter alternativer Investmentfonds in der EU, OGAW-Verwaltungsgesellschaften und regulierte Wertpapierfirmen, die Portfoliomanagement anbieten. Die Finanzmarktteilnehmer von BlackRock sind: (i) BLUX, (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG, (iii) BlackRock France S.A.S., (iv) BlackRock Asset Management Ireland Limited 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 verursacht oder verstärkt werden oder direkt damit zusammenhängen.
- **„Portfoliomanager“** bezeichnet die Personen, die innerhalb der betreffenden beauftragten Anlageverwaltungsgesellschaft die tägliche Verantwortung für die Verwaltung eines Produkts tragen.
- **„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.

## BlackRock (Luxembourg) S.A (‘BLUX’)

### Δήλωση του SFDR σχετικά με τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας

Για το έτος που έληξε στις **31** Δεκεμβρίου **2023**

# Πίνακας περιεχομένων

<b>1. Περίληψη .....</b>	<b>4</b>
1.1. Συμμετέχων στις χρηματοπιστωτικές αγορές	4
1.2. Περίληψη	4
<b>2. Περιγραφή των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας....</b>	<b>6</b>
Πίνακας 1: Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις	8
Πίνακας 2: Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε κρατικούς φορείς και υπερεθνικούς οργανισμούς	15
Πίνακας 3: Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε ακίνητα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται σε κεφάλαια / χαρτοφυλάκια	16
Πίνακας 4: Άλλοι δείκτες για τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας	18
<b>3. Περιγραφή πολιτικών για τον εντοπισμό και την ιεράρχηση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας.....</b>	<b>19</b>
3.1. Η προσέγγιση της BlackRock στις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις	19
3.2. Διακυβέρνηση και λογοδοσία	20
3.2.1. Ζητήματα διακυβέρνησης σε διεθνές και περιφερειακό επίπεδο	22
3.3. Μεθοδολογίες για την επιλογή των πρόσθετων δεικτών ΚΔΕ	23
3.4. Μεθοδολογίες για τον εντοπισμό και την αξιολόγηση κύριων δυσμενών επιπτώσεων	24
<b>4. Πολιτικές ενεργού συμμετοχής .....</b>	<b>27</b>
4.1. Ομάδα διαχείρισης επενδύσεων της BlackRock	27
4.2. Πολιτικές ενεργού συμμετοχής εκτός από την SRD II όσον αφορά τις ΚΔΕ	28
<b>5. Παραπομπές σε διεθνή πρότυπα .....</b>	<b>29</b>
<b>6. Ιστορική σύγκριση.....</b>	<b>31</b>
<b>ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ Α. Ορισμοί.....</b>	<b>32</b>

# 1. Περίληψη

## 1.1. Συμμετέχων στις χρηματοπιστωτικές αγορές

Η παρούσα δήλωση σχετικά με τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας («η παρούσα δήλωση», «η δήλωση ΚΔΕ») ισχύει για την BlackRock (Luxembourg) S.A. («BLUX», «η οντότητα»), αναγνωριστικό νομικής οντότητας [Legal Entity Identifier («LEI»)] 549300M5A8STIRLYM684.

## 1.2. Περίληψη

Η BLUX εξετάζει τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις («ΚΔΕ») των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας. Η παρούσα δήλωση είναι η ενοποιημένη δήλωση σχετικά με τις ΚΔΕ των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας της BLUX. Η παρούσα δήλωση καλύπτει την περίοδο αναφοράς από τη 1η Ιανουαρίου 2023 έως την 31η Δεκεμβρίου 2023 («το τρέχον έτος»). Για τους σκοπούς των ποσοτικών γνωστοποιήσεων που περιέχονται στην παρούσα δήλωση, η γνωστοποίηση γίνεται επίσης για την περίοδο αναφοράς από την 1η Ιανουαρίου 2022 έως την 31η Δεκεμβρίου 2022 («το προηγούμενο έτος»).

Το διοικητικό συμβούλιο («το ΔΣ») της BLUX είναι υπεύθυνο για την κατάρτιση της παρούσας δήλωσης και για την εξέταση των ΚΔΕ των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας, αξιοποιώντας τις μεθοδολογίες και την εμπειρογνωμοσύνη των ευρύτερων επιχειρήσεων της BlackRock προς τούτο, όπου απαιτείται και ενδείκνυται. Οι δείκτες ΚΔΕ που γνωστοποιούνται στην παρούσα δήλωση αφορούν περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται σε προϊόντα τα οποία διαχειρίζεται η BLUX. Αυτό ισχύει ανεξάρτητα από το εάν η BLUX έχει αναθέσει τη διαχείριση των επενδύσεων των εν λόγω προϊόντων σε άλλες οντότητες της BlackRock. Οι αναφορές στο παρόν έγγραφο σε περιουσιακά στοιχεία που διαχειρίζεται η BLUX πρέπει να ερμηνεύονται αναλόγως.

### Βάση κατάρτισης

Η παρούσα δήλωση έχει καταρτιστεί από την BLUX υπό την ιδιότητά της ως συμμετέχων στις χρηματοπιστωτικές αγορές. Η BLUX είναι έμμεση θυγατρική της BlackRock Group Limited («BGL»), μιας εταιρείας με έδρα στο Ηνωμένο Βασίλειο και εταιρεία χαρτοφυλακίου για τις ρυθμιζόμενες δραστηριότητες της BlackRock στην Ευρώπη, τη Μέση Ανατολή και την Αφρική («EMEA») (συλλογικά, «ο Όμιλος BGL»). Η BGL ανήκει στη BlackRock, Inc. («BlackRock») μέσω πολλών εταιρειών χαρτοφυλακίου.

Η παρούσα δήλωση καταρτίστηκε σύμφωνα με τις απαιτήσεις του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών [the Sustainable Finance Disclosure Regulation («SFDR»)] και του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2022/1288 για τη συμπλήρωση του SFDR

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του SFDR και του SFDR RTS, η παρούσα δήλωση περιλαμβάνει ποσοτικές γνωστοποιήσεις των επιπτώσεων που συνδέονται με περιουσιακά στοιχεία που διαχειρίζεται η BLUX για λογαριασμό πελατών. Οι εν λόγω επιπτώσεις μετρώνται βάσει των 18 υποχρεωτικών δεικτών ΚΔΕ που περιγράφονται λεπτομερώς στον SFDR RTS, οι οποίοι γνωστοποιούνται στους πίνακες 1 έως 3 παρακάτω.

Ο SFDR RTS απαιτεί επίσης τη γνωστοποίηση δύο πρόσθετων δεικτών ΚΔΕ, οι οποίοι πρέπει να επιλέγονται από τον κατάλογο πρόσθετων δεικτών ΚΔΕ που περιγράφονται λεπτομερώς στον SFDR RTS. Οι πρόσθετοι δείκτες ΚΔΕ που συνδέονται με περιουσιακά στοιχεία που διαχειρίζεται η BLUX για λογαριασμό πελατών γνωστοποιούνται στον Πίνακα 4 παρακάτω. Η διαδικασία με την οποία η BLUX έχει επιλέξει τους πρόσθετους δείκτες ΚΔΕ περιγράφεται λεπτομερώς στην ενότητα 3.3 παρακάτω.

Εκτός από τις ποσοτικές γνωστοποιήσεις που αναφέρονται παραπάνω, η παρούσα δήλωση περιλαμβάνει επίσης ποιοτικές γνωστοποιήσεις που παρέχουν, για παράδειγμα, μια συνοπτική περιγραφή των πολιτικών για τον εντοπισμό και την ιεράρχηση των ΚΔΕ των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας, τις διαδικασίες επεξεργασία δεδομένων και τους περιορισμούς που συνδέονται με τον υπολογισμό και τη γνωστοποίηση δεικτών ΚΔΕ και πολιτικές ενεργού συμμετοχής της BlackRock.

Όπως αναφέρεται παραπάνω, η BLUX ευθυγραμμίζεται με τις σχετικές πολιτικές, διαδικασίες και μεθοδολογίες της BlackRock και αξιοποιεί την εμπειρογνωμοσύνη των ευρύτερων επιχειρήσεων της BlackRock, όπου απαιτείται και ενδείκνυται. Επομένως, και εκτός αν ορίζεται διαφορετικά, οι αναφορές στην παρούσα δήλωση στις πολιτικές, τις διαδικασίες ή τις μεθοδολογίες της BlackRock περιλαμβάνουν τη BLUX και τις δραστηριότητές της.

### Σύνοψη των κύριων δυσμενών επιπτώσεων:

Ως διαχειριστής περιουσιακών στοιχείων και θεματοφύλακας των πελατών της, η επενδυτική προσέγγιση της BlackRock βασίζεται σε τρεις αρχές:

- την κατανόηση των επενδυτικών στόχων του πελάτη και την παροχή επιλογών για την κάλυψη των αναγκών του·
- την αναζήτηση των καλύτερων προσαρμοσμένων ως προς τον κίνδυνο αποδόσεων στο πλαίσιο της εντολής που έχει δοθεί από τους πελάτες· και
- τη στήριξη του έργου της με έρευνα, δεδομένα και αναλύσεις.

Η BlackRock γνωρίζει ότι οι διαφορετικοί πελάτες έχουν διαφορετικές επενδυτικές προτιμήσεις και στόχους. Η BlackRock παρέχει επιλογές στους πελάτες, μεταξύ άλλων προσφέροντας ένα ευρύ φάσμα επενδυτικών προϊόντων για να τους βοηθήσει να επιτύχουν τους επενδυτικούς τους στόχους και παρέχοντας τις οδηγίες και τις κατευθυντήριες γραμμές που επιλέγουν τελικά οι πελάτες. Ως θεματοφύλακας, η BlackRock εξετάζει συναφείς και σημαντικούς κινδύνους και ευκαιρίες που θα μπορούσαν να επηρεάσουν τα χαρτοφυλάκια, εφόσον συνάδουν με τις επενδυτικές κατευθυντήριες γραμμές. Όταν είναι οικονομικά ουσιώδες, η BlackRock ενσωματώνει δεδομένα και/ή πληροφορίες που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα παράλληλα με άλλες πληροφορίες στις διαδικασίες της σε επίπεδο επιχείρησης, κατά περίπτωση, με στόχο τη βελτίωση των προσαρμοσμένων ως προς τον κίνδυνο αποδόσεων, στο πλαίσιο της εντολής που έχει δοθεί από τους πελάτες. Όσον αφορά τους πελάτες που ενδιαφέρονται για τη βιωσιμότητα, η BlackRock προσφέρει ένα ευρύ φάσμα επενδυτικών προϊόντων, αναλύσεων και ερευνών για να τους βοηθήσει να επιτύχουν τους επενδυτικούς στόχους που έχουν επιλέξει.

Οι δείκτες ΚΔΕ που γνωστοποιούνται από τη BLUX αφορούν τα περιουσιακά στοιχεία που διαχειρίζεται η BLUX για λογαριασμό πελατών. Κατά συνέπεια, οι δείκτες ΚΔΕ που γνωστοποιούνται από τη BLUX επηρεάζονται κυρίως από δύο παράγοντες, (i) τις προτιμήσεις των πελατών, με βάση την επιλογή των πελατών όσον αφορά τα προϊόντα στα οποία θα επενδύσουν και το μέγεθος των επενδύσεων που πραγματοποιούνται στα εν λόγω προϊόντα, (ii) τις συνθήκες της αγοράς, οι οποίες επηρεάζουν τα περιουσιακά στοιχεία και τη στάθμιση των περιουσιακών στοιχείων που κατέχονται στα προϊόντα στα οποία έχουν επενδύσει οι πελάτες.

Η αποφυγή ή η μείωση των ΚΔΕ μπορεί να εξαρτάται από την επενδυτική στρατηγική του σχετικού προϊόντος, όπως γνωστοποιείται στους πελάτες στις προσυμβατικές γνωστοποιήσεις και στις περιοδικές εκθέσεις. Αυτό μπορεί να περιλαμβάνει, για παράδειγμα, την εφαρμογή ειδικών ελέγχων που περιορίζουν τις επενδύσεις αποφεύγοντας εκδότες ή επιχειρηματικές δραστηριότητες με ορισμένα χαρακτηριστικά, ή την ενσωμάτωση συγκεκριμένων στόχων ή δεσμεύσεων στο προϊόν.

## 2. Περιγραφή των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας

Οι πίνακες 1 έως 3 παρακάτω περιλαμβάνουν τους 18 υποχρεωτικούς δείκτες ΚΔΕ, όπως απαιτείται από τον SFDR RTS, που συνδέονται με περιουσιακά στοιχεία που διαχειρίζεται η BLUX για λογαριασμό πελατών, οι οποίοι παρουσιάζονται τόσο για το τρέχον έτος όσο και για το προηγούμενο έτος. Καθένας από τους 18 υποχρεωτικούς δείκτες ΚΔΕ εφαρμόζεται σε συγκεκριμένο τύπο εκδότη/τύπο επένδυσης και, σε ορισμένες περιπτώσεις, σε μια υποκατηγορία του τομέα του εκδότη. Οι 18 υποχρεωτικοί δείκτες ΚΔΕ παρουσιάζονται ως εξής:

- Ο Πίνακας 1 παρουσιάζει τους δείκτες ΚΔΕ που συνδέονται με επενδύσεις σε εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις. Οι δείκτες ΚΔΕ 1 έως 9 είναι κλιματικοί άλλοι περιβαλλοντικοί δείκτες και οι δείκτες ΚΔΕ 10 έως 14 αφορούν κοινωνικά και εργασιακά ζητήματα, ζητήματα σεβασμού των ανθρωπίνων δικαιωμάτων, ζητήματα καταπολέμηση της διαφθοράς και ζητήματα καταπολέμηση της δωροδοκίας.
- Ο Πίνακας 2 παρουσιάζει τους δείκτες ΚΔΕ που εφαρμόζονται σε επενδύσεις σε κρατικούς φορείς και υπερεθνικούς οργανισμούς.
- Ο Πίνακας 3 παρουσιάζει τους δείκτες ΚΔΕ που εφαρμόζονται σε επενδύσεις σε ακίνητα περιουσιακά στοιχεία.

Ο SFDR RTS απαιτεί από την BLUX τη γνωστοποίηση ενός πρόσθετου κλιματικού και άλλου περιβαλλοντικού δείκτη (που επιλέγεται από τον κατάλογο πρόσθετων δεικτών του πίνακα 2 του παραρτήματος 1 του SFDR RTS) και έναν πρόσθετο δείκτη για κοινωνικά και εργασιακά ζητήματα, ζητήματα σεβασμού των ανθρωπίνων δικαιωμάτων, ζητήματα καταπολέμηση της διαφθοράς και ζητήματα καταπολέμηση της δωροδοκίας (που επιλέγονται από τον κατάλογο πρόσθετων δεικτών του πίνακα 3 του παραρτήματος 1 του SFDR RTS). Η BLUX επέλεξε να γνωστοποιήσει:

- «Το μερίδιο των επενδύσεων που πραγματοποιήθηκαν για λογαριασμό πελατών σε εταιρείες χωρίς πρωτοβουλίες μείωσης των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα» («πρόσθετος δείκτης ΚΔΕ 4») και
- «Το μερίδιο των επενδύσεων που πραγματοποιήθηκαν για λογαριασμό πελατών σε οντότητες χωρίς πολιτική για τα ανθρώπινα δικαιώματα» («πρόσθετος δείκτης ΚΔΕ 9»).

Οι εν λόγω δείκτες ΚΔΕ γνωστοποιούνται στον πίνακα 4 παρακάτω.

Η συγκεκριμένη μέτρηση που χρησιμοποιείται για την αξιολόγηση κάθε δείκτη ΚΔΕ, γνωστοποιείται στη στήλη «μέτρηση» κάθε πίνακα και το αποτέλεσμα της μέτρησης γνωστοποιείται στη στήλη «επιπτώσεις». Ορισμένοι δείκτες ΚΔΕ υπολογίζονται ως απόλυτοι δείκτες και, επομένως, ενδέχεται να παρουσιάζουν διακυμάνσεις με την πάροδο του χρόνου σύμφωνα με τις μεταβολές της αξίας των επενδύσεων που διαχειρίζεται η BLUX. Άλλοι δείκτες ΚΔΕ γνωστοποιούνται ως σχετικοί δείκτες και, συνεπώς, θα λαμβάνουν υπόψη οι αλλαγές που προκύπτουν με την πάροδο του χρόνου στη σχετική βάση υπολογισμού. Όσον αφορά τους δείκτες ΚΔΕ που παρουσιάζονται ως σχετικοί δείκτες, η στήλη «δείκτης μέτρησης» αποσαφηνίζει τη βάση υπολογισμού.

Η εξέταση των αλλαγών στους δείκτες ΚΔΕ μεταξύ του τρέχοντος έτους και του προηγούμενου έτους αναλύονται στην οντότητα 6 «*Ιστορική σύγκριση*», παρακάτω.

### Εύρος των περιουσιακών στοιχείων αντικατοπτρίζεται στους δείκτες ΚΔΕ

Τα ζητήματα που γνωστοποιούνται στην παρούσα δήλωση αφορούν αποκλειστικά τις δραστηριότητες διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων της BLUX που εκτελούνται για λογαριασμό πελατών. Συγκεκριμένα, το περιεχόμενο της παρούσας δήλωσης, συμπεριλαμβανομένων των δεικτών ΚΔΕ που γνωστοποιούνται στους πίνακες 1 έως 4, περιλαμβάνει (κατά περίπτωση, για τον τύπο εκδότη/τύπο επένδυσης του δείκτη ΚΔΕ) περιουσιακά στοιχεία τα οποία διαχειρίζεται η BLUX.<sup>1</sup> Τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία ενδέχεται να περιλαμβάνουν επενδύσεις σε προϊόντα που διαχειρίζονται άλλοι συμμετέχοντες στις χρηματοπιστωτικές αγορές της BlackRock, συμπεριλαμβανομένων άλλων οντοτήτων που εμπíπτουν στο πεδίο εφαρμογής της απαίτησης του SFDR για τη δημοσίευση δήλωσης οντότητας. Κατά συνέπεια, ενδέχεται να υπάρξουν περιπτώσεις στις οποίες οι επιπτώσεις που συνδέονται με ένα μόνο περιουσιακό στοιχείο, όπως μετράται με αναφορά στους δείκτες ΚΔΕ, γνωστοποιείται σε περισσότερες από μία δηλώσεις ΚΔΕ. Κατά συνέπεια, δεν κρίνεται σκόπιμο να συγκεντρώνονται οι δείκτες ΚΔΕ που γνωστοποιούνται σε διαφορετικούς συμμετέχοντες στις χρηματοπιστωτικές αγορές της BlackRock.

<sup>1</sup> Αυτό ισχύει ανεξάρτητα από το εάν η BLUX έχει αναθέσει τη διαχείριση των επενδύσεων των εν λόγω προϊόντων σε άλλες οντότητες της BlackRock.

### **Κάλυψη επενδύσεων**

Οι πίνακες 1 έως 4 γνωστοποιούν ένα ποσοστό κάλυψης για κάθε δείκτη ΚΔΕ. Αυτό παρουσιάζεται στη στήλη «επεξήγηση» κάθε πίνακα. Το ποσοστό κάλυψης αντικατοπτρίζει το ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων που διαχειρίζεται η BLUX για τα οποία η BLUX ήταν σε θέση να συλλέξει τα δεδομένα (είτε αναφερόμενα είτε εκτιμώμενα) που απαιτούνται για τον υπολογισμό του αντίστοιχου δείκτη ΚΔΕ. Το ποσοστό κάλυψης υπολογίζεται σε σχέση με την αξία των περιουσιακών στοιχείων που διαχειρίζεται η BLUX και τα οποία επενδύονται στον τύπο εκδότη/τύπο επένδυσης στον οποίο αναφέρεται ο δείκτης PAI. Περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τις πηγές δεδομένων και τη διαθεσιμότητα των δεδομένων παρέχονται στην ενότητα 3 παρακάτω.

**Πίνακας 1: Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις**

Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις <sup>1</sup>						
Δείκτες δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα	Δείκτης μέτρησης	Επιπτώσεις (2023)	Επιπτώσεις (2022)	Επεξήγηση	Μέτρα που έχουν ληφθεί, μέτρα που πρόκειται να ληφθούν και στόχοι που έχουν τεθεί για την επόμενη περίοδο αναφοράς.	
<b>ΚΛΙΜΑΤΙΚΟΙ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ</b>						
Εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου	1. Εκπομπές ΑτΘ	Πεδίο εφαρμογής 1 Εκπομπές ΑτΘ (tCO <sub>2</sub> e)	<b>7,570,119</b>	<b>8,625,987</b>	Κάλυψη: 90% (2022:87%) Εκπομπές ΑτΘ πεδίου εφαρμογής 1 είναι άμεσες εκπομπές από πηγές που ανήκουν ή ελέγχονται από την εταιρεία στην οποία πραγματοποιούνται επενδύσεις.	Οι τιμές που παρουσιάζονται για διαφορετικούς δείκτες ΚΔΕ σε επίπεδο οντότητας προέρχονται από δεδομένα που σχετίζονται με τα υπό διαχείριση περιουσιακά στοιχεία της BLUX. Συνεπώς, αυτά τα στοιχεία μπορεί να διαφέρουν από περίοδο σε περίοδο ως αποτέλεσμα τόσο εισροών και των εκροών πελατών όσο των συνθηκών της αγοράς. Τα συγκεκριμένα μέτρα που λήφθηκαν, τα μέτρα που προβλέπονται και οι στόχοι που έχουν τεθεί είναι, κατά περίπτωση, αναγνωρίζονται και υλοποιούνται σε επίπεδο αντίστοιχου βιώσιμου προϊόντος, όπως περιγράφεται, για παράδειγμα, στα έγγραφα προσυμβατικής γνωστοποίησης και τις περιοδικές εκθέσεις, και όχι σε επίπεδο οντότητας.  <b>Προσέγγιση οντότητας</b> Η BlackRock γνωρίζει ότι οι διαφορετικοί πελάτες έχουν διαφορετικές επενδυτικές προτιμήσεις και στόχους. Η συγκέντρωση δεδομένων ΚΔΕ για τη BLUX είναι συνάρτηση της συγκεκριμένης σειράς προϊόντων που διαχειρίζεται η BLUX. Κατά συνέπεια, τα
		Εκπομπές ΑτΘ πεδίου εφαρμογής 2 (tCO <sub>2</sub> e)	<b>1,510,618</b>	<b>1,937,832</b>	Κάλυψη: 90% (2022:87%) Εκπομπές ΑτΘ πεδίου εφαρμογής 2 είναι έμμεσες εκπομπές που δημιουργεί μια εταιρεία στην οποία πραγματοποιούνται επενδύσεις από την παραγωγή ενέργειας που προμηθεύεται ή χρησιμοποιεί.	
		Εκπομπές ΑτΘ πεδίου εφαρμογής 3 (tCO <sub>2</sub> e)	<b>51,126,858</b>	<b>53,670,241</b>	Κάλυψη: 89% (2022:86%) Εκπομπές ΑτΘ πεδίου εφαρμογής 3 είναι εκπομπές που παράγονται από άλλες εταιρείες ή μέρη που συμμετέχουν στην αλυσίδα αξία της εταιρείας στην οποία πραγματοποιούνται επενδύσεις.	
		Σύνολο εκπομπών ΑτΘ (tCO <sub>2</sub> e)	<b>60,964,654</b>	<b>65,673,601</b>	Κάλυψη: 89% (2022:86%) Λόγω της μεθοδολογίας των παρόχων των υποκείμενων δεδομένων, ο δείκτης «Σύνολο εκπομπών ΑτΘ» δεν θα είναι το άθροισμα των αναφερόμενων εκπομπών ΑτΘ του πεδίου εφαρμογής 1, 2 και 3. Τα στοιχεία των εκπομπών ΑτΘ του πεδίου εφαρμογής 1, 2 και 3 αντιπροσωπεύουν τα πιο πρόσφατα διαθέσιμα δεδομένα (κατά την ημερομηνία συλλογής δεδομένων), σύμφωνα με τις κανονιστικές απαιτήσεις. Συγκριτικά, το στοιχείο των συνολικών εκπομπών ΑτΘ υπολογίζεται με βάση το τελευταίο έτος για το οποίο υπάρχουν διαθέσιμα δεδομένα για τα 3 πεδία εφαρμογής, για λόγους συνέπειας.	



	2. Αποτύπωμα άνθρακα	Αποτύπωμα άνθρακα (tCO2e / mEUR περιουσιακών στοιχείων υπό διαχείριση)	<b>284</b>	<b>379</b>	Κάλυψη: 89% (2022:86%)	<p>δεδομένα ΚΔΕ επηρεάζονται κυρίως από δύο παράγοντες, τις προτιμήσεις των πελατών (δηλ. σε ποια προϊόντα επενδύουν οι πελάτες) και τις συνθήκες της αγοράς (που επηρεάζουν τα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται, καθώς και τις σταθμίσεις των περιουσιακών στοιχείων, στα εν λόγω προϊόντα).</p> <p>Η BlackRock παρέχει επιλογές στους πελάτες, μεταξύ άλλων προσφέροντας ένα ευρύ φάσμα επενδυτικών προϊόντων για να τους βοηθήσει να επιτύχουν τους επενδυτικούς τους στόχους και παρέχοντας τις οδηγίες και τις κατευθυντήριες γραμμές που επιλέγουν τελικά οι πελάτες.</p> <p>Όσον αφορά τους πελάτες που ενδιαφέρονται για τη βιωσιμότητα, η BlackRock προσφέρει ένα ευρύ φάσμα επενδυτικών προϊόντων, αναλύσεων και ερευνών για να τους βοηθήσει να επιτύχουν τους επενδυτικούς στόχους που έχουν επιλέξει.</p> <p>Οι επιλογές και οι προτιμήσεις των πελατών της BlackRock έχουν πάντα προτεραιότητα. Η BLUX διασφαλίζει ότι τα προϊόντα που διαχειρίζεται και τα οποία περιλαμβάνουν έναν έλεγχο, έναν στόχο ή μια δέσμευση που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα έχουν σχεδιαστεί με σκοπό την ευθυγράμμιση με όλες τις καθορισμένες προσδοκίες, λαμβάνοντας υπόψη τα σχετικά περιβαλλοντικά, κοινωνικά και/ή σχετικά με τη</p>
	3. Ένταση ΑτΘ των εταιρειών στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις	Ένταση ΑτΘ των εταιρειών στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις (tCO2e / mEUR εσόδων)	<b>671</b>	<b>1,344</b>	Κάλυψη: 89% (2022:86%)	
	4. Έκθεση σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα των ορυκτών καυσίμων	Μερίδιο των επενδύσεων σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα των ορυκτών καυσίμων (%)	<b>12%</b>	<b>12%</b>	Κάλυψη: 87% (2022:85%)	
	5. Μερίδιο κατανάλωσης και παραγωγής ενέργειας από μη ανανεώσιμες πηγές	Μερίδιο κατανάλωσης και παραγωγής ενέργειας από μη ανανεώσιμες πηγές των εταιρειών στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις σε σύγκριση με τις ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, εκφραζόμενο ως ποσοστό του συνόλου των πηγών ενέργειας (%)	<b>66%</b>	<b>68%</b>	Κάλυψη: 76% (2022:67%) Το «Ποσοστό κατανάλωσης ενέργειας από μη ανανεώσιμες πηγές» που εμφανίζεται εδώ υπολογίζεται μόνο για εταιρείες που δεν ανήκουν στον τομέα των υπηρεσιών κοινής ωφέλειας. Ο πάροχος δεδομένων λαμβάνει υπόψη τόσο την αγορά ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές όσο και την παραγωγή ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές για αυτοκατανάλωση κατά τον υπολογισμό του δείκτη.	
		Μερίδιο κατανάλωσης και παραγωγής ενέργειας από μη ανανεώσιμες πηγές των εταιρειών στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις σε σύγκριση με τις ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, εκφραζόμενο ως ποσοστό του συνόλου των πηγών ενέργειας	<b>55%</b>	<b>50%</b>	Κάλυψη: 72% (2022:96%) Το «Ποσοστό παραγωγής ενέργειας από μη ανανεώσιμες πηγές» που εμφανίζεται εδώ υπολογίζεται μόνο για εταιρείες του τομέα των υπηρεσιών κοινής ωφέλειας. Ο πάροχος δεδομένων λαμβάνει υπόψη τόσο την αγορά ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές όσο και την παραγωγή ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές για αυτοκατανάλωση κατά τον υπολογισμό του δείκτη.	
	6. Ένταση κατανάλωσης	Κατανάλωση ενέργειας σε GWh	<b>1.0</b>	<b>1.0</b>	Κάλυψη: 92% (2022:91%)	

	ενέργειας ανά κλιματικό τομέα υψηλού αντίκτυπου	ανά εκατ. ευρώ εσόδων των εταιρειών στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις, ανά κλιματικό τομέα υψηλού αντίκτυπου			Ο δείκτης αυτός υπολογίζεται σε σχέση με όλους τους τομείς υψηλού κλιματικού αντίκτυπου που αναφέρονται χωριστά παρακάτω.	διακυβέρνηση χαρακτηριστικά και τους ΚΔΕ, όπως περιγράφεται λεπτομερώς στις ενημερωτικά δελτία των προϊόντων.  Εκτός από τα προϊόντα με έλεγχο, στόχο ή δέσμευση που σχετίζεται με τη βιωσιμότητα, η BLUX δεν αναλαμβάνει 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 περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση δεδομένων και πληροφοριών, οι οποίες ενδέχεται να περιλαμβάνουν ή να μην περιλαμβάνουν δεδομένα ή πληροφορίες σχετικές με τις ΚΔΕ.  Περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με την προσέγγιση της BlackRock για τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις παρατίθενται λεπτομερώς στην ενότητα 3.1 παρακάτω.  Το πλαίσιο ενσωμάτωσης περιβαλλοντικών, κοινωνικών και/ή σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων της BlackRock επιτρέπει την εφαρμογή ποικίλων προσεγγίσεων μεταξύ διαφορετικών ομάδων επενδύσεων, στρατηγικών και συγκεκριμένων προϊόντων και εντολών πελατών (κατά περίπτωση).
		Ένταση κατανάλωσης ενέργειας ανά κλιματικό τομέα υψηλού αντίκτυπου (GWh / mEUR εσόδων)	<b>0.9</b>	<b>1.0</b>	Το τομέας Α αφορά τις γεωργικές, δασοκομικές και αλιευτικές δραστηριότητες	
		Ένταση κατανάλωσης ενέργειας ανά κλιματικό τομέα υψηλού αντίκτυπου (GWh / mEUR εσόδων)	<b>3.0</b>	<b>2.5</b>	Ο τομέας Β αφορά τις δραστηριότητες ορυχείων και λατομείων	
		Ένταση κατανάλωσης ενέργειας ανά κλιματικό τομέα υψηλού αντίκτυπου (GWh / mEUR εσόδων)	<b>0.3</b>	<b>0.4</b>	Ο τομέας Γ αφορά τις βιομηχανικές δραστηριότητες	
		Ένταση κατανάλωσης ενέργειας ανά κλιματικό τομέα υψηλού αντίκτυπου (GWh / mEUR εσόδων)	<b>3.9</b>	<b>3.6</b>	Ο τομέας Δ αφορά την παροχή ηλεκτρικής ενέργειας, αερίου, ατμού και κλιματισμού	
		Ένταση κατανάλωσης ενέργειας ανά κλιματικό τομέα υψηλού αντίκτυπου (GWh / mEUR εσόδων)	<b>1.1</b>	<b>1.6</b>	Ο τομέας Ε αφορά τις δραστηριότητες ύδρευσης: επεξεργασία λυμάτων, διαχείριση αποβλήτων και δραστηριότητες εξυγίανσης	
		Ένταση κατανάλωσης ενέργειας ανά κλιματικό τομέα υψηλού αντίκτυπου (GWh / mEUR εσόδων)	<b>0.2</b>	<b>0.1</b>	Ο τομέας ΣΤ αφορά τις κατασκευαστικές δραστηριότητες	
		Ένταση κατανάλωσης ενέργειας ανά κλιματικό τομέα υψηλού αντίκτυπου (GWh / mEUR εσόδων)	<b>0.1</b>	<b>0.2</b>	Ο τομέας Ζ αφορά το εμπόριο χονδρικής και λιανικής πώλησης: επισκευή οχημάτων και μοτοσικλετών	

		Ένταση κατανάλωσης ενέργειας ανά κλιματικό τομέα υψηλού αντίκτυπου (GWh / mEUR εσόδων)	<b>1.5</b>	<b>1.2</b>	Ο τομέας Η αφορά τις δραστηριότητες μεταφοράς και αποθήκευσης	<b>Ενσωμάτωση περιβαλλοντικών, κοινωνικών και/ή σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων</b> Η ενσωμάτωση περιβαλλοντικών, κοινωνικών και/ή σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων στη BlackRock αναλύεται στην ακόλουθη δήλωση: <a href="http://blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf</a> (blackrock.com)
		Ένταση κατανάλωσης ενέργειας ανά κλιματικό τομέα υψηλού αντίκτυπου (GWh / mEUR εσόδων)	<b>0.4</b>	<b>0.2</b>	Ο τομέας Θ αφορά τις δραστηριότητες σε ακίνητα περιουσιακά στοιχεία	
Βιοποικιλότητα	7. Δραστηριότητες που επηρεάζουν αρνητικά ευαίσθητες ως προς τη βιοποικιλότητα περιοχές	Μερίδιο επενδύσεων σε εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις με εγκαταστάσεις/δραστηριότητες που βρίσκονται σε ή κοντά σε περιοχές ευαίσθητες για την βιοποικιλότητα, όπου οι δραστηριότητες των εν λόγω εταιρειών στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις επηρεάζουν αρνητικά αυτές τις περιοχές.	<b>5%</b>	<b>3%</b>	Κάλυψη: 83% (2022:83%)	
Υδατα	8. Εκπομπές στα ύδατα	Τόνοι εκπομπών στα ύδατα που παράγονται από εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις ανά εκατ. ευρώ που έχει επενδυθεί, εκφραζόμενοι ως σταθμισμένος μέσος όρος (t / mEUR EVIC <sup>2</sup> )	<b>0.01</b>	<b>0.00</b>	Κάλυψη: 27% (2022:15%)	Κάθε αξιολόγηση κινδύνου αφορά συγκεκριμένα την κατηγορία περιουσιακών στοιχείων και τους στόχους του προϊόντος. Οι κίνδυνοι εξετάζονται και υπόκεινται σε διαχείριση ταυτόχρονα, με ιεράρχηση των προτεραιοτήτων με βάση τη συνάφεια και τον στόχο του προϊόντος, καθώς και με τη διασφάλιση ότι η ανάληψη κινδύνου έχει αξιολογηθεί προσεκτικά, είναι διαφοροποιημένη και κλιμακούμενη. Οι εν λόγω κίνδυνοι ενδέχεται, σε κάποιες περιπτώσεις, να ευθυγραμμίζονται επίσης με τα θεματικά πεδία ορισμένων δεικτών ΚΔΕ.
Απόβλητα	9. Αναλογία επικίνδυνων αποβλήτων και ραδιενεργών	Τόνοι επικίνδυνων αποβλήτων και ραδιενεργών αποβλήτων που	<b>370</b>	<b>372</b>	Κάλυψη: 88% (2022:58%)	<b>Αυξημένοι περιβαλλοντικοί και/ή κοινωνικοί κίνδυνοι</b> Ορισμένοι εκδότες ενδέχεται να έχουν ιδιαίτερη έκθεση σε αυξημένους περιβαλλοντικούς και/ή κοινωνικούς κινδύνους μέσω των πρακτικών του κλάδου ή των επιχειρηματικών πρακτικών τους. Η BlackRock έχει ένα πλαίσιο για τον εντοπισμό και τη παρακολούθηση εκδοτών με ιδιαίτερη

<sup>2</sup> Ός «EVIC» νοείται η αξία μιας επιχείρηση συμπεριλαμβανομένων των μετρητών (Enterprise value including cash).

	αποβλήτων	παράγονται από εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις ανά εκατ. ευρώ που έχει επενδυθεί, εκφραζόμενοι ως σταθμισμένος μέσος όρος (t / mEUR EVIC)				<p>έκθεση σε περιβαλλοντικούς και/ή κοινωνικούς κινδύνους. Το πλαίσιο αυτό αφορά τους δείκτες ΚΔΕ 1 έως 6, καθώς και τον εντοπισμό των κοινωνικών κινδύνων που σχετίζονται με τον δείκτη ΚΔΕ 14 σε ενεργά χαρτοφυλάκια.</p> <p><b>Αποκλεισμοί και έλεγχοι</b>  Η εφαρμογή ελέγχων βάσει καθορισμένων κατώτατων ορίων και/ή επιχειρηματικών δραστηριοτήτων, μεμονωμένα ή σε συνδυασμό, θα εξαρτάται από 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 κεφάλαια. Οι έλεγχοι μπορούν να εφαρμόζονται σε επίπεδο προϊόντος όταν δίδονται σχετικές οδηγίες στις εντολές των πελατών ή περιλαμβάνονται στο πλαίσιο του σχεδιασμού των βιώσιμων προϊόντων της BLUX που περιλαμβάνουν έναν έλεγχο, στόχο ή δέσμευση που σχετίζεται με τη βιωσιμότητα. Αφορά τους δείκτες ΚΔΕ 4, 6, 7, 8, 9, 10, 14, 15,16 για σχετικά προϊόντα.</p> <p><b>Δεσμευτικός στόχος προϊόντος</b>  Εκτέλεση συγκεκριμένου (-ων) δεσμευτικού (-ών) στόχου (-ων) προϊόντος ή δεσμευτικού (-ών) χαρακτηριστικού (-ών) της επενδυτικής διαδικασίας της κατηγορίας περιουσιακών στοιχείων που οδηγεί σε βελτίωση ή μείωση συγκεκριμένου (-ων)</p>
--	-----------	--	--	--	--	--

						ΚΔΕ (π.χ. μείωση εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα σε σχέση με έναν δείκτη αναφοράς). Οι στόχοι εφαρμόζονται σε επίπεδο προϊόντος όταν δίδονται σχετικές οδηγίες στις εντολές των πελατών ή περιλαμβάνονται στο πλαίσιο του σχεδιασμού βιώσιμων προϊόντων της BLUX που περιλαμβάνουν έναν έλεγχο, στόχο ή δέσμευση. Αφορά τους δείκτες ΚΔΕ 1, 2, 3 για σχετικά προϊόντα.
<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΓΙΑ ΚΟΙΝΩΝΙΚΑ ΚΑΙ ΕΡΓΑΣΙΑΚΑ ΖΗΤΗΜΑΤΑ, ΖΗΤΗΜΑΤΑ ΣΕΒΑΣΜΟΥ ΤΩΝ ΑΝΘΡΩΠΙΝΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΚΑΤΑΠΟΛΕΜΗΣΗΣ ΤΗΣ ΔΙΑΦΘΟΡΑΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΔΩΡΟΔΟΚΙΑΣ</b>						
Κοινωνικά και εργασιακά ζητήματα	10. Παραβιάσεις των αρχών του Παγκόσμιου Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών και των κατευθυντήριων, καθώς και των κατευθυντήριων γραμμών του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ) για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις	Μερίδιο των επενδύσεων σε εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται 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 (%)	<b>17%</b>	<b>12%</b>	Κάλυψη: 83% (2022:82%)	Βλέπε παραπάνω τη διατύπωση για τα μέτρα που λήφθηκαν και τα μέτρα που προβλέπεται να ληφθούν.
	11. Έλλειψη διαδικασιών και μηχανισμών συμμόρφωσης για την παρακολούθηση της συμμόρφωσης με τις αρχές του Παγκόσμιου Συμφώνου των Ηνωμένων και τις κατευθυντήριες	Μερίδιο των επενδύσεων στις εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις χωρίς πολιτικές για την παρακολούθηση της συμμόρφωσης με τις αρχές του Παγκόσμιου Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών ή τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές	<b>0%</b>	<b>1%</b>	Κάλυψη: 91% (2022:85%)	

	γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις	επιχειρήσεις ή μηχανισμούς διαχείρισης παραπόνων/καταγγελιών για την αντιμετώπιση παραβιάσεων των αρχών του Παγκόσμιου Συμφώνου 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 πραγματοποιούνται επενδύσεις	<b>11%</b>	<b>12%</b>	Κάλυψη: 44% (2022:35%)  Σύμφωνα με τον SFDR RTS, ως «μη διορθωμένο μισθολογικό χάσμα μεταξύ των φύλων» νοείται τη διαφορά μεταξύ των μέσων ακαθάριστων ωριαίων αποδοχών των ανδρών μισθωτών και γυναικών μισθωτών ως ποσοστό των μέσων ακαθάριστων ωριαίων αποδοχών των ανδρών μισθωτών.
	13. Πολυμορφία των φύλων στα διοικητικά συμβούλια	Μέση αναλογία γυναικών προς άντρες μέλη διοικητικών συμβουλίων στις εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις, εκφραζόμενη ως ποσοστό όλων των μελών του διοικητικού συμβουλίου	<b>32%</b>	<b>31%</b>	Κάλυψη: 91% (2022:88%)
	14. Έκθεση σε αμφιλεγόμενα όπλα (νάρκες κατά προσωπικού, πυρομαχικά διασποράς, χημικά όπλα και βιολογικά όπλα)	Μερίδιο των επενδύσεων σε εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις, οι οποίες δραστηριοποιούνται στην κατασκευή ή την πώληση αμφιλεγόμενων όπλων (%)	<b>&lt;0.01%</b>	<b>&lt;0.01%</b>	Κάλυψη: 89% (2022:86%)

<sup>1</sup> Υπάρχουν αρκετοί περιορισμοί που συνδέονται με αυτά τα στοιχεία. Ανατρέξτε στους δείκτες ΚΔΕ που αναφέρονται παραπάνω σε συνδυασμό με τους περιορισμούς που περιγράφονται λεπτομερώς στην ενότητα 3.4.

**Πίνακας 2: Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε κρατικούς φορείς και υπερεθνικούς οργανισμούς**

Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε κρατικούς φορείς και υπερεθνικούς οργανισμούς <sup>1</sup>						
Δείκτες δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα		Δείκτης μέτρησης	Επιπτώσεις (2023)	Επιπτώσεις (2022)	Επεξήγηση	Μέτρα που έχουν ληφθεί, μέτρα που πρόκειται να ληφθούν και στόχοι που έχουν τεθεί για την επόμενη περίοδο αναφοράς
Περιβαλλοντικοί	15. Ένταση εκπομπών ΑτΘ	Ένταση εκπομπών ΑτΘ των εταιρειών στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις (tCO <sub>2</sub> e / mEUR του ΑΕγχΠ)	<b>34</b>	<b>43</b>	Κάλυψη: 92% (2022:94%)	Βλέπε τη διατύπωση για τα μέτρα που λήφθηκαν και τα μέτρα που προβλέπεται να ληφθούν στον Πίνακα 1
Κοινωνικές	16. Χώρες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις, οι οποίες αποτελούν αντικείμενο παραβιάσεων κοινωνικού χαρακτήρα	Αριθμός χωρών στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις, οι οποίες αποτελούν αντικείμενο παραβιάσεων κοινωνικού χαρακτήρα, όπως αναφέρεται στις διεθνείς συνθήκες και συμβάσεις, στις αρχές των Ηνωμένων Εθνών και, κατά περίπτωση, στο εθνικό δίκαιο.	<b>4</b>	<b>4</b>	Κάλυψη: 94% (2022: 94%)	
		Αριθμός χωρών στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις, οι οποίες αποτελούν αντικείμενο παραβιάσεων κοινωνικού χαρακτήρα (σχετικός αριθμός διαιρούμενος με όλες τις χώρες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις), όπως αναφέρεται στις διεθνείς συνθήκες και συμβάσεις, στις αρχές των Ηνωμένων Εθνών και, κατά περίπτωση, στο εθνικό δίκαιο	<b>3%</b>	<b>2%</b>	Κάλυψη: 94% (2022: 94%)	

<sup>1</sup> Υπάρχουν αρκετοί περιορισμοί που συνδέονται με αυτά τα στοιχεία. Ανατρέξτε στους δείκτες ΚΔΕ που αναφέρονται παραπάνω σε συνδυασμό με τους περιορισμούς που περιγράφονται λεπτομερώς στην ενότητα 3.4.

**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 <sup>1</sup>						
Δείκτες δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα		Δείκτης μέτρησης	Επιπτώσεις (2023)	Επιπτώσεις (2022)	Επεξήγηση	Μέτρα που έχουν ληφθεί, μέτρα που πρόκειται να ληφθούν και στόχοι που έχουν τεθεί για την επόμενη περίοδο αναφοράς
Ορυκτά καύσιμα	17. Έκθεση σε ορυκτά καύσιμα μέσω ακίνητων περιουσιακών στοιχείων	Μερίδιο των επενδύσεων σε ακίνητα περιουσιακά στοιχεία που δραστηριοποιούνται στην εξόρυξη, την αποθήκευση, τη μεταφορά ή την παραγωγή ορυκτών καυσίμων	N/A	N/A	Κάλυψη: N/A (2022: N/A) N/A σημαίνει μη διαθέσιμες επενδύσεις σε ακίνητα περιουσιακά στοιχεία.	Κανένα ακίνητο περιουσιακό στοιχείο που κατέχονται σε προϊόντα της BLUX δεν δραστηριοποιείται στην εξόρυξη, την αποθήκευση, τη μεταφορά ή την παραγωγή ορυκτών καυσίμων.  Σε όλα τα χαρτοφυλάκια ακίνητων περιουσιακών στοιχείων της BlackRock, οι κίνδυνοι και οι ευκαιρίες που σχετίζονται με το κλίμα εξετάζονται σύμφωνα με την ενσωμάτωση περιβαλλοντικών, κοινωνικών και/ή σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων στη BlackRock: <a href="https://www.blackrock.com/blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf</a> ( <a href="https://www.blackrock.com">blackrock.com</a> )
Ενεργειακή απόδοση	18. Έκθεση σε ενεργειακά μη αποδοτικά ακίνητα περιουσιακά στοιχεία	Μερίδιο των επενδύσεων σε ενεργειακά μη αποδοτικά ακίνητα περιουσιακά στοιχεία	N/A	N/A	Κάλυψη: N/A (2022: N/A)  Σύμφωνα με τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα (RTS) του κανονισμού SFDR, αυτές οι ΚΔΕ θα υπολογίζονται σύμφωνα με έναν τύπο που περιλαμβάνει την αξία των ακίνητων περιουσιακών στοιχείων που κατασκευάστηκαν πριν από τις 31/12/2020 με πιστοποιητικό ενεργειακής απόδοσης κατηγορίας Γ (EPC of C) ή κατώτερη, την αξία των ακίνητων 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 ακίνητων περιουσιακών στοιχείων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής των κανόνων EPC και NZEB. Στις τριμηνιαίες	Όσον αφορά τα χαρτοφυλάκια ακίνητων περιουσιακών στοιχείων, η BlackRock δίνει έμφαση στην ιδιοκτησία και τη διαχείριση περιουσιακών στοιχείων στις επενδύσεις σε μετοχές σε ακίνητα περιουσιακά στοιχεία.  Κατά περίπτωση, η BlackRock εφαρμόζει στρατηγικές για τη βελτίωση της ενεργειακής απόδοσης συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης του κόστους επανατοποθέτησης και των κεφαλαιακών δαπανών, για παράδειγμα, ενσωματώνοντας τα εν λόγω κριτήρια στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων,



				<p>ημερομηνίες αναφοράς που χρησιμοποιήθηκαν για τους υπολογισμούς αυτών των αναφορών, τα προϊόντα της BLUX δεν κατείχαν επενδύσεις σε ακίνητα περιουσιακά στοιχεία που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής για την τήρηση των κανόνων EPC και NZEB.</p> <p>N/A σημαίνει μη διαθέσιμες επενδύσεις σε ακίνητα περιουσιακά στοιχεία.</p>	<p>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>Όσον αφορά 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 περιβαλλοντικών, κοινωνικών και/ή σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων στη BlackRock: <a href="https://www.blackrock.com/blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)</a>. Οι προσπάθειες ενσωμάτωσης υποστηρίζονται από τη συλλογή αναλυτικών δεδομένων και η BlackRock έχει δημιουργήσει προγράμματα δεδομένων για τους δείκτες μέτρησης των επιδόσεων βιωσιμότητας σε επίπεδο ακινήτου και συγκεντρωτικού χαρτοφυλακίου, συμπεριλαμβανομένης της κατανάλωσης ενέργειας και των συναφών εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου.</p>
--	--	--	--	--	---

<sup>1</sup> Υπάρχουν αρκετοί περιορισμοί που συνδέονται με αυτά τα στοιχεία. Ανατρέξτε στους δείκτες ΚΔΕ που αναφέρονται παραπάνω σε συνδυασμό με τους περιορισμούς που περιγράφονται λεπτομερώς στην ενότητα 3.4.

**Πίνακας 4: Άλλοι δείκτες για τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας**

Άλλοι δείκτες για τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας <sup>1</sup>						
Δείκτες δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα		Δείκτης μέτρησης	Επιπτώσεις (2023)	Επιπτώσεις (2022)	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 <sup>2</sup>	Μερίδιο των επενδύσεων σε εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις χωρίς πρωτοβουλίες μείωσης των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα με σκοπό την ευθυγράμμιση με τη συμφωνία του Παρισιού	<b>66%</b>	<b>82%</b>	Κάλυψη: 97% (2022: 93%)  Μια εταιρεία θεωρείται ότι εφαρμόζει μια πρωτοβουλία για τη μείωση των εκπομπών εάν διαθέτει μια εγκεκριμένη πρωτοβουλία επιστημονικά τεκμηριωμένων στόχων [Science Based Targets initiative («SBTi»)] που ορίζεται σε 1,5° C ή πολύ χαμηλότερα από 2,0° C. Οι εταιρείες που έχουν θέσει μόνο καθορισμένους στόχους αλλά δεν είναι εγκεκριμένοι βάσει SBTi δεν θεωρείται ότι διαθέτουν πρωτοβουλίες μείωσης των εκπομπών.	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	<b>8%</b>	<b>16%</b>	Κάλυψη: 92% (2022: 76%)	

<sup>1</sup> Υπάρχουν αρκετοί περιορισμοί που συνδέονται με αυτά τα στοιχεία. Ανατρέξτε στους δείκτες ΚΔΕ που αναφέρονται παραπάνω σε συνδυασμό με τους περιορισμούς που περιγράφονται λεπτομερώς στην ενότητα 3.4.

### **3. Περιγραφή πολιτικών για τον εντοπισμό και την ιεράρχηση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αιτιοφωρίας**

#### **3.1. Η προσέγγιση της BlackRock στις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις**

Η BlackRock γνωρίζει ότι οι διαφορετικοί πελάτες έχουν διαφορετικές επενδυτικές προτιμήσεις και στόχους. Η BlackRock παρέχει επιλογές στους πελάτες, μεταξύ άλλων προσφέροντας ένα ευρύ φάσμα επενδυτικών προϊόντων για να τους βοηθήσει να επιτύχουν τους επενδυτικούς τους στόχους και παρέχοντας τις οδηγίες και τις κατευθυντήριες γραμμές που επιλέγουν τελικά οι πελάτες.

Η BlackRock ενσωματώνει χρηματοοικονομικά σημαντικά δεδομένα ή πληροφορίες που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα παράλληλα με άλλες πληροφορίες στις διαδικασίες της σε επίπεδο επιχείρησης, κατά περίπτωση, με στόχο τη βελτίωση των προσαρμοσμένων ως προς τον κίνδυνο αποδόσεων. Η BlackRock διαθέτει ένα πλαίσιο για την ενσωμάτωση περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση κινδύνων που παρέχει τη δυνατότητα εφαρμογής ποικίλων προσεγγίσεων σε διαφορετικές επενδυτικές ομάδες, στρατηγικές και συγκεκριμένες εντολές πελατών. Όπως και με άλλους επενδυτικούς κινδύνους και ευκαιρίες, η χρηματοοικονομική συνάφεια των περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση ζητημάτων μπορεί να διαφέρει ανάλογα με τον εκδότη, τον τομέα, το προϊόν, την εντολή και τον χρονικό ορίζοντα. Κατά περίπτωση, τα προϊόντα χρησιμοποιούν περιβαλλοντικά, κοινωνικά και/ή σχετικά με τη διακυβέρνηση δεδομένα ως στοιχεία για τη συγκρότηση ενός χαρτοφυλακίου.

Τα προϊόντα με δέσμευση ή στόχο που σχετίζεται με τη βιωσιμότητα, τα οποία ενδέχεται να ευθυγραμμίζονται ή να μην ευθυγραμμίζονται με οποιοσδήποτε από τους υποχρεωτικούς ή πρόσθετους δείκτες ΚΔΕ που εξετάζονται στην παρούσα δήλωση, μπορεί να περιλαμβάνουν:

- Την εφαρμογή διαφόρων ελέγχων, είτε μεμονωμένα είτε σε συνδυασμό, για τον περιορισμό των επενδύσεων αποφεύγοντας εκδότες ή επιχειρηματικές δραστηριότητες με ορισμένα περιβαλλοντικά, κοινωνικά και/ή σχετικά με τη διακυβέρνηση χαρακτηριστικά.
- Τη δέσμευση για επενδύσεις με βελτιωμένα περιβαλλοντικά, κοινωνικά και/ή σχετικά με τη διακυβέρνηση χαρακτηριστικά έναντι ενός καθορισμένου φάσματος δεικτών αναφοράς.
- Στοχευμένες επενδύσεις σε εκδότες των οποίων τα επιχειρηματικά μοντέλα μπορούν όχι μόνο να ωφεληθούν αλλά και να οδηγήσουν σε μακροπρόθεσμα αποτελέσματα βιωσιμότητας.
- Μια δέσμευση για τη δημιουργία θετικών, μετρήσιμων και πρόσθετων αποτελεσμάτων βιωσιμότητας.

Ενώ οι επενδύσεις που πραγματοποιούνται σε προϊόντα που διαχειρίζεται η BLUX μπορούν να έχουν θετικό αντίκτυπο στους μετόχους και την κοινωνία, οι επιχειρηματικές δραστηριότητες ορισμένων εκδοτών/επενδύσεων που αντικατοπτρίζονται στα προϊόντα της BLUX ενδέχεται να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στο περιβάλλον ή τους ανθρώπους. Οι δείκτες ΚΔΕ που γνωστοποιούνται από τη BLUX αφορούν τα περιουσιακά στοιχεία που διαχειρίζεται η BLUX για λογαριασμό πελατών. Κατά συνέπεια, οι δείκτες ΚΔΕ που γνωστοποιούνται από τη BLUX επηρεάζονται κυρίως από δύο παράγοντες, (i) τις προτιμήσεις των πελατών, με βάση την επιλογή των πελατών όσον αφορά τα προϊόντα στα οποία θα επενδύσουν και το μέγεθος των επενδύσεων που πραγματοποιούνται στα εν λόγω προϊόντα, (ii) τις συνθήκες της αγοράς, οι οποίες επηρεάζουν τον τύπο και τη στάθμιση των περιουσιακών στοιχείων που κατέχονται στα προϊόντα στα οποία έχουν επενδύσει οι πελάτες.

Όταν τα προϊόντα της BLUX περιλαμβάνουν δέσμευση ή στόχο που σχετίζεται με συγκεκριμένους δείκτες ΚΔΕ (ή υποσύνολο δεικτών ΚΔΕ), η BLUX γνωστοποιεί τον τρόπο με τον οποίο εξετάζει τους εν λόγω δείκτες ΚΔΕ, είτε μέσω ελέγχων είτε μέσω επενδυτικών δεσμεύσεων όπως αναφέρεται παραπάνω, στις προσυμβατικές γνωστοποιήσεις της και στις περιοδικές εκθέσεις της.

#### **Η προσέγγιση της BlackRock στον επενδυτικό κίνδυνο**

Η BlackRock λαμβάνει υπόψη πολλούς επενδυτικούς κινδύνους στις διαδικασίες της σε επίπεδο επιχείρησης. Για την αναζήτηση των καλύτερων προσαρμοσμένων ως προς τον κίνδυνο αποδόσεων για τους πελάτες, η BlackRock διαχειρίζεται σημαντικούς κινδύνους και ευκαιρίες που θα μπορούσαν να επηρεάσουν τα χαρτοφυλάκια, συμπεριλαμβανομένων χρηματοοικονομικά σημαντικών περιβαλλοντικών, κοινωνικών και/ή σχετικών με τη διακυβέρνηση δεδομένων ή πληροφοριών.

Ο κίνδυνος βιωσιμότητας δεν είναι αυτόνομος κίνδυνος· επομένως, ο προσδιορισμός, η αξιολόγηση και η παρακολούθηση του κινδύνου βιωσιμότητας δεν μπορούν να πραγματοποιηθούν σε μεμονωμένη βάση. Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας μπορούν

να εντοπιστούν μέσω της έκθεσης σε βασικούς δείκτες απόδοσης (ΒΔΑ) που συνδέονται άμεσα με περιβαλλοντικές, κοινωνικές ή σχετικές με τη διακυβέρνηση δραστηριότητες ή προσδιοριστούν έμμεσα μέσω της επίδρασής τους σε διάφορους υφιστάμενους τύπους κινδύνου (συμπεριλαμβανομένου, μεταξύ άλλων, της αγοράς, της ρευστότητας, της συγκέντρωσης, της πιστοληπτικής ικανότητας, των αναντιστοιχιών ενεργητικού-παθητικού κ.λπ.). Οι παράγοντες κινδύνου βιωσιμότητας ενδέχεται να έχουν σημαντικό αντίκτυπο σε μια επένδυση σε ένα προϊόν, να αυξήσουν τη μεταβλητότητα, καθώς και να οδηγήσουν σε απώλεια της αξίας των μεριδίων σε ένα προϊόν.

Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας, οι οποίοι ενδέχεται να περιλαμβάνουν ή όχι τους δείκτες ΚΔΕ που εξετάζονται παραπάνω, εντοπίζονται σε διάφορα στάδια της επενδυτικής διαδικασίας, κατά περίπτωση, από την έρευνα, την κατανομή, την επιλογή, τις αποφάσεις για τη συγκρότηση χαρτοφυλακίου ή τη δέσμευση της διοίκησης, και εξετάζονται σε σχέση με τους στόχους κινδύνου και απόδοσης των κεφαλαίων. Η αξιολόγηση αυτών των κινδύνων πραγματοποιείται σε σχέση με τη συνάφειά τους (δηλ. την πιθανότητα να επηρεάσουν τις αποδόσεις της επένδυσης), καθώς και σε συνδυασμό με αξιολογήσεις άλλων κινδύνων (π.χ. ρευστότητα, αποτίμηση κ.λπ.). Ο τρόπος με τον οποίο ανακύπτουν, αξιολογούνται και ενσωματώνονται τα ζητήματα βιωσιμότητας θα ποικίλλει ανάλογα με τον στόχο του χαρτοφυλακίου, το επενδυτικό στυλ και την κατηγορία περιουσιακών στοιχείων. Οι επαγγελματίες των επενδύσεων της αξιολογούν ποικίλους οικονομικούς και χρηματοοικονομικούς δείκτες, καθώς και σχετικούς σημαντικούς περιβαλλοντικούς, κοινωνικούς και/ή σχετικούς με τη διακυβέρνηση παράγοντες, προκειμένου να λαμβάνουν επενδυτικές αποφάσεις που ευθυγραμμίζονται με τους στόχους του προϊόντος. Ο ρόλος των επαγγελματιών των επενδύσεων της BlackRock, και οι τρεις γραμμές άμυνας γενικότερα, εξετάζονται λεπτομερέστερα στην ενότητα 3.2 παρακάτω.

### **Ενεργή συμμετοχή**

Η ομάδα Διαχείρισης Επενδύσεων [Investment Stewardship («BIS»)] της BlackRock συνεργάζεται με εισηγμένες εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις με σκοπό να βελτιώσει την κατανόηση του επιχειρηματικού μοντέλου μιας εταιρείας και των σημαντικών κινδύνων και ευκαιριών, συμπεριλαμβανομένων, κατά περίπτωση, των κινδύνων και ευκαιριών που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα και ενδέχεται να επηρεάσουν τις επιδόσεις. Η συνεργασία μπορεί επίσης να συμβάλει στην τεκμηρίωση των αποφάσεων που λαμβάνονται με ψηφοφορία από BIS για εκείνους τους πελάτες που την εξουσιοδοτούν να ψηφίσει για λογαριασμό τους. Ωστόσο, σε επίπεδο προϊόντος, οι δραστηριότητες ενεργής συμμετοχής μπορούν να πραγματοποιούνται επιπλέον των δεσμευτικών υποχρεώσεων σε επίπεδο προϊόντος, αλλά η ενεργή συμμετοχή δεν θα επικεντρώνεται, ούτε θα οδηγεί, απαραίτητα σε δέσμευση για μείωση των ΚΔΕ. Περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τις πολιτικές/ τις δραστηριότητες ενεργής συμμετοχής που εφαρμόζουν τόσο η BIS όσο και οι ομάδες ενεργών επενδύσεων της BlackRock παρέχονται στην ενότητα 4 «Πολιτικές ενεργής συμμετοχής» παρακάτω.

## **3.2. Διακυβέρνηση και λογοδοσία**

Το ΔΣ είναι υπεύθυνο για την επίβλεψη και την έγκριση της παρούσας δήλωσης οντότητας και τη διασφάλιση της ύπαρξης της τεχνικής υποδομής και του ανθρώπινου δυναμικού που απαιτούνται για την άσκηση των σχετικών δραστηριοτήτων. Με αυτόν τον τρόπο αξιοποιεί τις δεξιότητες, την εμπειρία και την πληρότητα των πόρων του ΔΣ και της ανώτερης διοίκησης και των οριζόμενων προσώπων, καθώς και την εμπειρογνωμοσύνη των ευρύτερων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της BlackRock. Η [BLUX διασφαλίζει και επαληθεύει σε τακτική βάση ότι οι επενδυτικές δεσμεύσεις και οι στρατηγικές των προϊόντων της συμμορφώνονται και αντικατοπτρίζουν τις συναφείς προσυμβατικές γνωστοποιήσεις, συμπεριλαμβανομένων τυχόν επενδυτικών δεσμεύσεων που λαμβάνουν υπόψη τους δείκτες ΚΔΕ, όπως περιγράφεται στην ενότητα 2 παραπάνω. Οι εν λόγω δεσμεύσεις σε επίπεδο προϊόντος και οι σχετικές μεθοδολογίες της BlackRock επανεξετάζονται περιοδικά προκειμένου να διασφαλίζεται η ακρίβεια τους και υπόκεινται σε διαδικασίες διακυβέρνησης και εποπτείας που διασφαλίζουν τη συνεχή καταλληλότητα της προσέγγισης της BLUX όσον αφορά το SFDR. Αυτό περιλαμβάνει την εξέταση της σχετικής γνωστοποίησης των δεικτών ΚΔΕ.

Η BLUX αξιοποιεί την εμπειρογνωμοσύνη στο πλαίσιο των ευρύτερων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της BlackRock, συμπεριλαμβανομένων των λειτουργιών Χρηματοδότησης και Στρατηγικής, την Ανάλυση Κινδύνων και Ποσοτική Ανάλυση (Risk & Quantitative Analysis («RQA»)), των Βιώσιμων και Μεταβατικών Λύσεων (Sustainable and Transitions Solutions («STS»)), της Τεχνολογίας και Επιχειρησιακών Λειτουργιών (Technology and Operations) και των Νομικών Υποθέσεων και Συμμόρφωσης (Legal and Compliance), σε σχέση με την παροχή δεδομένων και γνωστοποιήσεων ΚΔΕ σε συνεχή βάση. Οι εκπρόσωποι της BLUX συμβάλλουν στην κατάρτιση και τον έλεγχο της Δήλωσης σχετικά με τις ΚΔΕ της BLUX.

Αν και η ευθύνη για την εφαρμογή της πολιτικής για τις ΚΔΕ της BLUX (εγκρίθηκε στις 20 Ιουνίου 2024) βαρύνει ουσιαστικά το ΔΣ, το παρακάτω πλαίσιο και οι εσωτερικές λειτουργίες διευκολύνουν την εφαρμογή της πολιτικής για τις ΚΔΕ της BLUX. Οι λειτουργίες που εξετάζονται παρακάτω (βλ. Ενότητα με τίτλο «Οι τρεις γραμμές άμυνας») αναφέρονται στο ΔΣ της BLUX ή στην εξουσιοδοτημένου επιτροπής του υφιστάμενου μοντέλου διακυβέρνησής τους. Η αυστηρή

διαχείριση των κινδύνων είναι κρίσιμη για την παροχή υπηρεσιών διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων υψηλής ποιότητας. Η πλειονότητα των ήδη υφιστάμενων πολιτικών διαχείρισης επενδύσεων, προϊόντων και/ή κινδύνων της BlackRock αφορούν τις εσωτερικές λειτουργίες της BlackRock και έχουν ευρεία κάλυψη και, επομένως, ενδέχεται να μην αφορούν ειδικά ΚΔΕ αλλά, παρόλα αυτά, αλλά παρ' όλα αυτά να παραμένουν σχετικές σε σχέση με τις ΚΔΕ.

### **Οι τρεις γραμμές άμυνας**

Η BlackRock χρησιμοποιεί μια προσέγγιση τριών γραμμών άμυνας για τη διαχείριση των κινδύνων των χαρτοφυλακίων 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 χρηματοοικονομικά σημαντικών περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση κινδύνων και ευκαιριών ενός κλάδου ή μιας εταιρείας σύμφωνα με τις επενδυτικές κατευθυντήριες γραμμές του χαρτοφυλακίου, όπως ακριβώς εξετάζουν άλλα δυνητικά σημαντικά χρηματοοικονομικά ζητήματα που σχετίζονται με τις επενδύσεις τους. Ανατρέξτε στην ενότητα με τίτλο «**Ρόλος των επαγγελματιών του τομέα των επενδύσεων**» παρακάτω για περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τον ρόλο των ομάδων επενδύσεων της BlackRock.
2. Η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων, RQA, της BlackRock λειτουργεί ως η δεύτερη γραμμή άμυνας στο πλαίσιο της διαχείρισης κινδύνων της BlackRock. Η RQA αξιολογεί τους επενδυτικούς κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων των χρηματοοικονομικά σημαντικών κινδύνων που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα, σε συνεχή βάση στο πλαίσιο των τακτικών διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων και, κατά περίπτωση, κατά τη διάρκεια τακτικών αξιολογήσεων με τους διαχειριστές χαρτοφυλακίου. Αυτό συμβάλλει στη διασφάλιση ότι οι εν λόγω κίνδυνοι είναι κατανοητοί, έχουν αξιολογηθεί προσεκτικά και συνάδουν με τους στόχους του πελάτη, και συμπληρώνουν την παρακολούθηση πρώτης γραμμής. Η RQA διαθέτει επίσης μια ειδική ομάδα διαχείρισης του κινδύνου βιωσιμότητας που συνεργάζεται με στελέχη και λειτουργίες διαχείρισης κινδύνων με σκοπό την εποπτεία του κινδύνου βιωσιμότητας σε ολόκληρη την πλατφόρμα.
3. Η τρίτη γραμμή άμυνας, η λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου της BlackRock, η οποία 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 συμβάλλουν στην εξέταση παραγόντων βιωσιμότητας, συμπεριλαμβανομένων των χρηματοοικονομικά σημαντικών περιβαλλοντικών, κοινωνικών και/ή σχετικών με τη διακυβέρνηση κινδύνων που απορρέουν από την παρουσία ΚΔΕ, στις επενδυτικές αποφάσεις της BlackRock. Η BlackRock διαθέτει ένα πλαίσιο για την ενσωμάτωση περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων που παρέχει τη δυνατότητα εφαρμογής ποικίλων προσεγγίσεων σε διαφορετικές επενδυτικές ομάδες, στρατηγικές και συγκεκριμένα κεφάλαια ή εντολές πελατών. Όπως και με άλλους επενδυτικούς κινδύνους και ευκαιρίες, η χρηματοοικονομική συνάφεια περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση ζητημάτων μπορεί να διαφέρει ανάλογα με τον εκδότη, τον τομέα, το προϊόν, την εντολή και τον χρονικό ορίζοντα. Κατά συνέπεια, το πλαίσιο ενσωμάτωση περιβαλλοντικών, κοινωνικών και/ή σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων παρέχει τη δυνατότητα ευελιξίας σε όλες τις ομάδες επενδύσεων. Η ενσωμάτωση περιβαλλοντικών, κοινωνικών και/ή σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων αποτελεί μέρος της επενδυτικής διαδικασίας και, όπως και με όλες τις άλλες συνιστώσες της επενδυτικής διαδικασίας, αποτελεί ευθύνη των ομάδων επενδύσεων της BlackRock.

Η διαδικασία αξιολόγησης και διαχείρισης χρηματοοικονομικά σημαντικών περιβαλλοντικών, κοινωνικών και/ή σχετικών με τη διακυβέρνηση κινδύνων στα ενεργά κεφάλαια και στις συμβουλευτικές στρατηγικές της BlackRock, κατά περίπτωση, συνάδει με την προσέγγιση της BlackRock για τη διαχείριση άλλων κριτηρίων κινδύνου και περιλαμβάνει τα ακόλουθα: i) κάθε στρατηγική περιλαμβάνει μια περιγραφή του τρόπου με τον οποίο χρηματοοικονομικά σημαντικά περιβαλλοντικά, κοινωνικά και/ή σχετικά με τη διακυβέρνηση δεδομένα ή πληροφορίες εντάσσονται στην επενδυτική της διαδικασία, ii) Οι διαχειριστές χαρτοφυλακίου είναι υπεύθυνοι για τη διαχείριση της έκθεσης σε χρηματοοικονομικά σημαντικούς περιβαλλοντικούς, κοινωνικούς και/ή σχετικούς με τη διακυβέρνηση κινδύνους, και iii) οι ομάδες επενδύσεων είναι σε θέση να παρέχουν αποδείξεις σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο λαμβάνουν υπόψη χρηματοοικονομικά σημαντικά περιβαλλοντικά, κοινωνικά και/ή σχετικά με τη διακυβέρνηση δεδομένα ή πληροφορίες στις επενδυτικές τους διαδικασίες.

Στα δεικτοποιημένα χαρτοφυλάκια, η ευθύνη της BlackRock συνίσταται στην παρακολούθηση ενός προκαθορισμένου δείκτη αναφοράς. Τα δεικτοποιημένα χαρτοφυλάκια θα αντικατοπτρίζουν τα χαρακτηριστικά της μεθοδολογίας του παρόχου του δείκτη. Όσον αφορά τα κεφάλαια της BlackRock που εδρεύουν στην Ευρώπη, όπως απαιτείται από τον κανονισμό, η BlackRock προβαίνει σε αξιολόγηση χρηματοοικονομικά σημαντικών περιβαλλοντικών, κοινωνικών και/ή σχετικών με τη διακυβέρνηση κινδύνων: i) στο πλαίσιο της διαδικασίας επιλογής ενός δείκτη για το χαρτοφυλάκιο και ii) όταν συνεργάζεται με τρίτους παρόχους δεικτών για την παροχή πληροφοριών σχετικά με το σχεδιασμό των δεικτών αναφοράς τους.

Για πρόσθετες πληροφορίες, ανατρέξτε στη Δήλωση σχετικά με ενσωμάτωση παραγόντων ΠΚΔ σε επίπεδο επιχείρησης της BlackRock. Περαιτέρω πληροφορίες διατίθενται επίσης στη δήλωση σχετικά με τον κίνδυνο βιωσιμότητας (που έχει καταρτιστεί σύμφωνα με άρθρο 3 του SFDR).

### 3.2.1. Ζητήματα διακυβέρνησης σε διεθνές και περιφερειακό επίπεδο<sup>3</sup>

Οι ακόλουθη περιφερειακοί και παγκόσμιοι φορείς συμβάλλουν στον καθορισμό και την υλοποίηση της στρατηγικής βιωσιμότητας της BlackRock και θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη παράλληλα με τις αρμοδιότητες του ΔΣ και της ανώτερης διοίκησης της BLUX και τις τρεις γραμμές άμυνας γενικότερα.

**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 EΜΑΑ [EMEA Product Development Committee] (και των υποεπιτροπών της), οι οποίες είναι αρμόδιες για: α) την κεντρική διακυβέρνηση των κεφαλαίων βιώσιμων επενδύσεων EΜΑΑ· β) την ευθυγράμμιση της πλατφόρμας ώστε να διασφαλίζεται ότι όλα τα κεφάλαια ταξινομούνται, τοποθετούνται και διατίθενται στην αγορά με τον κατάλληλο τρόπο, συμπεριλαμβανομένου του καθορισμού συμβάσεων ονοματοδοσίας· γ) τη διαχείριση νέων κεφαλαίων βιώσιμων επενδύσεων στο στάδιο της ανάπτυξης· και δ) διακυβέρνηση των πολιτικών ελέγχου και των διαπιστεύσεων, συμπεριλαμβανομένης της πολιτικής για τους βασικούς ελέγχους, κατά περίπτωση. Τα μέλη αυτών των επιτροπών περιλαμβάνουν εκπροσώπους των STS, GPG, RQA, Νομικών Υποθέσεων και Συμμόρφωσης, της Ομάδας χρηματιστηριακά διαπραγματευόμενων 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 των ιδιωτικών αγορών της BlackRock. Μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας PDC, το ΔΣ εγκρίνει όλα τα νέα προϊόντα.

**Εκτελεστική εποπτεία του Ομίλου BlackRock:** Η διακυβέρνηση της BlackRock όσον αφορά ζητήματα που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα αντικατοπτρίζει τη δέσμευση της επιχείρησης για ισχυρή ηγεσία και εποπτεία των εν λόγω ζητημάτων στο ΔΣ της BlackRock και στα ανώτερα επίπεδα διοίκησης της BlackRock. Στη BlackRock, τα θέματα βιωσιμότητας αποτελούν συχνά μέρος των συζητήσεων σε επίπεδο ΔΣ για τη στρατηγική της επιχείρησης και τους επιχειρηματικούς κλάδους και η ευθύνη για την εποπτεία της βιωσιμότητας αποτελεί κοινή αρμοδιότητα των μελών του ΔΣ των επιτροπών του.

Το διοικητικό συμβούλιο της BlackRock συνεργάζεται με ανώτερα διοικητικά στελέχη όσον αφορά τη βραχυπρόθεσμη και μακροπρόθεσμη επιχειρηματική στρατηγική και αξιολογεί τις επιδόσεις της διοίκησης όσον αφορά την επίτευξη των στόχων για τη δημιουργία μακροπρόθεσμης αξίας για λογαριασμό των πελατών. Η παροχή βοήθειας στους πελάτες για την επίτευξη των επενδυτικών στόχων και προτιμήσεων τους που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα αποτελεί συστατικό στοιχείο της συνολικής επιχειρηματικής στρατηγικής της επιχείρησης και είναι μία από τις υποχρεώσεις της ανώτερης διοίκησης που εποπτεύει το ΔΣ.

Το ΔΣ της BlackRock είναι υπεύθυνο για την εποπτεία των δραστηριοτήτων διαχείρισης κινδύνων. Η επιτροπή διαχείρισης κινδύνων του ΔΣ συνδράμει το ΔΣ στην εποπτεία των επιπέδων κινδύνου, στην αξιολόγηση των κινδύνων στη διαχείριση των κινδύνων της BlackRock, μεταξύ άλλων όσον αφορά τους κινδύνους για το κλίμα και άλλους κινδύνους βιωσιμότητας. Η Επιτροπή Διορισμών, Διακυβέρνησης & Βιωσιμότητας [Nominating, Governance & Sustainability Committee («NGSC»)] του ΔΣ της BlackRock εποπτεύει τις δραστηριότητες διαχείρισης επενδύσεων, δημόσιας πολιτικής, εταιρικής βιωσιμότητας και κοινωνικού αντίκτυπου. Η NGSC επανεξετάζει περιοδικά τις πολιτικές και τα προγράμματα που

<sup>3</sup> Η οργανωτική δομή που αναφέρεται στην παρούσα ενότητα αντικατοπτρίζει τις ρυθμίσεις κατά την 31η Δεκεμβρίου 2023.

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 συμβάλλει 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. Τα μέλη της Υποεπιτροπής Επενδύσεων Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων (Chief Risk Officer) και τους παγκόσμιους επικεφαλής ή υπεύθυνους όλων των μεγάλων διευθύνσεων επενδύσεων. Οι μεγάλες διευθύνσεις επενδύσεων περιλαμβάνουν το Τμήμα Επενδύσεων σε ETF και Δείκτες (ETFs and Index Investments), την Ομάδα Διαχείρισης Χαρτοφυλακίων (Portfolio Management Group), το Παγκόσμιο Τμήμα Διαχείρισης Εκπαίδευσης και Μετάβασης (Global Trading & Transition Management) και το Τμήμα Ιδιωτικών Αγορών (Private Markets) της BlackRock.

### 3.3. Μεθοδολογίες για την επιλογή των πρόσθετων δεικτών ΚΔΕ

Σύμφωνα με τα RTS του SFDR, και όπως περιγράφεται λεπτομερώς στην ενότητα 2 παραπάνω, η BlackRock γνωστοποιεί τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις σε επίπεδο οντότητας σε σχέση με 18 υποχρεωτικούς δείκτες, 1 πρόσθετο περιβαλλοντικό δείκτη και 1 πρόσθετο κοινωνικό δείκτη.

Η επιλογή των πρόσθετων δεικτών ΚΔΕ, όπως αναφέρεται στον πίνακα 4 παραπάνω, επηρεάστηκε από διάφορους παράγοντες, μεταξύ των οποίων:

- η ποιότητα των πληροφοριών που παρέχονται από κύριες πηγές, π.χ., εταιρικοί εκδότες, κρατικοί εκδότες κ.λπ.,
- ο βαθμός ερμηνείας που συνδέεται με τον υπολογισμό/προέλευση του δείκτη μέτρησης,
- το ποσοστό του επενδυτικού φάσματος για το οποίο είναι διαθέσιμες οι πληροφορίες,
- η συνάφεια για τις χρηματοοικονομικές επιδόσεις.

Λαμβάνοντας υπόψη την παραπάνω μεθοδολογία επιλογής, η BlackRock επέλεξε τους ακόλουθους δύο πρόσθετους δείκτες ΚΔΕ σε συνεργασία με το ΔΣ της BLUX.

#### 1. **Περιβαλλοντικός δείκτης: Μερίδιο των επενδύσεων στις εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις χωρίς πρωτοβουλίες μείωσης των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα με στόχο 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.

Σε ένα ευρύ παγκόσμιο επενδυτικό περιβάλλον (Δείκτης MSCI All Country World), διαπιστώθηκε ότι το ποσοστό του περιβάλλοντος για το οποίο υπήρχαν διαθέσιμες σχετικές πληροφορίες ήταν 95,4% με βάση τον αριθμό τίτλων και 94,0% των ονομάτων κατά αγοραία αξία (στις 24 Απριλίου 2023)<sup>4</sup>.

Ο πάροχος δεδομένων με τον οποίο συνεργάζεται η BlackRock για την παροχή δεδομένων ΚΔΕ χρησιμοποιεί δεδομένα της SBTi για να εξακριβώσει την ύπαρξη «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 και άλλα υποκειμενικά προηγούμενα στοιχεία.

#### 2. **Κοινωνικός δείκτης: Μερίδιο επενδύσεων στις εταιρείες που πραγματοποιούνται επενδύσεις 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.

<sup>4</sup> Πηγή: BlackRock, Απρίλιος 2023.

Σε ένα ευρύ παγκόσμιο επενδυτικό περιβάλλον (Δείκτης MSCI All Country World), διαπιστώθηκε ότι το ποσοστό του περιβάλλοντος για το οποίο υπήρχαν διαθέσιμες σχετικές πληροφορίες ήταν 84% με βάση τον αριθμό τίτλων και 87,5% των ονομάτων κατά αγοραία αξία (στις 24 Απριλίου 2023)<sup>5</sup>.

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 υποκείμενες εταιρείες στις οποίες επενδύονται τα κεφάλαια υπό διαχείριση της BLUX. 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 τους.

### 3.4. Μεθοδολογίες για τον εντοπισμό και την αξιολόγηση κύριων δυσμενών επιπτώσεων

Οι εσωτερικές διαδικασίες της BlackRock επικεντρώνονται στην παροχή τυποποιημένων και συνεπών δεδομένων υψηλής ποιότητας προς χρήση από επαγγελματίες επενδυτές καθώς και για σκοπούς διαφάνειας και γνωστοποίησης. Τα περιβαλλοντικά, κοινωνικά και/ή σχετικά με τη διακυβέρνησης δεδομένα, 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 και/ή σχετικών με τη διακυβέρνηση μετρήσεων και μια ποικιλία παρόχων δεδομένων. Η BlackRock διαθέτει τα εν λόγω δεδομένα στις ομάδες επενδύσεων, καθώς και σε άλλες λειτουργίες υποστήριξης και ελέγχου, συμπεριλαμβανομένης της λειτουργίας RQA της BlackRock.

Οι Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου της BlackRock έχουν πρόσβαση σε έρευνες, δεδομένα, εργαλεία και αναλύσεις για την ενσωμάτωση περιβαλλοντικών, κοινωνικών και/ή σχετικών με τη διακυβέρνησης πληροφοριών, 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 περιβαλλοντικών, κοινωνικών και/ή σχετικών με τη διακυβέρνηση στοιχείων της BlackRock. Οι Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου της BlackRock χρησιμοποιούν το Aladdin για τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων, την παρακολούθηση των χαρτοφυλακίων και την πρόσβαση σε περιβαλλοντικά, κοινωνικά και/ή σχετικά με τη διακυβέρνηση δεδομένα και πληροφορίες που μπορούν να επηρεάσουν την επενδυτική διαδικασία.

Οι γνωστοποιήσεις που περιλαμβάνονται στην παρούσα ενότητα θα πρέπει να εξετάζονται σε συνδυασμό με την ενότητα 3.1 παραπάνω.

#### Πηγές δεδομένων που χρησιμοποιούνται

Τα σύνολα περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση δεδομένων, συμπεριλαμβανομένων των συνόλων δεδομένων ΚΔΕ, που ισχύουν για τις εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις προέρχονται από εξωτερικούς τρίτους παρόχους δεδομένων. Αυτά τα σύνολα δεδομένων αναφέρονται από τους υποκείμενους εκδότες και κατ'επίκληση δεδομένα από τρίτους παρόχους δεδομένων. Αυτά τα σύνολα δεδομένων έχουν ενσωματωθεί στα εργαλεία του Aladdin που είναι διαθέσιμα στους Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου και χρησιμοποιούνται στις επενδυτικές στρατηγικές BlackRock. Τα εν λόγω εργαλεία υποστηρίζουν την πλήρη επενδυτική διαδικασία, από την έρευνα, τη συγκρότηση και τη διαμόρφωση του χαρτοφυλακίου έως την υποβολή αναφορών.

Η BlackRock εφαρμόζει μια ολοκληρωμένη διαδικασία δέουσας επιμέλειας για την αξιολόγηση των προϊόντων των 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 παρόχων δεδομένων σύμφωνα με τα κανονιστικά πρότυπα και τη ζήτηση των πελατών, κατά περίπτωση.

Η BlackRock αξιολογεί περιβαλλοντικά, κοινωνικά και/ή σχετικά με τη διακυβέρνηση δεδομένα και τους παρόχους των εν λόγω δεδομένων, μεταξύ άλλων σε σχέση με δεδομένα ΚΔΕ, στους πέντε βασικούς τομείς που περιγράφονται παρακάτω:

1. **Συλλογή δεδομένων:** η αξιολόγηση περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, την αξιολόγηση των υποκείμενων πηγών των παρόχων δεδομένων, της τεχνολογίας που χρησιμοποιείται για τη συλλογή δεδομένων, της διαδικασίας

<sup>5</sup> Πηγή: BlackRock, Απρίλιος 2023.



εντοπισμού εσφαλμένων πληροφοριών και κάθε χρήση προσεγγίσεων μηχανικής εκμάθησης ή συλλογής δεδομένων από άνθρωπο. Η BlackRock θα εξετάζει επίσης τις προβλεπόμενες βελτιώσεις που σχετίζονται με αυτά τα ζητήματα.

2. **Κάλυψη δεδομένων:** η αξιολόγηση περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, τον βαθμό στον οποίο ένα πακέτο δεδομένων παρέχει κάλυψη σε ολόκληρο το επενδυτικό φάσμα των εκδοτών και των κατηγοριών περιουσιακών στοιχείων της BlackRock. 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 των τρίτων παρόχων, συμπεριλαμβανομένης της εξέτασης των προσεγγίσεων συλλογής και υπολογισμού, της ευθυγράμμισης με κλαδικά ή κανονιστικά πρότυπα/πλαίσια, των επιπέδων σημαντικότητας και της προσέγγισής όσον αφορά τα κενά δεδομένων.
4. **Επαλήθευση δεδομένων:** η αξιολόγησή μας περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, την προσέγγιση των τρίτων παρόχων όσον αφορά την επαλήθευση των συλλεγόμενων δεδομένων και τις διαδικασίες διασφάλισης ποιότητας, καθώς και της συνεργασίας τους με τους εκδότες.
5. **Λειτουργίες:** η αξιολόγηση περιλαμβάνει την εξέταση των λειτουργιών των των παρόχων δεδομένων συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, των πολιτικών και των διαδικασιών (συμπεριλαμβανομένης της εξέτασης τυχόν συγκρούσεων συμφερόντων) του μεγέθους και της εμπειρίας των ομάδων έρευνας δεδομένων, των προγραμμάτων κατάρτισής τους και τη χρήση τρίτων παρόχων.

### **Δεδομένα ιδιωτικών αγορών**

Όταν πραγματοποιούνται επενδύσεις σε ιδιωτικές αγορές, συμπεριλαμβανομένων των στρατηγικών υποδομών, ακινήτων, κεφαλαίων ιδιωτικών συμμετοχών και ιδιωτικών πιστώσεων της BlackRock, η διαθεσιμότητα αξιόπιστων, ακριβών και άρτιων περιβαλλοντικών, κοινωνικών και/ή σχετικών με τη διακυβέρνηση δεδομένων, μεταξύ άλλων και σχετικά με τις ΚΔΕ, εξακολουθεί να είναι δυσχερής. Η BlackRock έχει αναπτύξει αποκλειστικές προσεγγίσεις για τη συλλογή ενός ευρέος φάσματος σημαντικών περιβαλλοντικών, κοινωνικών και/ή σχετικών με τη διακυβέρνηση σημείων δεδομένων σε όλα τα χαρτοφυλάκιά της, τα οποία με τη σειρά τους συμβάλλουν στην ενημέρωση σχετικά με τη διαθεσιμότητα 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 σύγκριση περιβαλλοντικών, κοινωνικών και/ή σχετικών με τη διακυβέρνηση σημείων δεδομένων σε επίπεδο μεμονωμένης επένδυσης. Όπου αυτό είναι εφικτό, η BlackRock μπορεί επίσης να συνεργάζεται με τρίτους ειδικούς συμβούλους και άλλους παρόχους υπηρεσιών για την προώθηση των προγραμμάτων δέσμευσης σε όλα τα ιδιωτικά της χαρτοφυλάκια. Σε αυτό το πλαίσιο, στόχος της BlackRock είναι να ενθαρρύνει την ανταλλαγή των εν λόγω πληροφοριών και να προωθήσει την ανάπτυξη πιο συνεπών μεθοδολογιών για τη συλλογή των εν λόγω πληροφοριών στο μέλλον.

Επιπλέον, η BlackRock χρησιμοποιεί προγράμματα άμεσης συμμετοχής και επικοινωνίας σε όλα τα χαρτοφυλάκια ιδιωτικών αγορών της BlackRock, βοηθώντας τη BlackRock να κατανοήσει καλύτερα τις περιβαλλοντικές, κοινωνικές και/ή σχετικές με τη διακυβέρνηση επιδόσεις όλων των εταιρειών που περιλαμβάνονται στα χαρτοφυλάκιά της και να αντλεί δεδομένα ΚΔΕ και άλλες σχετικές πληροφορίες.

### **Περιθώριο σφάλματος στη συλλογή στοιχείων για τους δείκτες ΚΔΕ**

Οι μεθοδολογίες και διαδικασίες για τον εντοπισμό και την παρακολούθηση ΚΔΕ εξαρτώνται από τη διαθεσιμότητα δεδομένων και έχουν έκθεση σε ατέλειες ποιότητας. Παρά τις αξιολογήσεις δεδομένων που διενεργεί η BlackRock, όπως περιγράφεται παραπάνω, η BlackRock εξαρτάται από την ποιότητα των δεδομένων που λαμβάνει από εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις και τρίτους παρόχους δεδομένων, συμπεριλαμβανομένων των μεθοδολογιών και των παραδοχών που στηρίζουν τα δεδομένα. Παρόλο που ενδέχεται να ισχύουν ειδικοί περιορισμοί δεδομένων για καθέναν από τους δείκτες ΚΔΕ, οι ακόλουθοι γενικοί περιορισμοί θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη κατά την εξέταση των δεικτών ΚΔΕ που γνωστοποιούνται στους πίνακες 1 έως 4.

- **Ποιότητα δεδομένων:** Ο ακριβής υπολογισμός των δεικτών ΚΔΕ των επενδυτικών χαρτοφυλακίων απαιτεί υψηλής ποιότητας δεδομένα σε επίπεδο τίτλου για τις υποκείμενες εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις. Ενώ πολλές εταιρείες μετρούν και δημοσιοποιούν μετρήσεις που σχετίζονται με τον υπολογισμό των δεικτών ΚΔΕ που γνωστοποιούνται στους πίνακες 1 έως 4, οι αποκλίσεις στα πλαίσια αναφοράς και γνωστοποίησης που ισχύουν για όλους τους εκδότες, τους τομείς και τις δικαιοδοσίες οδηγούν σε ασυνέπεια όσον αφορά τη διαθεσιμότητα των απαιτούμενων μετρήσεων. Κατά συνέπεια, μολονότι τα δεδομένα που αναφέρονται από τις εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις έχουν προτεραιότητα, η BlackRock βασίζεται σε εκτιμώμενες ή αντιπροσωπευτικές μετρήσεις από τρίτους παρόχους δεδομένων για την κάλυψη του ευρύτερου επενδυτικού φάσματος των εκδοτών της BlackRock, εφόσον κρίνεται απαραίτητο/σκόπιμο. Τα εκτιμώμενα

δεδομένα ενδέχεται να μειώνουν την αξιοπιστία των μετρήσεων, δεδομένου ότι τα εκτιμώμενα δεδομένα ενδέχεται να μην αντικατοπτρίζουν με ακρίβεια τον πραγματικό αντίκτυπο μιας εταιρείας. Ωστόσο, η BlackRock επιδιώκει να διασφαλίσει ότι η χρήση εκτιμήσεων συνάδει με τις κανονιστικές κατευθυντήριες γραμμές και ότι η BlackRock έχει την απαραίτητη τεκμηρίωση και διαφάνεια από τους παρόχους δεδομένων όσον αφορά τις μεθοδολογίες τους.

- **Καθυστερημένα δεδομένα:** Η αναφορά περιβαλλοντικών, κοινωνικών και/ή σχετικών με τη διακυβέρνηση δεδομένων από τις εταιρείες συχνά πραγματοποιείται με καθυστέρηση σε σχέση με τα χρηματοοικονομικά δεδομένα, δεδομένου ότι οι περισσότερες γνωστοποιήσεις και αναφορές δεδομένων βιωσιμότητας πραγματοποιούνται σε ετήσια βάση και απαιτούν σημαντικό χρόνο για την κατάρτισή τους. Επιπλέον, μπορεί να υπάρχει καθυστέρηση μεταξύ του χρόνου που γνωστοποιούνται τα δεδομένα από τις εταιρείες και τη στιγμή που αυτά ενσωματώνεται στο σύνολο δεδομένων που καταρτίζεται από τους τρίτους παρόχους δεδομένων με τους οποίους συνεργάζεται η BlackRock.
- **Ευαισθησία στη μεταβλητότητα της αγοράς:** οι δείκτες ΚΔΕ που γνωστοποιούνται στους πίνακες 1 έως 4 παρουσιάζουν ευαισθησία στις διακυμάνσεις της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και στις αυξομειώσεις των κεφαλαίων υπό διαχείριση. Η μεταβλητότητα της αγοράς μπορεί να προκαλέσει διαταραχές που μειώνουν τη σύγκριση από το έτος σε έτος. Άλλοι παράγοντες που επιφέρουν αλλαγές στους δείκτες ΚΔΕ είναι: (i) μια αντανάκλαση των αλλαγών που πραγματοποιήθηκαν από μια εταιρεία στην οποία πραγματοποιούνται επενδύσεις κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς και (ii) αλλαγές στην κατανομή περιουσιακών στοιχείων. Η ευαισθησία στη μεταβλητότητα της αγοράς μπορεί να καθιστά ασαφές ποιος από τους παραπάνω παράγοντες είναι ο κινητήριος παράγοντας για τις αλλαγές σε έναν δείκτη ΚΔΕ σε ετήσια βάση. Κατά συνέπεια, οι δείκτες ΚΔΕ που γνωστοποιούνται στους πίνακες 1 έως 4 δεν είναι άμεσα συγκρίσιμοι μεταξύ περιόδων αναφοράς.
- **Έμμεσες επενδύσεις:** Σε ορισμένες περιπτώσεις, η BlackRock ενδέχεται να μην είναι σε θέση να λάβει τις απαιτούμενες πληροφορίες σε σχέση με έμμεσες επενδύσεις, συμπεριλαμβανομένων, για παράδειγμα, σε σχέση με επενδύσεις κεφαλαίων σε άλλα κεφάλαια (fund-of-fund investments) και ορισμένων παραγώγων.

Όπως αναφέρεται λεπτομερώς στην ενότητα 2 παραπάνω, η ποσοστιαία κάλυψη γνωστοποιείται δίπλα σε κάθε δείκτη ΚΔΕ στους πίνακες 1 έως 4. Λόγω των περιορισμών δεδομένων που αναφέρονται παραπάνω, οι δείκτες ΚΔΕ θα πρέπει να εξετάζονται σε συνδυασμό με το αντίστοιχο ποσοστό κάλυψης.

Η BlackRock θα συνεχίσει να επανεξετάζει την προσέγγισή της όσον αφορά τις γνωστοποιήσεις που περιέχονται στην παρούσα δήλωση, μεταξύ άλλων σε σχέση με τα περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση σύνολα δεδομένων, καθώς τα πλαίσια γνωστοποίησης και οι πρακτικές του κλάδου συνεχίζουν να εξελίσσονται.

## 4. Πολιτικές ενεργού συμμετοχής

### 4.1. Ομάδα διαχείρισης επενδύσεων της BlackRock

Η BLUX χρησιμοποιεί την ομάδα διαχείρισης επενδύσεων της BlackRock για την ανάληψη δεσμεύσεων.

Η δέσμευση 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 η δέσμευση αναλαμβάνεται σε πολλαπλά επίπεδα στη BlackRock. Συγκεκριμένα, αναλαμβάνεται από την ομάδα διαχείρισης επενδύσεων της BlackRock με τον τρόπο που περιγράφεται παρακάτω, καθώς και από μέλη των ομάδων επενδύσεων της BlackRock. Ανατρέξτε στις παραγράφους που ακολουθούν, για λεπτομερή επεξήγηση αυτών των δραστηριοτήτων ενεργού συμμετοχής.

Σε επίπεδο προϊόντος, οι δραστηριότητες ενεργού συμμετοχής μπορούν να πραγματοποιούνται επιπλέον των δεσμευτικών υποχρεώσεων σε επίπεδο προϊόντος (όπως η εφαρμογή ελέγχων ή ορισμένων στόχων). Ωστόσο η ενεργός συμμετοχή δεν θα επικεντρώνεται ούτε θα οδηγεί απαραίτητα σε δέσμευση μιας εταιρείας για τη μείωση των ΚΔΕ.

Στο πλαίσιο των διαχειριστικών καθηκόντων της BlackRock προς τους πελάτες της, η BlackRock θεωρεί την προώθηση της χρηστής εταιρικής διακυβέρνησης ως μια από τις υποχρεώσεις της ως ενημερωμένος, συμμετέχων μέτοχος για λογαριασμό τους. Η ομάδα διαχείρισης επενδύσεων της BlackRock είναι η λειτουργία της επιχείρησης που ευθύνεται για την εν λόγω δέσμευση. Η BIS ενεργεί ως σύνδεσμος ανάμεσα στους πελάτες της BlackRock και τις εταιρείες στις οποίες επενδύουν. Κατά την εκτέλεση του προγράμματος διαχείρισης, η BIS επικεντρώνεται στον τρόπο με τον οποίο οι εταιρείες θα αποφέρουν χρηματοοικονομικές αποδόσεις με την πάροδο του χρόνου. Η BIS το επιτυγχάνει αυτό μέσω της συνεργασίας με τις ομάδες διευθυντικών στελεχών και/ή τα μέλη του ΔΣ δημόσιων επιχειρήσεων για σημαντικά επιχειρηματικά ζητήματα και, για εκείνους τους πελάτες που 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 οποιουδήποτε ειδικού αποτελέσματος βιωσιμότητας ή, σε αυτό το πλαίσιο, ΚΔΕ. Ως ένας από τους πολλούς μετόχους της μειοψηφίας, η BIS δεν μπορεί, ούτε προσπαθεί, να κατευθύνει τη στρατηγική μιας εταιρείας ή την εφαρμογή της. Αντίθετα, η BIS συνεργάζεται με τις εταιρείες με σκοπό να βελτιώσει την κατανόηση του επιχειρηματικού μοντέλου και των σημαντικών κινδύνων και ευκαιριών μιας εταιρείας. Η BIS ενθαρρύνει τις εταιρείες 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 τομέα και της γεωγραφικής περιοχής τους. Η προσέγγιση της BIS στη διαχείριση επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένης και της ενεργού συμμετοχής και της ψηφοφορίας εξ ονόματος πελατών, επεξηγείται στις παγκόσμιες αρχές της BIS και στις περιφερειακές κατευθυντήριες γραμμές ψηφοφορίας. Αν και οι δραστηριότητες της BIS δεν έχουν σχεδιαστεί για την επίτευξη αποτελεσμάτων μείωσης των ΚΔΕ, τα θεματικά πεδία συνεργασίας της BIS στο πλαίσιο των πολιτικών της ενδέχεται, κατά καιρούς, να ευθυγραμμίζονται με τα θεματικά πεδία ορισμένων δεικτών ΚΔΕ.

Κάθε χρόνο, η BIS ιεραρχεί τις δεσμεύσεις της που αναλαμβάνει σε θεματικά πεδία που σύμφωνα με την εμπειρία της BIS συνάδουν με τη χρηστή διακυβέρνηση και τις επιχειρηματικές πρακτικές, σε ευθυγράμμιση με την ικανότητα των εταιρειών να παρέχουν μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές 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 χρηματοοικονομικής αξίας για τις εταιρείες, τις εξελίξεις της αγοράς και τις μεταβαλλόμενες προσδοκίες των πελατών. 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 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 BIS είναι μια ανεξάρτητη λειτουργία της BlackRock και δραστηριοποιείται σε ολόκληρη την πλατφόρμα δημόσιων μετοχικών κεφαλαίων της BlackRock. Ενώ η BIS συνεργάζεται με ένα ευρύ φάσμα εσωτερικών ομάδων, οι αρμοδιότητες της ομάδας είναι ξεχωριστές από τις δραστηριότητες οποιασδήποτε ομάδας διαχείρισης χαρτοφυλακίου.

Επιπλέον, όπως ανακοινώθηκε τον Φεβρουάριο του 2024, η BlackRock αναπτύσσει μια επιλογή διαχείρισης της μείωσης των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα για κεφάλαια και πελάτες με επενδυτικούς στόχους μείωσης των εκπομπών

διοξειδίου του άνθρακα ή επενδυτικούς στόχους που σχετίζονται με το κλίμα, πέραν των χρηματοοικονομικών στόχων. Τόσο στην περίπτωση κεφαλαίων όσο και λογαριασμών που υπόκεινται σε χωριστή διαχείριση, η επιλογή θα εφαρμόζεται μόνο κατόπιν ρητής επιλογής και έγκρισης από το σχετικό ΔΣ ή τον πελάτη του κεφαλαίου.

Περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τα προαναφερόμενα θα δημοσιευτούν σε εύθετο χρόνο.

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 της 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>.

## **4.2. Πολιτικές ενεργού συμμετοχής εκτός από την SRD II όσον αφορά τις ΚΔΕ**

### **Ενεργός συμμετοχή Ομάδας Επενδύσεων της BlackRock**

Ανεξάρτητα από την ενεργό συμμετοχή της BIS στις εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις, οι ενεργές ομάδες επενδύσεων της BlackRock μπορούν επίσης 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 από μια συγκεκριμένη ομάδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου ως μέσο αξιολόγησης της δέσμευσης μιας εταιρείας στην οποία πραγματοποιούνται επενδύσεις για υψηλού επιπέδου πρότυπα εταιρικής διακυβέρνησης και επιχειρηματικών πρακτικών σχετικά με σημαντικούς κινδύνους και ευκαιρίες που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα, ο τρόπος προσέγγισης της δέσμευσης θα περιγράφεται στο ενημερωτικό δελτίο και γνωστοποιήσεις στον ιστότοπο του συγκεκριμένου προϊόντος.

Όταν οι ομάδες διαχείρισης χαρτοφυλακίου επιλέγουν να αξιοποιήσουν την ενεργό συμμετοχή, αυτή μπορεί να λάβει διάφορες μορφές. Ωστόσο, ενδεικτικά, η ομάδα θα επιδιώκει να έχει τακτικό και συνεχή διάλογο με 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 επικοινωνιακές 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, οι ομάδες επενδύσεων σε δείκτες δεν συνεργάζονται άμεσα με τις εταιρείες/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 περιβαλλοντικών, κοινωνικών και/ή σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων. 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.

## 5. Παραπομπές σε διεθνή πρότυπα

Η BlackRock συμμετέχει σε πρωτοβουλίες του κλάδου εκπροσωπώντας τα συμφέροντα των πελατών της σε διαλόγους με κυβερνήσεις, εταιρείες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα για θέματα που ενδέχεται να έχουν αντίκτυπο στα χαρτοφυλάκια πελατών, καθώς και για θέματα που υποστηρίζουν την ανάπτυξη συνεκτικών προτύπων του κλάδου, συμπεριλαμβανομένων σημαντικών προτύπων γνωστοποίησης που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα.

Οι επενδυτικές αποφάσεις της BlackRock και η δέσμευση όσον αφορά τη διαχείριση των επενδύσεων και τις ψηφοφορίες διέπονται αυστηρά από τις διαχειριστικές της υποχρεώσεις προς τους πελάτες. Κατά συνέπεια, η BlackRock δεν αναλαμβάνει καμία δέσμευση ή υποχρέωση που θα επηρέαζε τον ανεξάρτητο καθορισμό του τρόπου με τον οποίο θα συνεργάζεται με εκδότες και ψηφίζει δια πληρεξουσίου για λογαριασμό των πελατών της.

Επισημαίνεται ότι, εκτός από τα πρότυπα, οι αναφορές που περιέχονται στην παρούσα ενότητα καλύπτουν επίσης τις συμμετοχές σε κλαδικές οργανώσεις, όταν αφορούν απαιτήσεις αναφοράς της ομάδας εργασίας για τη γνωστοποίηση χρηματοοικονομικών στοιχείων που σχετίζονται με το κλίμα.

### Κλίμα

Η BlackRock είναι μέλος της Πρωτοβουλίας διαχειριστών περιουσιακών στοιχείων για καθαρές μηδενικές εκπομπές [Net Zero Asset Managers Initiative («NZAMI»)] με βάση τη δήλωσή της για καθαρές μηδενικές εκπομπές το 2030. Η BlackRock είναι επίσης μέλος της ομάδας Principals Group for the Glasgow Financial Alliance for Net Zero και έχει συμμετάσχει σε άζονες δράσης που χρηματοδοτούνται από την εν λόγω πρωτοβουλία. Η BlackRock International είναι μέλος της Δράσης για το κλίμα 100+ (Climate Action 100+).<sup>6</sup>

Μολονότι, η BlackRock συμμετέχει σε αυτούς τους οργανισμούς για λογαριασμό των πελατών της, δεν αναλαμβάνει δεσμεύσεις για λογαριασμό τους. Ωστόσο, ορισμένες επιδόσεις αυτών των οργανισμών και ενώσεων του κλάδου ευθυγραμμίζονται θεματικά με τους δείκτες ΚΔΕ που σχετίζονται με τις εκπομπές ΑτΘ (Πίνακας 1, δείκτες 1 έως 6).

Τα προϊόντα της BlackRock ενδέχεται να παραπέμπουν σε διεθνή πρότυπα. Αυτά ενδέχεται να περιλαμβάνουν, για παράδειγμα, τον ενωσιακό ευθυγραμμισμένο με τη συμφωνία του Παρισιού δείκτη αναφοράς (EU Paris Aligned Benchmark) / τον ενωσιακό δείκτη αναφοράς για την κλιματική μετάβαση δεικτοποιημένων προϊόντων (EU Climate Transition Benchmark Index Products) που έχουν δεσμεύσεις για απαλλαγή από τις εκπομπές διοξειδίου του άνθρακα που συνδέονται με διεθνή πρότυπα / τους στόχους διεθνών πρωτοβουλιών, για πελάτες που επιλέγουν τις εν λόγω επενδυτικές στρατηγικές.

### Ανάλυση σεναρίου για το κλίμα

Η BlackRock χρησιμοποιεί αποκλειστικές δυνατότητες μοντελοποίησης μελλοντικών σεναρίων για το κλίμα μέσω του λειτουργικού της συστήματος Aladdin. Μολονότι τα σεναρία χρησιμοποιούνται ευρέως από ομάδες επενδύσεων της BlackRock, αυτές οι ομάδες δεν βασίζονται σε αυτά ως μέσο εξέτασης των ΚΔΕ. Οι δεσμευτικές επενδυτικές διαδικασίες, οι οποίες περιγράφονται στην παρούσα δήλωση, δεν περιλαμβάνουν αυτήν την ανάλυση σεναρίου.

### 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 τις συστηματικές 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 που ευθυγραμμίζονται θεματικά με το έργο της TNFD (Πίνακας 1, δείκτες 7, 8, 9).

### Ανθρώπινο δυναμικό

Η BlackRock είναι μέλος του Παγκόσμιου Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών [United Nations Global Compact («UNGC»)]. Η συμμετοχή επιβεβαιώνει την υποστήριξη της BlackRock στις δέκα αρχές του UNGC που καλύπτουν τα ανθρώπινα δικαιώματα, την εργασία, το περιβάλλον και την καταπολέμηση της διαφθοράς. Βασική προϋπόθεση για τη

<sup>6</sup> Η BlackRock International περιλαμβάνει τις επιχειρήσεις της BlackRock στην Ευρώπη, τη Μέση Ανατολή, την Ινδία και την περιοχή Ασίας-Ειρηνικού. Στις αρχές του 2024, η BlackRock μεταβίβασε τη συμμετοχή της στη Climate Action 100+ στη BlackRock International. Βλέπε επιστολή της BlackRock του 2024 προς την Climate Action 100+ αναφορικά με τη μεταβίβαση της συμμετοχής στη BlackRock International στη διεύθυνση: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/2024-our-participation-in-climate-action-100.pdf>.

συμμετοχή στο UNGC είναι η ετήσια υποβολή ανακοίνωσης για την πρόοδο που περιγράφει τις λειτουργικές<sup>7</sup> πρακτικές της εταιρείας που σχετίζονται με τις δέκα αρχές.

Υπάρχουν επίσης δείκτες ΚΔΕ για τα ανθρώπινα δικαιώματα και την καταπολέμηση της διαφθοράς που παραπέμπουν στις αρχές του UNGC (Πίνακας 1, δείκτες 10, 11).

### **Εταιρική διακυβέρνηση**

Η BlackRock είναι μέλος του Διεθνούς Δικτύου Εταιρικής Διακυβέρνησης [International Corporate Governance Network («ICGN»)]. Στόχος του ICGN είναι να υποστηρίξει τα υψηλότερα πρότυπα εταιρικής διακυβέρνησης και διαχείρισης των επενδύσεων παγκοσμίως επιδιώκοντας τη δημιουργία μακροπρόθεσμης αξίας.

### **Ακίνητα**

Η BlackRock είναι μέλος του Παγκόσμιου δείκτη αναφοράς για τη βιωσιμότητα των ακινήτων [Global Real Estate Sustainability Benchmark («GRESB»)] από το 2011 και, κατά περίπτωση, η BlackRock υποβάλλει ετησίως τα χαρτοφυλάκια ακινήτων και υποδομών της για αξιολόγηση στο GRESB, και κοινοποιεί στους επενδυτές τα σχετικά αποτελέσματα, συμπεριλαμβανομένων των βασικών επιδόσεων, βαθμολογιών και των κατατάξεις ομότιμων επιχειρήσεων. Ο GRESB είναι ένας κορυφαίος κλαδικός δείκτης αναφοράς για τη βιωσιμότητα των ακινήτων, στόχος του οποίου η παροχή τυποποιημένων και επικυρωμένων δεδομένων σχετικά με τις περιβαλλοντικές, κοινωνικές και/ή σχετικές με τη διακυβέρνηση επιδόσεις ακινήτων περιουσιακών στοιχείων που ευθυγραμμίζονται θεματικά με δείκτες ΚΔΕ που σχετίζονται με τις επενδύσεις σε ακίνητα (Πίνακας 1, δείκτες 17, 18).

---

<sup>7</sup> BlackRock συμμορφώνεται με την εν λόγω απαίτηση υποβολής όσον αφορά τις δραστηριότητές της.

## 6. Ιστορική σύγκριση

Οι δείκτες ΚΔΕ για τις περιόδους αναφοράς 2022 και 2023 παρατίθενται παραπάνω στους Πίνακες 1 έως 4. Η προσέγγιση της BlackRock στην αξιολόγηση των δεκτών ΚΔΕ και άλλα ζητήματα που γνωστοποιούνται στην παρούσα δήλωση οντότητας δεν έχουν μεταβληθεί σημαντικά μεταξύ των δύο περιόδων αναφοράς.

Η προσέγγιση της BlackRock στις ΚΔΕ αναγνωρίζει ότι οι διαφορετικοί πελάτες έχουν διαφορετικές επενδυτικές προτιμήσεις και στόχους. Η συγκέντρωση δεδομένων ΚΔΕ για τη BLUX είναι συνάρτηση της συγκεκριμένης σειράς προϊόντων που διαχειρίζεται η BLUX. Κατά συνέπεια, τα δεδομένα ΚΔΕ επηρεάζονται κυρίως από δύο παράγοντες: (i) τις προτιμήσεις των πελατών (σε ποια προϊόντα επιλέγουν να επενδύσουν οι πελάτες) και (ii) τις συνθήκες της αγοράς (που επηρεάζουν τα στοιχεία που κατέχονται, καθώς και τις σταθμίσεις των στοιχείων, στα εν λόγω προϊόντα). Οι αλλαγές στους δείκτες ΚΔΕ που γνωστοποιούνται στις πίνακες 1 έως 4 παραπάνω είναι αντιπροσωπευτικοί αυτών των δύο παραγόντων. Ειδικότερα, οι αλλαγές στους δείκτες PAI εμφανίζουν τα αποτελέσματα των προτιμήσεων και των επιλογών που έκαναν οι πελάτες της BLUX, συμπεριλαμβανομένου του τρόπου με τον οποίο οι πελάτες έχουν εκχωρήσει κεφάλαια στην BlackRock ως διαχειριστή τους. Περιλαμβάνουν κάθε κλείσιμο / διάθεση κεφαλαίων στη διάρκεια της περιόδου. Οι αλλαγές οφείλονται επίσης σε κινήσεις της αγοράς μεταξύ των δύο περιόδων μέτρησης και τυχόν αυξομειώσεις στην κάλυψη δεδομένων για τις μετρούμενες ΚΔΕ, όπως αποτυπώνονται με αναφορά στο ποσοστό κάλυψης που γνωστοποιείται στους πίνακες 1 έως 4. Ως προς αυτό, η BLUX παρατήρησε αυξημένη κάλυψη δεδομένων μεταξύ του προηγούμενου έτους και του τρέχοντος έτους για την πλειοψηφία των δεικτών PAI που γνωστοποιούνται στην παρούσα δήλωση. Τυχόν αλλαγές στους υποκείμενους εκδότες μετρήσεων ΚΔΕ αντικατοπτρίζονται μέσω των δεδομένων.

Οι επιλογές και οι προτιμήσεις των πελατών της BlackRock έχουν πάντα προτεραιότητα. Η BLUX διασφαλίζει ότι τα βιώσιμα προϊόντα που διαχειρίζεται έχουν σχεδιαστεί με σκοπό την ευθυγράμμιση με όλες τις καθορισμένες προσδοκίες, λαμβάνοντας υπόψη τα σχετικά περιβαλλοντικά, κοινωνικά και/ή σχετικά με τη διακυβέρνηση χαρακτηριστικά και τις ΚΔΕ, όπως περιγράφεται λεπτομερώς στις συμφωνίες διαχείρισης επενδύσεων και στα ενημερωτικά δελτία των προϊόντων.

Εκτός από τα προϊόντα με έλεγχο, στόχο ή δέσμευση που σχετίζεται με τη βιωσιμότητα, η BLUX δεν αναλαμβάνει 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 περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση δεδομένων και πληροφοριών, οι οποίες ενδέχεται να περιλαμβάνουν ή να μην περιλαμβάνουν δεδομένα ή πληροφορίες σχετικές με τις ΚΔΕ.

## ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ Α. Ορισμοί

- 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) BLUX, (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG, (iii) BlackRock France S.A.S., (iv) BlackRock Asset Management Ireland Limited και (v) BlackRock (Netherlands) B.V.
- Ως «**BLUX**» νοείται η BlackRock (Luxembourg) S.A., αναγνωριστικό νομικής οντότητας: 549300M5A8STIRLYM684.
- Ως «**BlackRock**» νοείται κάθε εταιρεία του ομίλου εταιρειών BlackRock της οποίας η BlackRock, Inc. Είναι η τελική μητρική εταιρεία.
- 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.
- Ως «**SFDR**» νοείται ο κανονισμός (ΕΕ) 2019/2088 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών.
- Ως «**Διαχειριστές Χαρτοφυλακίων**» νοούνται εκείνα τα πρόσωπα της σχετικής εξουσιοδοτημένης οντότητας του διαχειριστή επενδύσεων στα οποία έχει ανατεθεί η καθημερινή ευθύνη για τη διαχείριση ενός προϊόντος.
- Ως «**Πελάτες**» νοούνται οι επενδυτές σε προϊόντα που διαχειρίζεται η BLUX.
- Ως «**Προϊόν**» νοούνται τα κεφάλαια και/ή χαρτοφυλάκια χωριστών λογαριασμών (κατά περίπτωση).
- 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.



## BlackRock (Luxembourg) S.A (‘BLUX’)

### SFDR nyilatkozat a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásairól

A 2023. december 31-ével végződő évre

# Tartalomjegyzék

<b>1. Összefoglaló.....</b>	<b>4</b>
1.1. Pénzügyi piaci szereplő	4
1.2. Összefoglaló	4
<b>2. A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások ismertetése .....</b>	<b>6</b>
1. táblázat: A befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók	8
2. táblázat: Állami kibocsátású és szupranacionális szervezetek által kibocsátott papírokra irányuló befektetésekre vonatkozó mutatók	14
3. táblázat: Ingatlaneszközökbe eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók alapokban/portfóliókban tartott	16
4. táblázat: A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó egyéb mutatók	18
<b>3. A befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásainak azonosítására és rangsorolására irányuló politikák ismertetése .....</b>	<b>19</b>
3.1. A BlackRock főbb káros hatásokkal kapcsolatos megközelítése	19
3.2. Irányítás és elszámoltathatóság	20
3.2.1. Globális és regionális irányítási megfontolások	22
3.3. A főbb káros hatásokkal kapcsolatos kiegészítő mutatók kiválasztásának módszertana	23
3.4. A főbb káros hatások azonosításának és értékelésének módszerei	24
<b>4. Szerepvállalási politikák.....</b>	<b>27</b>
4.1. BlackRock Befektetési felügyelet	27
4.2. Szerepvállalási politikák az SRD II mellett a főbb káros hatások kezeléséhez	28
<b>5. Hivatkozások nemzetközi standardokra.....</b>	<b>29</b>
<b>6. Időbeli összehasonlítás.....</b>	<b>31</b>
<b>A. FÜGGELÉK – Fogalommeghatározások.....</b>	<b>32</b>

# 1. Összefoglaló

## 1.1. Pénzügyi piaci szereplő

A befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásairól szóló jelen nyilatkozat („jelen nyilatkozat”, „főbb káros hatásokról szóló nyilatkozat”) a BlackRock (Luxembourg) S.A. (a továbbiakban: BLUX, „a jogalany”, jogi személyként azonosító száma (LEI): 549300M5A8STIRLYM684) vállalatra érvényes.

## 1.2. Összefoglaló

A BLUX figyelembe veszi a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait („főbb káros hatások” vagy „PAI-k”). Ez a nyilatkozat a BLUX konszolidált nyilatkozata a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásairól. Jelen nyilatkozat a 2023. január 1-jétől 2023. december 31-ig tartó referencia-időszakra („a tárgyév”) vonatkozik. A jelen nyilatkozat számszerű közzétételeinek céljából a 2022. január 1. és 2022. december 31. közötti referencia-időszakra („az előző év”) vonatkozóan is közzétételre kerülnek adatok.

A BLUX Igazgatósága („az Igazgatóság”) felelős a jelen nyilatkozat összeállításáért és a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásainak mérlegeléséért, ahol szükséges és helyénvaló, a BlackRock szélesebb körű üzleti tevékenységének módszereit és szakértelmét is segítségül hívva. A jelen nyilatkozatban közzétett PAI-mutatók olyan Termékekben tartott eszközökre vonatkoznak, amelyeknek a BLUX a kezelője. Ez attól függetlenül érvényes, hogy a BLUX átruházta-e az említett termékek befektetéskezelését a BlackRock egyéb szervezeti egységeire. Ennek megfelelően értelmezendő, amikor a jelen dokumentum a BLUX által kezelt eszközökre hivatkozik.

### Az elkészítés alapja

A jelen nyilatkozatot a BLUX pénzügyi piaci szereplői minőségében állította össze. A BLUX közvetett leányvállalata a BlackRock Group Limited („BGL”) vállalatnak, amely az Egyesült Királyságban rendelkezik székhellyel, valamint a BlackRock európai, közel-keleti és afrikai („EMEA”) szabályozott üzletágának holdingtársaságának (együttesen: „a BGL-csoport”). A BGL több holdingtársaságon keresztül a BlackRock, Inc. („BlackRock”) tulajdonában van.

A jelen nyilatkozat a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló (EU) 2019/2088 rendelet („a fenntartható finanszírozással kapcsolatos közzétételekről szóló rendelet”, „SFDR”) és az SFDR-t kiegészítő (EU) 2022/1288 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet („SFDR RTS”) követelményeivel összhangban készült.

Az SFDR és az SFDR RTS követelményeivel összhangban a jelen nyilatkozat tartalmazza a BLUX által az ügyfelek nevében kezelt eszközökkel kapcsolatos hatások számszerűsített közzétételét; ezeket a hatásokat az SFDR RTS-ben részletezett 18 kötelező PAI-mutató (főbb káros hatásokkal kapcsolatos mutatók) alapján mérik, amelyek az alábbi 1-3. táblázatban kerülnek ismertetésre.

Az SFDR RTS két kiegészítő PAI-mutató közzétételét is előírja, amelyeket az SFDR RTS-ben részletezett kiegészítő PAI-mutatók listájáról kell kiválasztani. A BLUX által az ügyfelek nevében kezelt eszközökkel kapcsolatos kiegészítő PAI-mutatókat az alábbi 4. táblázat mutatja be. Az alábbi 3.3. szakasz mutatja be részletesen azt a folyamatot, amely alapján a BLUX kiválasztotta a kiegészítő PAI-mutatókat.

A fent említett kvantitatív közzétételek mellett a jelen nyilatkozat kvalitatív közzétételeket is tartalmaz, amelyek ismertetik például a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt PAI-jainak azonosítására és rangsorolására szolgáló politikák leírását, a PAI-mutatók kiszámításához és közzétételéhez kapcsolódó adatfeldolgozást és megkötéset, valamint a BlackRock szerepvállalási politikáit.

A fent említettek szerint a BLUX igazodik a BlackRock vonatkozó politikáihoz, folyamataihoz és módszereihez, és amennyiben szükséges és helyénvaló, igénybe veszi a BlackRock szélesebb körű üzleti tevékenységéből származó szakértelmet. Ennek megfelelően és eltérő rendelkezés hiányában a BlackRock politikáira, folyamataira vagy módszereire történő hivatkozások a jelen nyilatkozat egészében a BLUX vállalatra és annak tevékenységeire is vonatkoznak.

## A főbb káros hatások összefoglalása

Az ügyfelek felé eszközközkezelőként és bizalmi vagyonkezelőként eljáró BlackRock befektetési megközelítését három alapelv határozza meg:

- az ügyfél befektetési céljainak megértése és az igényeinek megfelelő választék biztosítása;
- törekvés a legjobb kockázattal korrigált hozam elérésére az ügyfelek által adott megbízás keretein belül; valamint
- a munkájának alátámasztása kutatással, adatokkal és elemzésekkel.

A BlackRock tisztában van vele, hogy a különböző ügyfelek eltérő befektetési preferenciákkal és célokkal rendelkeznek. A BlackRock többek között azáltal biztosít választási lehetőséget az ügyfelek számára, hogy befektetési Termékek széles választékát kínálja a befektetési céljaik eléréséhez, valamint teljesíti az ügyfelek által végül kiválasztott megbízásokat és iránymutatásokat. A BlackRock bizalmi vagyonkezelőként figyelembe veszi azon releváns és lényeges kockázatokat és lehetőségeket, amelyek hatással lehetnek a portfóliókra, amennyiben azok összhangban vannak a befektetési irányelvekkel. Ha pénzügyi szempontból jelentős, a BlackRock a fenntarthatósággal kapcsolatos adatokat és/vagy információkat más információkkal együtt beépíti az egész cégre kiterjedő folyamataiba, ahol ez releváns, azzal a céllal, hogy növelje a kockázattal korrigált hozamot az ügyfelek által adott megbízás keretein belül. A fenntarthatóság iránt érdeklődő ügyfelek számára a BlackRock befektetési termékek, elemzések és kutatások széles skáláját kínálja, hogy segítse őket az általuk választott befektetési célok elérésében.

A BLUX által közzétett PAI-mutatók a BLUX által az ügyfelek nevében kezelt eszközökre vonatkoznak. A BLUX által közzétett PAI-mutatókat ezért döntően két tényező befolyásolja: (i) az ügyfelek preferenciái, tekintettel arra, hogy az ügyfelek választják ki, hogy mely Termékekbe fektetnek be, valamint hogy milyen mértékben fektetnek be ezen Termékekbe, és (ii) a piaci feltételek, amelyek hatással vannak az ügyfelek befektetéseinek tárgyát képező Termékekben tartott eszközökre és azok súlyozására.

A PAI-k megelőzése vagy mérséklése az adott termék befektetési stratégiájától függhet, ahogyan azt az ügyfelek részére a szerződéskötés előtti tájékoztatás és az időszakos beszámolók keretében közzéteszik. Ilyen például a befektetéseket bizonyos jellemzőkkel rendelkező kibocsátók vagy üzleti tevékenységek kerülése révén behatároló speciális szűrők alkalmazása, vagy a Termékben bizonyos célkitűzések vagy kötelezettségvállalások szerepeltetése.

## 2. A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások ismertetése

Az alábbi 1–3. táblázatok tartalmazzák az SFDR RTS által előírt 18 kötelező PAI-mutatót, amelyek a BLUX által az ügyfelek nevében kezelt eszközökhöz kapcsolódnak mind a tárgyévre, mind az előző évre vonatkozóan. A 18 kötelező PAI-mutató mindegyike egy adott kibocsátótípusra/befektetési típusra, illetve bizonyos esetekben a kibocsátói szektor egy részhalmazára vonatkozik. A 18 kötelező PAI-mutató bemutatása az alábbiak szerint történik:

- Az 1. táblázat a befektetést fogadó vállalatokra irányuló befektetésekhez kapcsolódó PAI-mutatókat szemlélteti. Az 1–9. PAI-mutatók az éghajlattal és egyéb környezetvédelemmel kapcsolatos mutatók, a 10–14. PAI-mutatók pedig társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a vesztegetés elleni küzdelemre vonatkozó mutatók.
- A 2. táblázatban azokat a PAI-mutatókat láthatjuk, amelyek az államok és szupranacionális szervezetek papírjaira irányuló befektetésekre vonatkoznak.
- A 3. táblázat az ingatlaneszközökbe eszközölt befektetésekre vonatkozó mutatókat tünteti fel.

Az SFDR RTS előírja, hogy a BLUX vállalatnak közzé kell tennie egy éghajlattal és egyéb környezetvédelemmel kapcsolatos kiegészítő mutatót (amelyet az SFDR RTS 1. mellékletének 2. táblázatában szereplő kiegészítő mutatók listájából kell kiválasztani), valamint egy társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a vesztegetés elleni küzdelemre vonatkozó kiegészítő mutatót (amelyet az SFDR RTS 1. mellékletének 3. táblázatában szereplő kiegészítő mutatók listájából kell kiválasztani). A BLUX az alábbiak közzétételét választotta:

- „Az ügyfelek nevében a szén-dioxid-kibocsátás csökkentésére irányuló kezdeményezésekkel nem rendelkező vállalatokba eszközölt befektetések aránya” („4. kiegészítő PAI-mutató”); és
- „Az ügyfelek nevében emberi jogi irányelvekkel nem rendelkező szervezetekbe eszközölt befektetések aránya” („9. kiegészítő PAI-mutató”).

Ezeket a kiegészítő PAI-mutatókat az alábbi 4. táblázat tartalmazza.

Az egyes PAI-mutatók értékeléséhez alkalmazott konkrét mérőszám az egyes táblázatok „mérőszám” oszlopában, a mérési eredmény pedig a „hatás” oszlopban látható. Bizonyos PAI-mutatókat abszolút mérőszámként számítanak ki, és ezért időben ingadozhatnak a BLUX által kezelt befektetések értékének változásával összhangban. Más PAI-mutatókat relatív mérőszámként tesznek közzé, és ennél fogva figyelembe veszik az adott számítási alap időbeli változásait. A relatív mérőszámként megadott PAI-mutatók esetében a „mérőszám” oszlop pontosítja a számítás alapját.

A PAI-mutatóknak a tárgyév és az előző év közötti változásait az alábbi 6. „Előzmények összehasonlítása” című szakasz tárgyalja.

### A PAI-mutatókban figyelembe vett eszközök köre

A jelen nyilatkozatban közzétett elemek kizárólag a BLUX által az ügyfelek nevében végzett eszközközelési tevékenységhez kapcsolódnak. A jelen nyilatkozat hatálya – beleértve az 1–4. táblázatban közzétett PAI-mutatókat is – különösen azokra az eszközökre terjed ki (amennyiben a kibocsátó típusa/befektetés típusa PAI-mutató szempontjából releváns), amelyek esetében a BLUX a kezelő.<sup>1</sup> Ezek az eszközök magukban foglalhatnak egyéb BlackRock pénzügyi piaci szereplők által kezelt termékekbe eszközölt befektetéseket, beleértve más olyan szervezeteket is, amelyekre kiterjed az SFDR-nek a vállalati nyilatkozat közzétételére vonatkozó követelménye. Ennek eredményeként előfordulhatnak olyan esetek, amikor az egy adott eszközzel kapcsolatban a PAI-mutatók alapján mért hatást egynél több PAI-nyilatkozatban teszik közzé. Ezért nem helyes a BlackRock különböző pénzügyi piaci szereplői körében közzétett PAI-mutatókat összesíteni.

<sup>1</sup> Ez attól függetlenül érvényes, hogy a BLUX az említett termékek befektetéskezelését a BlackRock egyéb szervezeti egységeire ruházta át.

## **Befektetési lefedettség**

Az 1–4. táblázat az egyes PAI-mutatókra vonatkozó lefedettség százalékos arányát mutatja be. Ez az egyes táblázatok „magyarázat” oszlopában szerepel. A lefedettség százalékos aránya a BLUX által kezelt azon eszközök arányát tükrözi, amelyekről a BLUX össze tudta gyűjteni a megfelelő PAI-mutató kiszámításához szükséges (jelentett vagy becsült) adatokat. A lefedettségi százalékot a BLUX által kezelt azon eszközök értékéhez viszonyítva számítják ki, amelyek abba a kibocsátótípusba/befektetési típusba vannak befektetve, amelyre az adott PAI-mutató vonatkozik. Az adatforrásokkal és az adatok elérhetőségével kapcsolatos további információk az alábbi 3. szakaszban találhatóak.

**1. táblázat: A befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók**

A befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók <sup>1</sup>						
Káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó mutató	Mérőszám	Hatás (2023)	Hatás (2022)	Magyarázat	Megtett intézkedések, tervezett intézkedések és a következő referencia-időszakra kitűzött célok.	
<b>ÉGHAJLAT-POLITIKAI ÉS EGYÉB KÖRNYEZETI MUTATÓK</b>						
Üvegházhatásúgáz-kibocsátás	1. ÜHG-kibocsátás	1. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások (tCO <sub>2</sub> e)	<b>7,570,119</b>	<b>8,625,987</b>	Lefedettségi: 90% (2022: 87%) 1. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások a befektetést befogadó vállalat tulajdonában vagy ellenőrzése alatt álló forrásokból származó közvetlen kibocsátások.	A különböző főbb káros hatások esetében a szervezet szintjén megjelenített értékek a BLUX által kezelt eszközökre vonatkozó adatokból származnak. Ennek eredményeképpen ezek a számadatok az egyes időszakokban eltérőek lehetnek az ügyfelek be- és kiáramlása, valamint a piaci feltételek következtében. A meghozott konkrét intézkedések, a tervezett intézkedések és a kitűzött célok adott esetben az adott fenntartható termék szintjén azonosíthatók és kerülnek végrehajtásra – például a szerződéskötést megelőző közzétételi dokumentációban és az időszakos jelentésekben leírtak szerint –, nem pedig a szervezeti egység szintjén.  <b>A szervezet megközelítése</b> 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 BLUX
		2. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások (tCO <sub>2</sub> e)	<b>1,510,618</b>	<b>1,937,832</b>	Lefedettségi: 90% (2022: 87%) 2. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások a befektetést befogadó vállalat által vásárolt vagy felhasznált energia előállításából származó közvetett kibocsátások.	
		3. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások (tCO <sub>2</sub> e)	<b>51,126,858</b>	<b>53,670,241</b>	Lefedettségi: 89% (2022: 86%) 3. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások a befektetés befogadó vállalat értékláncában szereplő más vállalatok vagy felek által előidézett kibocsátások.	
		ÜHG-összkibocsátás (tCO <sub>2</sub> e)	<b>60,964,654</b>	<b>65,673,601</b>	Lefedettségi: 89% (2022: 86%)  A mögöttes adatszolgáltatók módszertana miatt az „Összes ÜHG-kibocsátás” mutató nem az 1., 2. és 3. körbe tartozóan jelentett ÜHG-kibocsátások összesített értéke. Az 1., 2. és 3. körbe tartozó ÜHG-kibocsátási adatok a legfrissebb rendelkezésre álló adatokat tükrözik (az adatgyűjtés időpontjában) a szabályozási követelményeknek megfelelően. Összehasonlításképpen: az egységesség érdekében a teljes ÜHG-kibocsátás értékét a legutolsó olyan év alapján számították ki, amelyre vonatkozóan a 3 körre vonatkozóan állnak rendelkezésre adatok.	

	2. Karbonlábnyom	Karbonlábnyom (tCO <sub>2</sub> e/m EUR AUM)	<b>284</b>	<b>379</b>	Lefedettség: 89% (2022: 86%)	<p>által kezelt Termékcsomag függvénye. Következésképpen a főbb káros hatásokra vonatkozó adatokat döntően 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).</p> <p>A BlackRock többek között az által biztosít választási lehetőséget az ügyfelek számára, hogy befektetési Termékek széles választékát kínálja a befektetési céljaik eléréséhez, valamint teljesíti az ügyfelek által végül kiválasztott megbízásokat és iránymutatásokat.</p> <p>A fenntarthatóság iránt érdeklődő ügyfelek számára a BlackRock befektetési termékek, elemzések és kutatások széles skáláját kínálja, hogy segítse őket az általuk választott befektetési célok elérésében.</p> <p>A BlackRock ügyfeleinek döntései és preferenciái mindig elsőbbséget élveznek. A BLUX biztosítja, hogy az általa kezelt, fenntarthatósággal kapcsolatos szűrőt, célt vagy kötelezettségvállalást tartalmazó Termékek úgy legyenek kialakítva, hogy megfeleljenek minden megfogalmazott elvárásnak, figyelembe véve a releváns</p>
	3. A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása	A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása (tCO <sub>2</sub> e/m EUR bevétel)	<b>671</b>	<b>1,344</b>	Lefedettség: 89% (2022: 86%)	
	4. A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség	A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya (%)	<b>12%</b>	<b>12%</b>	Lefedettség: 87% (2022: 85%)	
	5. A nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya	A befektetést befogadó vállalkozások nem megújuló energiaforrásokból származó nem megújuló energiafogyasztásának aránya a megújuló energiaforrásokhoz képest, az összes energiaforrás százalékában kifejezve (%)	<b>66%</b>	<b>68%</b>	Lefedettség: 76% (2022:67%)  Az itt feltüntetett „A nem megújuló energiafogyasztás százalékos aránya” csak a nem a Közüemi ágazatba tartozó vállalatok esetében kerül kiszámításra. Az adatszolgáltató a mérőszám kiszámításakor a vásárolt megújuló energiát és az saját fogyasztásra termelt megújuló energiát egyaránt figyelembe veszi.	
		A befektetést befogadó vállalkozások nem megújuló energiaforrásokból származó nem megújuló energiatermelésének aránya a megújuló energiaforrásokhoz képest, az összes energiaforrás százalékában kifejezve	<b>55%</b>	<b>50%</b>	Lefedettség: 72% (2022:96%)  Az itt feltüntetett „A nem megújuló energiatermelés százalékos aránya” csak a Közüemi ágazatba tartozó vállalatok esetében kerül kiszámításra. Az adatszolgáltató a mérőszám kiszámításakor a vásárolt megújuló energiát és az saját fogyasztásra termelt megújuló energiát egyaránt figyelembe veszi.	
	6. Energiafogyasztási	A befektetést befogadó vállalkozások	<b>1.0</b>	<b>1.0</b>	Lefedettség: 92% (2022:91%)	



	intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként	energiafogyasztása GWh/millió EUR bevételben, nagy éghajlati hatású ágazatonként			Ez a mérőszám az összes nagy éghajlati hatású ágazat vonatkozásában kiszámításra kerül, amelyeket az alábbiakban külön-külön ismertetünk.	környezeti, társadalmi és/vagy irányítási jellemzőket és PAI-kat a Terméktájékoztatókban részletezettek szerint.
		Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként – „A” ágazat (GWh/m EUR bevétel)	<b>0.9</b>	<b>1.0</b>	Az „A” ágazat a mezőgazdaságot, az erdőgazdálkodást és a halászatot jelenti	<p>A fenntarthatósággal kapcsolatos szűrővel, céllal vagy kötelezettségvállalással rendelkező Termékek kivételével a BLUX nem fogalmaz meg Termékszintű kötelezettségvállalásokat a környezeti és társadalmi követelmények teljesítésére. A BlackRock az egész cégre kiterjedő folyamatokba beépíti a releváns, pénzügyileg lényeges információkat, beleértve a pénzügyi szempontból lényeges környezeti, társadalmi és irányítással kapcsolatos adatokat és információkat, amelyek tartalmazhatnak a PAI-kra vonatkozó adatokat vagy információkat, de nem feltétlenül.</p> <p>A BlackRock főbb káros hatásokkal kapcsolatos megközelítésére vonatkozó további részleteket a 3.1. szakasz mutatja be.</p> <p>A BlackRock környezeti, társadalmi és/vagy irányítási integrációval kapcsolatos keretrendszere sokféle megközelítést tesz lehetővé a különböző befektetési csoportok, stratégiák és konkrét Termékek, illetve ügyfélmegbízások tekintetében (adott esetben).</p>
		Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként – „B” ágazat (GWh/m EUR bevétel)	<b>3.0</b>	<b>2.5</b>	A „B” ágazat a bányászatot és kőfejtést jelenti	
		Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként – „C” ágazat (GWh/m EUR bevétel)	<b>0.3</b>	<b>0.4</b>	A „C” ágazat a gyártóipart jelenti	
		Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként – „D” ágazat (GWh/m EUR bevétel)	<b>3.9</b>	<b>3.6</b>	A „D” ágazat a villamosenergia-, gáz-, gőz- és légkondicionáló-ellátást jelenti	
		Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként – „E” ágazat (GWh/m EUR bevétel)	<b>1.1</b>	<b>1.6</b>	Az „E” ágazat a vízellátást, a csatornázást, a hulladékgazdálkodást és a kármentesítési tevékenységeket jelenti	
		Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként – „F” ágazat (GWh/m EUR bevétel)	<b>0.2</b>	<b>0.1</b>	Az „F” ágazat az építőipart jelenti	
		Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként – „G” ágazat (GWh/m EUR bevétel)	<b>0.1</b>	<b>0.2</b>	A „G” ágazat a nagy- és kiskereskedelmet, gépjárművek és motorkerékpárok javítását jelenti	
		Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású	<b>1.5</b>	<b>1.2</b>	A „H” ágazat a szállítást és raktározást jelenti	

		ágazatonként – „H” ágazat (GWh/m EUR bevétel)				<p><b>Környezeti, társadalmi és/vagy irányítási integráció</b></p> <p>A környezeti, társadalmi és/vagy irányítási integrációt a BlackRock vállalatnál az alábbi nyilatkozat mutatja be részletesen: <a href="http://blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf</a> (<a href="http://blackrock.com">blackrock.com</a>)</p> <p>Minden kockázatértékelés specifikusan az adott eszközosztályra és a Termék célkitűzéseire vonatkozik. A kockázatok figyelembevétele és kezelése párhuzamosan történik, a lényegesség és a Termék célkitűzése alapján végzett 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><b>Fokozott környezeti és/vagy társadalmi kockázatok</b></p> <p>Bizonyos kibocsátók ágazatuk vagy üzleti gyakorlatuk miatt különösen kitétek lehetnek fokozott környezeti és/vagy társadalmi kockázatoknak. A BlackRock rendelkezik egy keretrendszerrel a környezeti és/vagy társadalmi kockázatoknak különösen kitétt kibocsátók azonosítására és nyomon követésére. Ez a keretrendszer az 1–6. PAI-mutatóra, valamint a 14. PAI-</p>
		Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként – „L” ágazat (GWh/m EUR bevétel)	<b>0.4</b>	<b>0.2</b>	Az „L” ágazat az ingatlanokkal kapcsolatos tevékenységeket jelenti	
Biológiai sokféleség	7. A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek	Olyan, a biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeken vagy azok közelében található telephelyekkel/működésrel rendelkező befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya, ahol a befektetést befogadó vállalkozások tevékenysége negatív hatást gyakorol ezekre a területekre (%)	<b>5%</b>	<b>3%</b>	Lefedettségi: 83% (2022: 83%)	
Víz	8. Vízbe történő kibocsátások	A befektetést befogadó vállalkozás által előidézett vízbe történő kibocsátások tonna/millió EUR befektetésben, súlyozott átlagként kifejezve (t/m EUR EVIC <sup>2</sup> )	<b>0.01</b>	<b>0.00</b>	Lefedettségi: 27% (2022: 15%)	
Hulladék	9. A veszélyes hulladék és a radioaktív	A befektetést befogadó vállalkozás által előidézett	<b>370</b>	<b>372</b>	Lefedettségi: 88% (2022: 58%)	

<sup>2</sup> „EVIC”: vállalati érték, beleértve a pénzeszközt is.

	hulladék aránya	veszélyeshulladék- és radioaktív hulladék-kibocsátások tonna/millió EUR befektetésben, súlyozott átlagként kifejezve (t/m EUR EVIC)				<p>mutatóhoz kapcsolódó társadalmi kockázatok azonosítására vonatkozik az aktív portfóliók esetében.</p> <p><b>Kizárások és szűrés</b> Az, hogy a szűréseket meghatározott küszöbértékek és/vagy üzleti tevékenységek alapján, önmagukban vagy kombinálva alkalmazzák-e, a Termék befektetési célkitűzésétől és politikájától függ. Például ellentmondásalapú szűrők, üzleti érintettségi szűrők, kockázati pontszám- vagy szankcióalapú szűrők és egyéb alapspecifikus szűrők. A szűrők alkalmazhatók Termékszinten, amennyiben az ügyfél megbízásában erre utasítást ad, vagy részét képezhetik a fenntarthatósággal kapcsolatos szűrést, célkitűzést vagy kötelezettségvállalást tartalmazó BLUX Termékek kialakításának. Ez a vonatkozó Termékek 4., 6., 7., 8., 9., 10., 14., 15., 16. PAI-mutatóira érvényes.</p> <p><b>Kötelező Termékcél/-célkitűzés</b> Konkrét kötelező Termék cél(ok) vagy kötelező eszközosztályra irányuló befektetési folyamatjellemező(k) végrehajtása, amely egy adott főbb káros hatás javulásához vagy csökkenéséhez vezet (például szén-dioxid-kibocsátás csökkentése egy referenciaértékhez képest). A célok alkalmazhatók Termékszinten,</p>
--	-----------------	---	--	--	--	---

						amennyiben az ügyfél megbízásában erre utasítást ad, vagy részét képezhetik a fenntarthatósággal kapcsolatos szűrést, célkitűzést vagy kötelezettségvállalást tartalmazó BLUX Termékeknek. Ez a vonatkozó Termékek 1., 2., 3. PAI-mutatóira érvényes.
--	--	--	--	--	--	---

**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 Megállapódása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése	Az ENSZ Globális Megállapódása elveinek vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése kapcsán érintett befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya (%)	<b>17%</b>	<b>12%</b>	Lefedettségi: 83% (2022: 82%)	Lásd a fentiekben ismertetett végrehajtott és tervezett intézkedéseket.
	11. Az ENSZ Globális Megállapódása elvei és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya	Az olyan befektetést befogadó vállalatokba eszközölt befektetések aránya, amelyek nem rendelkeznek az ENSZ Globális megállapodásának elvei vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei betartásának ellenőrzésére szolgáló politikákkal, illetve az ENSZ Globális	<b>0%</b>	<b>1%</b>	Lefedettségi: 91% (2022: 85%)	

		megállapodásának elvei vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvi megsértésének kezelésére szolgáló panaszkezelési mechanizmusokkal (%)			
	12. A nemek közötti kiigazítatlan bérkülönbség	A nemek közötti kiigazítatlan, átlagos bérkülönbség a befektetést befogadó vállalkozásoknál	<b>11%</b>	<b>12%</b>	Lefedettség: 44% (2022: 35%)  Az SFDR RTS szerint a „nemek közötti kiigazítatlan bérkülönbség” a férfi és női fizetett alkalmazottak átlagos bruttó órára közötti különbség, a férfi fizetett alkalmazottak átlagos bruttó óráérének százalékában kifejezve.
	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	<b>32%</b>	<b>31%</b>	Lefedettség: 91% (2022: 88%)
	14. Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszereknek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitétség	A vitatott fegyverek gyártásában vagy értékesítésében részt vevő, befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya (%)	<b>&lt;0.01%</b>	<b>&lt;0.01%</b>	Lefedettség: 89% (2022: 86%)

<sup>1</sup> Ezekkel a számadatokkal kapcsolatban számos korlátozás van. Tekintse át a fent ismertetett PAI-mutatókat a 3.4. szakaszban részletezett korlátozásokkal együttesen.

## 2. táblázat: Állami kibocsátású és szupranacionális szervezetek által kibocsátott papírokra irányuló befektetésekre vonatkozó mutatók

<b>Állami kibocsátású és szupranacionális szervezetek által kibocsátott papírokra irányuló befektetésekre vonatkozó mutatók<sup>1</sup></b>						
<b>Káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó mutató</b>		<b>Mérőszám</b>	<b>Hatás (2023)</b>	<b>Hatás (2022)</b>	<b>Magyarázat</b>	<b>Megtett intézkedések, tervezett intézkedések és a következő referencia-időszakra kitűzött célok</b>
Környezeti	15. ÜHG-intenzitás	A befektetést befogadó országok ÜHG-intenzitása (tCO <sub>2</sub> e/m EUR GDP)	<b>34</b>	<b>43</b>	Lefedettség: 92% (2022: 94%)	Lásd az 1. táblázatban ismertetett végrehajtott 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 jogok megsértése által érintett befektetést befogadó országok száma (abszolút szám)	<b>4</b>	<b>4</b>	Lefedettség: 94% (2022: 94%)	
		A nemzetközi szerződésekben és egyezményekben, ENSZ-alapelvekben és adott esetben nemzeti jogszabályban említett szociális jogok megsértése által érintett befektetést befogadó országok száma (a befektetést befogadó országok összességéhez viszonyított arány)	<b>3%</b>	<b>2%</b>	Lefedettség: 94% (2022: 94%)	

<sup>1</sup> Ezekkel a számadatokkal kapcsolatban számos korlátozás van. Tekintse át a fent ismertetett PAI-mutatókat a 3.4. szakaszban részletezett korlátozásokkal együttesen.

### 3. táblázat: Ingatlaneszközökbe eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók alapokban/portfóliókban tartott

Ingatlaneszközökbe eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók <sup>1</sup>						
Káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó mutató	Mérőszám	Hatás (2023)	Hatás (2022)	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	N/A	N/A	Lefedettség: N/A (2022: N/A) Az N/A azt jelenti, hogy nem történt befektetés ingatlaneszközökbe.	A BLUX Termékek között tartott ingatlaneszközök közül egyetlen egy sem volt érintett fosszilis energiahordozók kitermelésében, tárolásában, szállításában vagy gyártásában.  A BlackRock ingatlanportfólióiban az éghajlatváltozással kapcsolatos kockázatok és lehetőségek vizsgálata a BlackRock környezeti, társadalmi és/vagy irányítási integrációjának megfelelően történik: <a href="https://www.blackrock.com/blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf</a> (blackrock.com)
Energiahatékonyság	18. Nem energiahatékony ingatlaneszközöknek való kitettség	A nem energiahatékony ingatlaneszközökbe eszközölt befektetések aránya	N/A	N/A	Lefedettség: N/A (2022: N/A)  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 épületekre vonatkozó szabályok hatálya alá tartozó ingatlaneszközök értékét. Az e jelentés számításaihoz használt negyedéves referencia-időpontokban	Az ingatlanportfóliói tekintetében a BlackRock a részvényalapú ingatlanbefektetéseiben fontosnak tartja a tulajdonosi szerepvállalást és az eszközkezelést.  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,

				<p>a BLUX Termékek nem rendelkeztek az energiahatékonysági tanúsítványra és a közel nulla energiaigényű épültre vonatkozó szabályok hatálya alá tartozó ingatlaneszközökkel.</p> <p>Az N/A azt jelenti, hogy nem történt befektetés ingatlaneszközökbe.</p>	<p>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.</p> <p>Az új építési és nagyobb fejlesztési projektek esetében a BlackRock megvizsgálja a magasabb besorolású energiahatékonysági tanúsítvány elérésének lehetőségeit.</p> <p>A kockázatok és lehetőségek vizsgálata a BlackRock környezeti, társadalmi és/vagy irányítási integrációjának megfelelően történik: <a href="https://www.blackrock.com/uk/asset-management/literature/2022/esg-investments-statement">blk-esg-investment-statement-web.pdf</a> (<a href="https://www.blackrock.com">blackrock.com</a>). 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 üvegházhatásúgáz-kibocsátást.</p>
--	--	--	--	---	--

<sup>1</sup> Ezekkel a számadatokkal kapcsolatban számos korlátozás van. Tekintse át a fent ismertetett PAI-mutatókat a 3.4. szakaszban részletezett korlátozásokkal együttesen.



#### 4. táblázat: A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó egyéb mutatók

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó egyéb mutatók <sup>1</sup>						
Káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó mutató		Mérőszám	Hatás (2023)	Hatás (2022)	Magyarázat	Megtett intézkedések, tervezett intézkedések és a következő referencia-időszakra kitűzött célok
Kibocsátások	4. A karbonkibocsátás csökkentésére irányuló kezdeményezésekkel nem rendelkező vállalkozásokba eszközölt befektetések <sup>2</sup>	A Párizsi Megállapodáshoz való igazodást célzó karbonkibocsátás-csökkentési kezdeményezéssel nem rendelkező, befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya	<b>66%</b>	<b>82%</b>	Lefedettségi: 97% (2022: 93%)  Egy vállalat akkor tekinthető kibocsátáscsökkentési kezdeményezéssel rendelkezőnek, ha a Science Based Target Initiative („SBTi”) által jóváhagyott 1,5 °C-os vagy jóval 2,0 °C alatti célértéket határozott meg. A kizárólag vállalt, de az SBTi által nem jóváhagyott célokkal rendelkező vállalatok nem tekinthetők úgy, hogy kibocsátáscsökkentési kezdeményezésekkel rendelkeznek.	Lásd az 1. táblázatban ismertetett végrehajtott és tervezett intézkedéseket
Emberi jogok	9. Az emberi jogi politika hiánya	Az emberi jogi politikával nem rendelkező szervezetekbe eszközölt befektetések aránya	<b>8%</b>	<b>16%</b>	Lefedettségi: 92% (2022: 76%)	

<sup>1</sup> Ezekkel a számadatokkal kapcsolatban számos korlátozás van. Tekintse át az ismertetett PAI-mutatókat a 3.4. szakaszban részletezett korlátozásokkal együttesen.

### **3. A befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásainak azonosítására és rangsorolására irányuló politikák ismertetése**

#### **3.1. A BlackRock főbb káros hatásokkal kapcsolatos megközelítése**

A BlackRock tisztában van vele, hogy a különböző ügyfelek eltérő befektetési preferenciákkal és célokkal rendelkeznek. A BlackRock többek között azáltal biztosít választási lehetőséget az ügyfelek számára, hogy befektetési Termékek széles választékát kínálja a befektetési céljaik eléréséhez, valamint teljesíti az ügyfelek által végül kiválasztott megbízásokat és iránymutatásokat.

A BlackRock a fenntarthatósággal kapcsolatos adatokat és/vagy információkat egyéb információkkal együtt beépíti az egész cégre kiterjedő folyamataiba, ahol ez releváns, azzal a céllal, hogy növelje a kockázattal korrigált hozamot. A BlackRock rendelkezik környezeti, társadalmi és irányítási integrációval kapcsolatos keretrendszerrel, amely sokféle megközelítést tesz lehetővé a különböző befektetési csoportok, stratégiák és konkrét ügyfélmegbízások tekintetében. A többi befektetési kockázathoz és lehetőséghez hasonlóan a környezeti, társadalmi és/vagy irányítási szempontok pénzügyi lényegessége kibocsátónként, ágazatonként, Termékenként, megbízásonként és időhorizontonként eltérő lehet. Ahol releváns, a Termékek a portfólió összeállításához környezeti, társadalmi és/vagy irányítási adatokat is felhasználnak.

A fenntarthatósággal kapcsolatos kötelezettségvállalással vagy célkitűzéssel rendelkező Termékek közé tartozhatnak a jelen nyilatkozatban figyelembe vett kötelező vagy kiegészítő PAI-k bármelyikéhez illeszkedő vagy nem illeszkedő Termékek:

- Különböző szűrők alkalmazása önmagukban vagy kombinálva a befektetések korlátozása érdekében, elkerülve a bizonyos környezeti, társadalmi és/vagy irányítási jellemzőkkel rendelkező kibocsátókat vagy üzleti tevékenységeket.
- Elkötelezettség a kedvezőbb környezeti, társadalmi és/vagy irányítási jellemzőkkel rendelkező befektetések iránt a referenciaérték által meghatározott befektetési univerzum helyett.
- Célzott befektetések olyan kibocsátókban, amelyek üzleti modellje nem pusztán előnyös, hanem hosszú távú fenntarthatósági eredményeket is hozhat.
- Elkötelezettség a pozitív, mérhető és kiegészítő fenntarthatósági eredmények elérésére.

Míg a Termékeken belül megvalósított, BLUX által kezelt befektetések közül számos lehet pozitív hatással az érintettekre és a társadalomra, egyes kibocsátók üzleti tevékenységei/a BLUX Termékeiben tükröződő befektetések káros hatással lehetnek a környezetre vagy az emberekre. A BLUX által közzétett PAI-mutatók a BLUX által az ügyfelek nevében kezelt eszközökre vonatkoznak. A BLUX által közzétett PAI-mutatókat ezért döntően két tényező befolyásolja: (i) az ügyfelek preferenciái, tekintettel arra, hogy az ügyfelek választják ki, hogy mely Termékekbe fektetnek be, valamint hogy milyen mértékben fektetnek be ezen Termékekbe, és (ii) a piaci feltételek, amelyek hatással vannak az ügyfelek által befektetett Termékekben tartott eszközökre és azok súlyozására.

Amennyiben a BLUX Termékei konkrét PAI-kra (vagy a PAI-k egy részhalmazára) vonatkozó kötelezettségvállalást vagy célkitűzést tartalmaznak, a BLUX a szerződéskötést megelőző közzétételeiben és az időszakos jelentésekben közzéteszi, hogy miként veszi figyelembe ezeket a PAI-kat akár szűrőkön, akár a fent említett befektetési kötelezettségvállalásokon keresztül.

#### **A BlackRock befektetési kockázattal kapcsolatos megközelítése**

A BlackRock számos befektetési kockázatot figyelembe vesz az egész cégre kiterjedő folyamatainál. Annak érdekében, hogy az ügyfelek számára legjobb kockázattal korrigált hozam elérésére törekedjen, a BlackRock kezeli a portfóliókat esetlegesen érintő lényeges kockázatokot és lehetőségeket, beleértve a pénzügyi szempontból lényeges, környezeti, társadalmi és/vagy irányítási kérdésekkel kapcsolatos adatokat vagy információkat.

A fenntarthatósági kockázat nem önálló kockázat, ezért a fenntarthatósági kockázat önmagában nem azonosítható, nem értékelhető és nem ellenőrizhető. A fenntarthatósági kockázatok azonosíthatók a környezeti, társadalmi és/vagy irányítással kapcsolatos tevékenységekhez közvetlenül kapcsolódó Fő teljesítménymutatóknak való kitettségen keresztül, vagy közvetve a különböző meglévő kockázattípusokra (többek között a piaci, likviditási, koncentrációs, hitel, eszköz-forrás eltérések stb.) gyakorolt hatásukon keresztül. A fenntarthatósági kockázat tényezői jelentős hatást gyakorolhatnak a Termékben tartott

befektetésre, növelhetik a volatilitást, és a Termékben lévő befektetési jegyek értékvesztését eredményezhetik.

A fenntarthatósági kockázatokat – amelyeknek részét képezhetik a fent említett PAI-mutatók, de nem feltétlenül – a befektetési folyamat különböző lépéseiben azonosítjuk – amennyiben ez releváns – a kutatás, az allokáció, a kiválasztás, a portfólióépítési döntések vagy a menedzsment bevonása során, és azokat az alapok kockázat- és hozamcéljaihoz viszonyítva vesszük figyelembe. E kockázatok értékelése a lényegességük arányában (azaz annak valószínűsége, hogy befolyásolják-e a befektetés hozamát) és más kockázattertelmésekkel (pl. likviditás, értékelés stb.) párhuzamosan történik. A fenntarthatósági megfontolások beszerzésének, értékelésének és beépítésének módja a portfólió célkitűzésétől, a befektetési stílustól és az eszköztálytól függően változik. A BlackRock befektetési szakemberei számos gazdasági és pénzügyi mutatót értékelnek, beleértve a releváns lényeges környezeti, társadalmi és/vagy irányítási tényezőket is, hogy a Termék célkitűzéseivel összhangban lévő befektetési döntéseket hozhassanak. A BlackRock befektetési szakembereinek szerepét és a tágabb értelemben vett három védelmi vonalat az alábbi 3.2. szakasz mutatja be részletesebben.

### **Szerepvállalás**

A BlackRock Befektetési felügyelet („BIS”) csapata együttműködik a befektetést befogadó, nyilvánosan jegyzett vállalatokkal, hogy jobban megértse az adott vállalat üzleti modelljét, valamint lényeges kockázatait és lehetőségeit, beleértve – adott esetben – a fenntarthatósággal kapcsolatos kockázatokat és lehetőségeket is, amelyek potenciálisan hatással lehetnek a teljesítményre. A szerepvállalás segíthet a BIS szavazással kapcsolatos döntéseinek alátámasztásában azon ügyfelek tekintetében, akik meghatalmazzák a BIS-t, hogy a nevükben szavazzon. Termékszinten azonban a kötelező érvényű termékintű kötelezettségvállalásokon vagy célkitűzéseken túlmenően is sor kerülhet szerepvállalási tevékenységekre, de a szerepvállalás nem feltétlenül ösztönözi a PAI-k csökkentésére, illetve nem feltétlenül eredményez a PAI-k csökkentésére vonatkozó kötelezettségvállalást. A BIS és a BlackRock aktív befektetésekkel foglalkozó csapatai által végrehajtott szerepvállalási politikákról/tevékenységekről az alábbi 4. szakaszban („*Szerepvállalási politikák*”) található további információ.

## **3.2. Irányítás és elszámoltathatóság**

Az Igazgatóság felelős ezen szervezeti nyilatkozat felügyeletéért és jóváhagyásáért, valamint a kapcsolódó tevékenység gyakorlásához szükséges technikai infrastruktúra és humán erőforrás biztosításáért. Ennek során az Igazgatóság kihasználja az Igazgatóság és a BLUX Felső vezetésének és a Megbízott személyeknek a készségeit, tapasztalatait és erőforrásainak mélységét, valamint a szélesebb BlackRock csoporton belüli szakértelmet. A BLUX biztosítja és rendszeresen ellenőrzi, hogy Termékeinek befektetési kötelezettségvállalásai és stratégiái megfeleljenek a szerződéskötést megelőző releváns közzétételeknek, és tükrözzék azokat, beleértve a PAI-mutatókat figyelembe vevő befektetési kötelezettségvállalásokat is a fenti 2. szakaszban közzétettek szerint. Ezeket a Termékintű kötelezettségvállalásokat és a BlackRock kapcsolódó módszertanait rendszeresen felülvizsgáljuk annak biztosítása érdekében, hogy pontosak maradjanak, és megfelelő irányítás és felügyelet alá tartozzanak, hogy biztosítsuk a BLUX SFDR-rel kapcsolatos megközelítésének folyamatos megfelelőségét. Ez magában foglalja a PAI-mutatók ehhez kapcsolódó közzétételének mérlegelését is.

A 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. A BLUX képviselői hozzájárulnak a BLUX PAI-nyilatkozatának összeállításához és ellenőrzéséhez.

Bár a BLUX (2024. június 20 napon jóváhagyott) PAI-politikájának végrehajtásáért végső soron az Igazgatóság felel, az alábbi keretrendszer és belső funkciók megkönnyítik a BLUX PAI-politikájának végrehajtását. Az alább említett funkciók (lásd „A három védelmi vonal” című részt) a BLUX Igazgatóságának tartoznak beszámolóval, vagy egy bizottság nevezi ki őket a meglévő vállalatirányítási modelljükön keresztül. A szigorú kockázatkezelés kritikus fontosságú a kiváló színvonalú eszközkezelési szolgáltatások nyújtása szempontjából. A 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 három védelmi vonal

A BlackRock három védelmi vonalat alkalmaz az ügyfélportfóliók befektetési 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 pénzügyi szempontból lényeges környezeti, társadalmi és irányítási kockázatainak és lehetőségeinek értékeléséért a portfólió befektetési irányvonalával összhangban, ahogyan a befektetéseikkel kapcsolatos egyéb potenciálisan lényeges gazdasági kérdéseket is mérlegelik. Lásd a **„Befektetési szakemberek feladata”** című alábbi részt a BlackRock befektetési csapatainak szerepkörére vonatkozó további részletekért.
2. Az RQA a BlackRock kockázatkezelési keretrendszerén belül a második védelmi vonal. Az RQA a rendszeres kockázatkezelési folyamatok részeként és adott esetben a portfóliókezelőkkel folytatott rendszeres felülvizsgálatok során folyamatosan értékeli a befektetési kockázatokat, beleértve a fenntarthatósággal kapcsolatos, pénzügyi szempontból jelentős kockázatokat is. Ez segít annak biztosításában, hogy megértsék és mérlegeljék az ilyen kockázatokat, illetve e kockázatok összhangban álljanak az ügyfél célkitűzéseivel, kiegészítve az első vonalbeli monitoringot. Az RQA rendelkezik egy külön a Fenntarthatósági kockázatokra szakosodott csoporttal is, amely a kockázatkezelőkkel és az üzleti funkciókkal együttműködve felügyeli a platformon a fenntarthatósági kockázatokat.
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.

## Befektetési szakemberek feladata

A befektetési szakemberek hozzájárulnak ahhoz, hogy a BlackRock befektetési döntéseiben figyelembe vegyék a fenntarthatósági tényezőket, beleértve a PAI-k meglétéből eredő, pénzügyi szempontból jelentős környezeti, társadalmi és/vagy irányítással kapcsolatos kockázatokat. A BlackRock rendelkezik egy környezeti, társadalmi és/vagy irányítási integrációval kapcsolatos keretrendszerrel, amely sokféle megközelítést tesz lehetővé a különböző befektetési csoportok, stratégiák és konkrét alapok vagy ügyfélmegbízások tekintetében. A többi befektetési kockázathoz és lehetőséghez hasonlóan a környezeti, társadalmi és/vagy irányítási szempontok pénzügyi lényegessége kibocsátónként, ágazatonként, Termékenként, megbízásonként és időhorizontonként eltérő lehet. Ezért a BlackRock környezeti, társadalmi és/vagy irányítási integrációs keretének lehetővé kell tennie a rugalmasságot a különböző befektetési csoportok esetében. A környezeti, társadalmi és/vagy irányítási integráció a befektetési folyamat részét képezi, és a befektetési folyamat minden más összetevőjéhez hasonlóan a BlackRock befektetési csoportjainak felelősségi körébe tartozik.

A BlackRock aktív alapjaiban és tanácsadói stratégiáiban a pénzügyi szempontból lényeges környezeti, társadalmi és/vagy irányítási kockázatok értékelésének és kezelésének folyamata – adott esetben – összhangban van a BlackRock egyéb kockázati kritériumok kezelésére vonatkozó megközelítésével, és a következőket foglalja magában: i) minden stratégia rendelkezzen leírással arról, hogy a pénzügyi szempontból lényeges környezeti, társadalmi és/vagy irányítási adatok vagy információk hogyan illeszkednek a befektetési folyamatba, ii) a Portfóliókezelők vállaljanak felelősséget a pénzügyi szempontból lényeges környezeti, társadalmi és/vagy irányítási kockázatokkal szembeni kitettség kezeléséért, és iii) a befektetési csoportok legyenek képesek bizonyítékot szolgáltatni arról, hogy befektetési folyamataikban miként veszik figyelembe a pénzügyi szempontból lényeges környezeti, társadalmi és/vagy irányítási adatokat vagy információkat.

Az indexportfóliók esetében a BlackRock feladata egy előre meghatározott referenciaindex követése. Az indexportfóliók tükrözik az indexszolgáltatók módszertanának jellemzőit. A BlackRock európai székhelyű alapjai esetében a törvényi előírásoknak megfelelően a BlackRock értékeli a pénzügyi szempontból lényeges környezeti, társadalmi és/vagy irányítási kockázatokat: i) a portfólió indexének kiválasztására irányuló folyamat részeként, és ii) amikor harmadik fél indexszolgáltatókkal lép kapcsolatba, hogy inputot szolgáltassanak a referenciaindexek kialakításához.

További információért lásd a BlackRock vállalati szintű ESG-integrációs nyilatkozatát. További információ elérhető a BLUX [fenntarthatósági kockázati nyilatkozatában](#) is (amely az SFDR 3. cikkével összhangban készült).

### 3.2.1. Globális és regionális irányítási megfontolások<sup>3</sup>

Az alábbi regionális és globális fórumok elősegítik a BlackRock fenntarthatósági stratégiájának kidolgozását és végrehajtását, és a BLUX Igazgatósága és a felső vezetése, valamint tágabb értelemben a három védelmi vonal hatásköreivel együtt kell figyelembe venni őket.

**Termékfejlesztési bizottság („PDC”):** A fenntartható alapokkal kapcsolatos termékfejlesztést és irányítást a BlackRock globális termékcsoportja („GPG”) és az EMEA Termékfejlesztési bizottság (és albizottságai) irányítja, amelyek az alábbiakért felelősek: a) Az EMEA fenntartható befektetési alapjainak központi irányítása; b) a platformok összehangolása annak biztosítása érdekében, hogy minden alapot megfelelően osztályozzanak, pozicionáljanak és forgalmazzanak, beleértve az elnevezési szabályok meghatározását; c) az előkészületben lévő új fenntartható alapok kezelése; és d) a szűrési politikák és akkreditációk irányítása, beleértve adott esetben 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 magánpiacok képviselői. A PDC-eljárás befejezése után az Igazgatóság minden új Terméket a szokásos eljárásai szerint vesz figyelembe.

**BlackRock Csoport Vezetői Felügyelete:** A BlackRock fenntarthatósággal kapcsolatos ügyekben tanúsított irányítási tevékenységében tükröződik a cég elkötelezettsége az erős vezetés és az iránt, hogy az ilyen ügyeket a BlackRock igazgatósága és BlackRock felső vezetése felügyelje. A BlackRock vállalatnál a fenntarthatósági kérdések rendszerint részét képezik a vállalati és üzletági stratégiáról szóló igazgatósági szintű megbeszéléseknek, és a fenntarthatóság felügyeletéért a teljes igazgatóság és annak bizottságai közösen felelnek.

A BlackRock igazgatósága a felső vezetőkkel konzultál a közeli és a hosszú távú üzleti stratégiáról, valamint felülvizsgálja a menedzsment teljesítményét az ügyfelek érdekében végzett hosszú távú pénzügyi értékteremtés terén. A cég általános üzleti stratégiájának egyik eleme annak elősegítése, hogy az ügyfelek fenntarthatósággal kapcsolatos befektetési céljai és preferenciái megvalósuljanak, és ez az igazgatóság által felügyelt számos felsővezetői feladat egyike.

A BlackRock igazgatósága felel a kockázatkezelési tevékenységek felügyeletéért. Az igazgatóság Kockázati bizottsága segíti az igazgatóságot a BlackRock kockázati szintjeinek, kockázatértékelésének és kockázatkezelésének felügyeletében, ideértve az éghajlati és egyéb fenntarthatósági kockázatokat is. 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 fokozza az elszámoltathatóságot. A BlackRock GEC Befektetési albizottsága felügyeli az ügyfelek portfólióinak befektetési folyamatát a cég befektetési csoportjaiban. A Befektetési albizottság tagjai közé tartozik a kockázatkezelési igazgató és az összes főbb befektetési részleg globális vezetője vagy szponzora; a főbb befektetési részlegek közé tartoznak az ETF-ek és Indexbefektetések, a Portfóliókezelési csoport, a Globális kereskedés és átmeneti menedzsment, valamint a BlackRock Magánpiacok.

<sup>3</sup> Az ebben a szakaszban említett szervezeti struktúra a 2023. december 31-i állapotot tükrözi.

### 3.3. A főbb káros hatásokkal kapcsolatos kiegészítő mutatók kiválasztásának módszertana

Az SFDR RTS-nek megfelelően és a fenti 2. szakaszban részletezettek szerint a BLUX 18 kötelező mutató, 1 kiegészítő környezeti mutató és 1 kiegészítő társadalmi mutató tekintetében teszi közzé a főbb káros hatásokat.

A fenti 4. táblázatban ismertetett kiegészítő PAI-mutatók kiválasztását számos tényező befolyásolta, többek között az alábbiak:

- Az elsődleges források, azaz a vállalati kibocsátók, kormányzati kibocsátók által szolgáltatott adatok rendelkezésre állása.
- A mérőszám kiszámításához/deriválásához kapcsolódó értelmezés mértéke.
- A befektethető univerzum azon része, amelyre vonatkozóan az információ rendelkezésre áll.
- Lényegesség a pénzügyi teljesítmény szempontjából.

A fenti kiválasztási módszertant szem előtt tartva a BlackRock a BLUX Igazgatóságával konzultálva a következő két kiegészítő mutatót választotta ki.

#### 1. **Környezeti mutató: 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 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.

Egy széles globális befektetési univerzummal (MSCI All Country World Index) szemben megállapítást nyert, hogy az univerzumnak azon része, amelyre vonatkozóan rendelkezésre állt releváns információ, az értékpapírok száma alapján 95,4%, a piaci érték alapján pedig 94,0% volt (2023. április 24-én).<sup>4</sup>

Az adatszolgáltató, akivel a BlackRock a PAI-adatok szolgáltatására megállapodást köt, az SBTi adatait használja a „szén-dioxid-csökkentési kezdeményezés” létezésének 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 és egyéb szubjektív „upstream” elemeket.

#### 2. **Társadalmi mutató: 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.

Egy széles globális befektetési univerzummal (MSCI All Country World Index) szemben megállapítást nyert, hogy az univerzumnak azon része, amelyre vonatkozóan rendelkezésre állt releváns információ, az értékpapírok száma alapján 84%, a piaci érték alapján pedig 87,5% volt (2023. április 24-én).<sup>5</sup>

Míg maga a mutató bináris („igen/nem”), az egyes politikai kötelezettségvállalások kialakításához alkalmazott folyamat szubjektív, és azon mögöttes vállalatok által elfogadott eltérő szempontokon és irányítási struktúrákon alapul, amelyekben a BLUX kezelés alatt álló eszközei befektetésre kerülnek. Többféle értelmezési lehetőség és bizonytalanság van azzal kapcsolatban, hogy a vállalatok által választott különböző megközelítések hogyan segítik elő és támogatják a választott politika eredményeit és kötelezettségvállalásait.

<sup>4</sup> Forrás: BlackRock, 2023. április.

<sup>5</sup> Forrás: BlackRock, 2023. április.

### 3.4. A főbb káros hatások azonosításának és értékelésének módszerei

A BlackRock belső folyamatai a befektetési szakemberek általi felhasználásra, valamint átláthatósági és adatszolgáltatási célokra szánt, kiváló minőségű, szabványosított és konzisztens adatok szolgáltatására összpontosítanak. A környezeti, társadalmi és/vagy irányítási 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/vagy irányítási mutatót és különféle adatszolgáltatókat érintenek. A BlackRock ezeket az adatokat a befektetési csapatok, valamint más támogató és ellenőrző funkciók, például a BlackRock RQA funkciója rendelkezésére bocsátja.

A BlackRock Portfóliókezelői hozzáférnek azokhoz a kutatásokhoz, adatokhoz, eszközökhöz és elemzésekhez, amelyek a környezeti, társadalmi és/vagy irányítási szempontú meglátások befektetési folyamataiba integrálását célozzák, beleértve adott esetben a PAI-kat is. A BlackRock Aladdin a BlackRock operációs rendszere, amely összekapcsolja az adatokat az emberekkel és a portfóliók valós idejű kezeléséhez szükséges technológiával, valamint a BlackRock környezeti, társadalmi és/vagy irányítási elemzései és adatszolgáltatási képességei mögött lévő motorral. A BlackRock Portfóliókezelői az Aladdint használják arra, hogy befektetési döntéseket hozzanak, nyomon kövessék a portfóliókat, és hozzáférjenek azokhoz a lényeges környezeti, társadalmi és/vagy irányítási szempontú adatokhoz és információkhoz, amelyek a befektetési folyamat alapjául szolgálhatnak.

Az ebben a szakaszban foglalt közzétételeket a fenti 3.1. szakasszal együtt kell vizsgálni.

#### Felhasznált adatforrások

A környezeti, társadalmi és irányítási adatkészletek, köztük a befektetést befogadó vállalatokra és a kormányzatokra vonatkozó PAI-adatkészletek a befektetést befogadó vállalatoktól és kormányzatoktól származnak külső, harmadik fél adatszolgáltatókon keresztül. Ezek az adatkészletek tartalmaznak mögöttes kibocsátók által jelentett adatokat és harmadik fél adatszolgáltatók által becsült adatokat. 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 BlackRock átfogó átvilágítási folyamatot alkalmaz a szolgáltatói ajánlatok értékelésére, rendkívül célzott módszertani felülvizsgálatokkal és lefedettség értékelésekkel. A BlackRock folyamata minőségi és mennyiségi elemzést egyaránt magában foglal, hogy az adott esettől függően a szabályozási standardoknak és az ügyfélnek megfelelően értékeljük az adatszolgáltatók alkalmasságát.

A BlackRock az alábbi öt fő területen értékeli a környezeti, társadalmi és/vagy irányítással kapcsolatos adatokat és adatszolgáltatókat, beleértve a PAI-adatokat is:

1. **Adatgyűjtés:** az értékelésbe tartozik többek között az adatszolgáltatók alapul szolgáló adatforrásainak értékelése, az adatok rögzítéséhez használt technológia, a félretájékoztató azonosítására szolgáló eljárás, valamint a gépi tanulásra, illetve az emberek által végzett adatgyűjtésre irányuló megközelítések. A BlackRock a tervezett fejlesztéseket is figyelembe veszi alkalmazása.
2. **Adatlefedettség:** az értékelés magában foglalja többek között azt a lefedettséget, amelyet egy adatcsomag a BlackRock kibocsátókból és eszközosztályokból álló, befektetésre alkalmas univerzumában biztosít. 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 megközelítés 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 együttműködést.

5. **Műveletek:** az értékelés része az adatszolgáltatók működésével kapcsolatos számos vonatkozás figyelembevétele, beleértve többek között a szabályzatok és eljárások (beleértve az esetleges összeférhetlenségek vizsgálatát), az adatkutató csapatok méretét, képzési programokat és harmadik fél szolgáltatók bevonását.

### Magánpiaci adatok

Adott esetben továbbra is kihívást jelenthet a megbízható, pontos és teljes körű környezeti, társadalmi és/vagy irányítási kérdésekkel kapcsolatos adatok – köztük a PAI-kkal kapcsolatos adatok – rendelkezésre állása a magánpiacokon történő befektetés során, így a BlackRock infrastruktúrára, ingatlanokra, magántőkére és magánhitelekre vonatkozó stratégiái során is. A BlackRock saját megközelítéseket dolgozott ki a portfólióira vonatkozó lényeges környezeti, társadalmi és/vagy irányítási adatpontok széles körének összegyűjtésére, amelyek viszont hozzájárulnak a főbb káros hatásokra vonatkozó releváns információk rendelkezésre állásához. A BlackRock számos ingatlan- és infrastrukturális stratégiája esetében például a BlackRock harmadik fél fenntarthatósági adatkezelő rendszerek szolgáltatóival működik együtt, hogy a lényeges környezeti, társadalmi és/vagy irányítási kérdésekkel kapcsolatos adatpontokat 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. Ennek során a BlackRock célja az ilyen információk megosztásának ösztönzése, és hogy előretekintve előmozdítsa az ezen információk összegyűjtésére szolgáló következetesebb módszerek kidolgozását.

Ezen túlmenően a BlackRock a BlackRock magánpiaci portfólióiban közvetlen szerepvállalási és kapcsolatfelvételi programokat valósít meg, amelyek segítenek a BlackRocknak abban, hogy jobban megértse a portfóliójában lévő vállalatok környezeti, társadalmi és/vagy irányítási teljesítményét, valamint hogy a főbb káros hatásokra vonatkozó és egyéb kapcsolódó információkat szerezzon be.

### Hibahatár a PAI-mutatók inputjainak összevetése során

A főbb káros hatások azonosítására és nyomon követésére szolgáló módszerek és folyamatok ki vannak téve az adatok rendelkezésre állásában és minőségében mutatkozó hiányosságoknak. Annak ellenére, hogy az adatértékeléseket a BlackRock végzi a fentiekben vázoltak szerint, a BlackRock a befektetést befogadó vállalatoktól és harmadik féltől származó adatszolgáltatóktól kapott adatok minőségére támaszkodik, beleértve a módszertanokat és az alkalmazott legfontosabb feltételezéseket is. Bár a PAI-mutatók mindegyikére vonatkozhatnak konkrét adatkorlátozások, az 1–4. táblázatban ismertetett PAI-mutatók vizsgálatok az alábbi általános korlátozásokat kell szem előtt tartani.

- **Adatminőség:** a befektetési portfóliók PAI-mutatóinak pontos kiszámításához a mögöttes befektetés tárgyát képező vállalatok jó minőségű, értékpapír-szintű adataira van szükség. Bár számos vállalat méri az 1–4. táblázatban közzétett PAI-mutatók kiszámításához szükséges mérőszámokat, és nyilvánosan közzéteszi azokat, a kibocsátók, ágazatok és joghatóságok által alkalmazott eltérő jelentéstételi és közzétételi keretek miatt nem következetes az előírt mérőszámok rendelkezésre állása. Ezért bár a BlackRock előnyben részesíti a befektetés tárgyát képező vállalatok által szolgáltatott adatokat, a BlackRock szükség esetén/amennyiben megfelelő, harmadik fél adatszolgáltatóktól származó becslült vagy helyettesítő adatokat is felhasznál a BlackRock által befektetésre kiválasztott kibocsátók tág univerzumának lefedésére. A becslült adatok ronthatják a mérőszámok megbízhatóságát, mivel a becslült adatok nem feltétlenül tükrözik pontosan az adott vállalat tényleges hatását. A BlackRock azonban törekszik annak biztosítására, hogy a becslések használata összhangban legyen a szabályozói iránymutatással, és hogy a BlackRock rendelkezésére álljon a szükséges dokumentáció és átláthatóság az adatszolgáltatóktól az általuk alkalmazott módszertanok tekintetében.
- **Késleltetett adatok:** A vállalatok környezeti, társadalmi és/vagy irányítási adatszolgáltatása gyakran a pénzügyi adatszolgáltatásokhoz képest késleltetve történik – mivel a fenntarthatósági adatok közzététele és a jelentéstétel többnyire évente történik, és jelentős időt vesz igénybe. Ezen túlmenően időbeli eltérés lehet aközött, amikor a vállalatok nyilvánosságra hozzák az adatokat, és amikor azok beépítésre kerülnek a BlackRock által megbízott harmadik fél adatszolgáltatók által előállított adatkészletekbe.
- **Érzékenység a piaci volatilitásra:** az 1–4. táblázatban közzétett PAI-mutatók érzékenyek az eszközértékek ingadozására és a kezelt eszközállomány növekedésére/csökkenésére. A piaci volatilitás „zajt” okozhat, ami csökkenti az összehasonlíthatóságot az egyes évek között. A PAI-



mutatók változását befolyásoló egyéb tényezők a következők: (i) a befektetést befogadó vállalat által a beszámolási időszakban végrehajtott változások megjelenítése, és (ii) az eszközallokációt érintő változások. A piaci volatilitásra való érzékenység elfedheti, hogy ezek közül a tényezők közül melyik okozza a PAI-mutató változását egyik évről a másikra. Ezért az 1–4. táblázatban közzétett PAI-mutatók nem hasonlíthatók össze közvetlenül az egyes beszámolási időszakok között.

- **Közvetett befektetések:** bizonyos esetekben előfordulhat, hogy a BlackRock nem tudja beszerezni a szükséges információkat a közvetett befektetésekre vonatkozóan, beleértve például az alapok alapjainak befektetéseit és bizonyos származékos eszközöket.

A fenti 2. szakaszban részletezettek szerint az 1–4. táblázatban minden egyes PAI-mutató mellett feltüntetésre kerül a lefedettség százalékos aránya. A fent részletezett adatkorlátozások miatt a PAI-mutatókat a kapcsolódó lefedettségi százalékkal együtt kell figyelembe venni.

A BlackRock folyamatosan felülvizsgálja a jelen nyilatkozatban alkalmazott közzétételi megközelítést, beleértve a környezeti, társadalmi és irányítási adatkészleteket is, mivel a közzétételi keretek és az iparági gyakorlat folyamatosan változik.

## 4. Szerepvállalási politikák

### 4.1. BlackRock Befektetési felügyelet

A BLUX a BlackRock Befektetési felügyelet (BIS) csapatát veszi igénybe a szerepvállalás megvalósításához.

A szerepvállalás kulcsfontosságú szerepet játszik abban, hogy a BlackRock milyen módon lép kapcsolatba azokkal a vállalatokkal, amelyekbe az ügyfelek vagyonát befekteti. Fontos azonban tudatában lenni, hogy a BlackRockon belül a szerepvállalás több szinten történik. Nevezetesen a szerepvállalási tevékenységeket a BIS csapata végzi az alábbiakban leírt módon, valamint a BlackRock Befektetési csapatainak tagjai is. Az alábbi bekezdésekben részletesen ismertetjük ezeket a szerepvállalási tevékenységeket.

Termékszínten a kötelező Termékszíntű szerepvállalások (például szűrők vagy bizonyos célkitűzések alkalmazása) mellett is végezhető szerepvállalási tevékenységek, de a szerepvállalás nem feltétlenül irányul a főbb káros hatások csökkentésére vonatkozó vállalati kötelezettségvállalásra, illetve nem eredményezi azt.

A BlackRock ügyfelei iránti bizalmi vagyonkezelői kötelezettsége részeként a BlackRock egyik feladatának tekinti, hogy tájékozott, elkötelezett részvényesként az ügyfelek képviselőjében előmozdítsa a megfelelő vállalatirányítást. A vállalaton belül a BlackRock Befektetési felügyelet csapata az ezért a kötelezettségvállalásért felelős funkció. A BIS összekötő kapocsként szolgál a BlackRock ügyfelei és azon vállalatok között, amelyekbe befektetnek. A felügyeleti programja során a BIS arra összpontosít, hogy a vállalatok hogyan tudnak hosszú távon pénzügyi megtérülést elérni. 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 alapelvei határozzák meg a BIS felügyeleti filozófiáját és nézeteit azon vállalatirányítási és üzleti gyakorlatokra vonatkozóan, amelyek támogatják a vállalatok hosszú távú pénzügyi értékteremtését. A BIS tevékenységeinek célja nem az, hogy konkrét fenntarthatósági, vagy a jelen összefüggésben a főbb káros hatásokkal kapcsolatos eredményeket érjenek el. A BIS a részvénytársaságok sok kisebbségi tulajdonosának egyikeként nem tudja – és nem is próbálja meg – irányítani a vállalatok stratégiáját vagy annak végrehajtását. A BIS inkább arra ösztönzi a vállalatokat, hogy jobban megértsék a vállalat üzleti modelljét, valamint a lényeges kockázatokat és lehetőségeket. A BIS arra ösztönzi a vállalatokat, hogy tegyék közzé azokat a 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. 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 tapasztalata szerint konzisztensek a hatékony és eredményes vállalatirányítással és üzleti gyakorlattal, és amelyek összhangban vannak a vállalatok azon képességével, hogy hosszú távú pénzügyi megtérülést produkáljanak. 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 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 egy független funkció a BlackRockon belül, és a BlackRock részvénytársasági platformjának teljes egészére kiterjedően működik. Bár a BIS a belső csoportok széles körével áll kapcsolatban, a csoport feladatai elkülönülnek a portfóliókezelő csoportok tevékenységeitől.

Emellett – amint azt 2024 februárjában bejelentették – a BlackRock a pénzügyi célkitűzések mellett a dekarbonizációs vagy éghajlattal kapcsolatos befektetési célokat is kitűző alapok és ügyfelek számára dekarbonizációs felügyeleti opciót dolgoz ki. Mind az alapok, mind a külön kezelt számlák esetében csak az

alap igazgatótanácsának vagy az ügyfélnek a kifejezett döntését és jóváhagyását követően kerül alkalmazásra az opció.

A fentiekkel kapcsolatos további részleteket kellő időben közzétesszük.

Ettől függetlenül a BlackRock vállalatnak a 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 eszközközkezelője 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>.

## **4.2. Szerepvállalási politikák az SRD II mellett a főbb káros hatások kezeléséhez**

### **BlackRock Befektetési csapatának szerepvállalása**

A vállalatirányítással és fenntarthatósággal kapcsolatos kérdésekben, így a főbb káros hatásokkal kapcsolatban a BIS befektetést fogadó vállalatokkal való együttműködésétől függetlenül a BlackRock aktív befektetési csapatai is együttműködhetnek azokkal a vállalatokkal, amelyekbe befektetnek az állami és a magánpiacokon. A befektetési csapat szerepvállalása a befektetési döntéshozatali folyamat részeként történik.

Amennyiben egy adott portfóliókezelő csapat olyan eszközként határozza meg a szerepvállalást, amellyel egy befektetést fogadó vállalatot a fenntarthatósággal kapcsolatos lényeges kockázatok és lehetőségek tekintetében a magas szintű vállalatirányítás és üzleti gyakorlatok iránti elkötelezettség szempontjából kívánja értékelni, a szerepvállalási megközelítést az adott Termékre vonatkozó tájékoztató és a weboldalon közzétett információk ismertetik.

Amennyiben az aktív portfóliókezelői csoportok úgy döntenek, hogy kihasználják a szerepvállalás nyújtotta lehetőségeket, ez többféle formában történhet, de például a csapat rendszeres és folyamatos párbeszédre törekedhet a vezetőikkel, 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 BLUX fenntartható indexalapjainak esetében 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 a környezeti, társadalmi és irányítási kérdésekkel kapcsolatos 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.

## 5. Hivatkozások nemzetközi standardokra

A BlackRock részt vesz az iparági kezdeményezésekben, hogy képviselje ügyfelei érdekeit a kormányokkal, vállalatokkal és pénzügyi intézményekkel folytatott párbeszédben az ügyfelek portfólióit érintő kérdésekről, valamint olyan kezdeményezésekben, amelyek támogatják az egységes ágazati szabványok kidolgozását, beleértve a fenntarthatósággal kapcsolatos lényeges közzétételi szabványokat.

A BlackRock befektetési döntéseit, valamint a felügyeleti tevékenységét és a szavazást szigorúan az ügyfelekkel szemben vállalt bizalmi kötelezettségei szabályozzák. Ennek megfelelően a BlackRock nem vállal olyan kötelezettségeket vagy ígéreteket, amelyek ellentétesek lennének azon független döntésével, hogy miként lépjen kapcsolatba a kibocsátókkal, és hogyan szavazzon ügyfelei nevében meghatalmazottként.

Kérjük, vegye figyelembe, hogy a szabványok mellett az ebben a szakaszban szereplő hivatkozások kiterjednek az ágazati tagságokra is, amennyiben azok relevánsak az éghajlatváltozással kapcsolatos pénzügyi közzétételi követelményekkel foglalkozó munkacsoport jelentéstételi követelményei szempontjából.

### Éghajlat

A BlackRock tagja a Net Zero Asset Managers Initiative („NZAMI”) kezdeményezésnek a 2030-ra vonatkozó nettó nullás nyilatkozata alapján. A BlackRock emellett tagja a Glasgow Financial Alliance for Net Zero elnevezésű pénzügyi szövetség vezető testületének, és részt vett az e kezdeményezés által támogatott munkacsoportokban. A BlackRock International Climate Action 100+ tagja.<sup>6</sup>

Bár a BlackRock ügyfelei nevében vesz részt ezekben a szervezetekben, nem vállal kötelezettségeket a nevükben, azonban ezen szervezetek és ágazati szövetségek bizonyos eredményei tematikusan illeszkednek az üvegházhatásúgáz-kibocsátással kapcsolatos PAI-mutatókhoz (1. táblázat, 1-6. mutató).

A BlackRock Termékek hivatkozhatnak nemzetközi szabványokra. Ide tartozhatnak például az ilyen befektetési stratégiákat választó ügyfelek számára az EU Paris Aligned Benchmark / EU Climate Transition Benchmark indextermékek, amelyek az ilyen termékekre vonatkozó uniós szabályozáson alapulnak, és a nemzetközi standardokhoz és a nemzetközi kezdeményezések céljaihoz kapcsolódó dekarbonizációs kötelezettségvállalásokkal rendelkeznek.

### Éghajlati forgatókönyv-elemzés

A BlackRock az Aladdin operációs rendszerén keresztül saját fejlesztésű, előretékintő 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. A jelen nyilatkozatban fentebb ismertetett kötelező befektetési folyamatok nem tartalmazzák ezt a forgatókönyv-elemzést.

### 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.

### Humán tőke

A BlackRock részt vesz az ENSZ Globális megállapodásban („UNGC”). A részvétel révén a BlackRock megerősíti, hogy támogatja az ENSZ Globális megállapodásának tíz alapelvét, amelyek az emberi jogokra, a munkaügyi, a környezetvédelmi és a korrupcióellenes elvekre terjednek ki. Az ENSZ Globális megállapodásban való részvétel egyik legfontosabb követelménye, hogy a vállalatoknak évente be kell

<sup>6</sup> A BlackRock International a BlackRock európai, közel-keleti, indiai és ázsiai csendes-óceáni üzletágait foglalja magában. 2024 elején a BlackRock a Climate Action 100+ tagságát átruházta a BlackRock International szervezetre. Lásd a BlackRock Climate Action 100+-nak címzett 2024. évi levelét a tagságnak a BlackRock International szervezetre történő átruházásáról a következő címen: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/2024-our-participation-in-climate-action-100.pdf>.

nyújtaniuk az elért eredményekről szóló közleményt, amely ismerteti a tíz alapelv megvalósításához kapcsolódó üzemeltetési<sup>7</sup> gyakorlatokat.

Vannak olyan emberi jogokkal és korrupcióval kapcsolatos PAI-mutatók (1. táblázat, 10. és 11. mutató) is, amelyek hivatkoznak az ENSZ Globális megállapodásának alapelveire.

### **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.

### **Ingtatlanszektor**

A BlackRock 2011 óta tagja a Global Real Estate Sustainability Benchmarknek („GRESB”), és adott esetben a BlackRock évente benyújtja ingatlan- és infrastrukturális portfólióit a GRESB keretében történő értékelésre, és közzéteszi a befektetők számára az eredményeket, beleértve a főbb eredményeket, pontszámokat és a versenytársak rangsorában elfoglalt helyet. A GRESB az ingatlanágazat vezető fenntarthatósági benchmarkja, amelynek célja, hogy szabványosított és hitelesített adatokat szolgáltatson az ingatlanvagyon környezeti, társadalmi és/vagy teljesítményhez kapcsolódó teljesítményéről, amelyek tematikusan illeszkednek az ingatlanbefektetésekhez kapcsolódó PAI-mutatókhoz (1. táblázat, 17. és 18. mutató).

---

<sup>7</sup> A BlackRock saját tevékenységei tekintetében eleget tesz ennek a benyújtási kötelezettségnek.

## 6. Időbeli összehasonlítás

A 2022-es és 2023-as jelentéstételi időszakra vonatkozó PAI-mutatókat a fenti 1–4. táblázat tartalmazza. A BlackRock PAI-mutatók és az ebben a szervezeti nyilatkozatban ismertetett egyéb kérdések értékelésére vonatkozó megközelítése nem változott lényegesen a két beszámolási időszak között.

A BlackRock a PAI-k megközelítése terén tisztában van azzal, hogy a különböző ügyfelek eltérő befektetési preferenciákkal és célokkal rendelkeznek. A főbb káros hatásokra vonatkozó adatok BLUX szintjén történő összesítése a BLUX által kezelt Termékcsoomag függvénye. Következésképpen a főbb káros hatásokra vonatkozó adatokat döntően két tényező befolyásolja: (i) az ügyfelek preferenciái (mely Termékekbe fektetnek be az ügyfelek) és a (ii) piaci viszonyok (amelyek befolyásolják a Termékekben tartott eszközöket és az eszközök Termékeken belüli súlyozását). A PAI-mutatóknak a fenti 1–4. táblázatban közzétett változásai ezt a két tényezőt tükrözik. Pontosabban a PAI-mutatókban közzétett változások a BLUX-ügyfelek preferenciáiból és döntéseiből fakadnak, beleértve azt is, hogy az ügyfelek miként allokálták a tőkéket a BlackRock mint bizalmi vagyongazdálkodó számára. Ez magában foglalja az adott időszakban esetlegesen megszüntetett/indított alapokat is. A változást a két mérési időszak közötti piaci mozgások és a mért PAI-k adatlefedettségének növekedése/csökkenése is befolyásolja, amint azt az 1–4. táblázatban szereplő lefedettség százalékos arányok is mutatják. Ezzel kapcsolatban a BLUX az előző év és a tárgyév között a jelen nyilatkozatban közzétett PAI-mutatók többsége tekintetében megnövekedett adatlefedettséget tapasztalt. A mögöttes kibocsátók PAI-mutatóiban bekövetkezett minden változás tükröződik az adatokban.

A BlackRock ügyfeleinek döntései és preferenciái mindig elsőbbséget élveznek. A BLUX biztosítja, hogy az általa kezelt fenntartható Termékei úgy legyenek kialakítva, hogy megfeleljenek minden megfogalmazott elvárásnak, figyelembe véve a releváns környezeti, társadalmi és/vagy irányítási jellemzőket és PAI-kat a Terméktájékoztatókban részletezettek szerint.

A fenntarthatósággal kapcsolatos szűrővel, céllal vagy kötelezettségvállalással rendelkező Termékek kivételével a BLUX nem fogalmaz meg Termékszintű kötelezettségvállalásokat a környezeti és társadalmi követelmények teljesítésére. A BlackRock az egész cégre kiterjedő folyamatokba beépíti a releváns, pénzügyileg lényeges információkat, beleértve a pénzügyi szempontból lényeges környezeti, társadalmi és irányítással kapcsolatos adatokat és információkat, amelyek tartalmazhatnak a PAI-kra vonatkozó adatokat vagy információkat, de nem feltétlenül.

## A. FÜGGELÉK – Fogalommeghatározások

- **„BLUX”**: BlackRock (Luxembourg) S.A., jogi személy azonosítója: 549300M5A8STIRLYM684.
- **„BlackRock”**: a BlackRock vállalatcsoporton belüli bármely vállalat, amelynek a BlackRock, Inc. a végső anyavállalata.
- **„Főbb káros hatások” („PAI-k”)**: 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 okoz, súlyosbít, vagy amelyek közvetlenül kapcsolódnak azokhoz.
- **„Pénzügyi piaci szereplő”** az uniós alternatív befektetési alapkezelőkre, az ÁÉKBV alapkezelő társaságokra és a portfóliókezelést végző szabályozott befektetési vállalkozásokra terjed ki. A BlackRock pénzügyi piaci szereplői az alábbiak: (i) BLUX; (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG; (iii) BlackRock France S.A.S.; (iv) BlackRock Asset Management Ireland Limited; és (v) BlackRock (Netherlands) B.V.
- **„Portfóliókezelők”**: az adott megbízott befektetéskezelőn belül azok a személyek, akikre a Termék kezelésének napi szintű felelősségét kiosztották.
- **„SFDR RTS”**: a Bizottság (EU) 2022/1288 felhatalmazáson alapuló rendelete (2022. április 6.) az (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a kiegészítéséről.
- **„SFDR”**: az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről.
- **„Termék”**: alapok és/vagy elkülönített számlaportfóliók (adott esetben).
- **„Ügyfelek”** a BLUX által kezelt Termékekbe befektetők.

# BlackRock.

**BlackRock (Luxembourg) S.A  
(‘BLUX’)**

**SFDR yfirlýsing um helstu skaðleg áhrif  
fjárfestingarákvarðana á sjálfbærniþætti  
Fyrir árið sem lýkur 31. desember 2023**



# Efnisyfirlit

<b>1. Samantekt</b>	<b>4</b>
1.1. Þátttakandi á fjármálamarkaði	4
1.2. Samantekt	4
<b>2. Lýsing á helstu neikvæðu áhrifum á sjálfbærniþætti</b>	<b>6</b>
Tafla 1: Vísar sem gilda um fjárfestingar í fyrirtækjum sem fjárfest er í	7
Tafla 2: Vísar sem gilda um fjárfestingar í opinberum stofnunum og yfirþjóðlegum stofnunum	13
Tafla 3: Vísar sem gilda um fjárfestingar í fasteignum haldið í sjóðum / eignasöfnum	14
Tafla 4: Aðrir vísar fyrir helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti	15
<b>3. Lýsing á stefnum til að greina og forgangsraða helstu neikvæðu áhrifum fjárfestingarákvarðanna á sjálfbærniþætti</b>	<b>16</b>
3.1. Nálgun BlackRock að helstu neikvæðu áhrifum	16
3.2. Stjórnarhættir og ábyrgð	17
3.2.1. Alþjóðleg og svæðisbundin stjórnunarsjónarmið	18
3.3. Aðferðir til að velja viðbótar PAI vísana	19
3.4. Aðferðafræði til að greina og meta helstu neikvæðu áhrif	20
<b>4. Samstarfstefnur</b>	<b>23</b>
4.1. BlackRock Investment Stewardship	23
4.2. Samstarfsstefnur fyrir utan SRD II fyrir PAI	24
<b>5. Vísanir í alþjóðlega staðla</b>	<b>25</b>
<b>6. Sögulegur samanburður</b>	<b>27</b>
<b>VIÐAUKI A. Skilgreiningar</b>	<b>28</b>

# 1. Samantekt

## 1.1. Þátttakandi á fjármálamarkaði

Þessi yfirlýsing um helstu neikvæðu áhrif fjárfestingaákvæðana á sjálfbærniþætti („þessi yfirlýsing“, „PAI yfirlýsing“) á við BlackRock (Luxembourg) S.A. („BLUX“, „aðilinn“), auðkenni lögaðila („LEI“) 549300M5A8STIRLYM684.

## 1.2. Samantekt

BLUX veltir fyrir sér helstu neikvæðu áhrif („PAI“) fjárfestingaákvæðana á sjálfbærniþætti. Þessi yfirlýsing er samstæðu yfirlýsing um PAI fjárfestingarákvæðana um sjálfbærniþætti fyrir BLUX. Þessi yfirlýsing nær yfir viðmiðunartímabilið frá 1. janúar 2023 til 31. desember 2023 („núverandi ár“). Að því er varðar megindelegar upplýsingar sem er að finna í þessari yfirlýsingu, er upplýsingagjöf einnig veitt að því er varðar viðmiðunartímabilið 1. janúar 2022 til 31. desember 2022 („fyrra ár“).

Stjórn BLUX („stjórnin“) ber ábyrgð á að útbúa þessa yfirlýsingu og að íhuga PAI-viðmið fjárfestingarákvæðana um sjálfbærniþætti, nýta aðferðafræði og sérfræðiþekkingu breiðari BlackRock-viðskipta til að gera það, þar sem þess er krafist og viðeigandi. PAI vísarnir sem birtir eru í þessari yfirlýsingu tengjast eignum í afurðum sem BLUX er stjórnandi fyrir. Þetta á við óháð því að BLUX hafi framselt fjárfestingarstjórnun þessara afurða til annarra BlackRock aðila. Lesa skal tilvísanir í þessu skjali til eigna stýrt af BLUX í samræmi við það.

### Undirbúningsgrundvöllur

Þessi yfirlýsing er unnin af BLUX í hlutverki sínu sem þátttakandi á fjármálamarkaði. BLUX er óbeint dótturfélag BlackRock Group Limited („BGL“), fyrirtækis með aðsetur í Bretlandi og eignarhaldsfélag fyrir eftirlitsskyld viðskipti BlackRock í Evrópu, Miðausturlöndum og Afríku („EMEA“) (sameiginlega „BGL Group“). BGL er í eigu BlackRock, Inc. („BlackRock“) í gegnum mörg eignarhaldsfélög.

Þessi yfirlýsing hefur verið unnin í samræmi við kröfur reglugerðar (ESB) 2019/2088 um sjálfbærnistengda upplýsingagjöf í fjármálaþjónustu („Sustainable Finance Disclosure Regulation“, „SFDR“) og framseldri reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2022/1288 sem viðbót við SFDR („SFDR RTS“).

Í samræmi við kröfur SFDR og SFDR RTS, felur þessi yfirlýsing í sér magnbundna upplýsingagjöf um áhrifin sem tengjast eignum sem BLUX stýrir fyrir hönd viðskiptavina; þessi áhrif eru mæld með tilvísun í 18 lögboðna PAI vísa sem lýst er í SFDR RTS, sem birtir eru í töflum 1 til 3 hér að neðan.

SFDR RTS krefst einnig birtingar á tveimur PAI vísam til viðbótar, sem verða að vera valdir af lista yfir viðbótar PAI vísa sem lýst er í SFDR RTS. Viðbótar PAI vísar sem tengjast eignum sem BLUX stýrir fyrir hönd viðskiptavina eru birtir í töflu 4 hér að neðan. Ferlið sem BLUX hefur valið viðbótar PAI vísana eftir er lýst í kafla 3.3 hér að neðan.

Auk megindelegra upplýsinga sem vísað er til hér að ofan, inniheldur þessi yfirlýsing einnig eigindlegar upplýsinga sem lýsa til dæmis lýsingu á stefnum til að bera kennsl á og forgangsraða PAI fjárfestingarákvæðunum um sjálfbærniþætti, gagnaferla og takmarkanir sem tengjast útreikningi og birtingu á PAI vísam og samstarfstefnur BlackRock.

Eins og vísað er til hér að ofan samræmist BLUX viðeigandi BlackRock stefnum, ferlum og aðferðafræði og nýtir sér sérfræðiþekkingu umfangsmeira BlackRock fyrirtækis, þar sem þess er krafist og við á. Sem slík, og nema annað sé tekið fram, ná tilvísanir í þessari yfirlýsingu til stefnu BlackRock, ferla eða aðferða BLUX og starfsemi þess.

## Samantekt á skaðlegum áhrifum

Sem eignastýrandi og fjárvörsluaðili viðskiptavina sinna byggir fjárfestingarnálgun BlackRock á þremur meginreglum:

- að skilja fjárfestingarmarkmið viðskiptavinarins og veita val til að mæta þörfum þeirra;
- að leita að bestu áhættuleiðréttri ávöxtun innan umboðsins sem viðskiptavinir gefa; og
- undirbyggja starf þess með rannsóknum, gögnum og greiningu.

BlackRock viðurkennir að viðskiptavinir hafa ólíkar kjöróskir og markmið fyrir fjárfestingar. BlackRock veitir viðskiptavinum val, þar á meðal með því að bjóða upp á breitt úrval af fjárfestingarafurðum til að hjálpa þeim að ná fjárfestingarmarkmiðum sínum og fylgja þeim ráðum og leiðbeiningum sem viðskiptavinir velja að lokum. Sem fjárvörsluaðili telur BlackRock viðeigandi og verulega áhættu og tækifæri sem gætu haft áhrif á eignasöfn, þegar þau er í samræmi við fjárfestingarleiðbeiningar. Þegar það er fjárhagslega mikilvægt, tekur BlackRock upp sjálfbærnistengd gögn og/eða upplýsingar ásamt öðrum upplýsingum í ferlum um allan rekstur, þar sem við á, með það að markmiði að auka áhættuleiðrétta ávöxtun innan umboðsins sem viðskiptavinir gefa. Fyrir viðskiptavini sem hafa áhuga á sjálfbærni, býður BlackRock upp á breitt úrval af fjárfestingarafurðum, greiningu og rannsóknum til að hjálpa þeim að ná völdum fjárfestingarmarkmiðum sínum.

PAI vísarnir sem BLUX birtir tengjast eignum sem BLUX stýrir fyrir hönd viðskiptavina. PAI vísarnir sem BLUX birtir eru því að mestu undir áhrifum af tveimur þáttum, (i) óskum viðskiptavina, vegna þess að viðskiptavinir velja hvaða afurðum á að fjárfesta í og umfangi fjárfestinga í þeim afurðum og (ii) markaðsaðstæðum, sem hafa áhrif á eignir og vægi eigna í þeim afurðum sem viðskiptavinir eru fjárfestir í.

Það að forðast eða lækkun PAI getur verið háð fjárfestingarstefnu viðkomandi afurð, eins og hún er birt viðskiptavinum í upplýsingagjöf fyrir samning og reglubundna skýrslugerð. Þetta getur t.d. falið í sér beitingu sérstakra skimana sem takmarka fjárfestingar með því að forðast útgefendur eða viðskiptastarfsemi með ákveðna eiginleika, eða að setja sérstök markmið eða skuldbindingar inn í afurðina.

## 2. Lýsing á helstu neikvæðu áhrifum á sjálfbærniþætti

Töflur 1 til 3 hér að neðan innihalda 18 lögboðna PAI vísa, eins og krafist er í SFDR RTS, sem tengjast eignum sem BLUX stýrir fyrir hönd viðskiptavina, framsettar fyrir bæði yfirstandandi ár og fyrra ár. Hver hinna 18 lögboðnu PAI vísa á við um tiltekna útgefandategund/fjárfestingartegund og, í sumum tilfellum, undirmengi útgefendageirans. Hinir 18 lögboðnu PAI vísar eru settir fram sem hér segir:

- Tafla 1 sýnir PAI vísa sem tengjast fjárfestingum í félögum sem fjárfest er í. PAI vísar 1 til 9 eru loftslagsvísar og aðrir umhverfistengdir vísar, og PAI vísar 10 til 14 eru vísar fyrir félagsleg mál og starfsmannamál, virðingu fyrir mannréttindum, baráttu gegn spillingu og mútum.
- Tafla 2 sýnir PAI vísa sem eiga við um fjárfestingar í ríkis- og yfirþjóðlegum fyrirtækjum.
- Tafla 3 sýnir PAI vísa sem eiga við um fjárfestingar í fasteignum.

SFDR RTS krefst þess að BLUX birti einn viðbótar loftslags- og annan umhverfistengdan vísi (valinn af listanum yfir viðbótarvísa í SFDR RTS viðauka 1 töflu 2), og einn viðbótarvísir fyrir félagsleg mál og starfsmannamál, virðingu fyrir mannréttindum, baráttu gegn spillingu mútum (valið skal af listanum yfir viðbótarvísa í SFDR RTS viðauka 1 töflu 3). BLUX hefur valið að birta:

- „Hlutur fjárfestinga sem gerðar eru fyrir hönd viðskiptavina í fyrirtækjum án átaks til að draga úr kolefnislosun“ („viðbótar PAI vísir 4“); og
- „Hlutur fjárfestinga sem gerðar eru fyrir hönd viðskiptavina í fyrirtækjum án mannréttindastefnu“ („viðbótar PAI vísir 9“); og

Þessir viðbótar PAI vísar eru birtir í töflu 4 hér að neðan.

Sérstakur mælikvarði sem notaður er til að meta hvern PAI vísi er birt í dálknum „mælikvarði“ í hverri töflu og niðurstöður mælinga eru birtar í dálknum „áhrif“. Sumir PAI vísar eru reiknaðir sem algildir mælikvarðar og geta því sveiflast með tímanum í takt við breytingar á verðmæti fjárfestinga sem stjórnar er af BLUX. Aðrir PAI vísar eru birtir sem afstæðir mælikvarðar og munu því taka tillit til breytinga með tímanum á viðkomandi útreikningsgrunni. Fyrir PAI vísa sem sýndir eru sem afstæðir mælikvarðar, skýrir dálkurinn „mælikvarði“ grundvöll útreikningsins.

Fjallað er um breytingar á PAI vísam milli yfirstandandi árs og fyrra árs í kafla 6 „Sögulegur samanburður“ hér að neðan.

### Umfang eigna sem endurspeglast í PAI vísam

Atriði sem birt er í þessari yfirlýsingu varða eingöngu eignastýringarstarfsemi BLUX sem unnin er fyrir hönd viðskiptavina. Nánar tiltekið nær gildissvið þessarar yfirlýsingar, þar með talið PAI vísar sem birtir eru í töflum 1 til 4, (þar sem það á við um PAI vísi útgefandategund/fjárfestingartegund) eignir sem BLUX er stjórnandi fyrir.<sup>1</sup> Þessar eignir geta falið í sér fjárfestingar í afurðum sem stjórnar er af öðrum þátttakendum á BlackRock fjármálamarkaði, þar með talið öðrum aðilum sem falla undir SFDR-kröfuna um að birta einingayfirlýsingu. Þess vegna geta verið tilvik þar sem áhrifin sem tengjast einni eign, eins og hún er mæld með tilvísun í PAI vísa, eru birt í fleiri en einni PAI yfirlýsingu. Það er því ekki viðeigandi að leggja saman PAI vísa sem birtir eru á milli mismunandi þátttakenda á BlackRock fjármálamarkaði.

### Umfang fjárfestingar

Töflur 1 til 4 birta umfangsprósentu fyrir hvern PAI vísi. Þetta er sett fram í dálknum „skýringar“ í hverri töflu. Umfangsprósentan endurspeglar hlutfall eigna sem stjórnar er af BLUX sem BLUX hefur getað safnað þeim gögnum (hvort sem þau eru tilkynnt eða áætlað) sem þarf til að reikna út samsvarandi PAI vísir. Umfangsprósentan er reiknuð miðað við verðmæti eigna stjórnar af BLUX sem eru fjárfest í þeirri útgefandategund/fjárfestingartegund sem PAI vísirinn tengist. Frekari upplýsingar um gagnaheimildir og gagnaframboð er að finna í kafla 3 hér að neðan.

<sup>1</sup> Þetta á við óháð því að BLUX hafi framselt fjárfestingarstjórnun á afurðum sínum til annarra BlackRock aðila.

**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 (2023)	Áhrif (2022)	Útskýring	Aðgerðir sem gripið er til og áætlaðar aðgerðir og markmið sett fyrir næsta viðmiðunartímabil.	
<b>UMHVERFI OG AÐRIR UMHVERFISTENGDIR VÍSAM</b>						
Losun gróðurhúsalofttegunda	1. Losun gróðurhúsalofttegunda	Svið 1 Losun gróðurhúsalofttegunda (tCO2e)	<b>7,570,119</b>	<b>8,625,987</b>	Umfang: 90% (2022:87%) Svið 1 Losun gróðurhúsalofttegunda eru bein losun frá aðilum sem félagið sem fjárfest er í á eða ræður yfir.	Gildin sem koma fram fyrir ólíka PAI-vísa á fyrirtækisstigi eru fengin út frá gögnum sem tengjast stýrðu eignum BLUX. Þar af leiðandi geta þessar tölur breyst á milli tímabila bæði vegna inn- og útlæðis viðskiptavina og markaðsaðstæðna. Sérstakar aðgerðir sem gripið hefur verið til, fyrirhugaðar aðgerðir og sett markmið eru, þar sem við á, auðkennanleg og framkvæmd á viðkomandi sjálfbæru afurðastigi eins og lýst er t.d. í skjölum fyrir gerð samnings og reglubundnum skýrslum, frekar en á fyrirtækjastigi.  <b>Nálgun fyrirtækis</b> BlackRock viðurkennir að viðskiptavinir hafa ólíkar kjöróskir og markmið fyrir fjárfestingar. Söfnun PAI-gagna fyrir BLUX er aðgerð innan afurðamengisins sem BLUX stýrir. Þar af leiðandi verða PAI-gögn aðallega fyrir áhrifum frá tveimur þáttum, kjöróskum viðskiptavinar (þ.e. hvaða afurðir viðskiptavinir fjárfesta í) og markaðsaðstæðum (sem hafa áhrif á eignirnar sem þessar afurðir eiga og vægi eignanna í þeim).
		Svið 2 Losun gróðurhúsalofttegunda (tCO2e)	<b>1,510,618</b>	<b>1,937,832</b>	Umfang: 90% (2022:87%) Svið 2 Losun gróðurhúsalofttegunda er óbein losun sem fyrirtæki sem fjárfest er í veldur vegna orkuframleiðslu sem það kaupir eða notar.	
		Svið 3 Losun gróðurhúsalofttegunda (tCO2e)	<b>51,126,858</b>	<b>53,670,241</b>	Umfang: 89% (2022:86%) Svið 3 Losun gróðurhúsalofttegunda er losun framleidd af öðrum fyrirtækjum eða aðilum sem taka þátt í virðisæðju fyrirtækisins sem fjárfest er í.	
		Heildarlosun gróðurhúsalofttegunda (tCO2e)	<b>60,964,654</b>	<b>65,673,601</b>	Umfang: 89% (2022:86%) Vegna aðferðafræðinnar frá undirliggjandi gagnaveitum er vísirinn „Heildarlosun gróðurhúsalofttegunda“ ekki samansafn af tilkyntri losun sviðs 1, 2 og 3 gróðurhúsalofttegunda. Tölur sviðs 1, 2 og 3 um losun gróðurhúsalofttegunda endurspegla nýjustu tiltæku gögnin (eins og á gagnasöfnunardegji), í samræmi við reglugerðarkröfur. Til samanburðar er heildarlosun gróðurhúsalofttegunda reiknuð út með því að nota nýjasta árið sem gögn eru til fyrir á öllum þremur sviðunum, til samræmis.	
		2. Kolefnisfótspor	Kolefnisfótspor (tCO2e / mEUR AUM)	<b>284</b>	<b>379</b>	
	3. Styrkur gróðurhúsalofttegunda	Styrkur gróðurhúsalofttegunda	<b>671</b>	<b>1,344</b>	Umfang: 89% (2022:86%)	

	fyrirtækja sem fjárfest er í	nda fyrirtækja sem fjárfest er í (tCO2e / mEUR tekjur)				
	4. Tengsl við fyrirtæki sem starfa í jarðeldsneyti sgeiranum	Hlutdeild fjárfestinga í fyrirtækjum sem starfa í jarðefnaeldsneytis geiranum. (%)	<b>12%</b>	<b>12%</b>	Umfang: 87% (2022:85%)	BlackRock veitir viðskiptavinum val, þar á meðal með því að bjóða upp á breitt úrval af fjárfestingarafurðum til að hjálpa þeim að ná fjárfestingarmarkmiðum sínum og fylgja þeim ráðum og leiðbeiningum sem viðskiptavinir velja að lokum.
	5. Hlutdeild óendurnýjanlegrar orkunotkunar og framleiðslu	Hlutdeild óendurnýjanlegrar orkunotkunar hjá fyrirtækjum sem fjárfest er í frá óendurnýjanlegum orkulindum, í samanburði við endurnýjanlegar orkulindir, tekið fram sem hlutfall af heildarorkulindum (%)	<b>66%</b>	<b>68%</b>	Umfang: 76% (2022:67%) „Hlutfall óendurnýjanlegrar orkunotkunar“ sem endurspeglast hér er 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.	Fyrir viðskiptavini sem hafa áhuga á sjálfbærni, býður BlackRock upp á breitt úrval af fjárfestingarafurðum, greiningu og rannsóknum til að hjálpa þeim að ná völdum fjárfestingarmarkmiðum sínum.
		Hlutdeild óendurnýjanlegrar orkuframleiðslu hjá fyrirtækjum sem fjárfest er í frá óendurnýjanlegum orkulindum, í samanburði við endurnýjanlegar orkulindir, tekið fram sem hlutfall af heildarorkulindum	<b>55%</b>	<b>50%</b>	Umfang: 72% (2022:96%) „Hlutfall óendurnýjanlegrar orkuframleiðslu“ sem endurspeglast hér er eingöngu reiknað út fyrir fyrirtæki í orkuveitugeiranum. Gagnaveitan tekur til greina bæði keypta og framleidda endurnýjanlega orku fyrir eigin notkun við útreikning á mælikvarðanum.	Val og kjöróskir viðskiptavina BlackRock hafa alltaf forgang BLUX tryggir að afurðirnar sem það stýrir sem innihalda sjálfbærnistengda skimun, markmið eða skuldbindingu séu hannaðar til að samræmast öllum settum væntingum, með hliðsjón af viðeigandi umhverfis-, félagslegum og/eða stjórnareiginleikum og PAI, eins og lýst er í útboðslýsingum afurðar.
	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	<b>1.0</b>	<b>1.0</b>	Umfang: 92% (2022:91%) Þessi mælikvarði er reiknaður út í tengslum við alla loftslagsgeira sem hafa mikil áhrif sem birtir eru sérstaklega hér að neðan.	Fyrir utan afurðir með sjálfbærnistengda skimun, markmið eða skuldbindingu, skuldbindur BLUX sig ekki á afurðastigi til að uppfylla umhverfis- og félagslega staðla. BlackRock fellur inn í fyrirtækisferla viðeigandi, fjárhagslega mikilvægar upplýsingar, þar á meðal fjárhagslega mikilvæg umhverfis-,
		Orkunotkun fyrir hvern geira A (Gwh / mEUR tekjur) sem veldur miklum áhrifum á loftslagið	<b>0.9</b>	<b>1.0</b>	Með geira A er átt við landbúnað, skógrækt og fiskveiðar	
		Orkunotkun fyrir hvern geira B (Gwh	<b>3.0</b>	<b>2.5</b>	Með geira B er átt við námuvinnslu og grjótnám	

		/ mEUR tekjur sem veldur miklum áhrifum á loftslagið				<p>félags- og stjórnunartengd gögn og upplýsingar, sem kunna að innihalda gögn eða upplýsingar sem tengjast PAI.</p> <p>Nánari upplýsingar um nálgun BlackRock að helstu neikvæðu áhrifum eru lýst í kafla 3.1 hér að neðan.</p> <p>Rammi BlackRock til að innleiða umhverfis-, félags- og/eða stjórnunarhætti leyfir margvíslegar nálganir á milli ólíkra fjárfestingateyma, aðferða og tiltekinna afurða og umboða viðskiptavina (eins og við á).</p> <p><b>Innleiðing umhverfis-, félags- og/eða stjórnunarháttanna</b>  Innleiðingu umhverfis-, félags- og/eða stjórnunarháttanna hjá BlackRock er lýst í eftirfarandi yfirlýsingu:  <a href="http://blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf</a> (blackrock.com)</p> <p>Hvert áhættumat er sértækt fyrir eignaflokkinn og markmið afurðarinnar. Áhættur eru teknar til greina og þeim stýrt, með því að forgangsraða 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>
		Orkunotkun fyrir hvern geira C (Gwh / mEUR tekjur) sem veldur miklum áhrifum á loftslagið	0.3	0.4	Með geira C er átt við framleiðslu	
		Orkunotkun fyrir hvern geira D (Gwh / mEUR tekjur) sem veldur miklum áhrifum á loftslagið	3.9	3.6	Með geira D er átt við rafmagn, gas, gufu og loftræstingar	
		Orkunotkun fyrir hvern geira E (Gwh / mEUR tekjur) sem veldur miklum áhrifum á loftslagið	1.1	1.6	Með geira E er átt við vatnsveitu: fráveitu, sorphirðu og úrbótastarfsemi	
		Orkunotkun fyrir hvern geira F (Gwh / mEUR tekjur) sem veldur miklum áhrifum á loftslagið	0.2	0.1	Með geira F er átt við byggingaframkvæmdir	
		Orkunotkun fyrir hvern geira G (Gwh / mEUR tekjur) sem veldur miklum áhrifum á loftslagið	0.1	0.2	Með geira G er átt við heild- og smásöluverslun; viðgerðir á vélknúnum ökutækjum og mótörhjólum	
		Orkunotkun fyrir hvern geira H (Gwh / mEUR tekjur) sem veldur miklum áhrifum á loftslagið	1.5	1.2	Með geira H er átt við flutning og geymslu	
		Orkunotkun fyrir hvern geira L (Gwh / mEUR tekjur) sem veldur miklum áhrifum á loftslagið	0.4	0.2	Með geira L er átt við fasteignastarfsemi	
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	5%	3%	Umfang: 83% (2022:83%)	

		neikvæð áhrif á þau svæði (%)				<p><b>Aukin umhverfis- og/eða félagsleg áhætta</b>  Ákveðnir útgefendur geta verið sérstaklega útsettir fyrir aukinni umhverfis- og/eða félagslegri áhættu vegna geira sinna eða viðskiptahátta. BlackRock hefur ramma til að bera kennsl á og fylgjast með útgefendum sem eru sérstaklega útsettir fyrir umhverfis- og/eða félagslegri áhættu. Þessi rammi snýr að PAI vísum 1 til 6, sem og að bera kennsl á félagslegar áhættur sem tengjast PAI vísi 14 í virkum eignasöfnum.</p> <p><b>Útilokanir og skimun</b>  Notkun skimunar byggð á ákveðnum mörkum og/eða rekstrarstarfsemi, ein og sér eða í samsetningu mun verða háð fjárfestingamarkmiði og/eða stefnu afurðar. Til dæmis skimun eftir ágreiningi, skimun eftir aðild fyrirtækis, áhættueinkunn eða skimun eftir viðskiptabönum ásamt öðrum sértækum skimunum fyrir hvern sjóð. Hægt er að nota skimanir á afurðastigi þar sem leiðbeiningar eru gefnar um umboð viðskiptavina eða innifalin sem hluti af hönnun á BLUX Afurðum sem innihalda sjálfbærnistengda skimun, markmið eða skuldbindingu. Þetta tengist PAI vísum 4, 6, 7, 8, 9, 10, 14, 15, 16 fyrir viðkomandi afurðir.</p>
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 (t / mEUR EVIC <sup>2</sup> )	<b>0.01</b>	<b>0.00</b>	Umfang: 27% (2022:15%)	
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 (t / mEUR EVIC)	<b>370</b>	<b>372</b>	Umfang: 88% (2022:58%)	

<sup>2</sup> „EVIC“ vísar til fyrirtækjaverðmæti að meðtöldum reiðufé.



						<p><b>Bindandi afurðamarkmið/markmið</b></p> <p>Framsetning tiltekens bindandi afurðamarkmiðs eða -markmiða eða bindandi fjárfestingaferli í eignaflokki sem leiðir til bætingar eða minnkunar á tilteknum PAI-vísnum (til dæmis minnkun kolefnislosunar í samanburði við viðmið). Hægt er að nota markmið á afurðastigi þar sem leiðbeiningar eru gefnar um umboð viðskiptavina eða innifalin sem hluti af BLUX afurðum sem innihalda sjálfbærnistengda skimun, markmið eða skuldbindingu. Þetta tengist PAI vísnum 1, 2, 3 fyrir viðkomandi afurðir.</p>
<b>VÍSAR FYRIR FÉLAGSLEG MÁL OG STARFSMANNAMÁL, VIRÐINGU FYRIR MANNRÉTTINDUM, BARÁTTU GEGN SPILLINGU OG MÚTUM.</b>						
Félagsleg mál og starfsmannamál	10. Brot á meginreglum hnattræns samkomulags Sameinuðu þjóðanna um siðferði og ábyrgð í viðskiptum (UNGC) og leiðbeiningu m Efnahags- og framfarastofnunarinnar (OECD) fyrir fjölbjóðleg fyrirtæki	Hlutdeild fjárfestinga í fyrirtækjum sem fjárfest er í sem hafa brotið meginreglur UNGC eða leiðbeiningar OECD fyrir fjölbjóðleg fyrirtæki (%)	<b>17%</b>	<b>12%</b>	Umfang: 83% (2022:82%)	Sjá aðgerðir sem gripið hefur verið til og fyrirhugaðar aðgerðir birtar hér að ofan.
	11. Skortur á ferlum og regluverki til að fylgjast með því að	Hlutdeild fjárfestinga í fyrirtækjum sem fjárfest er í án stefnu um að	<b>0%</b>	<b>1%</b>	Umfang: 91% (2022:85%)	

	farið sé að meginreglum í hnattrænu samkomulagi SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum og leiðbeiningu m Efnahags- og framfarastofnunarinnar fyrir fjölþjóðleg fyrirtæki	fylgjast með því að farið sé að meginreglum UNGC eða leiðbeiningum OECD varðandi fjölþjóðleg fyrirtæki eða aðferðum til að meðhöndla kæru/kvartanir til að taka á brotum á meginreglum UNGC eða leiðbeiningum OECD varðandi fjölþjóðleg fyrirtæki (%)				
	12. Óleiðréttur launamismunur kynjanna	Meðal óleiðréttur launamismunur kynjanna hjá fyrirtækjum sem fjárfest er í	<b>11%</b>	<b>12%</b>	Umfang: 44% (2022:35%) Samkvæmt SFDR RTS merkir „óleiðréttur launamismunur kynjanna“ munurinn á milli meðal brúttótímakaups karlkyns starfsmanna og kvenkyns starfsmanna sem prósentuhlutfall af meðal brúttótímakaupi karlkyns starfsmanna.	
	13. Fjölbreytni kynja í stjórnarnefnd	Meðalhluftfall á milli kynja í stjórnarnefndum fyrirtækja sem fjárfest er í, tekið fram sem prósentuhlutfall allra stjórnarmeðlima	<b>32%</b>	<b>31%</b>	Umfang: 91% (2022:88%)	
	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 (%)	<b>&lt;0.01%</b>	<b>&lt;0.01%</b>	Umfang: 89% (2022:86%)	

<sup>1</sup> Margvíslegar takmarkanir tengjast þessum tölum. Vinsamlegast skoðuðu PAI vísana sem birtir eru hér að ofan í tengslum við takmarkanirnar sem lýst er í kafla 3.4.

**Tafla 2: Vísar sem gilda um fjárfestingar í opinberum stofnunum og yfirþjóðlegum stofnunum**

Vísar sem gilda um fjárfestingar í opinberum stofnunum og yfirþjóðlegum stofnunum <sup>1</sup>						
Vísir um neikvæð áhrif á sjálfbærni		Mælikvarði	Áhrif (2023)	Áhrif (2022)	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 (tCO <sub>2</sub> e / mEUR Verg landsframleiðsla)	34	43	Umfang: 92% (2022:94%)	Sjá aðgerðir sem gripið hefur verið til og fyrirhugaðar aðgerðir birtar 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 (algild tala), eins og vísað er til í alþjóðlegum sáttmálum og sáttmálum, meginreglum Sameinuðu þjóðanna og, þar sem við á, landslögum	4	4	Umfang: 94% (2022:94%)	
		Fjöldi landa sem fjárfest er í, sem sæta félagslegum brotum (hlutfallsleg tala deild með öllum fyrirtækjum sem fjárfest er í), eins og vísað er til í alþjóðlegum sáttmálum, meginreglum Sameinuðu þjóðanna og landslögum þar sem við á	3%	2%	Umfang: 94% (2022:94%)	

<sup>1</sup> Margvíslegar takmarkanir tengjast þessum tölum. Vinsamlegast skoðaðu PAI vísana sem birtir eru hér að ofan í tengslum við takmarkanirnar sem lýst er í kafla 3.4.

**Tafla 3: Vísar sem gilda um fjárfestingar í fasteignum haldið í sjóðum / eignasöfnum**

Vísar sem gilda um fjárfestingar í fasteignum <sup>1</sup>						
Vísir um neikvæð áhrif á sjálfbærni	Mælikvarði	Áhrif (2023)	Áhrif (2022)	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	N/A	N/A	Umfang: N/A (2022: N/A) N/A þýðir engar fjárfestingar í fasteignum.	Engar fasteignir í eigu BLUX Products tóku þátt í vinnslu, geymslu, flutningi eða framleiðslu á jarðefnaeldsneyti.  Í fasteignasöfnum BlackRock er farið yfir loftslagstengdar áhættur og tækifæri í samræmi við innleiðingu BlackRock á umhverfis-, félags- og/eða stjórnunarháttum: <a href="https://www.blackrock.com/uk/asset-management/our-fund-investments/our-fund-investments-investor-statement">blk-esg-investment-statement-web.pdf</a> ( <a href="https://www.blackrock.com">blackrock.com</a> )
Orkunýtni	18. Útsetning fyrir orkufrekum fasteignum	Hlutdeild fjárfestinga í orkufrekum fasteignum	N/A	N/A	Umfang: N/A (2022: N/A)  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 hlutlausa byggingu („NZE“) í tilskipun 2010/31/ESB og verðmæti verðmæti fasteigna í gildissviði EPC og NZEB reglna. Í ársfjórðungs viðmiðunardagsetningum sem voru notaðar í útreikningum skýrslunnar átti BLUX Products ekki fjárfestingar í fasteignum sem eru utan sviðs um fylgni við EPC og NZEB reglur.  N/A þýðir engar fjárfestingar í fasteignum.	Fyrir fasteignasöfn sín leggur BlackRock áherslu á eignarhald og eignastýringu í hlutabréfum fasteigna.  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.  Fyrir nýbyggingar og stór þróunarverkefni fer BlackRock yfir tækifæri til að öðlast betri einkunn fyrir orkunýtni („EPC“).

						<p>Farið er yfir áhættur og tækifæri í samræmi við innleiðingu BlackRock á umhverfis-, félags- og/eða stjórnunarháttum: <a href="https://www.blackrock.com/blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)</a>. 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>
--	--	--	--	--	--	---

<sup>1</sup> Margvíslegar takmarkanir tengjast þessum tölum. Vinsamlegast skoðuðu PAI vísana sem birtir eru hér að ofan í tengslum við takmarkanirnar sem lýst er í kafla 3.4.

#### Tafla 4: Aðrir vísar fyrir helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti

Aðrir vísar fyrir helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti <sup>1</sup>						
Vísir um neikvæð áhrif á sjálfbærni		Mælikvarði	Áhrif (2023)	Áhrif (2022)	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 <sup>2</sup>	Hlutdeild fjárfestinga í fyrirtækjum sem eru ekki með áætlanir um minni kolefnislosun í samræmi við Parísarsamkomulagið	66%	82%	Umfang: 97% (2022:93%)  Fyrirtæki telst vera með átaksverkefni til að draga úr losun ef það er með vísindatengd markmið („SBTi“) samþykkt markmið sett á 1,5 °C eða vel undir 2,0 °C. Fyrirtæki með eingöngu skuldbindingar til markmiða en eru ekki SBTi samþykkt teljast ekki hafa áætlanir um minni kolefnislosun til staðar.	Sjá aðgerðir sem gripið hefur verið til og fyrirhugaðar aðgerðir birtar töflu 1
Mannréttindi	9. Skortur á mannréttindastefnu	Hlutdeild fjárfestinga í fyrirtækjum án mannréttindastefnu	8%	16%	Umfang: 92% (2022:76%)	

<sup>1</sup> Margvíslegar takmarkanir tengjast þessum tölum. Vinsamlegast skoðuðu PAI vísana sem birtir eru í tengslum við takmarkanirnar sem lýst er í kafla 3.4.

### 3. Lýsing á stefnum til að greina og forgangsraða helstu neikvæðu áhrifum fjárfestingarárkvarðanna á sjálfbærniþætti

#### 3.1. Nálgun BlackRock að helstu neikvæðu áhrifum

BlackRock viðurkennir að viðskiptavinir hafa ólíkar kjöróskir og markmið fyrir fjárfestingar. BlackRock veitir viðskiptavinum val, þar á meðal með því að bjóða upp á breitt úrval af fjárfestingarafurðum til að hjálpa þeim að ná fjárfestingarmarkmiðum sínum og fylgja þeim ráðum og leiðbeiningum sem viðskiptavinir velja að lokum.

BlackRock innleiðir fjárhagslega mikilvæg sjálfbærniþætti eða upplýsingar ásamt öðrum upplýsingum í ferla um allan rekstur, þar sem við á, með það að markmiði að auka áhættuleiðrétta ávöxtun. BlackRock er með ramma til að innleiða umhverfis-, félags- og stjórnunarþætti sem leyfir margvíslegar nálganir á milli ólíkra fjárfestingategna, aðferða og tiltekna umboða viðskiptavina. Rétt eins og með aðrar fjárfestingaáættingar og tækifæri getur fjárhagslegt vægi tillits til umhverfis-, félags- og/eða stjórnunaráttáttu verið breytilegt eftir útgefanda, atvinnugrein, afurð, umboði og tímabili. Þar sem við á, nota afurðir umhverfis-, félags- og/eða stjórnunargögn sem inntak til að byggja upp eignasafn.

Afurðir með sjálfbærni-tengda skuldbindingu eða markmið, sem gæti eða gæti ekki verið í samræmi við neina lögboðnu eða viðbótar PAI sem talin eru í þessari yfirlýsingu, geta verið:

- Notkun mismunandi skimana, annaðhvort eina sér eða í sameiningu, til að takmarka fjárfestingar með því að forðast útgefendur eða viðskiptastarfsemi með ákveðna umhverfis-, félagsleg og/eða stjórnunareinkenni.
- Skuldbinding um fjárfestingar með bættum umhverfis-, félagslegum og/eða stjórnunareinkennum á móti yfirlýstum viðmiðunarheimi.
- Markvissar fjárfestingar í útgefendum þar sem viðskiptamódel gæti ekki aðeins notið góðs af heldur gæti það einnig leitt til langtíma sjálfbærni.
- Skuldbinding um að skapa jákvæðar, mælanlegar og frekari sjálfbærni niðurstöður.

Þó að fjárfestingar í afurðum sem stjórnað er af BLUX geti haft jákvæð áhrif á hagsmunaaðila og samfélagið, getur starfsemi ákveðinna útgefenda/fjárfestinga sem endurspeglast í vörum BLUX haft slæm áhrif á umhverfið eða fólk. PAI vísarnir sem BLUX birtir tengjast eignum sem BLUX stýrir fyrir hönd viðskiptavina. PAI vísarnir sem BLUX birtir eru því að mestu undir áhrifum af tveimur þáttum, (i) óskum viðskiptavina, vegna þess að viðskiptavinir velja hvaða afurðum á að fjárfesta í og umfangi fjárfestinga í þeim vörum og (ii) markaðsaðstæðum, sem hafa áhrif á gerð og vægi eigna í þeim afurðum sem viðskiptavinir eru fjárfestir í.

Þar sem afurðir BLUX innihalda skuldbindingu eða markmið sem skipta máli fyrir tiltekna PAI (eða undirmengi PAI), upplýsir BLUX hvernig það lítur á þá PAI, hvort sem það er í gegnum skimanir eða fjárfestingarskuldbindingar eins og vísað er til hér að ofan, í upplýsingagjöf sinni fyrir samning og reglubundna skýrslugerð.

#### Nálgun BlackRock að fjárfestingaráhættu

BlackRock veltir fyrir sér mörgum fjárfestingaráhættum í ferlum sínum í fyrirtækinu. Til að leita að bestu áhættuleiðréttri ávöxtun fyrir viðskiptavini stýrir BlackRock mikilvægum áhættum og tækifærum sem gætu haft áhrif á eignasöfn, þar á meðal fjárhagslega mikilvæg umhverfis-, félags- og/eða stjórnunartengd gögn eða upplýsingar.

Sjálfbærniáhætta er ekki sjálfstæð áhætta; þess vegna er ekki hægt að framkvæma áhættugreiningu, mat og eftirlit með sjálfbærniáhættu á sjálfstæðan hátt. Hægt er að bera kennsl á sjálfbærniáhættu með útsetningu fyrir lykilárangursvísnum sem tengjast beint umhverfis-, félags- og/eða stjórnunartengdri starfsemi eða greina óbeint með áhrifum þeirra á mismunandi núverandi áhættutegundir (þar á meðal, en ekki takmarkað við, markaði, lausafjárstöðu, samþjöppun, lánsfé, misræmi eigna og skulda o.s.frv.). Áhættuþættir í sjálfbærni geta haft veruleg áhrif á fjárfestingu í afurð, aukið sveiflur og geta leitt til taps á verðmæti hlutdeildarskírteina í afurð.

Sjálfbærniáhættur, sem kann að fela í sér PAI vísbendingar sem taldar eru hér að ofan, eru auðkenndar á ýmsum stigum fjárfestingarferlisins, þar sem við á, allt frá rannsóknnum, úthlutun, vali, ákvörðunum um byggingu eignasafns eða þátttöku stjórnenda, og er litið á þær miðað við áhættu- og ávöxtunarmarkmið

sjóðanna. Mat á þessari áhættu er gert miðað við mikilvægi hennar (þ.e. líkur á að hafa áhrif á ávöxtun fjárfestingarinnar) og samhliða öðru áhættumati (t.d. lausafjárstöðu, verðmat o.s.frv.). Hvernig sjálfbærnisjónarmið eru fengin, metin og felld inn er mismunandi eftir markmiðum eignasafns, fjárfestingarstíl og eignaflokki. Fjárfestingarsérfræðingar BlackRock meta ýmsar efnahagslegar og fjárhagslegar vísbendingar, þar á meðal mikilvæga umhverfis-, félags- og/eða stjórnunarþætti, til að taka fjárfestingarákvarðanir sem eru í samræmi við afurðamarkmiðin. Hlutverk fjárfestingasérfræðinga BlackRock, og í stærra samhengi, varnarlínurnar þrjár, eru skoðaðar nánar í kafla 3.2 hér að neðan.

### Samstarf

BlackRock Investment Stewardship ('BIS') teymið hefur starfar með opinbert skráðum fyrirtækjum sem fjárfest er í til að bæta skilning sinn á viðskiptamódeli fyrirtækis og mikilvægum áhættum og tækifærum, þar með talið, þegar við á, sjálfbærnistengdum áhættum og tækifærum, sem líklegt er að hafi áhrif á frammistöðu. Samstarfi getur einnig hjálpað til við að upplýsa kosningaákvarðanir BIS fyrir þá viðskiptavinum sem heimila því að greiða atkvæði fyrir þeirra hönd. Aftur á móti, á stigi hverrar afurðar getur samstarf farið fram auk bindandi skuldbindinga eða markmiða á afurðastigi, en samstarf mun ekki endilega einblína á eða leiða til skuldbindingar um minnkun PAI-vísa. Frekari upplýsingar um samstarfstefnur/aðgerðir sem framkvæmdar eru af bæði BIS og virkum fjárfestingateymum BlackRock er að finna í kafla 4 „Samstarfstefnur“ hér að neðan.

## 3.2. Stjórnarhættir og ábyrgð

Stjórnin ber ábyrgð á umsjón og samþykki þessarar fyrirtækjafirlýsingar og að tryggja að nauðsynlegir tæknilegir innviðir og mannaflí séu fyrir hendi til að framkvæma starfsemi í kringum hana. Með því nýtir stjórnin færni, reynslu og dýpt úrræði stjórnar og BLUX yfirstjórnar og tilnefndra einstaklinga, auk sérfræðipekkingar á breiðari BlackRock-viðskiptum. BLUX tryggir og sannreynir með reglulegu millibili að fjárfestingarskuldbindingar og áætlanir um afurðir þess séu í samræmi við og endurspegli viðeigandi upplýsingar fyrir samningsgerð, þar með talið allar fjárfestingarskuldbindingar sem taka tillit til PAI vísanna sem birtar eru í kafla 2 hér að ofan. Þessar skuldbindingar á afurðastigi, og tilheyrandi BlackRock aðferðafræði, eru endurskoðuð reglulega til að tryggja að þær haldist nákvæmar og eru háðar stjórnun og eftirliti sem tryggir áframhaldandi viðeigandi nálgun BLUX við SFDR. Þetta felur í sér athugun á tilheyrandi birtingu PAI vísa.

BLUX nýtir sér sérfræðipekkingu breiðari BlackRock-viðskipta, þar á meðal fjármála- og stefnumótunar-, áhættu- og meginlegar greiningar („RQA“), sjálfbærar og breytilegar lausnir („STS“), tækni og aðgerðir og lagalega- og reglufylgnistarfsemi að því er varðar afhendingu og birtingu PAI-skýrslna og gagna á áframhaldandi grundvelli. Fulltrúar BLUX leggja sitt af mörkum við undirbúning og endurskoðun BLUX PAI yfirlýsingarinnar.

Þótt ábyrgðin á því að innleiða PAI-stefnu BLUX (samþykkt 20 júní 2024) liggur að lokum hjá stjórninni greiðir eftirfarandi rammi og innri aðgerðir fyrir innleiðingu á PAI-stefnu BLUX. Aðgerðirnar sem teknar eru til skoðunar hér að neðan (sjá kafla sem ber titilinn „Þrjár varnarlínur“) skýrslu til stjórnar BLUX eða skipaðrar nefndar hennar í gegnum núverandi stjórnunarlíkan þeirra. Ströng áhættustjórnun er nauðsynleg til að geta boðið upp á hágæða eignastýringu. Meirihluti fyrirliggjandi stefna BLUX og BlackRock um fjárfestingar, afurð og/eða áhættustjórnun eru ætlaðar innan BlackRock, hafa breitt svið og geta því ekki vísað sérstaklega til PAI-vísa en eru samt sem áður viðeigandi í tengslum við PAI.

### Þrjár varnarlínur

BlackRock nýtir þrens konar varnir til að stjórna fjárfestingaáhættu í eignasöfnum viðskiptavina.

1. Fjárfestinga- og rekstrarstjórnunarteymi BlackRock eru aðaleigendur áhættu eða fyrsta varnarlínán. Eignasafnsstjórnar og rannsóknargreinendur bera ábyrgð á því að meta efnislegar umhverfis-, félagslegar og stjórnaráhættur og tækifæri fyrir atvinnugrein eða fyrirtæki í samræmi við fjárfestingarleiðbeiningar eignasafnsins, rétt eins og þeir taka tillit til annarra mögulegra efnislegra efnahagslegra vandamála í tengslum við fjárfestingar þeirra. Sjá kaflann sem heitir „**Hlutverk fjárfestingasérfræðinga**“ hér að neðan fyrir frekari upplýsingar um hlutverk fjárfestingateyma BlackRock.
2. RQA er áhættustjórnun hjá BlackRock og er önnur varnarlínán í ramma BlackRock fyrir áhættustjórnun. RQA metur fjárfestingaáhættu, þar með talið fjárhagslega mikilvæga sjálfbærnistengda áhættu, stöðugt sem hluti af reglubundnum áhættustýringarferlum og, þar sem við á, við reglubundna endurskoðun með eignasafnsstjórn. Þetta hjálpar til við að tryggja að slík áhætta sé skilin, vísitandi og í samræmi við

markmið viðskiptavinarins, til viðbótar við fyrstu línu eftirlitið. RQA hefur einnig sérstakan sjálfbærniáhættuhóp sem er í samstarfi við áhættustjóra og fyrirtækjaaðgerðir til að hafa yfirumsjón með sjálfbærniáhættu á vettvangnum.

- 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 leggja sitt af mörkum til að huga að sjálfbærniþáttum, þar með talið fjárhagslega mikilvægri umhverfis-, félagslegri og/eða stjórnunartengdri áhættu sem stafar af tilvist PAI, í fjárfestingarákvörðunum BlackRock. BlackRock er með ramma til að innleiða umhverfis-, félags- og/eða stjórnunarhætti sem leyfir margvíslegar nálganir á milli ólíkra fjárfestingateyma, aðferða og tiltekinna sjóða eða umboða viðskiptavina. Rétt eins og með aðrar fjárfestingaáhættur og tækifæri getur fjárhagslegt vægi tillits til umhverfis-, félags- og/eða stjórnunarháttanna verið breytilegt eftir útgefanda, atvinnugrein, afurð, umboði og tímabili. Rétt eins og með aðrar fjárfestingaáhættur og tækifæri getur fjárhagslegt vægi tillits til umhverfis-, félags- og/eða stjórnunarháttanna verið breytilegt eftir útgefanda, atvinnugrein, afurð, umboði og tímabili. Rétt eins og með aðrar fjárfestingaáhættur og tækifæri getur fjárhagslegt vægi tillits til umhverfis-, félags- og/eða stjórnunarháttanna verið breytilegt eftir útgefanda, atvinnugrein, afurð, umboði og tímabili.

Ferlið við mat og stjórnun fjárhagslega mikilvægrar umhverfis-, félags- og/eða stjórnaráhættu í virkum sjóðum og ráðgjafaráætlunum BlackRock, þar sem við á, er í samræmi við nálgun BlackRock við stjórnun annarra áhættuviðmiða og felur í sér eftirfarandi: i) hver áætlun hefur lýsingu á hversu fjárhagslega mikilvæg umhverfis-, félags- og/eða stjórnarfarsgögn eða -upplýsingar passa inn í fjárfestingarferli þess, ii) Eignasafnstjórar eru ábyrgir fyrir því að stýra áhættu vegna fjárhagslega mikilvægrar umhverfis-, félagslegrar og/eða stjórnunaráhættu og iii) fjárfestingateymi geta lagt fram sannanir hvernig þeir telja fjárhagslega mikilvæg umhverfis-, félags- og/eða stjórnarfarsgögn eða upplýsingar í fjárfestingarferlum sínum.

Í vísitölueignasöfnum er ábyrgð BlackRock að fylgja ákveðinni viðmiðunarvísitölu. Vísitölusöfn munu endurspeglja eiginleika aðferðafræði vísitölueitenda. Fyrir evrópska lögheimilissjóði BlackRock, eins og krafist er í reglugerð, metur BlackRock fjárhagslega mikilvæga umhverfis-, félagslega og/eða stjórnunaráhættu: i) sem hluta af ferlinu við val á vísitölu fyrir eignasafnið og ii) í samskiptum við þriðja aðila vísitölueitendur til að veita inntak um hönnun viðmiðunarvísitalna þeirra.

Frekari upplýsingar má finna í yfirlýsingu BlackRock um ESG-innleiðingu á fyrirtækjastigi. Frekari upplýsingar eru einnig fáanlegar í [áhættuyfirlýsingu um sjálfbærni](#) BLUX (unnin í samræmi við 3. grein SFDR).

#### 3.2.1. Alþjóðleg og svæðisbundin stjórnunarsjónarmið<sup>3</sup>

Eftirfarandi svæðisbundnu og alþjóðlegu vettvangar leggja sitt af mörkum til að setja og innleiða sjálfbærnistefnu BlackRock og ætti að skoða samhliða ábyrgð stjórnar BLUX og æðstu stjórnenda, og varnarlínunum þremur víðar.

**Afurðapróunarnefnd („PDC“):** Afurðapróun og stjórnarhætti í kringum sjálfbæra sjóði er stjórnað í gegnum BlackRock Global Product Group („GPG“) og EMEA afurðapróunarnefndina (og undirnefndir hennar) sem bera ábyrgð á: 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, þar sem við á. Meðlimir þessara nefnda eru meðal annars fulltrúar frá STS, GPG, RQA, laga og reglufylgnideild, sjóðum sem viðskipti eru stunduð með í kauphöllum („EFT“) og Index Investments Group, Portfolio Management Group, Institutional and Wealth Product Strategy Teams og BlackRock Private Markets. Eftir að PDC ferlinu er lokið, tekur stjórnin allar nýjar afurðir til skoðunar.

<sup>3</sup> Skipulagsbyggingu sem vísað er til í þessum hluta endurspeglar fyrirkomulag eins og það var 31. desember 2023.



**Framkvæmdaefirlit BlackRock Group:** Stjórnarhættir BlackRock með tilliti til sjálfbærnistengdra mála endurspegla skuldbindingu fyrirtækisins til öflugrar forystu og eftirlits með slíkum málum hjá stjórn BlackRock og yfirstjórn BlackRock. Hjá BlackRock eru sjálfbærnimál reglulega hluti af umræðum á stjórnarstigi um stefnu fyrirtækja og viðskiptasviðs og ábyrgð á sjálfbærnieftirliti er deilt yfir alla stjórnina og nefndir hennar.

Stjórn BlackRock hefur samskipti við æðstu leiðtoga um nær- og langtíma viðskiptastefnu og fer yfir frammistöðu stjórnenda við að skila langtíma fjárhagslegri verðmætasköpun fyrir hönd viðskiptavina. Að hjálpa viðskiptavinum að ná sjálfbærni tengdum fjárfestingarmarkmiðum sínum og óskum er hluti af heildarviðskiptastefnu fyrirtækisins og meðal nokkurra yfirstjórnarábyrgðar sem stjórnin hefur eftirlit með.

Stjórn BlackRock ber ábyrgð á eftirliti með áhættustýringu. Áhættunefnd stjórnar aðstoðar stjórnina við eftirlit með áhættustigum BlackRock, áhættumati og áhættustýringu, þar á meðal með tilliti til loftslags- og annarra áhættuþátta í sjálfbærni. Úthlutunar-, stjórnarháttar- og sjálfbærnefnd („NGSC“) í stjórn 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 forgangspatriði fyrirtækisins og knýr fram ábyrgðarskyldu á öllum stigum. Fjárfestingaundirnefndin í BlackRock GEC hefur umsjón með fjárfestingaferli í eignasöfnum viðskiptavina yfir fjárfestingahópa fyrirtækisins. Meðlimir í fjárfestingarundirnefndinni eru meðal annars áhættustjórinn og alþjóðlegir yfirmenn eða styrktaraðilar allra helstu fjárfestingasviða; helstu fjárfestingadeildirnar eru ETF og Index Investments, Portfolio Management Group, Global Trading & Transition Management og BlackRock Private Markets.

### 3.3. Aðferðir til að velja viðbótar PAI vísana

Samkvæmt SFDR RTS og eins og kemur fram í kafla 2 hér að ofan, birtir BLUX á fyrirtækisstigi helstu neikvæðu áhrif í tengslum við 18 áskilda vísa, 1 aukavísi sem tengist umhverfismálum og 1 aukavísi sem tengist félagslegum málum.

Val á viðbótar PAI vísnum, eins og fram kemur í töflu 4 hér að ofan, var undir áhrifum af nokkrum þáttum, þar á meðal:

- Framboð aðfanga frá aðalheimildum t.d. fyrirtækisútgefendum, opinberum útgefendum.
- Hversu mikilli túlkun er beitt við útreikning á mælikvarða.
- Hlutfall fjárfestingamengisins sem upplýsingar fást fyrir.
- Vægi fyrir fjárhagslega afkomu.

Með ofangreinda valaðferð í huga valdi BlackRock eftir tveimur PAI vísnum til viðbótar, í samráði við stjórn BLUX.

#### 1. **Umhverfisvísir: 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.

Í breiðu alþjóðlegu fjárfestingamengi (MSCI All Country World Index) kom í ljós að hlutfall mengisins með viðeigandi upplýsingar fyrir hendi var 95,4% talið út frá verðbréfum og 94,0% heita eftir markaðsvirði (þann 24. apríl 2023)<sup>4</sup>.

Gagnaveitan sem BlackRock hefur samband við til að útvega PAI gögn notar SBTi gögn til að ákvarða tilvist „kolefnisminnkunarátaks“. 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 vísans ekki til greina þessi og önnur huglæg atriði sem eru á fyrra stigi.

<sup>4</sup> Heimild: BlackRock, apríl 2023.

## 2. **Félagslegur vísir: 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.

Í breiðu alþjóðlegu fjárfestingamengi (MSCI All Country World Index) kom í ljós að hlutfall mengisins með viðeigandi upplýsingar fyrir hendi var 84% talið út frá verðbréfum og 87,5% heita eftir markaðsvirði (þann 24. apríl 2023)<sup>5</sup>.

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 stjórnarháttum sem undirliggjandi fyrirtæki hafa tekið upp sem eignir BLUX í stýringu eru fjárfestar í. Túlkun og óvissa finnst í því hvernig ólíkar nálganir fyrirtækja ná og styðja við valdar stefnuniðurstöður þeirra og skuldbindingar.

### 3.4. **Aðferðafræði til að greina og meta helstu neikvæðu áhrif**

Innri ferli BlackRock leggja áherslu á að afhenda hágæða stöðluð og samræmd gögn til notkunar af fjárfestingarsérfræðingum og vegna gagnsæis og skýrslugjafar. Umhverfis-, félags- og/eða stjórnunartengd 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/eða stjórnháttarmælikvarða og ýmsar gagnaveitur. BlackRock gerir þessi gögn aðgengileg fjárfestingateymum og öðrum stuðnings- og eftirlitsaðgerðum, þar á meðal RQA aðgerð BlackRock.

Eignasafnsstjórar BlackRock hafa aðgang að rannsóknum, gögnum, verkfærum og greiningu til að innleiða umhverfis-, félags- og/eða stjórnháttarinnisýn, 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 umhverfis-, félags- og stjórnháttargreiningar- og skýrslugetu BlackRock. Eignasafnsstjórar BlackRock nota Aladdin til að taka fjárfestingarákvarðanir, fylgjast með eignasöfnum og til að fá aðgang að mikilvægum umhverfis-, félags- og/eða stjórnarháttartengdum gögnum og upplýsingum sem geta upplýst fjárfestingaferlið.

Endurskoða ætti upplýsingarnar í þessum kafla í tengslum við kafla 3.1 hér að ofan.

#### **Notaðar gagnaheimildir**

Umhverfis-, félags- og stjórnháttargagnasöfn, þ.m.t. PAI gagnasöfn, sem eiga við um fyrirtæki sem fjárfest er í og ríki eru fengin frá utanaðkomandi þriðja aðila gagnaveitum. Þessi gagnasöfn innihalda gögn frá undirliggjandi útgefendum og gögn metin af gagnaveitum þriðja aðila. 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.

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 gagnaveita í samræmi við reglustaðla og eftirspurn viðskiptavina eins og við á.

BlackRock metur umhverfis-, félags- og/eða stjórnháttartengd gögn og gagnaveitur, þar á meðal í tengslum við PAI gögn, á fimm kjarnasviðum sem lýst er hér að neðan:

1. **Gagnasöfnun:** Matið 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 viðvíkjandi þessum málum.

<sup>5</sup> Heimild: BlackRock, apríl 2023.

2. **Gagnaumfang:** Matið felur í sér, en takmarkast ekki við, að hvaða marki gagnapakki veitir umfang um allan fjárfestaheim BlackRock útgefenda og eignaflokka. Þetta mun fela í sér athugun á meðferð móðurfélaga og dótturfélaga þeirra sem og notkun á áætluðum eða tilkynntum gögnum
3. **Aðferðarfræði:** Matið felur í sér, en er ekki takmarkað við, að taka tillit til aðferðafræði þriðja aðila veitenda sem notaðir eru, þar á meðal í tengslum við söfnunar- og útreikningsaðferðir, samræmingu við iðnaðar- eða reglugerðarstaðla/ramma, efnisþröskulda og nálgun við gagnaeyður.
4. **Gagnastaðfesting:** Matið felur í sér en takmarkast ekki við aðferðir veita þriðju aðila við staðfestingu á gögnum sem safnað er og gæðatryggingarferli, þar með talið samskipti við útgefendur.
5. **Starfsemi:** Matið felur í sér athugun á starfsemi gagnaveita, þar á meðal en ekki takmarkað við reglur og verklag (þar á meðal að (taka tillit til hagsmunaárekstra), stærð og reynslu gagnarannsóknateyma, þjálfunaráætlanir þeirra og notkun á veitum þriðja aðila.

### Gögn um einkamarkaði

Við fjárfestingar í einkamörkuðum, þar á meðal aðferðum BlackRock fyrir innviði, fasteignir, einkafé og einkalán, getur verið erfitt að afla áreiðanlegra, nákvæmra og fullkominna umhverfis-, félagslegra og/eða stjórnháttartengdra gagna, þar með talið í tengslum við PAI. BlackRock hefur hannað eigin nálgun til að setja saman breitt svið efnislegra umhverfis-, félagslegra og/eða stjórnháttartengdra gagnapunkta á milli eignasafna sinna, sem hjálpar við að upplýsa um framboð á viðkomandi PAI gögnum. 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 umhverfis-, félagslegum og/eða stjórnháttartengdum gagnapunktum fyrir hverja og eina fjárfestingu. Þar sem það er hægt, getur BlackRock einnig átt í samstarfi við sérfræðiráðgjafa þriðju aðila og aðra þjónustuaðila til að knýja fram þátttökuáætlanir yfir einkaeignasöfn. Með því er markmið BlackRock að hvetja til miðlunar slíkra upplýsinga og stuðla að þróun samkvæmari aðferðafræði til að safna þessum upplýsingum saman í framtíðinni.

Auk þess tekur BlackRock að sér beina þátttöku og hafa samband við eignasöfn BlackRock á einkamörkuðum, sem hjálpar BlackRock að skilja betur umhverfis-, félags- og/eða stjórnháttartengdan árangur í fyrirtækjum í eignasöfnum og til að nálgast PAI-upplýsingar og aðrar tengdar upplýsingar.

### Skekkjumörk í samantekt á aðföngum PAI vísa

Aðferðafræði og ferli til að greina og fylgjast með PAI eru háð gagnaframboði og verða fyrir gæðagöllum. Þrátt fyrir gagnamat sem BlackRock hefur framkvæmt, eins og lýst er hér að ofan, er BlackRock háð gæðum gagna sem berast frá fyrirtækjum sem fjárfest er í og gagnaveitum þriðja aðila, þar á meðal aðferðafræði og forsendur sem liggja til grundvallar gögnunum. Þó að sérstakar gagnatakmarkanir geti átt við um hvern og einn af PAI vísunum, ætti að hafa eftirfarandi heildartakmarkanir í huga þegar farið er yfir PAI vísana sem birtir eru í töflum 1 til 4.

- **Gagnagæði:** Nákvæmur útreikningur á PAI vísunum í fjárfestingarsöfnum krefst hágæða öryggisstigs gagna fyrir undirliggjandi fyrirtæki sem fjárfest er í. Þó að mörg fyrirtæki séu að mæla og birta opinberlega mælikvarða sem skipta máli við útreikninga á PAI vísunum sem birtir eru í töflum 1 til 4, skapar mismunur í skýrslugjöf og upplýsingaramma sem gilda á milli útgefenda, geira og lögsagnarumdæma ósamræmi í framboði á nauðsynlegum mæligildum. Sem slík, á meðan gögn sem tilkynnt er um af félögum sem fjárfest er í eru sett í forgang, treystir BlackRock á áætlaðar eða umboðsráðstafanir frá gagnaveitum þriðja aðila til að ná til breiðs fjárfestanlegs útgefendaheims BlackRock, þar sem nauðsynlegt/við á. Áætluð gögn geta dregið úr áreiðanleika mæligildanna þar sem áætluð gögn endurspeglu kannski ekki nákvæmlega raunveruleg áhrif hvers fyrirtækis. BlackRock leitast hins vegar við að tryggja að notkun þess á mati sé í samræmi við leiðbeiningar reglugerða og að BlackRock hafi nauðsynleg skjöl og gagnsæi frá gagnaveitum varðandi aðferðafræði þeirra.
- **Tafin gögn:** Skýrslugerð um umhverfis-, félags- og/eða stjórnarhætti fyrirtækja er oft framleidd með töf miðað við fjárhagsgögn — þar sem flest sjálfbærnigagnabirting og skýrslugerð fer fram á ársgrundvelli og þarf umtalsverðan tíma til að framleiða þær. Auk þess getur verið töf á milli tímans sem fyrirtæki birta upplýsingar og þegar þær eru innleiddar í gagnasafnið sem framleitt er af gagnaveitum þriðja aðila sem BlackRock hefur samskipti við.
- **Næmni fyrir markaðssveiflum:** PAI vísar sem birtir eru í töflum 1 til 4 eru viðkvæmir fyrir sveiflum í verðmæti eigna og hækkun/lækkun á eignum í stýringu Markaðssveiflur geta valdið hávaða sem dregur úr samanburðarhæfni frá einu ári til annars. Aðrir þættir sem knýja fram breytingar á PAI

vísam eru: (i) endurspeglun breytinga sem gerðar eru af fyrirtæki sem fjárfest er í á tímabilinu og (ii) breytingar á eignaúthlutun. Næmni fyrir markaðssveiflum getur hylja hver þessara þátta er það sem knýr breytingar á PAI vísi á milli ára. Sem slíkir eru PAI vísarnir sem birtir eru í töflum 1 til 4 ekki beint sambærilegir milli skýrslutímabila.

- **Óbeinar fjárfestingar:** Í sumum tilfellum getur BlackRock ekki fengið nauðsynlegar upplýsingar varðandi óbeinar fjárfestingar, þar með talið í tengslum við til dæmis fjárfestingar í sjóðum og tilteknar afleiður.

Eins og útskýrt er í kafla 2 hér að ofan, er umfangsprósenta birt við hlið hvers PAI vísis í töflum 1 til 4. Vegna gagnatakmarkana sem lýst er hér að ofan, ætti að líta á PAI vísana í tengslum við samsvarandi umfangsprósentu.

BlackRock mun halda áfram að endurskoða nálgun sína á upplýsingagjöfinni sem er að finna í þessari yfirlýsingu, þar á meðal í tengslum við umhverfis-, félags- og stjórnháttartengd gagnasöfn, þar sem upplýsingarammar og starfshættir í iðnaði halda áfram að þróast.

## 4. Samstarfstefnur

### 4.1. BlackRock Investment Stewardship

BLUX notar BlackRock Investment Stewardship teymið til að sjá um samstarf.

Samstarf gegnir lykilhlutverki 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 BIS teyminu eins og lýst er hér fyrir neðan og af meðlimum í fjárfestingateyimum BlackRock. Í málsgreinunum hér fyrir neðan má finna ítarlegar útskýringar á þessum samstarfsaðgerðum.

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 fyrirtækis um minnkun PAI-vísa.

Sem hluti af fjárvörsluaðilaskyldu BlackRock gagnvart viðskiptavinum sínum, telur BlackRock það vera eina af skyldum sínum að stuðla að traustum stjórnarháttum fyrirtækja sem upplýstur, virkur hluthafi fyrir þeirra hönd. BlackRock Investment Stewardship teymið er aðgerðin innan fyrirtækisins sem ber ábyrgð á slíkri þátttöku. BIS þjónar sem tengiliður milli viðskiptavina BlackRock og fyrirtækjanna sem þeir fjárfesta í. Við framkvæmd ráðsmannaáætlunar sinnar leggur BIS áherslu á hvernig fyrirtæki munu skila fjárhagslegri ávöxtun með tímanum. BIS gerir þetta með samstarfi við stjórnunarteymi fyrirtækja og/eða meðlimi stjórnarnefnda í kringum efnisleg rekstrarmál og með kosningum fyrir viðskiptavinum sem hafa gefið BlackRock umboð til þess.

BIS Global Principles sýna hugmyndafræði BIS varðandi stjórnarhætti í fyrirtækjum og skoðanir okkar á stjórnarháttum og viðskiptaháttum sem styðja langtíma verðmætasköpun fyrirtækja. Aðgerðir BIS eru ekki hannaðar til að styðja við tiltekna niðurstöðu í sjálfbærni, eða PAI í þessu samhengi. Sem einn af mörgum minnihluta hluthöfum í opinberum fyrirtækjum getur BIS ekki – og reynir ekki – að stjórna rekstraráætlun fyrirtækisins eða innleiðingu hennar. BIS hvetur frekar fyrirtæki til að bæta skilning sinn á viðskiptamódeli fyrirtækisins og mikilvægum áhættum og tækifærum. BIS hvetur fyrirtæki til að birta upplýsingar sem hjálpa fjárfestum að skilja hvernig þau bera kennsl á 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. 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 tiltekinna PAI-vísa.

Á hverju ári forgangsraðar BIS samstarfi sínu í kringum þemu sem samkvæmt reynslu BIS eru í samræmi við trausta stjórnarhætti og viðskiptahætti 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, markaðsþróun og breytilegar væntingar viðskiptavina. 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, þar sem við á, er útskýrð hér:

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

BIS er sjálfstæð starfsemi innan BlackRock og virkar á allan BlackRock opinbera hlutabréfavettvanginn. Þó að BIS hafi samskipti við breitt úrval innri hópa, eru skyldur teymisins aðskildar frá starfsemi hvers kyns eignasafnsstjórnunarteymis.

Sérstaklega, eins og tilkynnt var í febrúar 2024, er BlackRock að þróa valmöguleika fyrir minnkun kolefnislosunar fyrir sjóði og viðskiptavinum með minnkun kolefnislosunar eða loftslagstengd fjárfestingarmarkmið til viðbótar við fjárhagsleg markmið. Bæði þegar um er að ræða sjóði og sérstýrða reikninga, verður valmöguleikinn aðeins útfærður með afdráttarlausu vali og samþykki viðkomandi sjóðsstjórnar eða viðskiptavinar.

Nánari upplýsingar um ofangreint verða birtar þegar nær dregur.

Tilskipun BlackRock um réttindi hluthafa II Samstarfsstefna er sérstaklega notuð fyrir öll eignastjórnunarfyrtæki 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>.

## 4.2. Samstarfsstefnur fyrir utan SRD II fyrir PAI

### Samstarf fjárfestingateymis BlackRock

Aðskilið frá samstarfi BIS við fyrirtækin sem fjárfest er í geta virk fjárfestingateymi BlackRock einnig 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 ákvarðanatökufurðun fyrir fjárfestingu.

Þar sem samstarf er tilgreint af tilteknu eignasafnsstjórnunarteymi sem leið til að meta skuldbindingu fyrirtækis sem fjárfest er í við háa staðla í stjórnarháttum og rekstri fyrirtækja í kringum efnislegar áhættur og tækifæri tengd sjálfbærni, verður þátttökuáðferðinni lýst í útboðslýsingunni og vefsíðuupplýsingum sem eiga sérstaklega við þá afurð.

Þar sem virk eignasafnsstjórnunarteymi kjósa að nýta sér þátttöku getur það tekið á sig ýmsar myndir en til dæmis geta teymin 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 sjálfbæra vísitölusjóði BLUX hafa vísitölufjárfestingateymi ekki bein samskipti við fyrirtækin/útgefendur vísitölunnar í þeim tilgangi að ná tiltekinni sjálfbærri niðurstöðu. Vísitölufjárfestingateymi eiga bein samskipti við vísitölu- og gagnaveitur til að tryggja betri greiningu og stöðugleika í umhverfis-, félags- og/eða stjórnháttarmælingum. 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.

## 5. Vísanir í alþjóðlega staðla

BlackRock tekur þátt í verkefnum í iðnaði til að koma fram fyrir hagsmuni viðskiptavina sinna í samræðum við stjórnvöld, fyrirtæki og fjármálastofnanir um málefni sem gætu haft áhrif á eignasafn viðskiptavina, svo og þau sem styðja við þróun samræmdra iðnaðarstaðla, þar á meðal efnislega sjálfbærnistengda birtingarstaðla.

Fjárfestingaákvörðunum BlackRock og ráðsmennska og atkvæðagreiðslum er stýrt beint út frá fjármálavörsluskyldu þess gagnvart viðskiptavinum. Sem slíkur tekur BlackRock engar skuldbindingar eða loforð sem myndu trufla sjálfstæða ákvörðun þess um hvernig eigi að eiga samskipti við útgefendur og umboðsmenn fyrir hönd viðskiptavina sinna.

Vinsamlegast athugið að til viðbótar við staðlana eiga tilvísanirnar í þessum hluta einnig aðild að iðnaði þar sem þær eiga við um kröfur Taskforce on Climate-tengd Financial Disclosure skýrslugerðar.

### Loftslag

BlackRock er meðlimur í Net Zero Asset Managers Initiative („NZAMI“) á grundvelli [2030 hlutleysisyfirlýsingar](#). BlackRock starfar einnig í Principals Group fyrir Glasgow Financial Alliance for Net Zero og hefur tekið þátt í vinnustráum sem styrkt er af því framtaki. BlackRock International er meðlimur í Climate Action 100+.<sup>6</sup>

Þó BlackRock taki þátt í þessum samtökum fyrir hönd viðskiptavina sinna, tekur það ekki á sig skuldbindingar fyrir þeirra hönd, þó að sum framleiðsla þessara stofnana og samtök iðnaðarins samræmast þemavísunum PAI sem tengjast losun gróðurhúsalofttegunda (tafla 1, vísar 1 til 6).

BlackRock Products gætu vísað í alþjóðlega staðla. Þetta getur til dæmis falið í sér EU Paris Aligned Benchmark / EU Climate Transition Benchmark Index afurðir sem hafa skuldbindingar um minnkun kolefnislosunar tengdar alþjóðlegum stöðlum/markmið alþjóðlegra frumkvæðisaðgerða, fyrir viðskiptavinum sem velja slíkar fjárfestingaraðferðir.

### Greining loftslagsatburðarása

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 fjárfestingaferli, sem er lýst hér fyrir ofan í þessari yfirlýsingu, felur þessa greiningu atburðarása ekki í sér.

### 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. Það eru til PAI vísar tengdir líffræðilegum fjölbreytileika, vatni og úrgangi sem eru í samræmi við þema vinnu TNFD (tafla 1, vísar 7, 8, 9).

### Mannauður

BlackRock er þátttakandi í hnattrænu samkomulagi Sameinuðu þjóðanna („UNGC“). Þátttaka staðfestir stuðning BlackRock við tíu meginreglur UNGC, umfang, mannréttindi, vinnu, umhverfismál og baráttu gegn spillingu. Lykilskilyrði fyrir þátttöku í UNGC er árleg framsetning á upplýsingum um framvindu sem lýsir starfsháttum<sup>7</sup> sem tengjast meginreglunum tíu.

Það eru líka til PAI vísar tengdir mannréttindum og baráttu gegn spillingu sem vísa til UNGC meginreglna (tafla 1, vísar 10, 11).

<sup>6</sup> BlackRock International samanstendur af fyrirtækjum BlackRock í Evrópu, Miðausturlöndum, Indlandi og Asíu-Kyrrahafi. Snemma árs 2024 flutti BlackRock Climate Action 100+ aðild sína til BlackRock International. Vinsamlegast sjáðu bréf BlackRock 2024 til Climate Action 100+ varðandi flutning á aðild að BlackRock International á: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/2024-our-participation-in-climate-action-100.pdf>.

<sup>7</sup> BlackRock uppfyllir þessa skilakröfu að því er varðar eigin rekstur.

## 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.

## Fasteign

BlackRock hefur verið meðlimur í Global Real Estate Sustainability Benchmark („GRESB“) síðan 2011 og þar sem við á, leggur BlackRock árlega fram fasteigna- og innviðasöfn sín til mats í GRESB og birtir fjárfestum niðurstöður sínar, þar á meðal helstu niðurstöður, stig og sæti jafningja. GRESB er leiðandi sjálfbærnivíðmið fyrir fasteignir í iðnaði, sem hefur það að markmiði að veita stöðluð og fullgilt gögn um umhverfislega, félagslega og/eða árangurstengda frammistöðu eigna fasteigna, sem eru í samræmi við PAI vísana sem tengjast fasteignafjárfestingum (tafla 1, vísar 17, 18).



## 6. Sögulegur samanburður

PAI vísar fyrir skýrslutímabilin 2022 og 2023 eru að ofan í töflum 1 til 4. Nálgun BlackRock við mat á PAI vísunum og öðrum atriðum sem koma fram í þessari yfirlýsingu aðila hefur ekki breyst verulega á milli reikningskilatímabilanna tveggja.

Nálgun BlackRock á PAI viðurkennir að viðskiptavinir hafa ólíkar kjöróskir og markmið fyrir fjárfestingar. Söfnun PAI-gagna fyrir BLUX er aðgerð innan afurðamengisins sem BLUX stýrir. Þar af leiðandi verða PAI-gögn aðallega fyrir áhrifum frá tveimur þáttum; (i) kjöróskum viðskiptavinar (í hvaða afurðum viðskiptavinir velja að fjárfesta í) og (ii) markaðsaðstæðum (sem hafa áhrif á eignirnar sem þessar afurðir eiga og vægi eignanna í þeim). Breytingar á PAI vísunum sem birtar eru í töflum 1 til 4 hér að ofan endurspegla þessa tvo þætti. Nánar tiltekið birtu breytingar á PAI vísunum niðurstöður frá óskum og vali sem BLUX viðskiptavinur gerði, þar á meðal hvernig viðskiptavinir hafa úthlutað fjármagni til BlackRock sem fjárvörsluaðila þeirra. Þetta felur í sér allar lokanir/ræsingar sjóða á tímabilinu. Breytingar eru einnig knúnar áfram af markaðshreyfingum milli mælitímabilanna tveggja og hvers kyns hækkunum/lækkunum á gagnaumfangi fyrir mæld PAI, eins og sýnt er með tilvísun í umfangshlutfallið sem birt er í töflum 1 til 4. Í þessu sambandi hefur BLUX tekið eftir auknu gagnaumfangi milli fyrra árs og yfirstandandi árs yfir meirihluta PAI vísanna sem birtir eru í þessari yfirlýsingu. Allar breytingar á undirliggjandi PAI-mælingum útgefenda endurspeglast í gögnunum.

Val og kjöróskir viðskiptavina BlackRock hafa alltaf forgang BLUX tryggir að sjálfbærar afurðir sem það stýrir séu hannaðar til að samræmast öllum settum væntingum, með hliðsjón af viðeigandi umhverfis-, félagslegum og/eða stjórnareiginleikum og PAI, eins og lýst er í fjárfestingarstjórnunarsamningum og útboðslýsingum afurðar.

Fyrir utan Afurðir með sjálfbærnistengda skimun, markmið eða skuldbindingu, skuldbindur BLUX sig ekki á afurðastigi til að uppfylla umhverfis- og félagslega staðla. BlackRock fellur inn í fyrirtækisferla viðeigandi, fjárhagslega mikilvægar upplýsingar, þar á meðal fjárhagslega mikilvæg umhverfis-, félags- og stjórnunartengd gögn og upplýsingar, sem kunna að innihalda gögn eða upplýsingar sem tengjast PAI.

## VIÐAUKI A. Skilgreiningar

- „**Afurð**“ merkir sjóðir og/eða aðskilin eignasöfn (eins og við á).
- „**BLUX**“ þýðir BlackRock (Luxembourg) S.A., auðkenni lögaðila: 549300M5A8STIRLYM684
- „**BlackRock**“ merkir öll fyrirtæki innan fyrirtækjasamstæðu BlackRock, þar sem BlackRock, Inc. er móðurfyrirtækið.
- „**Eignasafnsstjórar**“ merkir einstaklingar innan viðkomandi fjárfestingaraðila sem sjá um daglega stjórnun afurðar.
- „**SFDR RTS**“ merkir reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2022/1288 frá 6. apríl 2022 sem viðauki við reglugerð (ESB) 2019/2088 Evrópuþingsins og -ráðsins.
- „**SFDR**“ merkir reglugerð (ESB) 2019/2088 Evrópuþingsins og -ráðsins um upplýsingagjöf-tengda sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu.
- „**Skaðleg áhrif**“ („**PAIs**“) merkir listi yfir vísa sem skilgreindir eru í reglugerðinni sem hafa neikvæð, efnisleg eða líkleg áhrif á sjálfbærniþætti sem eru af völdum, samsettir af eða tengjast beint fjárfestingarákvörðunum og ráðgjöf lögaðilans.
- „**Pátttakandi á fjármálamarkaði**“ nær til stjórnenda ESB um óhefðbundna fjárfestingarsjóði, rekstrarfélög verðbréfasjóða og eftirlitsskyld fjárfestingarfyrirtæki sem veita eignastýringu. Pátttakendur BlackRock á fjármálamarkaði eru: (i) BLUX; (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG; (iii) BlackRock France S.A.S.; (iv) BlackRock Asset Management Ireland Limited; og (v) BlackRock (Netherlands) B.V.
- „**Viðskiptavinir**“ þýðir fjárfestar í afurðum sem BLUX stýrir.

# BlackRock.

**BlackRock (Luxembourg) S.A  
(‘BLUX’)**

**Dichiarazione SFDR sui principali effetti  
negativi delle decisioni di investimento sui  
fattori di sostenibilità**

**Per l'anno concluso il 31 dicembre 2023**

# Indice

<b>1. Sintesi .....</b>	<b>4</b>
1.1. Partecipante ai mercati finanziari	4
1.2. Sintesi	4
<b>2. Descrizione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità .6</b>	
Tabella 1: Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti	8
Tabella 2: Indicatori applicabili agli investimenti in emittenti sovrani e organizzazioni sovranazionali	15
Tabella 3: Indicatori applicabili agli investimenti in attivi immobiliari detenuti in fondi / portafogli	16
Tabella 4: Altri indicatori dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità	18
<b>3. Descrizione delle politiche relative all'individuazione e alla prioritizzazione dei principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità .....</b>	<b>19</b>
3.1. L'approccio di BlackRock ai principali effetti negativi	19
3.2. Governance e responsabilità	20
3.2.1. Considerazioni sulla governance globale e regionale	22
3.3. Metodologie per selezionare gli indicatori PAI aggiuntivi	23
3.4. Metodologie atte a individuare e valutare i principali effetti negativi	24
<b>4. Politiche di impegno .....</b>	<b>27</b>
4.1. BlackRock Investment Stewardship	27
4.2. Politiche di impegno in aggiunta alla Seconda direttiva sui diritti degli azionisti per la gestione dei PAI	28
<b>5. Riferimenti a standard internazionali.....</b>	<b>29</b>
<b>6. Raffronto storico.....</b>	<b>31</b>
<b>APPENDICE A. Definizioni .....</b>	<b>32</b>

# 1. Sintesi

## 1.1. Partecipante ai mercati finanziari

La presente dichiarazione sui principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità ("la presente dichiarazione", "dichiarazione PAI") si applica a BlackRock (Luxembourg) S.A. ("BLUX", "l'entità"), identificativo della persona giuridica ("LEI") 549300M5A8STIRLYM684.

## 1.2. Sintesi

BLUX esamina i principali effetti negativi (PAI) delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità. La presente dichiarazione è la dichiarazione consolidata sui PAI delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità applicabile a BLUX. La presente dichiarazione riguarda il periodo di riferimento compreso tra il 1° gennaio 2023 e il 31 Dicembre 2023 ("l'anno corrente"). Ai fini delle informative quantitative contenute nella presente dichiarazione, vengono fornite anche informazioni relative al periodo di riferimento dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022 ("l'anno precedente").

Il Consiglio di amministrazione di BLUX ("il Consiglio") è responsabile della stesura della presente dichiarazione e della valutazione dei PAI delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità avvalendosi, ove necessario e opportuno, delle metodologie e delle competenze della più ampia attività BlackRock. Gli indicatori PAI riportati nella presente dichiarazione si riferiscono alle attività detenute nei Prodotti per cui BLUX agisce in veste di gestore. Ciò vale indipendentemente dal fatto che BLUX abbia delegato la gestione degli investimenti di tali Prodotti ad altre entità BlackRock. I riferimenti alle attività gestite da BLUX contenuti nel presente documento vanno interpretati in conformità a quanto precede.

### Principi generali di redazione

La presente dichiarazione è stata redatta da BLUX in qualità di partecipante ai mercati finanziari. BLUX è una controllata indiretta di BlackRock Group Limited ("BGL"), società domiciliata nel Regno Unito e holding delle attività regolamentate di BlackRock in Europa, Medio Oriente e Africa ("EMEA") (collettivamente, "il Gruppo BGL"). BGL è controllata da BlackRock, Inc. ("BlackRock") attraverso diverse holding.

La presente dichiarazione è stata redatta in conformità ai requisiti del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari", "SFDR") e del Regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione che integra l'SFDR per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione ("RTS SFDR").

In linea con i requisiti dell'SFDR e dell'RTS SFDR, la presente dichiarazione include un'informativa quantitativa sugli impatti associati alle attività gestite da BLUX per conto dei clienti; tali impatti sono misurati con riferimento ai 18 indicatori PAI obbligatori indicati nell'RTS SFDR, riportati nelle tabelle da 1 a 3 a seguire.

L'RTS SFDR richiede anche la divulgazione di due indicatori PAI aggiuntivi, che devono essere selezionati da un elenco di indicatori PAI aggiuntivi specificato nell'RTS SFDR. Gli indicatori PAI aggiuntivi associati alle attività gestite da BLUX per conto dei clienti sono riportati nella tabella 4 a seguire. Il processo con cui BLUX ha selezionato gli indicatori PAI aggiuntivi è descritto in dettaglio nella sezione 3.3.

Oltre alle informative quantitative di cui sopra, la presente dichiarazione include anche informazioni qualitative che forniscono, ad esempio, una descrizione delle politiche atte a identificare e prioritizzare i PAI delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità, i processi relativi ai dati e i limiti insiti nel calcolo e nella divulgazione degli indicatori PAI, nonché le politiche di impegno di BlackRock.

Come indicato in precedenza, BLUX si allinea alle politiche, ai processi e alle metodologie di BlackRock e si avvale delle competenze dell'intera BlackRock, ove necessario e opportuno. Pertanto, e salvo diversa indicazione, i riferimenti alle politiche, ai processi o alle metodologie di BlackRock contenuti nella presente dichiarazione comprendono BLUX e le sue attività.

## Sintesi dei principali effetti negativi

In qualità di gestore patrimoniale e di fiduciario dei propri clienti, l'approccio agli investimenti di BlackRock si basa su tre principi:

- comprendere gli obiettivi d'investimento del cliente e offrire opzioni in grado di soddisfare le sue esigenze;
- ricercare i migliori rendimenti corretti per il rischio nei limiti del mandato conferito dai clienti; e
- supportare il proprio lavoro mediante attività di ricerca, dati e strumenti analitici.

BlackRock sa che clienti diversi hanno preferenze e obiettivi d'investimento diversi. BlackRock offre ai clienti la possibilità di scegliere proponendo loro un'ampia gamma di Prodotti d'investimento al fine di aiutarli a raggiungere i loro obiettivi d'investimento e rispettando le istruzioni e le linee guida fornite in ultima istanza dai clienti. In qualità di fiduciario, BlackRock prende in considerazione i rischi e le opportunità rilevanti e significative che potrebbero avere un impatto sui portafogli, se coerenti con le linee guida di investimento. Se finanziariamente rilevante, BlackRock incorpora i dati e/o le informazioni relative alla sostenibilità insieme ad altre informazioni nei suoi processi aziendali, se del caso, con l'obiettivo di migliorare i rendimenti corretti per il rischio nell'ambito del mandato conferito dai clienti. Ai clienti interessati alla sostenibilità BlackRock offre un'ampia gamma di Prodotti d'investimento, analisi e ricerche per aiutarli a raggiungere gli obiettivi d'investimento prescelti.

Gli indicatori PAI comunicati da BLUX si riferiscono alle attività gestite da BLUX per conto dei clienti. Di conseguenza, gli indicatori PAI divulgati da BLUX sono influenzati principalmente da due fattori: (i) le preferenze dei clienti (quali sono i Prodotti in cui i clienti decidono di investire e l'entità degli investimenti effettuati in tali Prodotti) e (ii) le condizioni di mercato (che incidono sulle attività detenute e sulle ponderazioni delle attività detenute nei Prodotti in cui investono i clienti).

La possibilità di evitare o ridurre i PAI può dipendere dalla strategia di investimento del Prodotto in questione, come comunicato ai clienti nelle informative precontrattuali e nelle relazioni periodiche. Ciò può prevedere, ad esempio, l'applicazione di criteri di esclusione specifici che limitano gli investimenti evitando emittenti o attività commerciali con determinate caratteristiche, ovvero l'inclusione di obiettivi o impegni specifici nel Prodotto.

## 2. Descrizione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità

Le tabelle da 1 a 3 contengono i 18 indicatori PAI obbligatori, come richiesto dall'RTS SFDR, associati alle attività gestite da BLUX per conto dei clienti, presentati sia per l'anno corrente che per l'anno precedente. Ciascuno dei 18 indicatori PAI obbligatori è applicabile a un particolare tipo di emittente/tipologia di investimento e, in alcuni casi, a un sottogruppo del settore dell'emittente. I 18 indicatori PAI obbligatori sono presentati nella maniera seguente:

- La tabella 1 presenta gli indicatori PAI associati agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti. Gli indicatori PAI da 1 a 9 sono indicatori relativi al clima e ad altri aspetti ambientali, mentre gli indicatori PAI da 10 a 14 sono indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e la lotta alla corruzione attiva e passiva.
- La tabella 2 presenta gli indicatori PAI applicabili agli investimenti in emittenti sovrani e organizzazioni sovranazionali.
- La tabella 3 presenta gli indicatori PAI applicabili agli investimenti in attivi immobiliari.

L'RTS SFDR impone a BLUX di divulgare un indicatore aggiuntivo relativo al clima e ad altri aspetti ambientali (da selezionare dall'elenco di indicatori aggiuntivi di cui all'allegato 1, tabella 2, dell'RTS SFDR) e un indicatore aggiuntivo in materia di problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e la lotta alla corruzione attiva e passiva (da selezionare dall'elenco di indicatori aggiuntivi di cui all'allegato 1, tabella 3, dell'RTS SFDR). BLUX ha scelto di divulgare:

- "La quota di investimenti effettuati per conto dei clienti in società che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio ("indicatore PAI aggiuntivo 4"); e
- "La quota di investimenti effettuati per conto dei clienti in entità che non adottano una politica in materia di diritti umani ("indicatore PAI aggiuntivo 9").

Questi indicatori PAI aggiuntivi sono riportati nella tabella 4 a seguire.

La metrica specifica utilizzata per valutare ciascun indicatore PAI è riportata nella colonna "metrica" di ciascuna tabella, mentre il risultato della misurazione è riportato nella colonna "impatto". Alcuni indicatori PAI sono calcolati come metriche assolute e possono quindi oscillare nel tempo in linea con le variazioni del valore degli investimenti gestiti da BLUX. Altri indicatori PAI sono riportati come metriche relative e terranno quindi conto delle modifiche apportate nel tempo alla relativa base di calcolo. Per gli indicatori PAI presentati come metrica relativa, la colonna "metrica" specifica la base di calcolo.

Le variazioni degli indicatori PAI tra l'anno corrente e l'anno precedente sono esaminate nella successiva sezione 6 "*Raffronto storico*".

### Attività rientranti nell'ambito di applicazione degli indicatori PAI

Le informazioni contenute nella presente dichiarazione si riferiscono esclusivamente alle attività di gestione patrimoniale svolte da BLUX per conto dei clienti. In particolare, l'ambito di applicazione della presente dichiarazione, compresi gli indicatori PAI riportati nelle tabelle da 1 a 4, comprende (ove pertinente in base al tipo di emittente/tipologia di investimento dell'indicatore PAI) le attività per le quali BLUX agisce in veste di gestore.<sup>1</sup> Queste attività possono includere investimenti in Prodotti gestiti da altri partecipanti ai mercati finanziari di BlackRock, comprese altre entità soggette all'obbligo di pubblicare una dichiarazione a livello di singola entità previsto dall'SFDR. Di conseguenza, in alcuni casi è possibile che l'effetto associato a una singola attività, così come misurato in base agli indicatori PAI, sia riportato in più di una dichiarazione PAI. Non è pertanto opportuno aggregare gli indicatori PAI divulgati per i vari partecipanti ai mercati finanziari di BlackRock.

### Copertura degli investimenti

Le tabelle da 1 a 4 riportano una percentuale di copertura per ciascun indicatore PAI. Questa informazione viene fornita nella colonna "spiegazione" di ciascuna tabella. La percentuale di copertura

---

<sup>1</sup> Ciò vale indipendentemente dal fatto che BLUX abbia delegato la gestione degli investimenti per i suoi Prodotti ad altre entità BlackRock.

riflette la proporzione di attività gestite da BLUX per le quali BLUX è stata in grado di raccogliere i dati (dichiarati o stimati) necessari per calcolare l'indicatore PAI corrispondente. La percentuale di copertura è calcolata rispetto al valore delle attività gestite da BLUX che sono investite nel tipo di emittente/tipologia di investimento a cui si riferisce l'indicatore PAI. Ulteriori informazioni relative alle fonti e alla disponibilità dei dati sono riportate nella successiva sezione 3.



**Tabella 1: Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti**

Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti <sup>1</sup>						
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto [2023]	Effetto [2022]	Spiegazione	Azioni intraprese, azioni pianificate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo.	
<b>CLIMA E ALTRI INDICATORI LEGATI ALL'AMBIENTE</b>						
Emissioni di gas a effetto serra	1. Emissioni di GHG di ambito 1	Emissioni di GHG di ambito 1 (tCO <sub>2</sub> e)	<b>7,570,119</b>	<b>8,625,987</b>	Copertura: 90% (2022: 87%) Emissioni di GHG di ambito 1 sono emissioni dirette provenienti da fonti che l'impresa beneficiaria degli investimenti possiede o controlla.	I valori rappresentati per i diversi indicatori PAI a livello di entità sono derivati dai dati relativi al patrimonio in gestione di BLUX. 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. Le azioni specifiche intraprese, le azioni pianificate e gli obiettivi fissati sono, se del caso, identificabili e implementati a livello del prodotto sostenibile interessato, come descritto, ad esempio, nella documentazione informativa precontrattuale e nelle relazioni periodiche, e non a livello di entità.  <b>Approccio a livello di entità</b> 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 prevalentemente da due fattori: le preferenze dei clienti
		Emissioni di GHG di ambito 2	<b>1,510,618</b>	<b>1,937,832</b>	Copertura: 90% (2022: 87%) Emissioni di GHG di ambito 2 sono emissioni indirette che un'impresa beneficiaria degli investimenti genera dalla produzione dell'energia che acquista o utilizza.	
		Emissioni di GHG di ambito 3	<b>51,126,858</b>	<b>53,670,241</b>	Copertura: 89% (2022: 86%) Emissioni di GHG di ambito 3 sono emissioni prodotte da altre aziende o parti coinvolte nella catena del valore dell'impresa beneficiaria degli investimenti.	
		Emissioni totali di GHG	<b>60,964,654</b>	<b>65,673,601</b>	Copertura: 89% (2022: 86%) A causa della metodologia adottata dai fornitori di dati sottostanti, l'indicatore "Emissioni totali di GHG" non è un aggregato delle emissioni GHG riportate per Scope 1, 2 e 3. I dati sulle emissioni di gas serra Scope 1, 2 e 3 riflettono gli ultimi dati disponibili (alla data di acquisizione dei dati), in linea con i requisiti normativi. Per garantire uniformità, il dato sulle emissioni totali di GHG è calcolato utilizzando l'ultimo anno per il quale sono disponibili i dati relativi ai 3 ambiti.	
		2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio (tCO <sub>2</sub> e / mIn EUR AUM)	<b>284</b>	<b>379</b>	

	3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (tCO2e / mln EUR di fatturato)	<b>671</b>	<b>1,344</b>	Copertura: 89% (2022: 86%)	<p>(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>BlackRock offre ai clienti la possibilità di scegliere proponendo loro un'ampia gamma di Prodotti d'investimento al fine di aiutarli a raggiungere i loro obiettivi d'investimento e rispettando le istruzioni e le linee guida fornite in ultima istanza dai clienti.</p> <p>Ai clienti interessati alla sostenibilità BlackRock offre un'ampia gamma di Prodotti d'investimento, analisi e ricerche per aiutarli a raggiungere gli obiettivi d'investimento prescelti.</p> <p>Le scelte e le preferenze dei clienti di BlackRock hanno sempre la precedenza. BLUX assicura che i Prodotti da lei gestiti comprendenti criteri di esclusione, obiettivi o impegni legati alla sostenibilità siano concepiti in modo da allinearsi a tutte le aspettative stabilite, considerando i fattori ambientali, sociali e/o di governance e i PAI rilevanti, come specificato nei Prospetti informativi dei Prodotti.</p> <p>Al di fuori dei Prodotti che prevedono criteri di esclusione, obiettivi o impegni legato alla</p>
	4. Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili (%)	<b>12%</b>	<b>12%</b>	Copertura: 87% (2022: 85%)	
	5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabili rispetto a fonti di energia rinnovabili, espressa in percentuale delle fonti totali di energia (%)	<b>66%</b>	<b>68%</b>	Copertura: 76% (2022: 67%)  La "Percentuale di consumo di energia non rinnovabile" qui riportata è 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.	
		Quota di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabili rispetto a fonti di energia rinnovabili, espressa in percentuale delle fonti totali di energia	<b>55%</b>	<b>50%</b>	Copertura: 72% (2022: 96%)  La "Percentuale di produzione di energia non rinnovabile" qui riportata è calcolata solo per le aziende del 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.	
	6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per	<b>1.0</b>	<b>1.0</b>	Copertura: 92% (2022: 91%)  Questa metrica è calcolata in relazione a tutti i settori ad alto impatto climatico i cui dati vengono divulgati separatamente a seguire.	

		setto re ad alto impatto climatico				<p>sostenibilità, 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 ambientali, sociali e di governance finanziariamente rilevanti, che possono comprendere o meno dati o informazioni rilevanti ai fini PAI.</p> <p>Ulteriori informazioni sull'approccio di BlackRock ai principali effetti negativi sono riportate nella sezione 3.1.</p> <p>Il sistema messo a punto da BlackRock per l'integrazione dei fattori ambientali, sociali e/o di governance consente una molteplicità di approcci nei diversi team e strategie d'investimento e nei singoli Prodotti e mandati dei clienti (ove applicabile).</p> <p><b>Integrazione dei fattori ambientali, sociali e/o di governance</b></p> <p>L'integrazione dei fattori ambientali, sociali e/o di governance in BlackRock è illustrata in dettaglio nella seguente dichiarazione: <a href="http://blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf</a> (<a href="http://blackrock.com">blackrock.com</a>)</p> <p>Ciascuna valutazione del rischio è specifica per la classe di attività in</p>
		Intensità di consumo energetico per il settore ad alto impatto climatico A (GWh / mln EUR di fatturato)	<b>0.9</b>	<b>1.0</b>	Il settore A si riferisce all'agricoltura, alla silvicoltura e alla pesca	
		Intensità di consumo energetico per il settore ad alto impatto climatico B (GWh / mln EUR di fatturato)	<b>3.0</b>	<b>2.5</b>	Il settore B si riferisce alle attività estrattive e minerarie	
		Intensità di consumo energetico per il settore ad alto impatto climatico C (GWh / mln EUR di fatturato)	<b>0.3</b>	<b>0.4</b>	Il settore C si riferisce al settore manifatturiero	
		Intensità di consumo energetico per il settore ad alto impatto climatico D (GWh / mln EUR di fatturato)	<b>3.9</b>	<b>3.6</b>	Il settore D si riferisce alla fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	
		Intensità di consumo energetico per il settore ad alto impatto climatico E (GWh / mln EUR di fatturato)	<b>1.1</b>	<b>1.6</b>	Il settore E si riferisce all'approvvigionamento idrico, alle reti fognarie, alla gestione dei rifiuti e alle attività di bonifica	
		Intensità di consumo energetico per il settore ad alto impatto climatico F (GWh / mln EUR di fatturato)	<b>0.2</b>	<b>0.1</b>	Il settore F si riferisce all'edilizia	
		Intensità di consumo energetico per il settore ad alto impatto climatico G	<b>0.1</b>	<b>0.2</b>	Il settore G si riferisce al commercio all'ingrosso e al dettaglio e alla riparazione di autoveicoli e motocicli	

		(GWh / mln EUR di fatturato)				<p>questione e per gli obiettivi del Prodotto. I rischi vengono presi in considerazione e gestiti in maniera contestuale, stabilendo le priorità in base alla rilevanza e all'obiettivo del Prodotto al fine di 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> <p><b>Rischi ambientali e/o sociali più elevati</b> Alcuni emittenti possono essere particolarmente esposti a rischi ambientali e/o sociali elevati per via del settore in cui operano o delle pratiche aziendali che adottano. BlackRock ha sviluppato un sistema per identificare e monitorare gli emittenti particolarmente esposti a rischi ambientali e/o sociali. Questo sistema si riferisce agli indicatori PAI da 1 a 6, nonché all'identificazione dei rischi sociali relativi all'indicatore PAI 14 nei portafogli attivi.</p> <p><b>Esclusioni e screening</b> L'applicazione di criteri di esclusione basati su soglie prestabilite e/o attività aziendali, prese singolarmente o in combinazione, dipenderà dall'obiettivo e/o dalla politica d'investimento di un Prodotto. Ad</p>
		Intensità di consumo energetico per il settore ad alto impatto climatico H (GWh / mln EUR di fatturato)	<b>1.5</b>	<b>1.2</b>	Il settore H si riferisce alle attività di trasporto e stoccaggio	
		Intensità di consumo energetico per il settore ad alto impatto climatico L (GWh / mln EUR di fatturato)	<b>0.4</b>	<b>0.2</b>	Il settore L si riferisce alle attività immobiliari	
Biodiversità	7. Attività che incidono negativamente e sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti/attività operative in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti, in cui le attività di tali imprese incidono negativamente su tali aree (%)	<b>5%</b>	<b>3%</b>	Copertura: 83% (2022: 83%)	
Acqua	8. Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito, espresse come media ponderata (t / mEUR EVIC <sup>2</sup> )	<b>0.01</b>	<b>0.00</b>	Copertura: 27% (2022: 15%)	
Rifiuti	9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e	Tonnellate di rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi generati dalle imprese	<b>370</b>	<b>372</b>	Copertura: 88% (2022: 58%)	

<sup>2</sup> "EVIC" (Enterprise Value Including Cash) è il valore d'impresa comprensivo della liquidità.

	rifiuti radioattivi	beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata) (t / mEUR EVIC)				<p>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 o inclusi nella fase di progettazione dei Prodotti BLUX che includono criteri di esclusione, obiettivi o impegni legati alla sostenibilità. Ciò riguarda gli indicatori PAI 4, 6, 7, 8, 9, 10, 14, 15, 16 per i Prodotti applicabili.</p> <p><b>Obiettivo/target vincolante per il Prodotto</b></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 o più PAI specifici (per esempio, la riduzione delle emissioni di carbonio rispetto a un benchmark). Gli obiettivi vengono applicati a livello di Prodotto laddove richiesto nei mandati del cliente o inclusi nei Prodotti BLUX che prevedono criteri di esclusione, obiettivi o impegni legati alla sostenibilità. Ciò riguarda gli indicatori PAI 1, 2 e 3 per i Prodotti applicabili.</p>
<b>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</b>						
Indicatori in materia di problematiche	10. Violazioni dei principi del Global	Quota di investimenti nelle imprese	<b>17%</b>	<b>12%</b>	Copertura: 83% (2022: 82%)	Si vedano le azioni intraprese e pianificate riportate sopra.

sociali e concernenti il personale	Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	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 (%)			
	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 in 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 ai meccanismi di gestione delle lamentele / dei reclami per gestire le violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (%)	<b>0%</b>	<b>1%</b>	Copertura: 91% (2022: 85%)
	12. Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	<b>11%</b>	<b>12%</b>	Copertura: 44% (2022: 35%)  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.	
	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	<b>32%</b>	<b>31%</b>	Copertura: 91% (2022: 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 (%)	<b>&lt;0.01%</b>	<b>&lt;0.01%</b>	Copertura: 89% (2022: 86%)	

<sup>1</sup> Queste cifre presentano diverse limitazioni. Si prega di esaminare gli indicatori PAI sopra riportati unitamente alle limitazioni di cui alla sezione 3.4.

**Tabella 2: Indicatori applicabili agli investimenti in emittenti sovrani e organizzazioni sovranazionali**

Indicatori applicabili agli investimenti in emittenti sovrani e organizzazioni sovranazionali <sup>1</sup>						
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto [2023]	Effetto [2022]	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 (tCO <sub>2</sub> e / mln EUR di PIL)	34	43	Copertura: 92% (2022: 94%)	Si vedano le azioni intraprese e pianificate riportate nella Tabella 1.
Sociali	16. Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale.	4	4	Copertura: 94% (2022: 94%)	
		Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero relativo diviso per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale.	3%	2%	Copertura: 94% (2022: 94%)	

<sup>1</sup> Queste cifre presentano diverse limitazioni. Si prega di esaminare gli indicatori PAI sopra riportati unitamente alle limitazioni di cui alla sezione 3.4.



**Tabella 3: Indicatori applicabili agli investimenti in attivi immobiliari detenuti in fondi / portafogli**

Indicatori applicabili agli investimenti in attivi immobiliari <sup>1</sup>						
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto [2023]	Effetto [2022]	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	N/A	N/A	Copertura: N/A (2022: N/A) N/A indica l'assenza di investimenti in attivi immobiliari.	Nessun attivo immobiliare detenuto all'interno dei Prodotti di BLUX è stato coinvolto nell'estrazione, nello stoccaggio, nel trasporto e nella produzione di combustibili fossili.  In tutti i portafogli immobiliari di BlackRock, i rischi e le opportunità legati al clima vengono esaminati in conformità all'integrazione dei fattori ambientali, sociali e/o di governance di BlackRock: <a href="https://www.blackrock.com/it/asset-management/our-funds/blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf</a> ( <a href="https://www.blackrock.com">blackrock.com</a> )
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	N/A	N/A	Copertura: N/A (2022: N/A)  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 soggetti alle norme APE e NZEB. Alle date di riferimento trimestrali utilizzate per i calcoli del presente rapporto, i Prodotti BLUX non detenevano investimenti in attivi immobiliari rientranti nell'ambito di applicazione delle norme APE e NZEB.  N/A indica l'assenza di investimenti in attivi immobiliari.	Per i suoi portafogli immobiliari, BlackRock predilige la proprietà e la gestione patrimoniale associate a investimenti immobiliari azionari.  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,

						<p>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 dei fattori ambientali, sociali e/o di governance di BlackRock: <a href="https://www.blackrock.com/blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)</a>. 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 di sostenibilità a livello delle singole proprietà e dei portafogli aggregati, che includono il consumo energetico e le emissioni di gas serra associate.</p>
--	--	--	--	--	--	---

<sup>1</sup> Queste cifre presentano diverse limitazioni. Si prega di esaminare gli indicatori PAI sopra riportati unitamente alle limitazioni di cui alla sezione 3.4.

**Tabella 4: Altri indicatori dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità**

Altri indicatori dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità <sup>1</sup>						
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto [2023]	Effetto [2022]	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 <sup>2</sup>	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	<b>66%</b>	<b>82%</b>	Copertura: 97% (2022: 93%)  Si ritiene che un'impresa abbia adottato un'iniziativa di riduzione delle emissioni se ha un obiettivo approvato dall'iniziativa Science Based Targets (SBTi) fissato a 1,5 °C o ben al di sotto di 2,0 °C. Le imprese che hanno solo obiettivi dichiarati ma non approvati dalla SBTi non sono considerate in possesso di iniziative di riduzione delle emissioni attive.	Si vedano le azioni intraprese e pianificate riportate 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	<b>8%</b>	<b>16%</b>	Copertura: 92% (2022: 76%)	

<sup>1</sup> Queste cifre presentano diverse limitazioni. Si prega di esaminare gli indicatori PAI riportati unitamente alle limitazioni di cui alla sezione 3.4.

### **3. Descrizione delle politiche relative all'individuazione e alla prioritizzazione dei principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità**

#### **3.1. L'approccio di BlackRock ai principali effetti negativi**

BlackRock sa che clienti diversi hanno preferenze e obiettivi d'investimento diversi. BlackRock offre ai clienti la possibilità di scegliere proponendo loro un'ampia gamma di Prodotti d'investimento al fine di aiutarli a raggiungere i loro obiettivi d'investimento e rispettando le istruzioni e le linee guida fornite in ultima istanza dai clienti.

BlackRock incorpora i dati o le informazioni relative alla sostenibilità finanziariamente rilevanti unitamente ad altre informazioni nei processi aziendali, ove pertinente, al fine di ottimizzare i rendimenti corretti per il rischio. BlackRock ha messo a punto un sistema per l'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance che consente una molteplicità di approcci nei diversi team e nelle diverse strategie di investimento nonché nei singoli mandati dei clienti. Come per altri rischi e opportunità di investimento, la rilevanza finanziaria delle considerazioni ambientali, sociali e/o di governance può variare in base all'emittente, al settore, al Prodotto, al mandato e all'orizzonte temporale. Ove opportuno, i Prodotti utilizzano i dati ambientali, sociali e/o di governance come input per la costruzione del portafoglio.

I Prodotti con un impegno o un obiettivo legato alla sostenibilità, che possono o meno allinearsi ad uno dei PAI obbligatori o aggiuntivi considerati nella presente dichiarazione, possono prevedere:

- L'applicazione di diversi criteri di esclusione, da soli o in combinazione, per limitare gli investimenti evitando emittenti o attività commerciali con determinate caratteristiche ambientali, sociali e/o di governance.
- Un impegno a effettuare investimenti con caratteristiche ambientali, sociali e/o di governance migliori rispetto a un universo di riferimento dichiarato.
- Investimenti mirati in emittenti i cui modelli di business possono non solo beneficiare di risultati a lungo termine legati alla sostenibilità ma anche favorirli.
- Un impegno a generare risultati di sostenibilità positivi, misurabili e aggiuntivi.

Sebbene molti degli investimenti detenuti nei Prodotti gestiti da BLUX possano avere effetti positivi sugli stakeholder e sulla società, le attività commerciali di alcuni emittenti/gli investimenti riflessi nei Prodotti BLUX possono avere effetti negativi sull'ambiente o sulle persone. Gli indicatori PAI comunicati da BLUX si riferiscono alle attività gestite da BLUX per conto dei clienti. Di conseguenza, gli indicatori PAI divulgati da BLUX sono influenzati principalmente da due fattori: (i) le preferenze dei clienti (quali sono i Prodotti in cui i clienti decidono di investire e l'entità degli investimenti effettuati in tali Prodotti) e (ii) le condizioni di mercato (che incidono sulle tipologie e sulle ponderazioni delle attività detenute nei Prodotti in cui investono i clienti).

Quando i Prodotti BLUX prevedono un impegno o un obiettivo relativo a PAI specifici (o a un sottoinsieme di PAI), BLUX divulga le modalità con cui tiene conto di tali PAI (attraverso criteri di esclusione o impegni di investimento come sopra indicato) nelle sue informative precontrattuali o nelle relazioni periodiche.

#### **L'approccio di BlackRock al rischio di investimento**

BlackRock considera molti rischi di investimento nei suoi processi aziendali. Al fine di ottenere i migliori rendimenti corretti per il rischio per i clienti, BlackRock gestisce i rischi e le opportunità rilevanti che potrebbero avere effetti sui portafogli, tra cui i dati o le informazioni su fattori ambientali, sociali e di governance finanziariamente rilevanti.

Il rischio di sostenibilità non è isolato; infatti l'identificazione, la valutazione e il monitoraggio del rischio di sostenibilità non possono essere svolti separatamente. I rischi di sostenibilità possono essere identificati attraverso l'esposizione a indicatori fondamentali di prestazione (KPI) direttamente legati ad attività ambientali, sociali e/o di governance, o identificati indirettamente attraverso il loro effetto su vari tipi di rischi esistenti (tra cui, a mero titolo esemplificativo, rischi di mercato, liquidità, concentrazione, credito, disallineamenti tra attivi e passivi ecc.). I fattori del rischio di sostenibilità possono avere un effetto rilevante su un investimento detenuto in un Prodotto, possono aumentarne la volatilità e comportare una perdita di valore delle quote di un Prodotto.

I rischi di sostenibilità, che possono includere o meno gli indicatori PAI sopra esposti, vengono individuati nelle varie fasi del processo di investimento (ricerca, allocazione, selezione, decisioni sulla composizione del portafoglio o engagement del team di gestione) e vengono considerati in relazione agli obiettivi di rischio e rendimento del fondo. Questi rischi vengono valutati rispetto alla loro rilevanza (ossia la probabilità di influenzare i rendimenti dell'investimento) e in combinazione con altre valutazioni del rischio (ad es. liquidità, valutazione, ecc.). Il modo in cui le considerazioni sulla sostenibilità vengono formulate, valutate e incorporate varia in base all'obiettivo del portafoglio, allo stile di investimento e alle classi di attività. I professionisti degli investimenti di BlackRock valutano una serie di indicatori economici e finanziari, tra cui i fattori ambientali, sociali e di governance rilevanti, per formulare decisioni di investimento in linea con gli obiettivi del Prodotto. Il ruolo dei professionisti degli investimenti di BlackRock e, più in generale, quello delle tre linee di difesa sono analizzati in dettaglio nella sezione 3.2 a seguire.

### **Impegno**

Il team BlackRock Investment Stewardship ("BIS") si impegna con le imprese beneficiarie degli investimenti quotate in borsa per migliorare la propria comprensione del modello di business e dei rischi e delle opportunità rilevanti delle società, compresi, se del caso, i rischi e le opportunità legati alla sostenibilità, passibili di incidere sulla performance. L'impegno può inoltre contribuire a informare le decisioni di voto di BIS per i clienti che autorizzano il team a votare per loro conto. Tuttavia, a livello di Prodotto le attività di engagement possono essere svolte in aggiunta agli impegni o gli obiettivi vincolanti a livello di Prodotto, ma l'engagement non sarà necessariamente incentrato sull'impegno a ridurre i PAI né sarà necessariamente questo il suo effetto. Per ulteriori informazioni sulle politiche/attività di impegno svolte dal team BIS e dal team di investimento attivo di BlackRock, si rimanda alla successiva Sezione 4 "Politiche di impegno".

## **3.2. Governance e responsabilità**

Il Consiglio è responsabile della supervisione e dell'approvazione della presente dichiarazione a livello di entità e di garantire le infrastrutture tecniche e le risorse umane necessarie all'esercizio delle attività correlate. A tal fine, il Consiglio di amministrazione si avvale delle competenze, dell'esperienza e dell'intera piattaforma di risorse del Consiglio stesso, della Dirigenza senior e delle Persone designate di BLUX nonché delle competenze 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 le informative precontrattuali pertinenti, compresi gli eventuali impegni d'investimento che tengono conto dei PAI, come indicato nella precedente Sezione 2. Questi impegni a livello di Prodotto e le metodologie di BlackRock ad essi associate vengono periodicamente riesaminati onde assicurare che rimangano accurati e siano soggetti a una governance e a una supervisione che garantiscano la continua adeguatezza dell'approccio di BLUX all'SFDR. Ciò include le informative associate agli indicatori PAI.

BLUX fa leva sulle competenze del più ampio Gruppo BlackRock, comprese le funzioni Finance and Strategy, Risk & Quantitative Analysis ("RQA"), Sustainable and Transitions Solutions ("STS"), Technology and Operations e Legal & Compliance per quanto attiene alla fornitura dei dati e delle informative PAI su base continuativa. I rappresentanti di BLUX contribuiscono alla preparazione e alla revisione della Dichiarazione PAI di BLUX.

Sebbene la responsabilità ultima dell'attuazione della Politica PAI di BLUX (approvata in data 20 giugno 2024) sia del Consiglio di amministrazione, il quadro di lavoro e le funzioni interne a seguire agevolano l'implementazione della Politica PAI di BLUX. Le funzioni indicate in prosieguo (cfr. sezione intitolata "Le tre linee di difesa") 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. La maggior parte delle politiche d'investimento, di Prodotto e/o di gestione del rischio preesistenti di BLUX e BlackRock sono interne a BlackRock e hanno un ampio raggio di applicazione, pertanto possono non fare esplicitamente riferimento ai PAI, ma rimangono comunque rilevanti in relazione a questi ultimi.

### **Le tre linee di difesa**

BlackRock impiega un approccio imperniato su tre linee di difesa per gestire i rischi di investimento 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 ambientali, sociali e di governance finanziariamente rilevanti per un settore o un'azienda, in linea con le linee guida d'investimento del portafoglio, nonché di considerare le altre implicazioni economiche potenzialmente rilevanti dei loro investimenti. Per ulteriori informazioni sul ruolo dei team di investimento di BlackRock, si veda la successiva sezione intitolata **"Ruolo dei professionisti degli investimenti"**.

2. La funzione di gestione del rischio di BlackRock, RQA, funge da seconda linea di difesa nel sistema di gestione del rischio di BlackRock. RQA valuta costantemente i rischi di investimento, compresi quelli finanziariamente rilevanti legati alla sostenibilità, nell'ambito dei regolari processi di gestione del rischio e, se del caso, nel corso delle revisioni periodiche con i gestori di portafoglio. Questo aiuta a garantire che tali rischi vengano correttamente compresi e che siano intenzionali e coerenti con gli obiettivi del cliente, integrando così il primo livello di monitoraggio. All'interno di questo gruppo è presente anche un gruppo Sustainability Risk dedicato, che opera in partnership con i responsabili della gestione del rischio e con le funzioni aziendali per supervisionare il rischio di sostenibilità nell'intera piattaforma.
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 contribuiscono a prendere in considerazione i fattori legati alla sostenibilità, compresi i rischi ambientali, sociali e/o di governance finanziariamente rilevanti derivanti dalla presenza di PAI, nelle decisioni di investimento di BlackRock. BlackRock ha messo a punto un quadro di lavoro per l'integrazione dei fattori ambientali, sociali e/o di governance che consente una molteplicità di approcci nei diversi team e nelle diverse strategie di investimento nonché nei singoli fondi o mandati dei clienti. Come per altri rischi e opportunità di investimento, la rilevanza finanziaria delle considerazioni ambientali, sociali e/o di governance può variare in base all'emittente, al settore, al Prodotto, al mandato e all'orizzonte temporale. Per questo motivo il sistema di integrazione dei fattori ambientali, sociali e/o di governance di BlackRock assicura una certa flessibilità ai team d'investimento. L'integrazione dei fattori ambientali, sociali e/o di governance fa parte del processo d'investimento e, come tutti gli altri elementi di tale processo, è responsabilità dei team d'investimento di BlackRock.

Il processo di valutazione e gestione dei rischi ambientali, sociali e/o di governance finanziariamente rilevanti nei fondi attivi e nelle strategie di consulenza di BlackRock, ove applicabile, è coerente con l'approccio di BlackRock alla gestione di altri criteri di rischio e prevede quanto segue: i) ciascuna strategia dispone di una descrizione delle modalità con cui i dati o le informazioni relativi ai fattori ambientali, sociali e/o di governance finanziariamente rilevanti si inseriscono nel suo processo d'investimento, ii) i Gestori di Portafoglio sono responsabili della gestione dell'esposizione ai rischi ambientali, sociali e/o di governance 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 relativi ai fattori ambientali, sociali e/o di governance finanziariamente rilevanti nei loro processi d'investimento.

Nei portafogli di indici, la responsabilità di BlackRock è quella di seguire un indice di riferimento predeterminato. I portafogli di indici rispecchieranno le caratteristiche della metodologia dei fornitori di indici. Per i fondi BlackRock domiciliati in Europa, come richiesto dalla normativa, BlackRock valuta i rischi ambientali, sociali e/o di governance finanziariamente rilevanti: i) nell'ambito del processo di selezione di un indice per il portafoglio e ii) quando si impegna con i fornitori di indici terzi per fornire input sulla composizione dei loro indici di riferimento.

Per ulteriori informazioni si rimanda alla Dichiarazione in materia di integrazione ESG di BlackRock. Ulteriori informazioni sono disponibili anche nella [Dichiarazione sul rischio di sostenibilità](#) di BLUX (redatta in conformità all'articolo 3 dell'SFDR).

### 3.2.1. Considerazioni sulla governance globale e regionale<sup>3</sup>

I seguenti forum regionali e globali contribuiscono alla definizione e all'attuazione della strategia di sostenibilità di BlackRock e vanno considerati unitamente alle responsabilità del Consiglio di amministrazione e dell'alta dirigenza di BLUX e, più in generale, alle tre linee di difesa.

**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, ove applicabile. 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 Private Markets. Una volta ultimato il processo CSP, il Consiglio di amministrazione considera tutti i nuovi Prodotti.

**Supervisione esecutiva del Gruppo BlackRock:** La governance di BlackRock sulle questioni legate alla sostenibilità riflette la spiccata vocazione della società alla leadership e alla supervisione efficaci su tali materie in seno al Consiglio di amministrazione e all'alta dirigenza di BlackRock. In BlackRock, le questioni relative alla sostenibilità rientrano regolarmente nelle discussioni all'interno del Consiglio di amministrazione sulla strategia dell'azienda e delle linee di business, e la responsabilità della supervisione della sostenibilità è condivisa dall'intero Consiglio di amministrazione e dai suoi comitati.

Il Consiglio di amministrazione di BlackRock si impegna con gli alti dirigenti sulla strategia aziendale di breve e lungo termine ed esamina l'operato della dirigenza rispetto alla creazione di valore finanziario a lungo termine per conto dei clienti. Aiutare i clienti a raggiungere i loro obiettivi e le loro preferenze di investimento in materia di sostenibilità è una componente della strategia aziendale complessiva e una delle responsabilità dell'alta dirigenza su cui il Consiglio di amministrazione esercita la sua supervisione.

Il Consiglio di amministrazione di BlackRock è responsabile della supervisione delle attività di gestione del rischio. Il Comitato rischi del Consiglio di amministrazione coadiuva il Consiglio di amministrazione nella supervisione dei livelli di rischio, della valutazione e della gestione del rischio di BlackRock, anche per quanto riguarda il clima e altri rischi di sostenibilità. Il Comitato nomine, governance e sostenibilità ("NGSC") del Consiglio di amministrazione di BlackRock 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. I membri del Sottocomitato Investimenti comprendono il Chief Risk Officer e i responsabili o sponsor globali di tutte le principali divisioni di investimento; le principali divisioni di investimento comprendono le funzioni ETF e Index Investments, Portfolio Management Group, Global Trading & Transition Management e BlackRock Private Markets.

---

<sup>3</sup> La struttura organizzativa di cui alla presente sezione riflette le disposizioni in vigore al 31 dicembre 2023.

### 3.3. Metodologie per selezionare gli indicatori PAI aggiuntivi

In linea con l'RTS SFDR, e come specificato nella precedente sezione 2, BLUX divulga a livello di entità i principali effetti negativi rispetto ai 18 indicatori obbligatori, a 1 indicatore ambientale aggiuntivo e a 1 indicatore sociale aggiuntivo.

La selezione di ulteriori indicatori PAI, come indicato nella tabella 4, è stata influenzata da diversi fattori, tra cui:

- a. Disponibilità degli input forniti dalle fonti primarie, ad esempio gli 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

Tenendo presente la metodologia di selezione di cui sopra, BlackRock ha selezionato i seguenti due indicatori PAI aggiuntivi, in consultazione con il Consiglio di amministrazione di BLUX.

1. **Indicatore ambientale: 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 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.

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 rilevanti era pari al 95,4% del numero complessivo di titoli e al 94,0% dei titoli per valore di mercato (al 24 aprile 2023)<sup>4</sup>.

Il fornitore di dati utilizzato da BlackRock per la fornitura dei dati PAI impiega i dati SBTi per determinare l'esistenza di un'"iniziativa di riduzione delle emissioni di carbonio". Le modalità con cui le diverse metodologie 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 tiene conto di questi e di altri elementi soggettivi a monte.

2. **Indicatore sociale: 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.

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 rilevanti era pari all'84% del numero complessivo di titoli e all'87,5% dei titoli per valore di mercato (al 24 aprile 2023)<sup>5</sup>.

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 sottostanti in cui è investito il patrimonio in gestione di BLUX. Le modalità con cui i diversi approcci adottati dalle aziende fanno progredire e supportano i risultati e gli impegni da esse prescelti in tema di politiche sono soggette a un margine di interpretazione e di incertezza.

---

<sup>4</sup> Fonte: BlackRock, aprile 2023.

<sup>5</sup> Fonte: BlackRock, aprile 2023.



### 3.4. Metodologie atte a individuare e valutare i principali effetti negativi

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 relativi ai fattori ambientali, sociali e/o di governance, compresi i dati PAI, sono ricevuti attraverso le interfacce esistenti di BlackRock e quindi elaborati attraverso una serie di controlli volti ad accertarne la qualità e la completezza.

La tecnologia integrata di BlackRock le consente di raccogliere i dati su emittenti e investimenti. Questi dati abbracciano diversi parametri ambientali, sociali e/o 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, tra cui la funzione RQA di BlackRock.

I Gestori di Portafoglio BlackRock hanno accesso a dati, strumenti, risorse di analisi e di ricerca per integrare le conoscenze relative ai fattori ambientali, sociali e/o di governance, 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 dei fattori ambientali, sociali e di governance di BlackRock. In BlackRock i Gestori di Portafoglio utilizzano Aladdin per prendere decisioni di investimento, per monitorare i portafogli e per accedere a dati e informazioni rilevanti sui fattori ambientali, sociali e di governance in grado di informare il processo di investimento.

Le informative contenute in questa sezione devono essere esaminate unitamente alla sezione 3.1 di cui sopra.

#### Fonti di dati utilizzate

I set di dati ambientali, sociali e di governance, compresi i set di dati PAI, applicabili alle imprese beneficiarie degli investimenti e agli Stati sovrani sono reperiti da fornitori esterni di dati. Questi set di dati comprendono dati comunicati dagli emittenti sottostanti e dati stimati dai fornitori di dati esterni. 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.

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 fornitori di dati in linea con gli standard normativi e le esigenze dei clienti, a seconda dei casi.

BlackRock valuta i dati ambientali, sociali e/o di governance e i relativi fornitori di dati, anche in relazione ai dati PAI, in base alle cinque aree principali descritte di seguito:

1. **Raccolta dati:** la valutazione 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 rilevanti per tali questioni.
2. **Copertura dei dati:** la valutazione comprende, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la misura in cui un pacchetto di dati assicura la copertura dell'universo investibile di emittenti e asset class di BlackRock. 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 dei fornitori terzi, anche rispetto alle modalità di raccolta e di calcolo, l'allineamento con i sistemi/gli standard normativi o settoriali, le soglie di rilevanza e la gestione delle eventuali lacune nei dati.
4. **Verifica dei dati:** la valutazione comprende, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, gli approcci dei fornitori terzi alla verifica dei dati raccolti e i rispettivi processi di assicurazione qualità, anche riguardo all'engagement con gli emittenti.
5. **Operazioni:** la valutazione riguarda le operazioni dei fornitori di dati, ivi incluso, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, riguardo a politiche e procedure (anche considerando eventuali

conflitti di interessi), alle dimensioni e all'esperienza dei team di ricerca dati, ai programmi di formazione e all'eventuale utilizzo di fornitori terzi.

### **Dati sui mercati privati**

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 ambientali, sociali e/o relativi alla governance affidabili, accurati e completi, anche in relazione ai PAI, rimane problematica. BlackRock ha messo a punto approcci proprietari per raccogliere un'ampia gamma di dati ambientali, sociali e/o di governance rilevanti in tutti i suoi portafogli, che a loro volta stanno contribuendo a plasmare la disponibilità di dati 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 dati rilevanti relativi ai fattori ambientali, sociali e/o di governance 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. In questi casi, l'obiettivo di BlackRock è incoraggiare la condivisione di tali informazioni e di promuovere lo sviluppo di metodologie più coerenti per raccogliere queste informazioni in futuro.

Inoltre, BlackRock si impegna in programmi di impegno diretto e di sensibilizzazione in tutti i portafogli investiti nei mercati privati di BlackRock. Ciò consente a BlackRock di comprendere meglio le performance ambientali, sociali e/o di governance delle società in portafoglio e di reperire i dati PAI e altre informazioni correlate.

### **Margine di errore nella raccolta degli input degli indicatori PAI**

Le metodologie e i processi per individuare e monitorare i PAI dipendono dalla disponibilità dei dati e sono soggetti a imperfezioni sul fronte della qualità. Nonostante le valutazioni dei dati effettuate da BlackRock, come sopra illustrato, BlackRock si affida alla qualità dei dati ricevuti dalle imprese beneficiarie degli investimenti e dai fornitori di dati terzi, comprese le metodologie e le ipotesi chiave che sono alla base dei dati. Sebbene per ciascuno degli indicatori PAI possano valere limitazioni specifiche inerenti ai dati, nell'esaminare gli indicatori PAI riportati nelle tabelle da 1 a 4 vanno tenuti presenti i seguenti limiti generali.

- **Qualità dei dati:** il calcolo accurato degli indicatori PAI nei portafogli di investimento richiede dati di alta qualità a livello dei singoli titoli per le imprese beneficiarie degli investimenti sottostanti. Sebbene molte società misurino e rendano pubbliche le metriche rilevanti per il calcolo degli indicatori PAI riportati nelle tabelle da 1 a 4, le divergenze nei quadri di riferimento per la rendicontazione e l'informativa applicabili dai vari emittenti, settori e giurisdizioni creano difformità nella disponibilità delle metriche richieste. Di conseguenza, benché i dati riportati dalle imprese beneficiarie degli investimenti abbiano la priorità, ove necessario e/o adeguato BlackRock ricorre a misure stimate o sostitutive messe a disposizione dai fornitori di dati per coprire il suo ampio universo investibile di emittenti. I dati stimati possono ridurre l'affidabilità delle metriche in quanto non necessariamente riflettono in maniera precisa l'impatto effettivo di una determinata azienda. Tuttavia, BlackRock punta ad assicurare che il suo impiego delle stime sia in linea con gli orientamenti normativi e si accerta di disporre della necessaria documentazione e trasparenza sulle metodologie dei fornitori di dati.
- **Dati differiti:** La rendicontazione dei dati ambientali, sociali e/o di governance da parte delle aziende è spesso prodotta in ritardo rispetto ai dati finanziari, in quanto la maggior parte dei dati sulla sostenibilità viene divulgata e rendicontata su base annuale e richiede molto tempo per essere prodotta. 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 utilizzati da BlackRock.
- **Sensibilità alla volatilità di mercato:** gli indicatori PAI riportati nelle tabelle da 1 a 4 sono sensibili alle oscillazioni del valore delle attività e agli aumenti/diminuzioni dei patrimoni gestiti. La volatilità dei mercati può introdurre elementi di disturbo che riducono la comparabilità dei dati su base annua. Altri fattori che determinano le variazioni degli indicatori PAI sono: (i) il riflesso delle modifiche apportate da un'impresa beneficiaria degli investimenti nel corso del periodo di riferimento e (ii) le modifiche all'asset allocation. La sensibilità alla volatilità di mercato può impedire di capire con chiarezza quale di questi fattori stia determinando le variazioni di un indicatore PAI rispetto all'anno precedente. Pertanto, gli indicatori PAI riportati nelle tabelle da 1 a 4 non sono direttamente comparabili nei vari periodi di riferimento.

- **Investimenti indiretti:** in alcuni casi, BlackRock potrebbe non essere in grado di ottenere le informazioni richieste in relazione agli investimenti indiretti, anche in relazione, ad esempio, agli investimenti in fondi di fondi e in alcuni derivati.

Come illustrato nella precedente sezione 2, nelle tabelle da 1 a 4 accanto a ciascun indicatore PAI viene indicata una percentuale di copertura. In ragione dei limiti dei dati sopra illustrati, gli indicatori PAI vanno esaminati congiuntamente alla percentuale di copertura corrispondente.

BlackRock continuerà a rivedere il proprio approccio alle informazioni contenute nella presente dichiarazione, anche in relazione ai set di dati ambientali, sociali e di governance, di pari passo con l'evoluzione dei quadri di riferimento per le informative e delle prassi settoriali.

## 4. Politiche di impegno

### 4.1. BlackRock Investment Stewardship

BLUX fa leva sul team BlackRock Investment Stewardship per lo svolgimento delle attività di engagement.

L'engagement svolge un ruolo chiave 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 BIS come illustrato di seguito e dai membri dei team di investimento di BlackRock. Per una spiegazione dettagliata di queste 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 di una società a ridurre i PAI né sarà necessariamente questo il suo effetto.

Nell'ambito del suo dovere fiduciario nei confronti dei clienti, nonché in qualità di azionista informato e impegnato per loro conto, BlackRock considera una sua responsabilità quella di promuovere una solida governance aziendale. Il team BlackRock Investment Stewardship è la funzione aziendale responsabile di questo impegno. BIS funge da raccordo tra i clienti di BlackRock e le società in cui investono. Nel condurre il suo programma di stewardship, BIS si concentra sulle modalità con cui le aziende produrranno rendimenti finanziari nel tempo. 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 BIS definiscono la filosofia di stewardship e il punto di vista sulla corporate governance e sulle prassi aziendali 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 di società quotate, BIS non può – e non cerca di – dirigere la strategia di una società o la sua attuazione. BIS si impegna con le aziende per comprendere più a fondo i loro modelli di business e i rischi e le opportunità rilevanti. BIS incoraggia le imprese 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. 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 in base alla sua esperienza sono compatibili con solide prassi di governance e commerciali e 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. 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>.

BIS è una funzione indipendente all'interno di BlackRock e lavora sull'intera piattaforma dei mercati azionari quotati di BlackRock. Sebbene BIS si impegni con un'ampia gamma di gruppi interni, le responsabilità del team sono separate dalle attività dei singoli team di gestione del portafoglio.

Separatamente, come annunciato nel febbraio 2024, BlackRock sta sviluppando un'opzione di stewardship per la decarbonizzazione per i fondi e i clienti che hanno obiettivi di investimento legati alla decarbonizzazione o al clima in aggiunta agli obiettivi finanziari. Sia nel caso dei fondi che dei conti a gestione separata, l'opzione sarà attuata solo previa selezione e approvazione esplicita da parte del Consiglio di amministrazione del fondo o del cliente.

Ulteriori dettagli su quanto sopra saranno pubblicati a tempo debito.

Inoltre, 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>.

## **4.2. 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 anche 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 valutare l'impegno di un'impresa beneficiaria degli investimenti a conseguire elevati standard di governance societaria e prassi commerciali sui rischi e le opportunità rilevanti legati alla sostenibilità, l'approccio di engagement verrà descritto 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 linea di massima, i team cercheranno 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 le gamme di fondi sostenibili basati su indici di BLUX, 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 ambientali, sociali e/o di governance. 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.

## 5. Riferimenti a standard internazionali

BlackRock partecipa alle iniziative di settore per rappresentare gli interessi dei propri clienti nel dialogo con i governi, le società e gli istituti finanziari su questioni passibili di avere un impatto sui portafogli dei clienti, nonché su temi che sostengono lo sviluppo di standard di settore uniformi, compresi gli standard per le informative sulla sostenibilità.

Le decisioni di investimento, l'engagement orientato alla stewardship e le attività di voto di BlackRock sono rigorosamente disciplinate dal suo dovere fiduciario nei confronti dei clienti. Pertanto, BlackRock non si assume impegni né fa promesse che possano interferire con il suo approccio indipendente all'impegno con gli emittenti e con la sua attività di voto per delega per conto dei suoi clienti.

Si richiama l'attenzione sul fatto che, oltre agli standard, i riferimenti contenuti in questa sezione riguardano anche le associazioni di settore ove rilevanti ai fini degli obblighi di rendicontazione della Taskforce on Climate-related Financial Disclosures.

### Clima

BlackRock è membro della Net Zero Asset Managers Initiative ("NZAMI") in virtù del suo impegno ad azzerare le emissioni nette entro il 2030. BlackRock fa parte anche del Principals Group della Glasgow Financial Alliance for Net Zero e ha partecipato ai lavori sponsorizzati da questa iniziativa. BlackRock International è membro di Climate Action 100+.<sup>6</sup>

Sebbene BlackRock partecipi a queste organizzazioni per conto dei propri clienti, non si assume impegni per loro conto, tuttavia alcuni dei risultati di queste organizzazioni e associazioni di categoria sono tematicamente allineati agli indicatori PAI relativi alle emissioni di gas a effetto serra (Tabella 1, indicatori da 1 a 6).

I prodotti BlackRock possono fare riferimento a standard internazionali. Tra questi figurano, per esempio, i Prodotti basati sugli Indici di riferimento UE allineati con l'accordo di Parigi/sugli Indici di riferimento UE di transizione climatica che hanno impegni di decarbonizzazione legati agli standard internazionali/agli obiettivi delle iniziative internazionali, per i clienti che scelgono tali strategie d'investimento.

#### *Analisi degli scenari climatici*

BlackRock utilizza risorse proprietarie di modellazione prospettica degli scenari climatici attraverso il suo sistema operativo Aladdin. I team di investimento di BlackRock fanno ampio ricorso agli scenari ma non li utilizzano per tenere conto dei PAI. I processi d'investimento vincolanti, descritti nei paragrafi precedenti della presente dichiarazione, non comprendono questa analisi degli scenari.

### 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) sono tematicamente allineati al lavoro della TNFD.

### Capitale umano

BlackRock partecipa al Global Compact delle Nazioni Unite ("UNGC"). Tale partecipazione ribadisce il sostegno di BlackRock ai Dieci principi dell'UNGC in materia di diritti umani, lavoro, ambiente e lotta alla corruzione. Un requisito cardine della partecipazione all'UNGC è la presentazione annuale di una "Comunicazione sui progressi" che illustri le prassi operative<sup>7</sup> relative ai Dieci principi.

---

<sup>6</sup> BlackRock International comprende le attività di BlackRock in Europa, Medio Oriente, India e Asia-Pacifico. All'inizio del 2024 BlackRock ha ceduto la sua adesione a Climate Action 100+ a BlackRock International. Si veda la lettera di BlackRock del 2024 a Climate Action 100+ relativa alla cessione dell'adesione a BlackRock International all'indirizzo: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/2024-our-participation-in-climate-action-100.pdf>.

<sup>7</sup> BlackRock rispetta questo obbligo per quanto attiene alle proprie attività operative.

Vi sono inoltre indicatori PAI sui diritti umani e la lotta alla corruzione (Tabella 1, indicatori 10, 11) che si rifanno 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.

### **Settore immobiliare**

BlackRock è membro del Global Real Estate Sustainability Benchmark ("GRESB") dal 2011 e, ove applicabile, sottopone annualmente i propri portafogli immobiliari e infrastrutturali alla valutazione del GRESB comunicando agli investitori i risultati, compresi gli output principali, i punteggi e i piazzamenti nel gruppo dei pari. Il GRESB è un benchmark di sostenibilità leader nel settore delle attività immobiliari, il cui obiettivo è fornire dati standardizzati e convalidati sulle performance ambientali, sociali e/o legate alla governance delle attività immobiliari, che è tematicamente allineato agli indicatori PAI relativi agli investimenti immobiliari (Tabella 1, indicatori 17, 18).

## 6. Raffronto storico

Gli indicatori PAI per i periodi di rendicontazione 2022 e 2023 sono riportati nelle Tabelle da 1 a 4. L'approccio di BlackRock alla valutazione degli indicatori PAI e agli altri aspetti indicati nella presente dichiarazione a livello di entità non ha registrato modifiche sostanziali tra un periodo di riferimento e l'altro.

L'approccio di BlackRock ai PAI riconosce 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 prevalentemente da due fattori: (i) le preferenze dei clienti (quali sono i Prodotti in cui i clienti investono) e (ii) le condizioni di mercato (che incidono sulle attività detenute e sulle ponderazioni delle attività all'interno di tali Prodotti). Le variazioni degli indicatori PAI riportate nelle tabelle da 1 a 4 riflettono questi due fattori. Più segnatamente, le variazioni degli indicatori PAI riportati derivano dalle preferenze e dalle scelte dei clienti BLUX, compreso il modo in cui i clienti hanno allocato il capitale a BlackRock in qualità di loro fiduciario. Ciò comprende eventuali chiusure/lanci di fondi nel periodo considerato. La variazione è determinata anche dai movimenti di mercato tra un periodo di misurazione e l'altro e da eventuali aumenti/diminuzioni della copertura dei dati per i PAI misurati, come illustrato dalle percentuali di copertura riportate nelle tabelle da 1 a 4. A questo proposito, BLUX ha osservato un aumento della copertura dei dati tra l'anno precedente e l'anno corrente per la maggior parte degli indicatori PAI riportati nella presente dichiarazione. Eventuali variazioni nelle misure PAI degli emittenti sottostanti vengono riflesse nei dati.

Le scelte e le preferenze dei clienti di BlackRock hanno sempre la precedenza. BLUX assicura che i Prodotti sostenibili che gestisce sono concepiti per allinearsi a tutte le aspettative prefissate, considerando i fattori ambientali, sociali e/o di governance e i PAI rilevanti, come specificato nei Contratti di gestione degli investimenti e nei Prospetti informativi dei prodotti.

Al di fuori dei Prodotti con un criterio di esclusione, un obiettivo o un impegno legato alla sostenibilità, 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 ambientali, sociali e di governance finanziariamente rilevanti, che possono comprendere o meno dati o informazioni rilevanti ai fini dei PAI.



## APPENDICE A. Definizioni

- "**BLUX**" indica BlackRock (Luxembourg) S.A., identificativo della persona giuridica (LEI): 549300M5A8STIRLYM684)
- "**BlackRock**" indica qualsiasi società del gruppo BlackRock di cui BlackRock, Inc. è la capogruppo.
- "**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.
- "**SFDR**" significa Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.
- I "**Gestori di Portafoglio**" sono le persone all'interno dell'entità pertinente delegata alla gestione degli investimenti a cui è stata assegnata la responsabilità quotidiana della gestione di un Prodotto.
- Per "**Clienti**" si intendono gli investitori in 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) BLUX; (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG; (iii) BlackRock France S.A.S.; (iv) BlackRock Asset Management Ireland Limited; 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 ad opera dell'entità legale.
- Per "**Prodotto**" si intendono i fondi e/o i portafogli di conti separati (a seconda dei casi).

**BlackRock (Luxembourg) S.A  
(‘BLUX’)**

**SFDR Paziņojums par ieguldījumu lēmumu  
svarīgāko negatīvo ietekmi uz ilgtspējas  
faktoriem**

**Gadam, kas beidzas 2023. gada 31. decembrī**

# Satura rādītājs

<b>1. Kopsavilkums .....</b>	<b>4</b>
1.1. Finanšu tirgus dalībnieks	4
1.2. Kopsavilkums	4
<b>2. Apraksts par svarīgāko negatīvo ietekmi uz ilgtspējas faktoriem .....</b>	<b>6</b>
1. tabula. Rādītāji, kas piemērojami ieguldījumiem ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās	7
2. tabula. Rādītāji, kas piemērojami ieguldījumiem suverēnos un pārvalstiskos subjektos	13
3. tabula. Rādītāji, kas piemērojami ieguldījumiem nekustamā īpašuma aktīvos, kuri tiek turēti fondos/portfeļos	14
4. tabula. Citi rādītāji par svarīgāko negatīvo ietekmi uz ilgtspējas faktoriem	16
<b>3. Apraksts par politiku, ar kuru identificē ieguldījumu lēmumu svarīgāko negatīvo ietekmi uz ilgtspējas faktoriem un nosaka prioritāti tai .....</b>	<b>17</b>
3.1. “BlackRock” pieeja svarīgākajai negatīvajai ietekmei	17
3.2. Pārvaldība un pārskatatbildība	18
3.2.1. Globālās un reģionālās pārvaldības apsvērumi	19
3.3. Papildu SNI rādītāju atlases metodoloģijas	20
3.4. Svarīgākās negatīvās ietekmes identificēšanas un novērtēšanas metodoloģijas	21
<b>4. Iesaistīšanas politika.....</b>	<b>24</b>
4.1. “BlackRock” ieguldījumu pārraudzība	24
4.2. Iesaistīšanas politika papildus SRD II SNI jautājumu risināšanai	25
<b>5. Atsauces uz starptautiskajiem standartiem .....</b>	<b>26</b>
<b>6. Vēsturiskais salīdzinājums.....</b>	<b>28</b>
<b>A PIELIKUMS. Definīcijas .....</b>	<b>29</b>

# 1. Kopsavilkums

## 1.1. Finanšu tirgus dalībnieks

Šis paziņojums par ieguldījumu lēmumu svarīgāko negatīvo ietekmi uz ilgtspējas faktoriem ("šis paziņojums", "SNI paziņojums") attiecas uz "BlackRock (Luxembourg) S.A." ("BLUX", "struktūrvienība"), juridiskās personas identifikators ("LEI"): 549300M5A8STIRLYM684.

## 1.2. Kopsavilkums

"BLUX" ņem vērā ieguldījumu lēmumu svarīgāko negatīvo ietekmi ("SNI") uz ilgtspējas faktoriem. Šis paziņojums ir konsolidēts paziņojums par "BLUX" ieguldījumu lēmumu SNI uz ilgtspējas faktoriem. Šis paziņojums aptver atsaucē periodu no 2023. gada 1. janvāra līdz 2023. gada 31. decembrim ("pašreizējais gads"). Šajā paziņojumā iekļautās kvantitatīva rakstura informācijas atklāšanas nolūkā tiek atklāta informācija arī par atsaucē periodu no 2022. gada 1. janvāra līdz 2022. gada 31. decembrim ("iepriekšējais gads").

"BLUX" valde ("valde") ir atbildīga par šī paziņojuma sagatavošanu un par to, lai tiktu ņemta vērā ieguldījumu lēmumu SNI uz ilgtspējas faktoriem, pēc nepieciešamības un attiecīgā gadījumā šim nolūkam izmantojot plašāka "BlackRock" uzņēmuma metodoloģijas un īpašās zināšanas. Šajā paziņojumā atklātie SNI rādītāji ir saistīti ar tādos produktos turētiem aktīviem, kuru pārvaldnieks ir "BLUX". Tas ir spēkā neatkarīgi no tā, vai "BLUX" ir deleģējis šo produktu ieguldījumu pārvaldību citām "BlackRock" struktūrvienībām. Šajā dokumentā sniegtās atsaucē par "BLUX" pārvaldītajiem aktīviem ir jāinterpretē atbilstīgi.

### Sagatavošanas pamats

"BLUX" ir sagatavojis šo paziņojumu kā finanšu tirgus dalībnieks. "BLUX" ir "BlackRock Group Limited" ("BGL") netiešs meitasuzņēmums. "BGL" ir Apvienotajā Karalistē juridiski reģistrēts uzņēmums un "BlackRock" regulētās uzņēmējdarbības pārvaldītājsabiedrība Eiropā, Tuvajos Austrumos un Āfrikā ("EMEA") (kopā "BGL grupa"). "BGL" īpašnieks ar vairāku pārvaldītājsabiedrību starpniecību ir "BlackRock, Inc." ("BlackRock").

Šis paziņojums ir sagatavots saskaņā ar Regulu (ES) 2019/2088 par informācijas atklāšanu, kas saistīta ar ilgtspēju, finanšu pakalpojumu nozarē ("Ar ilgtspēju saistītās finanšu informācijas atklāšanas regula", "SFDR") un Komisijas Deleģēto regulu (ES) 2022/1288, ar ko papildina SFDR ("SFDR RTS").

Saskaņā ar SFDR un SFDR RTS prasībām šajā paziņojumā ir iekļauta kvantitatīva informācija par ietekmi, kas saistīta ar aktīviem, kurus "BLUX" pārvalda klientu vārdā; šo ietekmi mēra, atsaucoties uz 18 obligātajiem SNI rādītājiem, kuri ir paskaidroti SFDR RTS un atklāti 1. līdz 3. tabulā turpmāk tekstā.

SFDR RTS pieprasa atklāt arī divus papildu SNI rādītājus, kas ir jāatlasa no SFDR RTS izklāstīto papildu SNI rādītāju saraksta. Papildu SNI rādītāji, kas ir saistīti ar aktīviem, kurus "BLUX" pārvalda klientu vārdā, ir atklāti 4. tabulā turpmāk tekstā. Tas, kā "BLUX" atlasīja papildu SNI rādītājus, ir paskaidrots 3.3. sadaļā turpmāk tekstā.

Papildus iepriekš minētajai kvantitatīva rakstura informācijai šajā paziņojumā ir iekļauta arī kvalitatīva rakstura informācija, kas ietver, piemēram, aprakstu par politiku, kas palīdz noteikt ieguldījumu lēmumu SNI uz ilgtspējas faktoriem un to prioritāti, datu procesiem un ierobežojumiem, kas saistīti ar SNI rādītāju aprēķināšanu un atklāšanu, un "BlackRock" iesaistīšanas politiku.

Kā minēts iepriekš, "BLUX" rīkojas atbilstoši attiecīgajai "BlackRock" politikai, procesiem un metodoloģijām un pēc nepieciešamības un attiecīgā gadījumā izmanto plašāka "BlackRock" uzņēmuma īpašās zināšanas. Tādējādi, ja nav norādīts citādi, šajā paziņojumā iekļautās atsaucē uz "BlackRock" politiku, procesiem vai metodoloģijām ietver "BLUX" un tā darbības.

## Kopsavilkums par svarīgāko negatīvo ietekmi

“BlackRock” kā aktīvu pārvaldnieks un savu klientu fiduciārs balsta savu ieguldījumu pieeju uz trim principiem:

- izprast klienta ieguldījumu mērķus un piedāvāt risinājumu klāstu atbilstoši viņu vajadzībām;
- censties panākt labāko riskam pielāgoto atdevi klienta piešķirto pilnvaru robežās un
- izmantot savā darbā izpēti, datus un analītiku.

“BlackRock” atzīst, ka dažādiem klientiem ir atšķirīgas ieguldījumu preferences un mērķi. “BlackRock” piedāvā klientiem izvēles iespējas, tostarp plašu ieguldījumu produktu klāstu, kas palīdz tiem sasniegt savus ieguldījumu mērķus, un izpilda klientu sniegtos norādījumus un vadlīnijas. “BlackRock” kā fiduciārs ņem vērā aktuālos un būtiskos riskus un iespējas, kas varētu ietekmēt portfeli, ja tie atbilst ieguldījumu vadlīnijām. Ja ietekme ir finansiāli būtiska, “BlackRock” attiecīgā gadījumā līdztekus citai informācijai integrē ar ilgspēju saistītos datus un/vai informāciju visa uzņēmuma procesos, lai palielinātu riskam pielāgoto atdevi klientu piešķirto pilnvaru robežās. Klientiem, kuriem ir svarīga ilgspēja, “BlackRock” piedāvā plašu ieguldījumu produktu, analītikas un izpētes risinājumu klāstu, lai palīdzētu tiem sasniegt izvirzītos ieguldījumu mērķus.

“BLUX” atklātie SNI rādītāji ir saistīti ar aktīviem, kurus “BLUX” pārvalda klientu vārdā. Tāpēc “BLUX” atklātos SNI rādītājus galvenokārt ietekmē divi faktori: (i) klientu preferences, jo klienti izvēlas, kuros produktos ieguldīt un šajos produktos veikto ieguldījumu apmēru, un (ii) tirgus apstākļi, kas ietekmē aktīvus un aktīvu svērumu produktos, kuros klienti ir ieguldījuši.

SNI novērsšana vai mazināšana var būt atkarīga no attiecīgā produkta ieguldījumu stratēģijas, par ko klienti tiek informēti pirms līguma noslēgšanas un periodiskajos pārskatos. Tas var izpausties, piemēram, kā atsijāšanas pārbaūžu veikšana, lai ierobežotu ieguldījumus emitentos vai saimnieciskajās darbībās ar noteiktiem raksturlielumiem, vai noteiktu mērķu vai saistību iekļaušana produktā.

## 2. Apraksts par svarīgāko negatīvo ietekmi uz ilgtspējas faktoriem

Turpmāk tekstā 1. līdz 3. tabulā ir iekļauti 18 obligātie SNI rādītāji (atbilstīgi SFDR RTS), kas ir saistīti ar aktīviem, kurus “BLUX” pārvalda klientu vārdā un kuri atspoguļo gan pašreizējo, gan iepriekšējo gadu. Katrs no 18 obligātajiem SNI rādītājiem attiecas uz konkrētu emitenta veidu/ieguldījumu veidu un atsevišķos gadījumos – emitenta sektora apakškopu. 18 obligātie SNI rādītāji ir atspoguļoti šādi:

- 1. tabulā ir atspoguļoti SNI rādītāji, kas ir saistīti ar ieguldījumiem ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās. 1. līdz 9. rādītājs ir klimata un citi ar vidi saistīti rādītāji, un 10. līdz 14. SNI rādītājs raksturo sociālos un ar darbiniekiem saistītos, cilvēktiesību ievērošanas, pretkorupcijas un kukuļošanas apkarošanas jautājumus.
- 2. tabulā ir atspoguļoti SNI rādītāji, kurus piemēro ieguldījumiem suverēnos un pārvalstiskos subjektos.
- 3. tabulā ir atspoguļoti SNI rādītāji, kurus piemēro ieguldījumiem nekustamā īpašuma aktīvos.

Atbilstīgi SFDR RTS “BLUX” ir jāatklāj viens papildu klimata un otrs ar vidi saistīts rādītājs (jāatlasa no papildu rādītāju saraksta SFDR RTS 1. pielikuma 2. tabulā), kā arī viens papildu rādītājs, kas raksturo sociālos un ar darbiniekiem saistītos, cilvēktiesību ievērošanas, pretkorupcijas un kukuļošanas apkarošanas jautājumus (jāatlasa no papildu rādītāju saraksta SFDR RTS 1. pielikuma 3. tabulā). “BLUX” ir izvēlēties atklāt šādu informāciju:

- “klientu vārdā veiktu ieguldījumu īpatsvars uzņēmumos, kuriem nav oglekļa emisiju samazināšanas iniciatīvu” (“4. papildu SNI rādītājs”) un
- “klientu vārdā veiktu ieguldījumu īpatsvars vienībās, kurām nav cilvēktiesību politikas” (“9. papildu SNI rādītājs”).

Šie papildu SNI rādītāji ir atklāti 4. tabulā turpmāk tekstā.

Konkrētā metrika, kuru izmanto SNI rādītāja novērtēšanai, ir norādīta katras tabulas slejā “metrika”, un mērījuma rezultāts ir norādīts slejā “ietekme”. Dažus SNI rādītājus aprēķina kā absolūto metriku, tāpēc tie laika gaitā var svārstīties atbilstoši “BLUX” pārvaldīto ieguldījumu vērtības izmaiņām. Citi SNI rādītāji tiek atklāti kā relatīvā metrika, tāpēc tiks ņemtas vērā izmaiņas, kas laika gaitā ietekmē attiecīgo aprēķina metodi. Attiecībā uz SNI rādītājiem, kas ir atspoguļoti kā relatīvā metrika, slejā “metrika” ir paskaidrota aprēķina metode.

Tas, kā tiek ņemtas vērā SNI rādītāju izmaiņas pašreizējā gadā un iepriekšējā gadā, ir iztirzāts 6. sadaļā “Vēsturiskais salīdzinājums” turpmāk tekstā.

### SNI rādītājos atspoguļoto aktīvu darbības joma

Šajā paziņojumā atklātie jautājumi ir saistīti tikai un vienīgi ar “BLUX” aktīvu pārvaldības darbībām, ko tas veic klientu vārdā. Jo īpaši šī paziņojuma darbības joma, tostarp 1. līdz 4. tabulā atklātie SNI rādītāji, ietver (ja atbilst SNI rādītāja emitenta veidam/ieguldījumu veidam) aktīvus, kuru pārvaldnieks ir “BLUX”.<sup>1</sup> Šie aktīvi var ietvert ieguldījumus produktos, kurus pārvalda citi “BlackRock” finanšu tirgus dalībnieki, tostarp citas struktūrvienības, uz kurām attiecas SFDR prasība publicēt struktūrvienības paziņojumu. Tā rezultātā var būt gadījumi, kad viena atsevišķa aktīva ietekme, kas izmērīta, atsaucoties uz SNI rādītājiem, var tikt atklāta vairāk nekā vienā SNI paziņojumā. Tāpēc nav lietderīgi apkopot SNI rādītājus, kurus ir atklājuši dažādi “BlackRock” finanšu tirgus dalībnieki.

### Ieguldījumu īpatsvars

1. līdz 4. tabulā ir atklāts katra SNI rādītāja procentuālais īpatsvars. Tas ir atspoguļots katras tabulas slejā “paskaidrojums”. Procentuālais īpatsvars raksturo tādu “BLUX” pārvaldīto aktīvu proporciju, par kuriem “BLUX” ir spējis iegūt datus (no pārskatiem vai aplēsēm), kas nepieciešami atbilstošā SNI rādītāja aprēķināšanai. Procentuālo īpatsvaru aprēķina atbilstoši to “BLUX” pārvaldīto aktīvu vērtībai, kuri tiek ieguldīti emitenta veidā/ieguldījumu veidā, uz kuru attiecas SNI rādītājs. Plašāka informācija par datu avotiem un datu pieejamību ir sniegta 3. sadaļā turpmāk tekstā.

<sup>1</sup> Tas ir spēkā neatkarīgi no tā, vai “BLUX” ir deleģējis savu produktu ieguldījumu pārvaldību citām “BlackRock” struktūrvienībām.

# 1. tabula. Rādītāji, kas piemērojami ieguldījumiem ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās

Rādītāji, kas piemērojami ieguldījumiem ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās <sup>1</sup>							
Negatīvs ilgspējas rādītājs	Metrika	Ietekme (2023. g.)	Ietekme (2022. g.)	Paskaidrojums	Veiktās darbības, plānotās darbības un mērķi nākamajam atsaucēs periodam.		
<b>KLIMATA UN CITI AR VIDĪ SAISTĪTI RĀDĪTĀJI</b>							
Siltumnīcefekta gāzu emisijas	1. SEG emisijas	1. pakāpes SEG emisijas (tCO <sub>2</sub> e)	<b>7,570,119</b>	<b>8,625,987</b>	Īpatsvars: 90 % (2022. g.: 87 %) 1. pakāpes SEG emisijas ir tiešas emisijas no avotiem, kuri pieder ieguldījumu saņēmējai sabiedrībai vai kurus tā kontrolē.	Dažādu SNI rādītāju vērtības struktūrvienības līmenī ir iegūtas no datiem, kas saistīti ar "BLUX" pārvaldītajiem aktīviem. Tā rezultātā šie skaitļi dažādos periodos var atšķirties atkarībā no klientu pieplūduma un aizplūšanas, kā arī tirgus apstākļiem. Noteiktas veiktās darbības, plānotās darbības un izvirzītie mērķrādītāji attiecīgā gadījumā var tikt identificēti un izpildīti atbilstošā ilgspējīgā produkta līmenī (nevis struktūrvienības līmenī), kā paskaidrots, piemēram, informatīvajos dokumentos pirms līguma noslēgšanas un periodiskajos pārskatos.  <b>Struktūrvienības pieeja</b> "BlackRock" atzīst, ka dažādiem klientiem ir atšķirīgas ieguldījumu preferences un mērķi. "BLUX" SNI datu apkopošana ir konkrētā, "BLUX" pārvaldītā produktu klāsta funkcija. Tādējādi SNI datus galvenokārt ietekmē divi faktori: klientu preferences (t. i., kuros produktos klienti iegulda) un tirgus apstākļi (kas ietekmē aktīvus, kuri	
		2. pakāpes SEG emisijas (tCO <sub>2</sub> e)	<b>1,510,618</b>	<b>1,937,832</b>	Īpatsvars: 90 % (2022. g.: 87 %) 2. pakāpes SEG emisijas ir netiešas emisijas, kuras ieguldījumu saņēmēja sabiedrība rada, ražojot enerģiju, ko tā iegādājas vai izmanto.		
		3. pakāpes SEG emisijas (tCO <sub>2</sub> e)	<b>51,126,858</b>	<b>53,670,241</b>	Īpatsvars: 89 % (2022. g.: 86 %) 3. pakāpes SEG emisijas ir emisijas, kuras rada citi uzņēmumi vai puses, kuras ir iesaistītas ieguldījumu saņēmējas sabiedrības vērtības ķēdē.		
		Kopējās SEG emisijas (tCO <sub>2</sub> e)	<b>60,964,654</b>	<b>65,673,601</b>	Īpatsvars: 89 % (2022. g.: 86 %) Saskaņā ar pamatā esošo datu piegādātāju metodoloģiju "kopējo SEG emisiju" rādītājs nav 1., 2. un 3. pakāpes paziņoto SEG emisiju kopējais rādītājs. 1., 2. un 3. pakāpes SEG emisiju skaitļi atspoguļo jaunākos pieejamos datus (kādi tie bija datu vākšanas datumā) saskaņā ar regulatīvajām prasībām. Salīdzinājumam kopējo SEG emisiju skaitlis konsekvences labad tiek aprēķināts, izmantojot visu 3 pakāpju datus par pēdējo gadu, kurā bija pieejami dati.		
		2. Oglekļa pēda	Oglekļa pēda (tCO <sub>2</sub> e / mEUR AUM)	<b>284</b>	<b>379</b>		Īpatsvars: 89 % (2022. g.: 86 %)
		3. Ieguldījumu saņēmēju sabiedrību	Ieguldījumu saņēmēju sabiedrību SEG intensitāte	<b>671</b>	<b>1,344</b>		Īpatsvars: 89% (2022. g.: 86 %)

	SEG intensitāte	(tCO <sub>2</sub> e / mEUR ieņēmumi)				<p>tiek turēti šajos produktos, un produktu pamatā esošo aktīvu svērumu).</p> <p>“BlackRock” piedāvā klientiem izvēles iespējas, tostarp plašu ieguldījumu produktu klāstu, kas palīdz tiem sasniegt savus ieguldījumu mērķus, un izpilda klientu sniegtos norādījumus un vadlīnijas.</p> <p>Klientiem, kuriem ir svarīga ilgtspēja, “BlackRock” piedāvā plašu ieguldījumu produktu, analītikas un izpētes risinājumu klāstu, lai palīdzētu tiem sasniegt izvirzītos ieguldījumu mērķus.</p> <p>“BlackRock” vienmēr piešķir prioritāti klientu izdarītajai izvēlei un preferencēm. “BLUX” rūpējas par to, lai tā pārvaldītie produkti, kuros ir iekļauta ar ilgtspēju saistīta atsijāšanas pārbaude, mērķrādītājs vai saistība, pēc savas uzbūves atbilstu visām izvirzītajām prasībām, ņemot vērā attiecīgos vides, sociālos un/vai pārvaldības raksturlielumus un SNI, kā izklāstīts produktu prospektos.</p> <p>Ārpus produktiem, kuros ir iekļauta ar ilgtspēju saistīta atsijāšanas pārbaude, mērķrādītājs vai saistība, “BLUX” neuzņemas saistības produkta līmenī atbilstoši vides un sociālajiem standartiem. “BlackRock” iekļauj visa uzņēmuma</p>
	4. Saistība ar sabiedrībām, kas darbojas fosilā kurināmā nozarē	Ieguldījumu īpatsvars sabiedrībās, kas darbojas fosilā kurināmā nozarē (%)	<b>12%</b>	<b>12%</b>	Īpatsvars: 87 % (2022. g.: 85 %)	
	5. Neatjaunojamo energoresursu enerģijas patēriņa un ražošanas īpatsvars	Neatjaunojamo energoresursu enerģijas patēriņa ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās salīdzinājumā ar atjaunojamajiem energoresursiem, izteikts procentos no visiem enerģijas avotiem (%)	<b>66%</b>	<b>68%</b>	Īpatsvars: 76 % (2022. g.: 67 %) Šeit atspoguļoto “neatjaunojamo energoresursu enerģijas patēriņa īpatsvaru” aprēķina tikai uzņēmumiem, kas nepieder sabiedrisko pakalpojumu nozarei. Datu piegādātāji metrikas aprēķinos ņem vērā gan nopirkto atjaunojamo enerģiju, gan atjaunojamo enerģiju, kas saražota pašpatēriņam.	
		Neatjaunojamo energoresursu enerģijas ražošanas īpatsvars ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās salīdzinājumā ar atjaunojamajiem energoresursiem, izteikts procentos no visiem enerģijas avotiem	<b>55%</b>	<b>50%</b>	Īpatsvars: 72 % (2022. g.: 96 %) Šeit atspoguļoto “neatjaunojamo energoresursu enerģijas ražošanas īpatsvaru” aprēķina tikai uzņēmumiem, kas pieder sabiedrisko pakalpojumu nozarei. Datu piegādātāji metrikas aprēķinos ņem vērā gan nopirkto atjaunojamo enerģiju, gan atjaunojamo enerģiju, kas saražota pašpatēriņam.	
	6. Enerģijas patēriņa intensitāte uz lielas ietekmes klimata nozari	Enerģijas patēriņš GWh uz miljonu euro ieguldījumu saņēmēju sabiedrību ieņēmumu, pa lielas ietekmes klimata nozarēm	<b>1.0</b>	<b>1.0</b>	Īpatsvars: 92 % (2022. g.: 91 %) Šo metriku aprēķina visām lielas ietekmes klimata nozarēm, kas ir atsevišķi minētas turpmāk tekstā.	
		Enerģijas patēriņa intensitāte uz lielas ietekmes klimata nozari A (GWh / mEUR rev)	<b>0.9</b>	<b>1.0</b>	Nozare A attiecas uz lauksaimniecību, mežsaimniecību un zivsaimniecību	
		Enerģijas patēriņa intensitāte uz lielas ietekmes klimata	<b>3.0</b>	<b>2.5</b>	Nozare B attiecas uz kalnrūpniecību un derīgo izrakteņu ieguvu	



		nozari B (GWh / mEUR rev)				<p>procesos aktuālu, finansiāli būtisku informāciju, tostarp finansiāli būtiskus vides, sociālos un pārvaldības datus un informāciju, kurā var būt un var nebūt iekļauti dati vai informācija, kas ir saistīta ar SNI.</p> <p>Plašāka informācija par “BlackRock” pieeju svarīgākajai negatīvajai ietekmei ir izklāstīta 3.1. sadaļā turpmāk tekstā.</p> <p>“BlackRock” vides, sociālās un/vai pārvaldības integrācijas sistēma ļauj izmantot daudzveidīgas pieejas dažādās ieguldījumu komandās, stratēģijās un atbilstoši konkrēto produktu un klientu prasībām (attiecīgā gadījumā).</p> <p><b>Vides, sociālā un/vai pārvaldības integrācija</b></p> <p>Vides, sociālā un/vai pārvaldības integrācija uzņēmumā “BlackRock” ir izklāstīta šajā paziņojumā: <a href="http://blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf</a> (<a href="http://blackrock.com">blackrock.com</a>)</p> <p>Katrs riska novērtējums ir pielāgots aktīvu klasei un produkta mērķiem. Visi riski tiek ņemti vērā un 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>
		Enerģijas patēriņa intensitāte uz lielas ietekmes klimata nozari C (GWh / mEUR rev)	0.3	0.4	Nozare C attiecas uz rūpniecību	
		Enerģijas patēriņa intensitāte uz lielas ietekmes klimata nozari D (GWh / mEUR rev)	3.9	3.6	Nozare D attiecas uz elektrības, gāzes, tvaika un gaisa kondicionēšanas apgādi	
		Enerģijas patēriņa intensitāte uz lielas ietekmes klimata nozari E (GWh / mEUR rev)	1.1	1.6	Nozare E attiecas uz ūdens apgādi: kanalizāciju, atkritumu apsaimniekošanu un sanāciju	
		Enerģijas patēriņa intensitāte uz lielas ietekmes klimata nozari F (GWh / mEUR rev)	0.2	0.1	Nozare F attiecas uz būvniecību	
		Enerģijas patēriņa intensitāte uz lielas ietekmes klimata nozari G (GWh / mEUR rev)	0.1	0.2	Nozare G attiecas uz vairumtirdzniecību un mazumtirdzniecību, kā arī mehānisko transportlīdzekļu un motociklu remontu	
		Enerģijas patēriņa intensitāte uz lielas ietekmes klimata nozari H (GWh / mEUR rev)	1.5	1.2	Nozare H attiecas uz pārvadājumiem un uzglabāšanu	
		Enerģijas patēriņa intensitāte uz lielas ietekmes klimata nozari L (GWh / mEUR rev)	0.4	0.2	Nozare L attiecas uz nekustamā īpašuma darbībām	
Biodaudzveidība	7. Darbības, kas negatīvi ietekmē biodaudzveidības ziņā jutīgas teritorijas	Ieguldījumu īpatsvars ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās, kuru telpas/darbības atrodas tādās biodaudzveidības ziņā jutīgās teritorijās vai tuvu tām, kur šo ieguldījumu saņēmēju	5%	3%	Īpatsvars: 83 % (2022. g.: 83 %)	

		sabiedrību darbības negatīvi ietekmē minētās teritorijas (%)				<b>Paaugstināts vides un/vai sociālais risks</b> Noteikti emitenti var būt pakļauti īpaši augstam vides un/vai sociālajam riskam savas nozares vai uzņēmējdarbības prakses dēļ. “BlackRock” ir izveidojis sistēmu tādu emitentu identificēšanai un uzraudzībai, kuri ir īpaši pakļauti vides un/vai sociālajam riskam. Šī sistēma ir saistīta ar 1. līdz 6. SNI rādītāju, kā arī ar 14. SNI rādītāju saistītā sociālā riska identificēšanu aktīvajos portfeļos.
Ūdens	8. Emisijas ūdenī	leguldījumu saņēmēju sabiedrību radīto emisiju ūdenī tonnas uz ieguldīto miljonu euro, izteiktas kā vidējais svērtais (t / mEUR EVIC <sup>2</sup> )	<b>0.01</b>	<b>0.00</b>	Īpatsvars: 27 % (2022. g.: 15 %)	
Atkritumi	9. Bīstamo atkritumu un radioaktīvo atkritumu attiecība	leguldījumu saņēmēju sabiedrību radīto bīstamo un radioaktīvo atkritumu tonnas uz miljonu euro, izteiktas kā vidējais svērtais (t / mEUR EVIC)	<b>370</b>	<b>372</b>	Īpatsvars: 88 % (2022. g.: 58 %)	<b>Izslēgšana un atsijāšana</b> leguldījumu atsijāšanas pārbaūžu veikšana atbilstoši noteiktajām robežvērtībām un/vai saimnieciskajai darbībai (atsevišķi vai kombinēti) būs atkarīga no produkta ieguldījumu mērķa un/vai 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 produkta līmenī, ja to pieprasījis klients vai tās ir iestrādātas “BLUX” produktos, kuros ir iekļauta ar ilgspēju saistīta atsijāšanas pārbaude, mērķrādītājs vai saistība. Tas attiecas uz piemēroto produktu 4., 6., 7., 8., 9., 10., 14., 15. un 16. SNI rādītāju.

<sup>2</sup> “EVIC” attiecas uz uzņēmuma vērtību, tostarp skaidru naudu.

						<p><b>Saistošs produkta mērķis/mērķrādītājs</b> Konkrēta(-u) saistoša(-u) produkta mērķa(-u) vai saistošas(-u) aktīvu klases ieguldījumu procesa iezīmes(-u) īstenošana, lai uzlabotu vai mazinātu konkrētu SNI (piemēram, oglekļa samazinājums salīdzinājumā ar etalonu). Mērķrādītāji tiek piemēroti produkta līmenī, ja to pieprasījis klients vai tie ir iestrādāti "BLUX" produktos, kuros ir iekļauta ar ilgtspēju saistīta atsijāšanas pārbaude, mērķrādītājs vai saistība. Tas attiecas uz piemēroto produktu 1., 2. un 3. SNI rādītāju.</p>
<p><b>RĀDĪTĀJI ATTIECĪBĀ UZ SOCIĀLAJEM UN AR DARBINIEKIEM SAISTĪTIEM, CILVĒKTIESĪBU IEVĒROŠANAS, PRETKORUPCIJAS UN KUKUĻOŠANAS APKAROŠANAS JAUTĀJUMIEM</b></p>						
Sociālie un ar darbiniekiem saistītie jautājumi	10. ANO Globālā līguma principu un Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas (ESAO) pamatnostādņu daudz-nacionāliem uzņēmumiem pārkāpumi	Ieguldījumu īpatsvars ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās, kas ir bijušas iesaistītas ANO Globālā līguma principu vai ESAO pamatnostādņu daudz-nacionāliem uzņēmumiem pārkāpumos (%)	<b>17%</b>	<b>12%</b>	Īpatsvars: 83 % (2022. g.: 82 %)	Sk. informāciju par veiktajām darbībām un plānotajām darbībām iepriekš tekstā.
	11. Atbilstības ANO Globālajam līgumam un ESAO pamatnostādņiem daudz-nacionāliem	Ieguldījumu īpatsvars ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās, kurās nav politikas atbilstības ANO Globālā līguma principiem vai ESAO	<b>0%</b>	<b>1%</b>	Īpatsvars: 91 % (2022. g.: 85 %)	

	uzņēmumiem uzraudzības procesu un mehānismu trūkums	pamatnostādnēm daudznacionāliem uzņēmumiem uzraudzībai, vai sūdzību izskatīšanas mehānismu, lai vērstos pret ANO Globālā līguma principu vai ESAO pamatnostādņu daudznacionāliem uzņēmumiem pārkāpumiem (%)			
	12. Nekoriģētā vīriešu un sieviešu darba samaksas atšķirība	ieguldījumu saņēmēju sabiedrību vidējā nekoriģētā vīriešu un sieviešu darba samaksas atšķirība	<b>11%</b>	<b>12%</b>	Īpatsvars: 44 % (2022. g.: 35 %)  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.
	13. Dzimumu pārstāvība valdēs	Vidējā sieviešu un vīriešu valdes locekļu attiecība ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās, izteikts procentos no visiem valdes locekļiem	<b>32%</b>	<b>31%</b>	Īpatsvars: 91 % (2022. g.: 88 %)
	14. Saistība ar pretrunīgi vērtētiem ieročiem (pretkājnieku mīnas, kasešu municija, ķīmiskie ieroči un bioloģiskie ieroči)	ieguldījumu īpatsvars ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās, kuras ir iesaistītas pretrunīgi vērtētu ieroču ražošanā vai pārdošanā (%)	<b>&lt;0.01 %</b>	<b>&lt;0.01 %</b>	Īpatsvars: 89 % (2022. g.: 86 %)

<sup>1</sup> Uz šiem skaitļiem attiecas vairāki ierobežojumi. Lūdzu, skatiet iepriekš tekstā atklātos SNI rādītājus kopā ar 3.4. sadaļā minētajiem ierobežojumiem.

## 2. tabula. Rādītāji, kas piemērojami ieguldījumiem suverēnos un pārvalstiskos subjektos

Rādītāji, kas piemērojami ieguldījumiem suverēnos un pārvalstiskos subjektos <sup>1</sup>						
Negatīvs ilgtspējas rādītājs		Metrika	Ietekme (2023. g.)	Ietekme (2022. g.)	Paskaidrojums	Veiktās darbības, plānotās darbības un mērķi nākamajam atsaucē periodam
Vides joma	15. SEG intensitāte	Ieguldījumu saņēmējvalstu SEG intensitāte (tCO <sub>2</sub> e / mEUR IKP)	34	43	Īpatsvars: 92 % (2022. g.: 94 %)	Sk. informāciju 1. tabulā par veiktajām darbībām un plānotajām darbībām.
Sociāli	16. Ieguldījumu saņēmējvalstis, uz kurām attiecas pārkāpumi sociālajā jomā	To ieguldījumu saņēmējvalstu 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	4	Īpatsvars: 94 % (2022. g.: 94 %)	
		To ieguldījumu saņēmējvalstu skaits, uz kurām attiecas sociālie pārkāpumi (relatīvais skaits, dalīts ar visu ieguldījumu saņēmējvalstu skaitu), kā minēts starptautiskajos līgumos un konvencijās, Apvienoto Nāciju Organizācijas principos un attiecīgā gadījumā valsts tiesību aktos	3%	2%	Īpatsvars: 94 % (2022. g.: 94 %)	

<sup>1</sup> Uz šiem skaitļiem attiecas vairāki ierobežojumi. Lūdzu, skatiet iepriekš tekstā atklātos SNI rādītājus kopā ar 3.4. sadaļā minētajiem ierobežojumiem.

### 3. tabula. Rādītāji, kas piemērojami ieguldījumiem nekustamā īpašuma aktīvos kas tiek turēti fondos/portfeļos

Rādītāji, kas piemērojami ieguldījumiem nekustamā īpašuma aktīvos <sup>1</sup>						
Negatīvs ilgtspējas rādītājs		Metrika	Ietekme (2023. g.)	Ietekme (2022. g.)	Paskaidrojums	Veiktās darbības, plānotās darbības un mērķi nākamajam atsaucē periodam
Fosilais kurināmais	17. Saistība ar fosilo kurināmo caur nekustamā īpašuma aktīviem	Ieguldījumu īpatsvars nekustamā īpašuma aktīvos, kas iesaistīti fosilā kurināmā ieguvē, uzglabāšanā, transportēšanā vai ražošanā	N/A	N/A	Īpatsvars: N/A (2022. g.: N/A) N/A nozīmē, ka nav veikti ieguldījumi nekustamā īpašuma aktīvos.	Neviens "BLUX" produktos turētais nekustamā īpašuma aktīvs nav izmantots fosilā kurināmā ieguvei, uzglabāšanai, pārvadāšanai vai ražošanai.  Visos "BlackRock" nekustamā īpašuma portfeļos ar klimatu saistītie riski un iespējas tiek vērtētas saskaņā ar "BlackRock" vides, sociālās un/vai pārvaldības integrācijas principiem <a href="https://www.blackrock.com/blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf</a> ( <a href="https://www.blackrock.com">blackrock.com</a> )
Energoefektivitāte	18. Saistība ar energoneefektīviem nekustamā īpašuma aktīviem	Ieguldījumu īpatsvars energoneefektīvos nekustamā īpašuma aktīvos	N/A	N/A	Īpatsvars: N/A (2022. g.: N/A)  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. Katra ceturkšņa atsaucē datumā šī pārskata aprēķinu mērķiem "BLUX" produkti neturēja ieguldījumus nekustamā īpašuma aktīvos, kas bija EES un GNEE noteikumu darbības jomā.  N/A nozīmē, ka nav veikti ieguldījumi nekustamā īpašuma aktīvos.	Savos nekustamā īpašuma portfeļos "BlackRock" liek uzsvāru uz nekustamā īpašuma kapitālieguldījumu īpašumtiesībām un aktīvu pārvaldību.  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>Jaunu būvprojektu un lielu attīstības projektu gadījumā “BlackRock” pēta, kā varētu sasniegt augstāku vērtējumu energoefektivitātes sertifikātā (“EES”).</p> <p>Riski un iespējas tiek vērtētas saskaņā ar “BlackRock” vides, sociālās un/vai pārvaldības integrācijas principiem: <a href="https://www.blackrock.com/blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)</a>. Integrācijas pasākumu pamatā ir detalizētu datu apstrāde, un “BlackRock” ir izveidojis datu programmas ilgtspējas rādītāju mērīšanai īpašuma un apkopotā portfeļa līmenī, tostarp attiecībā uz energopatēriņu un saistītajām siltumnīcefekta gāzu emisijām.</p>
--	--	--	--	--	--	--

<sup>1</sup> Uz šiem skaitļiem attiecas vairāki ierobežojumi. Lūdzu, skatiet iepriekš tekstā atklātos SNI rādītājus kopā ar 3.4. sadaļā minētajiem ierobežojumiem.

#### 4. tabula. Citi rādītāji par svarīgāko negatīvo ietekmi uz ilgtspējas faktoriem

Citi rādītāji par svarīgāko negatīvo ietekmi uz ilgtspējas faktoriem <sup>1</sup>						
Negatīvs ilgtspējas rādītājs		Metrika	Ietekme (2023. g.)	Ietekme (2022. g.)	Paskaidrojums	Veiktās darbības, plānotās darbības un mērķi nākamajam atsaucies periodam
Emisijas	4. Ieguldījumi sabiedrībās, kurām nav oglekļa emisiju samazināšanas iniciatīvu <sup>2</sup>	Ieguldījumu īpatsvars ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās, kurām nav oglekļa emisiju samazināšanas iniciatīvu, kā mērķis ir panākt atbilstību Parīzes nolīgumam	<b>66%</b>	<b>82%</b>	Īpatsvars: 97 % (2022. g.: 93 %)  Uzskata, ka uzņēmums ir ieviesis emisiju samazināšanas iniciatīvu, ja tā Zinātnē balstītu mērķu iniciatīvas ("SBTI") apstiprinātais mērķrādītājs ir 1,5 °C vai ievērojami zemāks par 2,0 °C. Ja uzņēmumiem ir tikai obligātie mērķrādītāji, kuri nav SBTI apstiprināti, netiek uzskatīts, ka tie ir ieviesuši emisiju samazināšanas iniciatīvas.	Sk. informāciju 1. tabulā par veiktajām darbībām un plānotajām darbībām.
Cilvēktiesības	9. Cilvēktiesību politikas trūkums	Ieguldījumu īpatsvars vienībās, kurām nav cilvēktiesību politikas	<b>8%</b>	<b>16%</b>	Īpatsvars: 92 % (2022. g.: 76 %)	

<sup>1</sup> Uz šiem skaitļiem attiecas vairāki ierobežojumi. Lūdzu, skatiet atklātos SNI rādītājus kopā ar 3.4. sadaļā minētajiem ierobežojumiem.



### **3. Apraksts par politiku, ar kuru identificē ieguldījumu lēmumu svarīgāko negatīvo ietekmi uz ilgtspējas faktoriem un nosaka prioritāti tai**

#### **3.1. “BlackRock” pieeja svarīgākajai negatīvajai ietekmei**

“BlackRock” atzīst, ka dažādiem klientiem ir atšķirīgas ieguldījumu preferences un mērķi. “BlackRock” piedāvā klientiem izvēles iespējas, tostarp plašu ieguldījumu produktu klāstu, kas palīdz tiem sasniegt savus ieguldījumu mērķus, un izpilda klientu sniegtos norādījumus un vadlīnijas.

“BlackRock” attiecīgā gadījumā līdztekus citai informācijai integrē ar ilgtspēju saistītos datus un/vai informāciju visa uzņēmuma procesos, lai palielinātu riskam pielāgoto atdevi. “BlackRock” ir ieviesis vides, sociālo un pārvaldības integrācijas sistēmu, kas ļauj izmantot daudzveidīgas pieejas dažādās ieguldījumu komandās, stratēģijās un atbilstoši konkrētā klienta prasībām. Līdzīgi citiem ieguldījumu riskiem un iespējām vides, sociālo un/vai pārvaldības apsvērumu finansiālais būtiskums var atšķirties atkarībā no emitenta, nozares, produkta, pilnvarojuma un laika perioda. Attiecīgā gadījumā, veidojot produktu portfeli, tiek izmantoti vides, sociālie un/vai pārvaldības dati.

Produkti ar ilgtspējas saistību vai mērķi, kas var būt un var nebūt saskaņots ar jebkuriem obligātajiem vai papildu SNI rādītājiem, kuri ir ņemti vērā šajā paziņojumā, var būt šādi:

- dažādu atsijāšanas pārbažu veikšana (atsevišķi vai kombinēti), lai ierobežotu ieguldījumus emitentos vai saimnieciskajās darbībās ar noteiktiem vides, sociālajiem un/vai pārvaldības raksturlielumiem;
- apņemšanās veikt ieguldījumus ar uzlabotiem vides, sociālajiem un/vai pārvaldības raksturlielumiem pretstatā norādītajai etalona videi;
- mērķtiecīgi ieguldījumi emitentos, kuru uzņēmējdarbības modeļi var ne tikai gūt labumu no ilgtermiņā ilgtspējīgiem iznākumiem, bet arī var tos veicināt;
- apņemšanās radīt pozitīvus, izmērāmus un papildu ilgtspējas iznākumus.

Lai gan “BLUX” pārvaldītajiem produktiem var būt pozitīva ietekme uz ieinteresētajām pusēm un sabiedrību, noteiktu “BLUX” produktos atspoguļoto emitentu/ieguldījumu saimnieciskajai darbībai var būt negatīva ietekme uz vidi vai cilvēkiem. “BLUX” atklātie SNI rādītāji ir saistīti ar aktīviem, kurus “BLUX” pārvalda klientu vārdā. Tāpēc “BLUX” atklātos SNI rādītājus galvenokārt ietekmē divi faktori: (i) klientu preferences, jo klienti izvēlas, kuros produktos ieguldīt un šajos produktos veikto ieguldījumu apmēru, un (ii) tirgus apstākļi, kas ietekmē aktīvu veidu un svērumu produktos, kuros klients ir ieguldījis.

Ja “BLUX” produkti ietver saistību vai mērķi, kas ir saistīts ar konkrētiem SNI rādītājiem (vai SNI rādītāju apakškopu), “BLUX” atklāj, kādā veidā tas ņem vērā šos SNI rādītājus, vai nu ar atsijāšanas pārbaudēm vai ieguldījumu saistībām, kā norādīts iepriekš tekstā, informējot par to pirms līguma noslēgšanas un periodiskajos pārskatos.

#### **“BlackRock” pieeja ieguldījumu riskam**

Visos uzņēmuma procesos “BlackRock” ņem vērā daudzus ieguldījumu riskus. Lai sasniegtu labāko riskam pielāgoto atdevi klientiem, “BlackRock” pārvalda būtiskus riskus un iespējas, kas varētu ietekmēt portfeļus, tostarp finansiāli būtiskus vides, sociālos un/vai pārvaldības datus vai informāciju.

Ilgspējas risks nav izolēts risks, tāpēc ilgtspējas riska identificēšanu, izvērtēšanu un uzraudzību nevar veikt izolēti. Ilgtspējas riski var tikt identificēti, izmantojot darbības pamatrādītājus, kas tieši saistīti ar vides, sociālām un/vai pārvaldības darbībām, vai netieši pēc to ietekmes uz dažādiem pastāvošajiem riska veidiem (tostarp tirgus risku, likviditātes risku, koncentrācijas risku, kredītrisku, aktīvu un saistību neatbilstības risku utt.). Ilgtspējas riska faktoriem var būt būtiska ietekme uz produktā turēto ieguldījumu, kā arī tie var palielināt svārstīgumu un izraisīt produkta vienību vērtības zudumu.

Ilgspējas riski, kuros var būt un var nebūt iekļauti iepriekš minētie SNI rādītāji, tiek identificēti dažādos ieguldījumu procesa posmos (pēc nepieciešamības — izpētes, izvietojuma, atlases, portfeļa izveides vai vadības iesaistes posmā) un tiek ņemti vērā atbilstoši fondu riska un atdeves mērķiem. Šie riski tiek vērtēti pēc to būtiskuma (t. i., ticamības pakāpes, ka tie ietekmēs ieguldījuma atdevi) un kopsakarā ar citiem riska novērtējumiem (piemēram, likviditātes, cenas noteikšanas utt.). Tas, kā tiek iegūti, vērtēti un integrēti ilgtspējas apsvērumi, ir atkarīgs no portfeļa mērķa, ieguldīšanas stila un aktīvu klases. “BlackRock”

ieguldījumu speciālisti vērtē dažādus ekonomiskos un finanšu rādītājus, tostarp attiecīgā gadījumā būtiskos vides, sociālos un/vai pārvaldības faktorus, lai pieņemtu ieguldījumu lēmumus, kas atbilst produkta mērķiem. “BlackRock” ieguldījumu speciālistu loma un visas trīs aizsardzības līnijas plašākā nozīmē tiek raksturotas 3.2. sadaļā turpmāk tekstā.

### Iesaistīšana

“BlackRock” ieguldījumu pārraudzības (“BIS”) komanda iesaista dialogā biržā kotētas ieguldījumu saņēmējas sabiedrības, lai labāk izprastu uzņēmuma biznesa modeli un būtiskos riskus un iespējas, tostarp attiecīgā gadījumā – ar ilgtspēju saistītos riskus un iespējas, kas, visticamāk, ietekmēs darbības rezultātus. Iesaistīšanas procesā gūtā informācija var arī noteikt BIS balsošanas lēmumus to klientu labā, kuri ir pilnvarojusi BIS balsot viņu vārdā. Tomēr produkta līmenī iesaistīšanas darbības var tikt īstenotas papildus obligātām produkta līmeņa saistībām vai mērķiem, bet iesaistīšanas mērķis vai rezultāts var nebūt apņemšanās samazināt SNI. Plašāka informācija par iesaistīšanas politiku/darbībām, ko īsteno gan BIS, gan “BlackRock” aktīvo ieguldījumu komandas, ir sniegta 4. sadaļā *“Iesaistīšanas politika”* turpmāk tekstā.

## 3.2. Pārvaldība un pārskatatbildība

Valde ir atbildīga par šīs struktūrvienības paziņojuma uzraudzību un apstiprināšanu, kā arī attiecīgo darbību veikšanai nepieciešamās tehniskās infrastruktūras un cilvēkresursu nodrošināšanu. Šajā procesā valde izmanto valdes un “BLUX” augstākā ranga amatpersonu un iecelto personu prasmes, pieredzi un plašos resursus, kā arī plašāka “BlackRock” uzņēmuma īpašās zināšanas. “BLUX” regulāri raugās un pārbauda, vai tā produktu ieguldījumu saistības un stratēģijas saskan ar un atspoguļo attiecīgo pirmslīgumisko informāciju, tostarp jebkuras ieguldījumu saistības, kurās tiek ņemti vērā iepriekš 2. sadaļā atklātie SNI rādītāji. Šīs produkta līmeņa saistības un saistītās “BlackRock” metodoloģijas tiek periodiski pārskatītas, lai pārliecinātos par to precizitāti, un tiek pārvaldītas un uzraudzītas, lai “BLUX” pieeja vienmēr atbilstu SFDR. Tas nozīmē arī to, ka tiek ņemti vērā attiecīgie atklātie SNI rādītāji.

“BLUX” izmanto plašāka “BlackRock” uzņēmuma, tostarp Riska un kvantitatīvās analīzes (“RQA”), Ilgtspējas un pārejas risinājumu (“STS”), Tehnoloģiju un operāciju un Juridiskās un atbilstības nodaļas īpašās zināšanas, lai pastāvīgi nodrošinātu SNI datus un informāciju. “BLUX” pārstāvji piedalās “BLUX” SNI paziņojuma sagatavošanā un pārskatīšanā.

Lai gan galīgā atbildība par “BLUX” SNI politikas (apstiprināta 2024. gada 20. jūnijā) īstenošanu gulstas uz valdi, turpmāk aprakstītā sistēma un iekšējās funkcijas sekmē “BLUX” SNI politikas īstenošanu. Turpmāk izklāstītās funkcijas (sk. sadaļu ar nosaukumu “Trīs aizsardzības līnijas”) atskaitās “BLUX” valdei vai 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, tāpēc tās var neatsaukties konkrēti uz SNI, tomēr, neraugoties uz to, tās ir būtiskas attiecībā uz SNI.

### Trīs aizsardzības līnijas

Pārvaldot ieguldījumu risku klientu portfeļos, “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 raksturīgo, finansiāli būtisko vides, sociālo un pārvaldības risku un iespēju izvērtēšanu atbilstoši portfeļa ieguldījumu vadlīnijām, kā arī ņem vērā citus iespējamus būtiskos ekonomiska rakstura aspektus, kas ir saistīti ar ieguldījumiem. Skatiet sadaļu **“Ieguldījumu speciālistu loma”** turpmāk tekstā, kur sniegta plašāka informācija par “BlackRock” ieguldījumu komandu lomu.
2. “BlackRock” riska pārvaldības nodaļa (RQA) ir “BlackRock” riska pārvaldības sistēmas otrā aizsardzības līnija. RQA pastāvīgi izvērtē ieguldījumu riskus, tostarp finansiāli būtiskus ilgtspējas riskus, īstenojot regulārus riska vadības procesus un attiecīgā gadījumā veicot regulāras pārbaudes kopā ar portfeļa pārvaldniekiem. Tas palīdz nodrošināt, ka riski ir izprasti, pārdomāti un atbilst klienta mērķiem, papildinot pirmās līnijas uzraudzību. RQA ir arī īpaša Ilgtspējas riska grupa, kura sadarbojas ar riska pārvaldības speciālistiem un uzņēmējdarbības nodaļām, lai pārraudzītu ilgtspējas risku visā platformā.

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 speciālisti rūpējas, lai “BlackRock” ieguldījumu lēmumos tiktu ņemti vērā ilgtermiņa faktori, tostarp finansiāli būtiski vides, sociālie un/vai pārvaldības riski, kurus rada SNI. “BlackRock” ir ieviesis vides, sociālo un/vai pārvaldības integrācijas sistēmu, kas ļauj izmantot daudzveidīgas pieejas dažādās ieguldījumu komandās, stratēģijās un atbilstoši konkrēto fondu vai klienta prasībām. Līdzīgi citiem ieguldījumu riskiem un iespējām vides, sociālo un/vai pārvaldības apsvērumu finansiālais būtiskums var atšķirties atkarībā no emitenta, nozares, produkta, pilnvarojuma un laika perioda. Pateicoties “BlackRock” vides, sociālās un/vai pārvaldības integrācijas sistēmai, ieguldījumu komandas var rīkoties elastīgi. Vides, sociālā un/vai pārvaldības integrācija ir daļa no ieguldījumu procesa un — tāpat kā visu citu ieguldījumu procesa komponentu gadījumā — ir “BlackRock” ieguldījumu komandu pienākums.

“BlackRock” aktīvo fondu un konsultatīvo stratēģiju finansiāli būtiskā vides, sociālā un/vai pārvaldības riska izvērtēšanas process attiecīgā gadījumā atbilst pieejai, kuru “BlackRock” izmanto citu riska kritēriju pārvaldībā, un ietver šādus elementus: i) katrā stratēģijā ir paskaidrots, kā finansiāli būtiski vides, sociālie un/vai pārvaldības dati vai informācija iederas tā ieguldījumu procesā, ii) portfeļu pārvaldnieki ir atbildīgi par finansiāli būtiskā vides, sociālā un/vai pārvaldības riska ietekmes pārvaldību, un iii) ieguldījumu komandas var uzrādīt pierādījumus tam, kā tās ņem vērā finansiāli būtiskus vides, sociālos un/vai pārvaldības datus vai informāciju savos ieguldījumu procesos.

Indeksa portfeļu gadījumā “BlackRock” pienākums ir sekot iepriekš noteiktam etalona indeksam. Indeksa portfeļi atspoguļo indeksa piegādātāja metodoloģijas raksturlielumus. Eiropā reģistrēto “BlackRock” fondu gadījumā saskaņā ar regulējumu “BlackRock” izvērtē finansiāli būtisku vides, sociālo un/vai pārvaldības risku: i) atlasot indeksu attiecīgajam portfelim un ii) iesaistoties dialogā ar trešās puses indeksu piegādātājiem, lai izprastu to etalona indeksu uzbūvi.

Papildu informācija ir sniegta “BlackRock” uzņēmuma līmeņa Paziņojumā par VSP integrāciju. Plašāka informācija ir pieejama arī “BLUX” [paziņojumā par ilgtermiņa risku](#) (sagatavots saskaņā ar SFDR 3. pantu).

#### 3.2.1. Globālās un reģionālās pārvaldības apsvērumi<sup>3</sup>

Turpmāk minētie reģionālie un globālie forumi sekmē “BlackRock” ilgtermiņa stratēģijas izstrādi un īstenošanu, un plašākā nozīmē tie ir jāņem vērā līdztekus “BLUX” valdes un augstākā ranga amatpersonu pienākumiem un trim aizsardzības līnijām.

**Produktu izstrādes komiteja (“PDC”).** Produktu izstrādi un ilgtermiņīgu fondu pārvaldību nodrošina “BlackRock” Globālā produktu grupa (“GPG”) un EMEA reģiona Produktu izstrādes komiteja (un tās apakškomitejas), kuras attiecīgā gadījumā atbild par: a) EMEA reģiona ilgtermiņīgu 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 ilgtermiņīgu fondu pārvaldību un d) atsijāšanas politikas un akreditācijas, tostarp pamatrādītāju pārbaužu 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” privāto tirgu ieguldījumu komanda. Kad pabeigts PDC process, valde izskata visus jaunus produktus.

**“BlackRock” grupas izpildvaras kontrole.** “BlackRock” pārvaldība attiecībā uz ilgtermiņa jautājumiem atspoguļo uzņēmuma apņemšanos stingri pārvaldīt un pārraudzīt šos jautājumus “BlackRock” valdes locekļu un “BlackRock” vecākā ranga amatpersonu līmenī. Uzņēmumā “BlackRock” ilgtermiņa jautājumi regulāri tiek iekļauti valdes diskusijās par uzņēmuma un uzņēmējdarbības virzības stratēģijām, un atbildību par ilgtermiņa pārraudzību uzņemas visa valde un tās komitejas.

<sup>3</sup> Šajā sadaļā minētā organizācijas struktūra atspoguļo nosacījumus 2023. gada 31. decembrī.

“BlackRock” valde locekļi iesaistās dialogā ar augstākā ranga amatpersonām par īstermiņa un ilgtermiņa uzņēmējdarbības stratēģiju un pārskata vadības darba rezultātus, vērtējot, vai tā ir ilgtermiņā radījusi finansiālu vērtību klientiem. Palīdzēt klientiem sasniegt savus ar ilgspēju saistītos ieguldījumu mērķus un preferences ir uzņēmuma vispārējās uzņēmējdarbības stratēģijas komponents, kā arī viens no vairāku augstākās vadības amatpersonu pienākumiem, kuru valde uzrauga.

“BlackRock” valde ir atbildīga par riska vadības darbību uzraudzību. Valdes riska komiteja palīdz valdei uzraudzīt, novērtēt un pārvaldīt “BlackRock” riska līmeni, tostarp klimata un citus ilgspējas riskus. “BlackRock” valdes Izvirzīšanas, pārvaldības un ilgspējas komiteja (“NGSC”) uzrauga ieguldījumu pārraudzības, sabiedriskās politikas, korporatīvās ilgspējas 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 ilgspējas 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. Ieguldījumu apakškomitejā ir pārstāvēti riska vadības direktors un visu galveno ieguldījumu nodaļu vadītāji vai sponsori; galvenās ieguldījumu nodaļas ir: ETF un Indeksu ieguldījumi, Portfeļu pārvaldības grupa, Globālā tirdzniecība un pārejas pārvaldība un “BlackRock” Privātie tirgi.

### 3.3. Papildu SNI rādītāju atlases metodoloģijas

Saskaņā ar SFDR RTS un skaidrojumu 2. sadaļā iepriekš tekstā “BLUX” atklāj svarīgāko negatīvo ietekmi struktūrvienības līmenī attiecībā pret 18 obligātajiem rādītājiem, vienu papildu vides rādītāju un vienu papildu sociālo rādītāju.

Kā paskaidrots 4. tabulā iepriekš tekstā, papildu SNI rādītāju atlasī ietekmēja vairāki faktori, tostarp:

- primāro avotu, piemēram, korporatīvo emitentu, valdību emitentu utt. sniegto ieejas datu pieejamība,
- ar metrikas aprēķināšanu/atvasināšanu saistītās interpretācijas pakāpe,
- tā ieguldījumu vides daļa, par kuru ir pieejama informācija,
- būtiskums attiecībā uz finanšu rādītājiem.

Paturot prātā iepriekš norādīto atlases metodoloģiju, “BlackRock” atlasīja divus turpmāk norādītos papildu SNI rādītājus, apspriežoties ar “BLUX” valdi.

#### 1. **Vides rādītājs: 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 daudzajiem riskiem, ko “BlackRock” ņem vērā. Valdības politika, tehnoloģiskās inovācijas un patērētāju un ieguldītāju preferences sekme būtisku ekonomikas pārveidošanos. Arī fiziskas klimata pārmaiņas rada arvien jaunus finanšu riskus (piemēram, ekstrēmu laikapstākļu rezultātā), kas ietekmē aktīvu cenas.

Salīdzinot ar plašu globālo ieguldījumu vidi (MSCI All Country World Index), tika konstatēts, ka vides daļa, par kuru bija pieejama attiecīgā informācija, veidoja 95,4 % pēc vērtspapīru skaita un 94,0 % nosaukumu pēc tirgus vērtības (2023. gada 24. aprīlī)<sup>4</sup>.

Datu piegādātājs, ar kuru “BlackRock” sadarbojas, lai iegūtu SNI datus, izmanto SBTi 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 un citi subjektīvie iepriekšējā posma elementi.

#### 2. **Sociālais rādītājs: 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.

<sup>4</sup> Avots: “BlackRock”, 2023. gada aprīlis.

Salīdzinot ar plašu globālo ieguldījumu vidi (MSCI All Country World Index), tika konstatēts, ka vides daļa, par kuru bija pieejama attiecīgā informācija, veidoja 84 % pēc vērtspapīru skaita un 87,5 % nosaukumu pēc tirgus vērtības (2023. gada 24. aprīlī)<sup>5</sup>.

Lai gan rādītājs pats par sevi ir binārs ("jā"/"nē"), process, ko izmanto visu politikas saistību ģenerēšanai, ir subjektīvs, un tā pamatā ir atšķirīgas pieejas un pārvaldības struktūras, ko izmanto pamatā esošie uzņēmumi, kuros ir ieguldīti "BLUX" pārvaldītie aktīvi. Pastāv plašas interpretācijas iespējas un nenoteiktība attiecībā uz to, kā dažādas uzņēmumu izmantotās pieejas veicina un atbalsta to izvēlētos politikas iznākumus un saistības.

### 3.4. Svarīgākās negatīvās ietekmes identificēšanas un novērtēšanas metodoloģijas

"BlackRock" savos iekšējos procesos cenšas nodrošināt augtas kvalitātes standartizētus un saskaņotus datus, kuri paredzēti ieguldījumu speciālistu vajadzībām un pārredzamības un ziņošanas mērķiem. Vides, sociālie un/vai pārvaldības dati, tostarp SNI dati, tiek saņemti "BlackRock" esošajās saskarnēs, un pēc tam tie tiek apstrādāti, izmantojot virkni datu kvalitātes un pilnīguma pārbauzu.

"BlackRock" integrētā tehnoloģija ļauj apkopot datus par emitentiem un ieguldījumiem. Šie dati aptver daudzus un dažādus vides, sociālos un/vai pārvaldības rādītājus un datu piegādātājus. "BlackRock" dara šos datus pieejamus ieguldījumu komandām, kā arī citām atbalsta un kontroles nodaļām, tostarp "BlackRock" RQA nodaļai.

"BlackRock" portfeļa pārvaldniekiem ir pieejami pētījumi, dati, rīki un analītika vides, sociālo un/vai pārvaldības 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" vides, sociālo un pārvaldības datu analītikas un ziņošanas spējas. "BlackRock" portfeļu pārvaldnieki izmanto "Aladdin", lai pieņemtu lēmumus par ieguldījumiem, uzraudzītu portfeļus un piekļūtu būtiskiem vides, sociālajiem un/vai pārvaldības datiem un informācijai, kas var būt noderīga ieguldījumu procesā.

Šajā sadaļā atklātā informācija ir jāskata kopā ar 3.1. sadaļu iepriekš tekstā.

#### Izmantotie datu avoti

Vides, sociālo un pārvaldības datu kopas, tostarp SNI datu kopas, kas attiecas uz ieguldījumu saņēmējām sabiedrībām un suverēniem subjektiem, tiek iegūtas no ārējiem trešās puses datu piegādātājiem. Šīs datu kopas ietver datus, kurus ir paziņojuši pamatā esošo aktīvu emitenti, un datu aplēses, kuras ir sagatavojuši trešās puses datu piegādātāji. 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.

"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 piegādātāju piemērotību attiecīgajiem regulatīvajiem standartiem un klientu prasībām.

"BlackRock" izvērtē vides, sociālos un/vai pārvaldības datus un datu piegādātājus, tostarp saistībā ar SNI datiem, piecās pamatjomās, kas ir izklāstītas turpmāk tekstā:

1. **Datu vākšana:** līdztekus citiem aspektiem tiek vērtēti datu piegādātāju izmantotie datu avoti, datu ieguvei izmantotā tehnoloģija, nepareizas informācijas identificēšanas process un tas, vai datu vākšanai tiek izmantota mašīnmācīšanās vai cilvēkresursi. "BlackRock" ņems vērā arī plānotos uzlabojumus, kas saistīti ar šiem jautājumiem.
2. **Datu pārklājums:** līdztekus citiem aspektiem tiek vērtēts, cik lielā mērā datu pakotne aptver "BlackRock" emitentu un akciju klašu ieguldījumu vidi. Tas ietver pieeju mātesuzņēmumiem un to meitasuzņēmumiem, kā arī aplēšu un paziņoto datu izmantojumu.

<sup>5</sup> Avots: "BlackRock", 2023. gada aprīlis.

3. **Metodoloģija:** līdztekus citiem aspektiem tiek vērtētas trešās puses datu piegādātāju metodoloģijas, tostarp pieeja datu vākšanai un aprēķināšanai, atbilstība nozares un regulatīvajiem standartiem / tiesiskajam regulējumam, būtiskuma robežvērtības un pieeja datu iztrūkuma gadījumā.
4. **Datu verificācija:** līdztekus citiem aspektiem tiek vērtēta trešās puses datu piegādātāju pieeja savāktu datu verificācijai un kvalitātes nodrošināšanas procesi, tostarp emitentu iesaistīšana dialogā.
5. **Darbība:** tiek vērtēti dažādi datu piegādātāju darbības aspekti, tostarp (bet ne tikai) pamatnostādnes un procedūras (tostarp, vai tiek ņemti vērā interešu konflikti), datu pētniecības komandu lielums un pieredze, apmācības programmas un trešās puses piegādātāju izmantojums.

### Privāto tirgu dati

Ieguldot privātos tirgos, tostarp "BlackRock" infrastruktūrā, nekustamajā īpašumā, privātajā kapitālā un privātajās kredīta stratēģijās, joprojām attiecīgā gadījumā var būt grūti iegūt precīzus un pilnīgus vides, sociālos un/vai pārvaldības datus, tostarp saistībā ar SNI. "BlackRock" ir izstrādājis savas pieejas plaša būtisko vides, sociālo un/vai pārvaldības datu punktu klāsta salīdzināšanai portfeļos, kas, savukārt, sniedz priekšstatu par attiecīgo SNI datu pieejamību. Piemēram, daudzās "BlackRock" nekustamā īpašuma un infrastruktūras stratēģijās "BlackRock" sadarbojas ar trešo pušu ilgtspējas datu pārvaldības sistēmu nodrošinātājiem, lai salīdzinātu būtiskus vides, sociālos un/vai pārvaldības datu punktus atsevišķu ieguldījumu līmenī. Ja iespējams, "BlackRock" var arī izveidot partnerības ar trešās puses speciālistiem-konsultantiem un citiem pakalpojumu sniedzējiem, lai īstenotu iesaistīšanas programmas privātajos portfeļos. Šādi rīkojoties, "BlackRock" mērķis ir veicināt šādas informācijas apmaiņu un sekmēt konsekvētāku metodoloģiju izstrādi šīs informācijas salīdzināšanai turpmāk.

Turklāt "BlackRock" uzņemas tiešas iesaistīšanas un informatīvās programmas "BlackRock" privāto tirgu portfeļos, kas palīdz "BlackRock" labāk izprast vides, sociālos un/vai pārvaldības darbības rezultātus tā uzņēmumu portfelī un iegūt SNI un citu saistītu informāciju no ārējiem avotiem.

### Kļūdas robeža, salīdzinot SNI rādītāju ievadparametrus

SNI identificēšanas un uzraudzības metodoloģijas un procesus ietekmē datu pieejamība un kvalitātes nepilnības. Neskatoties uz "BlackRock" veiktajiem datu novērtējumiem, kā paskaidrots iepriekš tekstā, "BlackRock" ir atkarīgs no to datu kvalitātes, ko tas saņem no ieguldījumu saņēmējiem sabiedrībām un trešās puses datu piegādātājiem, tostarp metodoloģijām un pieņēmumiem šo datu pamatā. Lai gan uz katru no SNI rādītājiem var attiekties konkrēti datu ierobežojumi, skatot 1. līdz 4. tabulā atklātos SNI rādītājus, jāņem vērā turpmāk norādītie vispārīgie ierobežojumi.

- **Datu kvalitāte:** ieguldījumu portfeļos iekļauto SNI rādītāju precīzai aprēķināšanai ir nepieciešami ļoti kvalitatīvi, augsta drošības līmeņa dati par pamatā esošajām ieguldījumu saņēmējām sabiedrībām. Lai gan daudzi uzņēmumi mēra un publiski paziņo metrikas, kas ir saistītas ar 1. līdz 4. tabulā atklāto SNI rādītāju aprēķināšanu, atšķirības ziņošanas un atklāšanas sistēmās, kuras izmanto emitenti, sektori un jurisdikcijas, rada nekonsekvenci nepieciešamās metrikas pieejamībā. Tādējādi, lai gan tiek piešķirta prioritāte ieguldījumu saņēmēju sabiedrību paziņotajiem datiem, pēc nepieciešamības un attiecīgā gadījumā "BlackRock" balstās uz trešās puses datu piegādātāju veiktām aplēsēm vai pastarpinātiem mērījumiem, lai aptvertu "BlackRock" emitentu plašo ieguldījumu vidi. Datu aplēses var mazināt metrikas uzticamību, jo datu aplēses var nesniegt precīzu dotā uzņēmuma faktiskās ietekmes atspoguļojumu. Tomēr "BlackRock" rūpējas, lai aplēses tiktu izmantotas atbilstoši regulatīvajām vadlīnijām un lai datu piegādātāji nodrošinātu "BlackRock" vajadzīgo dokumentāciju un pārredzamību attiecībā uz savām metodoloģijām.
- **Novēloti dati:** uzņēmumu vides, sociālie un/vai pārvaldības dati bieži tiek paziņoti ar novēlošanos salīdzinājumā ar finanšu datiem, jo ilgtspējas dati pārsvarā ir jāatklāj un jāpaziņo reizi gadā un to savākšana prasa ievērojamu laiku. Turklāt var rasties laika nobīde starp brīdi, kad uzņēmumi atklāj datus, un brīdi, kad tie tiek iekļauti datu kopā, kuru izveido "BlackRock" piesaistītie trešās puses datu piegādātāji.
- **Jutīgums pret tirgus nestabilitāti:** 1. līdz 4. tabulā atklātie SNI rādītāji ir jutīgi pret aktīvu vērtības svārstībām un pārvaldīto aktīvu palielināšanos/samazināšanos. Tirgus nestabilitāte var radīt "troksni", kura dēļ ir grūtāk salīdzināt datus dažādos gados. Citi faktori, kas veicina SNI rādītāju izmaiņas, ir: (i) to izmaiņu atspoguļojums, kuras ieguldījumu saņēmēja sabiedrība ir ieviesusi pārskata periodā, un (ii) aktīvu izvietojuma izmaiņas. Jutīgums pret tirgus nestabilitāti var radīt

neskaidrību par to, kuri no šiem faktoriem gadu no gada veicina SNI rādītāja izmaiņas. Tādējādi 1. līdz 4. tabulā atklātie SNI rādītāji nav tieši salīdzināmi pārskata periodos.

- **Netiešie ieguldījumi:** atsevišķos gadījumos “BlackRock” var nespēt iegūt nepieciešamo informāciju par netiešajiem ieguldījumiem, tostarp saistībā ar, piemēram, fondu savstarpējiem ieguldījumiem un noteiktiem atvasinātajiem instrumentiem.

Kā paskaidrots 2. sadaļā iepriekš tekstā, katram 1. līdz 4. tabulā norādītajam SNI rādītājam ir norādīts procentuālais īpatsvars. Iepriekš izskaidroto datu ierobežojumu dēļ, SNI rādītāji ir jāskata kopā ar atbilstošo procentuālo īpatsvaru.

“BlackRock” turpinās pārskatīt savu pieeju šajā paziņojumā atklātajai informācijai, tostarp attiecībā uz vides, sociālo un pārvaldības datu kopām, jo atklāšanas sistēmas un nozares prakse turpina attīstīties.

## 4. Iesaistīšanas politika

### 4.1. “BlackRock” ieguldījumu pārraudzība

“BLUX” izmanto “BlackRock” ieguldījumu pārraudzības komandu, lai īstenotu iesaistīšanu.

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 BIS komanda turpmāk aprakstītajā veidā, kā arī “BlackRock” ieguldījumu komandu locekļi. Detalizēts skaidrojums par šīm iesaistīšanas darbībām ir sniegts turpmākajās rindkopās.

Produkta līmenī iesaistīšanas darbības var tikt īstenotas papildus obligātām produkta līmeņa saistībām (piemēram, noteiktu atsijāšanas pārbaūžu veikšana vai noteiktu mērķu izvirzīšana), tomēr iesaistīšanas mērķis vai rezultāts var nebūt uzņēmuma apņemšanās samazināt SNI.

Izpildot savu fiduciāra pienākumu pret klientiem, “BlackRock” uzskata, ka tam kā informētām, iesaistītam akcionāram klientu vārdā ir jāveicina racionāla korporatīvā pārvaldība. “BlackRock” ieguldījumu pārraudzības komanda ir uzņēmuma nodaļa, kura ir atbildīga par šādu iesaistīšanu. BIS ir saikne starp “BlackRock” klientiem un uzņēmumiem, kuros tie iegulda. Īstenojot savu pārraudzības programmu, BIS velta lielu uzmanību tam, kā uzņēmumi laika gaitā nodrošinās finanšu atdevi. BIS to panāk, uzsākot dialogu ar biržā tirgoto uzņēmumu vadības komandām un/vai valdes locekļiem par svarīgiem uzņēmējdarbības jautājumiem un piedaloties balsošanā to klientu vārdā, kuri ir piešķirušī “BlackRock” šādas pilnvaras.

BIS Vispārējos principos ir paskaidrota BIS pārraudzības filozofija un uzskati par korporatīvo pārvaldību un uzņēmējdarbības praksi, kas veicina sabiedrību spēju ilgtermiņā radīt finansiālu vērtību. BIS darbību mērķis nav sekmēt konkrētu ilgtermiņa vai, šajā kontekstā, SNI iznākumu. BIS kā viens no akciju sabiedrību mazākuma akcionāriem nevar un necenšas noteikt uzņēmuma stratēģiju vai tās īstenošanu. Tā vietā BIS iesaista uzņēmumus dialogā, lai labāk izprastu uzņēmuma biznesa modeli un būtiskos riskus un iespējas. BIS mudina uzņēmumus publiskot informāciju, kas palīdz ieguldītājiem saprast, kā tie identificē un pārvalda būtiskus riskus un iespējas sava biznesa 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. 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 saskaņā ar BIS pieredzi atbilst racionālas pārvaldības un uzņēmējdarbības prakses principiem, kā arī 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 gaidām. BIS prioritātes un saistītie atzinumi par iesaisti tiek publicēti BIS tīmekļa 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 ir neatkarīga nodaļa uzņēmumā “BlackRock” un darbojas visā “BlackRock” publiskā kapitāla platformā. Lai gan BIS iesaistās dialogā ar plašu iekšējo grupu klāstu, komandas pienākumi ir nošķirti no jebkuras citas portfeļa pārvaldības komandas darbībām.

Turklāt, kā paziņots 2024. gada februārī, “BlackRock” izstrādā dekarbonizācijas pārraudzības iespēju fondiem un klientiem, kuri papildus finanšu mērķiem ir izvirzījuši ar dekarbonizāciju vai klimatu saistītus ieguldījumu mērķus. Gan fondu, gan atsevišķi pārvaldītu kontu gadījumā šī iespēja tiks īstenota tikai pēc tam, kad attiecīgā fonda valde vai klients būs nepārprotami izvēlējušies šo iespēju un piekrituši tai.

Plašāka informācija par to tiks savlaicīgi publicēta.



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

## **4.2. 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 portfeļa pārvaldības komanda uzskatīs, ka iesaistīšana ir pieeja, ar kuras palīdzību tā var novērtēt ieguldījumu saņēmējas sabiedrības 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, skaidrākam priekšstatam, komandas var censties 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 “BLUX” ilgtspējīgo indeksu fondu klāstu indeksa ieguldījumu komandas neiesaistās tiešā dialogā ar indeksā iekļautajiem uzņēmumiem/emitentiem, lai sasniegtu konkrētu ilgtspējīgu iznākumu. Indeksa ieguldījumu komandas iesaistīsies tiešā dialogā ar indeksa un datu piegādātājiem, lai nodrošinātu kvalitatīvāku analītiku un vides, sociālās un/vai pārvaldības metrikas 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.

## 5. Atsauces uz starptautiskajiem standartiem

“BlackRock” piedalās nozares iniciatīvās, lai pārstāvētu savu klientu intereses dialogā ar valdībām, uzņēmumiem un finanšu iestādēm par jautājumiem, kuri var ietekmēt klienta portfeļus, kā arī jautājumiem, kuri sekmē vienotu nozares standartu, tostarp būtiskas ilgtspējas informācijas atklāšanas standartu, izstrādi.

“BlackRock” ieguldījumu lēmumus, kā arī tā iesaistīšanos pārraudzības nolūkā un balsošanu reglamentē tikai tā fiduciārais pienākums pret klientiem. Tādējādi “BlackRock” neuzņemas nekādas saistības vai solījumus, kas jebkādā veidā ietekmētu tā neatkarīgos lēmumus par to, kā iesaistīt emitentus dialogā un balsot uz pilnvaras pamata savu klientu vārdā.

Lūdzu, ņemiet vērā, ka šajā sadaļā ir sniegtas atsauces ne tikai uz standartiem, bet arī līdzdalību nozares organizācijās, ja tā ir saistīta ar Klimatiskās finanšu informācijas izpaušanas darba grupas pārskatu sniegšanas prasībām.

### Klimats

“BlackRock” ir Oglekļneitrālas aktīvu pārvaldības iniciatīvas (“NZAMI”) dalībnieks, pamatojoties uz tā Paziņojumu par oglekļneitralitāti līdz 2030. gadam. Turklāt “BlackRock” pārstāvis ir arī viens no direktoriem Glāzgovas Finanšu asociācijā oglekļneitralitātes jomā un ir piedalījies iniciatīvas sponsorētajās darbplūsmās. “BlackRock International” ir “Climate Action 100+” loceklis.<sup>6</sup>

Lai gan “BlackRock” piedalās šajās organizācijās savu klientu vārdā, tas neuzņemas saistības viņu vārdā, tomēr atsevišķi šo organizāciju un nozares asociāciju darba rezultāti tematiski atbilst SNI rādītājiem, kas ir saistīti ar SEG emisijām (1. tabula, 1. līdz 6. rādītājs).

“BlackRock” produktos var būt iekļautas atsauces uz starptautiskiem standartiem. Tas var ietvert, piemēram, ES Parīzes nolīgumam pielāgota etalona / ES Klimata pārejas etalona indeksa produktus, kuru dekarbonizācijas saistības ir saistītas ar starptautiskiem standartiem / starptautisku iniciatīvu mērķiem, ja klienti izvēlas šādas ieguldījumu stratēģijas.

#### *Klimata scenāriju analīze*

“BlackRock” izmanto pašiizstrādātas, 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 raksturotajos juridiski saistošajos ieguldījumu procesos nav iekļauta scenāriju analīze.

### 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. Noteikti ar biodaudzveidību, ūdeni un atkritumiem saistīti SNI rādītāji tematiski atbilst TNFD darbam (1. tabula, 7., 8., 9. rādītājs).

### Cilvēkkapitāls

“BlackRock” ir Apvienoto Nāciju Organizācijas Globālā līguma (“ANO GL”) dalībnieks. Līdzdalība apstiprina “BlackRock” atbalstu ANO GL desmit principiem, kas aptver cilvēktiesības, darbu, vidi un korupcijas novēršanu. Viena no galvenajām prasībām līdzdalībai ANO GL ir prasība katru gadu iesniegt Paziņojumu par progresu, kurā aprakstīta ar desmit principiem saistītā darba<sup>7</sup> prakse.

Arī noteikti cilvēktiesību un korupcijas novēršanas rādītāji atbilst ANO GL principiem (1. tabula, 10., 11. rādītājs).

<sup>6</sup> “BlackRock International” veido “BlackRock” uzņēmumi Eiropā, Tuvajos Austrumos, Indijā un Āzijas un Klusā okeāna reģionā. 2024. gada sākumā “BlackRock” nodeva savu “Climate Action 100+” dalībnieka statusu “BlackRock International”. Lūdzu, iepazīstieties ar “BlackRock” 2024. gada vēstuli “Climate Action 100+” par dalībnieka statusa nodošanu “BlackRock International” šeit: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/2024-our-participation-in-climate-action-100.pdf>.

<sup>7</sup> “BlackRock” izpilda prasību iesniegt šo informāciju attiecībā uz savu darbību.

## **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.

## **Nekustamais īpašums**

Kopš 2011. gada “BlackRock” ir “Global Real Estate Sustainability Benchmark” (“GRESB”) dalībnieks, un attiecīgā gadījumā “BlackRock” katru gadu iesniedz GRESB izvērtēšanai savus nekustamā īpašuma un infrastruktūras portfeļus, kā arī atklāj ieguldītājiem to rezultātus, tostarp galvenos izejas parametrus, punktu kopskaitu un līdzbiedru vērtējumus. GRESB ir nozarē vadošais ilgspējas etalons nekustamā īpašuma jomā, kura mērķis ir nodrošināt standartizētus un apstiprinātus datus par nekustamā īpašuma aktīvu vides, sociālajiem un/vai pārvaldības darbības rezultātiem, kuri tematiski atbilst SNI rādītājiem, kas ir saistīti ar ieguldījumiem nekustamajā īpašumā (1. tabula, 17., 18. rādītājs).

## 6. Vēsturiskais salīdzinājums

SNI rādītāji par 2022. un 2023. gada pārskata periodiem ir sniegti 1. līdz 4. tabulā iepriekš tekstā. “BlackRock” pieeja SNI rādītāju izvērtēšanai un citiem šīs struktūrvienības paziņojumā atklātajiem jautājumiem šajos divos pārskata periodos nav būtiski mainījusies.

Īstenojot šādu pieeju SNI rādītājiem, “BlackRock” atzīst, ka dažādiem klientiem ir atšķirīgas ieguldījumu preferences un mērķi. “BLUX” SNI datu apkopošana ir konkrētā, “BLUX” pārvaldītā produktu klāsta funkcija. Tādējādi SNI datus galvenokārt ietekmē divi faktori: (i) klientu preferences (kuros produktos klienti izvēlas ieguldīt) un (ii) tirgus apstākļi (kas ietekmē aktīvus, kuri tiek turēti šajos produktos, un šo produktu pamatā esošo aktīvu svērumu). 1. līdz 4. tabulā iekļauto SNI rādītāju izmaiņas atspoguļo šos divus faktoros. Konkrētāk, atklāto SNI rādītāju izmaiņas ir “BLUX” klienta preferenču un izvēļu rezultāti, tostarp, kā klienti ir piešķirušī kapitālu “BlackRock” kā savam fiduciāram. Tas ietver fondu slēgšanu / atvēršanu attiecīgajā periodā. Izmaiņas veicina arī tirgus dinamika starp diviem mērījumu periodiem un jebkurš datu pārklājuma pieaugums/samazinājums mērāmajiem SNI rādītājiem, kā to atspoguļo 1. līdz 4. tabulā atklātais procentuālais īpatsvars. Šajā sakarā “BLUX” pašreizējā gadā ir novērojis lielāku datu pārklājumu salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu lielākajai daļai SNI rādītāju, kas atklāti šajā paziņojumā. Jebkuras izmaiņas pamatā esošo emitentu SNI mērījumos ir atspoguļotas datos.

“BlackRock” vienmēr piešķir prioritāti klientu izdarītajai izvēlei un preferencēm. “BLUX” rūpējas par to, lai tā pārvaldītie ilgtspējīgie produkti pēc savas uzbūves atbilstu visām izvirzītajām prasībām, ņemot vērā attiecīgos vides, sociālos un/vai pārvaldības raksturlielumus un SNI, kā izklāstīts ieguldījumu pārvaldnieka līgumos un produktu prospektos.

Ārpus produktiem, kuros ir iekļauta ar ilgtspēju saistīta atsijāšanas pārbaude, “BLUX” neuzņemas saistības produkta līmenī atbilstoši vides un sociālajiem standartiem. “BlackRock” iekļauj visa uzņēmuma procesos aktuālu, finansiāli būtisku informāciju, tostarp finansiāli būtiskus vides, sociālos un pārvaldības datus un informāciju, kurā var būt un var nebūt iekļauti dati vai informācija, kas ir saistīta ar SNI.

## A PIELIKUMS 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”** nozīmē ieguldītājus, kuri iegulda “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) “BLUX”; (ii) “BlackRock Asset Management Deutschland AG”; (iii) “BlackRock France S.A.S.”; (iv) “BlackRock Asset Management Ireland Limited” 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 ieteikumi, vai kuri ir saistīti ar tiem.
- **“Portfeļu pārvaldnieki”** ir tās personas attiecīgajā ieceltā ieguldījumu pārvaldnieka struktūrvienībā, kurām ir uzticēts pienākums ikdienā pārvaldīt produktu.
- **“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.

# BlackRock.

**BlackRock (Luxembourg) S.A  
(‘BLUX’)**

**SFDR Pareiškimas apie pagrindinį neigiamą  
investavimo sprendimų poveikį tvarumo  
veiksniams**

**Už 2023 m. gruodžio 31 d. pasibaigusius metus**

# Turinys

<b>1. Santrauka .....</b>	<b>4</b>
1.1. Finansų rinkos dalyvis	4
1.2. Santrauka	4
<b>2. Pagrindinio neigiamo poveikio tvarumo veiksniams aprašymas .....</b>	<b>6</b>
1 lentelė: Rodikliai, taikomi investicijoms į investuojamąsias bendroves	7
2 lentelė: Rodikliai, taikomi investicijoms į valstybes ir viršvalstybinius subjektus	13
3 lentelė: Rodikliai, taikomi investicijoms į nekilnojamąjį turtą laikoma fonduose / portfeliuose	14
4 lentelė: Kiti pagrindinio neigiamo poveikio tvarumo veiksniams rodikliai	16
<b>3. Politikos, kuria siekiama nustatyti pagrindinį neigiamą investavimo sprendimų poveikį tvarumo veiksniams ir jo prioritetą, aprašymas.</b>	<b>17</b>
3.1. „BlackRock“ požiūris į pagrindinį neigiamą poveikį	17
3.2. Valdymas ir atskaitomybė	18
3.2.1. Pasaulinio ir regioninio bendradarbiavimo aspektai	19
3.3. Papildomų PNP rodiklių atrankos metodai	20
3.4. Pagrindinio neigiamo poveikio nustatymo ir vertinimo metodikos	21
<b>4. Dalyvavimo politika.....</b>	<b>24</b>
4.1. BlackRock Investment Stewardship	24
4.2. Dalyvavimo politika (be SRD II), nukreipta į PNP rodiklius	25
<b>5. Nuorodos į tarptautinius standartus .....</b>	<b>26</b>
<b>6. Istorinis palyginimas.....</b>	<b>28</b>
<b>A PRIEDAS. Apibrėžimai .....</b>	<b>29</b>

# 1. Santrauka

## 1.1. Finansų rinkos dalyvis

Šis pareiškimas apie pagrindinį neigiamą investavimo sprendimų poveikį tvarumo veiksniams (toliau – šis pareiškimas, pareiškimas dėl PNP) taikomas „BlackRock (Luxembourg) S.A.“ (toliau – BLUX, juridinis asmuo), juridinio asmens identifikatorius (toliau – LEI) 549300M5A8STIRLYM684.

## 1.2. Santrauka

BLUX atsižvelgia į investavimo sprendimų pagrindinį neigiamą poveikį (PNP) tvarumo veiksniams. Šis pareiškimas yra konsoliduotas pareiškimas dėl BLUX investavimo sprendimų PNP tvarumo veiksniams. Šis pareiškimas apima ataskaitinį laikotarpį nuo 2023 m. sausio 1 d. iki 2023 m. gruodžio 31 d. (toliau – einamieji metai). Šiame pareiškime atskleidžiamos kiekybinės informacijos tikslais taip pat yra atskleidžiama informacija apie ataskaitinį laikotarpį nuo 2022 m. sausio 1 d. iki 2022 m. gruodžio 31 d. (toliau – ankstesni metai).

BLUX Direktorių valdyba (toliau – Valdyba) yra atsakinga už šio pareiškimo parengimą ir atsižvelgimą į investavimo sprendimų PNP tvarumo veiksniams, prireikus atitinkamais atvejais pasitelkdama didesnio masto „BlackRock“ verslo metodikas ir patirtį. Šiame pareiškime atskleisti PNP rodikliai yra susiję su turtu, laikomu Produktuose, kurių valdytoja yra BLUX. Tai taikoma neatsižvelgiant į tai, kad „BlackRock“ perdavė šių Produktų investicijų valdymą kitiems „BlackRock“ subjektams. Šiame dokumente pateikiamos nuorodos į BLUX valdomą turtą turėtų būti suprantamos atitinkamai.

### Rengimo pagrindas

Šį pareiškimą parengė BLUX kaip finansų rinkos dalyvė. BLUX yra „BlackRock Group Limited“ (toliau – BGL), kuri yra Jungtinėje Karalystėje įsikūrusi bendrovė ir yra „BlackRock“ reglamentuojamų įmonių Europoje, Artimuosiuose Rytuose ir Afrikoje (toliau – EMEA) kontroliuojančioji bendrovė (toliau kartu – „BGL Group“), netiesioginė dukterinė įmonė. BGL yra „BlackRock, Inc.“ (toliau – „BlackRock“) nuosavybė per kelias kontroliuojančiąsias bendroves.

Šis pareiškimas parengtas pagal Reglamento (ES) 2019/2088 dėl su tvarumu susijusios informacijos atskleidimo finansinių paslaugų sektoriuje (toliau – Tvarių finansų atskleidimo reglamentas (toliau – SFDR)) ir Komisijos deleguotojo reglamento (ES) 2022/1288, kuriuo papildomas SFDR (toliau – SFDR RTS), reikalavimus.

Vadovaujantis SFDR ir SFDR RTS reikalavimais, šiame pareiškime atskleidžiama kiekybinė informacija apie poveikį, susijusį su BLUX klientų vardu valdomu turtu; šis poveikis vertinamas pagal 18 privalomų PNP rodiklių, išsamiai aprašytų SFDR RTS, kurie pateikiami toliau esančiose 1–3 lentelėse.

Pagal SFDR RTS taip pat reikalaujama atskleisti du papildomus PNP rodiklius, kurie turi būti atrinkti iš papildomų PNP rodiklių, išsamiai aprašytų SFDR RTS, sąrašo. Papildomi PNP rodikliai, susiję su turtu, kurį klientų vardu valdo BLUX, atskleidžiami toliau pateiktoje 4 lentelėje. Procesas, kurio metu BLUX atrinko papildomus PNP rodiklius, išsamiai aprašytas toliau esančiame 3.3 skirsnyje.

Be pirmiau minėtos kiekybinės informacijos atskleidimo, į šį pareiškimą taip pat įtraukta kokybinė informacija, kurioje, pavyzdžiui, aprašoma investavimo sprendimų PNP tvarumo veiksniams identifikavimo ir jo prioritetų nustatymo politika, duomenų apdorojimo procesai ir apribojimai, susiję su PNP rodiklių apskaičiavimu ir atskleidimu, ir „BlackRock“ dalyvavimo politika.

Kaip nurodyta pirmiau, BLUX atitinka atitinkamą „BlackRock“ politiką, procesus bei metodikas, o prireikus atitinkamais atvejais naudojami didesnio masto „BlackRock“ verslo patirtimi. Todėl, jei nurodyta kitaip, nuorodos į „BlackRock“ politiką, procesus ar metodikas šiame pareiškime apima BLUX ir jos veiklą.



## Pagrindinio neigiamo poveikio santrauka

„BlackRock“, kaip turto valdytojos ir savo klientų patikėtinės, investavimo metodą grindžia trys principai:

- kliento investavimo tikslų supratimas ir jo poreikius atitinkančio pasirinkimo siūlymas;
- geriausios pagal riziką pakoreguotos grąžos siekimas neviršijant klientų suteiktų įgaliojimų; ir
- savo darbo pagrindimas moksliniais tyrimais, duomenimis ir analize.

„BlackRock“ pripažįsta, kad skirtingi klientai turi skirtingus investavimo prioritetus ir tikslus. „BlackRock“ suteikia klientams galimybę rinktis, siūlydama, be kita ko, platų investicinių Produktų asortimentą, padedantį pasiekti jų investavimo tikslus, ir įgyvendindama nurodymus bei gaires, kurias galutinai atrenka klientai. Būdamą patikėtinė „BlackRock“ atsižvelgia į aktualią ir reikšmingą riziką bei galimybes, kurios galėtų daryti poveikį portfeliams, kai tai atitinka investavimo gaires. Kai tai yra finansiškai reikšminga, „BlackRock“ į savo įmonės lygmens procesus įtraukia su tvarumu susijusius duomenis ir (arba) informaciją, taip pat, jei reikia, kitą informaciją, siekdama padidinti pagal riziką pakoreguotą grąžą neviršijant klientų suteiktų įgaliojimų. Tvarumu suinteresuotiems klientams „BlackRock“ siūlo platų investicinių Produktų, analizės ir tyrimų spektrą, kad padėtų jiems pasiekti jų pasirinktus investavimo tikslus.

BLUX atskleisti PNP rodikliai yra susiję su turtu, kurį klientų vardu valdo BLUX. Taigi įtakos BLUX atskleistiems PNP rodikliams daugiausia turi du veiksniai: (i) klientų prioritetai, nes klientai renka Produktus, į kokius investuos, ir investicijų į tuos Produktus apimtį, ir (ii) rinkos sąlygos, kurios turi įtakos turtui ir Produktuose, į kuriuos investuoja klientai, laikomo turto svertiniam vertinimui.

PNP išvengimas arba sumažinimas gali priklausyti nuo atitinkamo Produkto investavimo strategijos, atskleidžiamos klientams prieš sutarties sudarymą atskleidžiamoje informacijoje ir periodinėse ataskaitose. Tai gali apimti, pavyzdžiui, konkrečių atrankinės patikros rodiklių, pagal kuriuos apribojamos investicijos, taikymą vengiant tam tikrų savybių turinčių emitentų ar verslo veiklos, arba konkrečių tikslų ar įsipareigojimų įtraukimą į Produktą.

## 2. Pagrindinio neigiamo poveikio tvarumo veiksniams aprašymas

Toliau 1–3 lentelėse pateikiami 18 privalomų PNP rodiklių, kaip reikalaujama pagal SFDR RTS, susijusių su BLUX klientų vardu valdomu turtu, pateiktų tiek už einamuosius, tiek už ankstesnius metus. Kiekvienas iš 18 privalomų PNP rodiklių taikomas konkrečiam emitento tipui ir (arba) investicijos rūšiai, o kai kuriais atvejais – emitento sektoriaus pogrupiui. Toliau pateikiami 18 privalomų PNP rodiklių:

- 1 lentelėje pateikiami PNP rodikliai, susiję su investicijomis į investuojamąsias bendroves. 1–9 PNP rodikliai yra klimato ir kiti su aplinka susiję rodikliai, o 10–14 PNP rodikliai – poveikio socialiniams ir su personalu susijusiems reikalams, taip pat pagarbos žmogaus teisėms, kovos su korupcija ir kyšininkavimu klausimams rodikliai.
- 2 lentelėje pateikiami PNP rodikliai, taikomi investicijoms į valstybes ir viršvalstybinius subjektus.
- 3 lentelėje pateikiami PNP rodikliai, taikomi investicijoms į nekilnojamąjį turtą.

Pagal SFDR RTS reikalaujama, kad BLUX atskleistų vieną papildomą klimato ir kitą su aplinka susijusį rodiklį (pasirenkamą iš papildomų rodiklių sąrašo, pateikto SFDR RTS 1 priedo 2 lentelėje) ir vieną papildomą rodiklį, susijusį su socialiniais ir darbuotojų, pagarbos žmogaus teisėms, kovos su korupcija ir kovos su kyšininkavimu klausimais (pasirenkamą iš papildomų rodiklių sąrašo, pateikto SFDR RTS 1 priedo 3 lentelėje). BLUX pasirinko atskleisti informaciją:

- „Klientų vardu atliktų investicijų į bendroves, neįgyvendinančias išmetamo anglies dioksido kiekio mažinimo iniciatyvų, dalis“ („papildomas 4-as PNP rodiklis“); ir
- „Klientų vardu atliktų investicijų į žmogaus teisių politikos neįgyvendinančius subjektus dalis“ („papildomas 9-as PNP rodiklis“).

Šie papildomi PNP rodikliai yra atskleisti toliau pateiktoje 4 lentelėje.

Konkretni metrika, naudojama kiekvienam PNP rodikliui įvertinti, atskleidžiama kiekvienos lentelės skiltyje „Metrika“, o matavimo rezultatas atskleidžiamas skiltyje „Poveikis“. Kai kurie PNP rodikliai apskaičiuojami kaip absoliutūs rodikliai, todėl ilgainiui gali svyruoti priklausomai nuo BLUX valdomų investicijų vertės pokyčių. Kiti PNP rodikliai yra atskleidžiami kaip santykiniai rodikliai, todėl juose bus atsižvelgiama į atitinkamo skaičiavimo pagrindo pokyčius laikui bėgant. PNP rodiklių, pateikiamų kaip santykinė metrika, atveju skiltyje „Metrika“ paaiškinamas apskaičiavimo pagrindas.

Atsižvelgimas į PNP rodiklių pokyčius tarp einamųjų ir ankstesnių metų aptariamas toliau esančiame 6 skirsnyje „Istorinis palyginimas“.

### PNP rodikliuose atspindimo turto apimtis

Šiame pareiškime atskleidžiami klausimai yra susiję tik su BLUX turto valdymo veikla, vykdoma klientų vardu. Konkrečiai, šio pareiškimo, įskaitant 1–4 lentelėse atskleistus PNP rodiklius, taikymo sritis apima (jei tai susiję su PNP rodiklio emitento tipu ir (arba) investicijų pobūdžiu) turtą, kurio valdytoja yra BLUX.<sup>1</sup> Šis turtas gali apimti investicijas į Produktus, kuriuos valdo kiti „BlackRock“ finansų rinkos dalyviai, įskaitant kitus subjektus, kurie patenka į SFDR reikalavimo skelbti ūkio subjekto ataskaitą taikymo sritį. Todėl gali būti atvejų, kai su atskiru turto vienetu susijęs poveikis, matuojamas pagal PNP rodiklius, bus atskleidžiamas daugiau nei viename pareiškime apie PNP. Todėl netikslinga apibendrinti skirtingų „BlackRock“ finansų rinkos dalyvių atskleistus PNP rodiklius.

### Investicijų aprėptis

1–4 lentelėse atskleidžiami kiekvieno PNP rodiklio aprėpties procentai. Jie išdėstomi kiekvienos lentelės skiltyje „Paaiškinimas“. Aprėpties procentai atspindi BLUX valdomo turto, apie kurį BLUX sugebėjo surinkti duomenis (praneštus arba įvertintus), reikalingus atitinkamam PNP rodikliui apskaičiuoti, dalį. Aprėpties procentai apskaičiuojami pagal BLUX valdomo turto, investuoto į emitento tipą / investicijų pobūdį, su kuriuo susijęs PNP rodiklis, vertę. Daugiau informacijos apie duomenų šaltinius ir duomenų prieinamumą pateikiama 3 skirsnyje.

<sup>1</sup> Tai taikoma neatsižvelgiant į tai, kad „BlackRock“ perdavė savo Produktų investicijų valdymą kitiems „BlackRock“ subjektams.

**1 lentelė: Rodikliai, taikomi investicijoms į investuojamąsias bendroves**

Rodikliai, taikomi investicijoms į investuojamąsias bendroves <sup>1</sup>						
Neigiamo poveikio tvarumui rodiklis	Matas	Poveikis (2023 m.)	Poveikis (2022 m.)	Paiškinimas	Veiksmai, kurių imtasi, ir kitam ataskaitiniam laikotarpiui planuojami veiksmai bei nustatyti tikslai.	
<b>KLIMATO IR KITI SU APLINKA SUSIJĘ RODIKLIAI</b>						
Išmetamas šiltnamio efektą sukeliančių dujų kiekis	1. Išmetamas ŠESD kiekis	1 lygio išmetamas ŠESD kiekis (tCO <sub>2</sub> e)	<b>7,570,119</b>	<b>8,625,987</b>	Aprėptis: 90 % (2022 m.: 87 %) 1 lygio išmetamas ŠESD kiekis – ŠESD kiekis, tiesiogiai išmetamas iš investuojamajai bendrovei nuosavybės teise priklausančių arba jos kontroliuojamų šaltinių.	Subjekto lygmeniu pateikiamos skirtingų PNP rodiklių vertės gaunamos iš duomenų, susijusių su valdomu BLUX turtu. Dėl šios priežasties šie skaičiai skirtingais laikotarpiais gali skirtis tiek dėl klientų gaunamų įplaukų ir patiriamų išlaidų, tiek dėl rinkos sąlygų. Konkretūs veiksmai, kurių imtasi, planuojami veiksmai ir nustatyti tikslai, kai taikoma, yra identifikuojami ir įgyvendinami atitinkamo tvaraus produkto lygmeniu, kaip aprašyta, pavyzdžiui, ikisutartinės informacijos atskleidimo dokumentuose ir periodinėse ataskaitose, bet ne ūkio subjekto lygmeniu.  <b>Subjekto metodas</b> „BlackRock“ pripažįsta, kad skirtingi klientai turi skirtingus investavimo prioritetus ir tikslus. PNP duomenų apie BLUX kaupimas yra BLUX valdomo konkretaus Produktų rinkinio funkcija. Taigi įtakos PNP duomenims daugiausia turi du veiksniai: klientų prioritetai (t. y. į kokius Produktus investuoja klientai) ir rinkos sąlygos (veikiančios tuose Produktuose
		2 lygio išmetamas ŠESD kiekis (tCO <sub>2</sub> e)	<b>1,510,618</b>	<b>1,937,832</b>	Aprėptis: 90 % (2022 m.: 87 %) 2 lygio išmetamas ŠESD kiekis – teršalų kiekis, netiesiogiai išmetamas gaminant investuojamosios bendrovės perkamą ar naudojamą energiją.	
		3 lygio išmetamas ŠESD kiekis (tCO <sub>2</sub> e)	<b>51,126,858</b>	<b>53,670,241</b>	Aprėptis: 89 % (2022 m.: 86 %) 3 lygio išmetamas ŠESD kiekis – kitų bendrovių ar šalių, dalyvaujančių investuojamosios bendrovės vertės grandinėje, išmetami teršalai.	
		Bendras išmetamas ŠESD kiekis (tCO <sub>2</sub> e)	<b>60,964,654</b>	<b>65,673,601</b>	Aprėptis: 89 % (2022 m.: 86 %) Dėl pagrindinių duomenų teikėjų naudojamos metodikos rodiklis „Bendras išmetamas ŠESD kiekis“ nėra 1, 2 ir 3 lygio išmetamo ŠESD kiekio, apie kurį pranešta, suvestinis rodiklis. 1, 2 ir 3 taikymo srities ŠESD kiekio duomenys atspindi naujausius turimus duomenis (duomenų surinkimo dieną) pagal teisės aktų reikalavimus. Palyginimui, siekiant nuoseklumo, Bendras išmetamas ŠESD kiekis apskaičiuojamas pagal paskutinius metus, kurių duomenys yra prieinami visose 3 lygiuose.	
		2. Anglies dioksido	Anglies pėdsakas (tCO <sub>2</sub> e / mln. EUR valdomo turto)	<b>284</b>	<b>379</b>	

	išmetimo rodiklis					laikomą turtą ir juose esančio turto svertinius koeficientus).
	3. Investuojamųjų bendrovių keliamos taršos ŠESD intensyvumas	Investuojamųjų bendrovių keliamos taršos ŠESD intensyvumas (tCO2e / mln. EUR pajamų)	<b>671</b>	<b>1,344</b>	Aprėptis: 89% (2022 m.: 86%)	„BlackRock“ suteikia klientams galimybę rinktis, siūlydama, be kita ko, platų investicinių Produktų asortimentą, padedantį pasiekti jų investavimo tikslus, ir įgyvendindama nurodymus bei gaires, kurias galutinai atrenka klientai.
	4. Pozicija bendrovių, vykdančių veiklą iškastinio kuro sektoriuje, atžvilgiu	Investicijų į bendroves, vykdančias veiklą iškastinio kuro sektoriuje, dalis (%)	<b>12%</b>	<b>12%</b>	Aprėptis: 87 % (2022 m.: 85 %)	Tvarumu suinteresuotiems klientams „BlackRock“ siūlo platų investicinių Produktų, analizės ir tyrimų spektrą, kad padėtų jiems pasiekti jų pasirinktus investavimo tikslus.
	5. Neatsinaujinančių išteklių energijos suvartojimo ir gamybos dalis	Investuojamųjų bendrovių neatsinaujinančių išteklių energijos suvartojimo iš neatsinaujinančių energijos išteklių dalis, palyginti su atsinaujinančiais energijos ištekliais, išreikšta visų jos energijos išteklių procentine dalimi (%)	<b>66%</b>	<b>68%</b>	Aprėptis: 76 % (2022 m.: 67 %)  Čia nurodyta „Neatsinaujinančiosios energijos suvartojimo procentinė dalis“ apskaičiuojama tik komunalinių paslaugų sektoriui nepriklausančioms bendrovėms. Apskaičiuodamas rodiklį duomenų teikėjas atsižvelgia tiek į perkamą atsinaujinančiąją energiją, tiek į savo reikmėms gaminamą atsinaujinančiąją energiją.	„BlackRock“ klientų pasirinkimai ir prioritetai visada turi pirmenybę. BLUX užtikrina, kad jos valdomi Produktai, į kuriuos įtrauktas su tvarumu susijęs atrankinės patikros rodiklis, tikslas ar įsipareigojimas, kuriame taip, kad atitiktų visus užsibrėžtus lūkesčius, atsižvelgiant į atitinkamus aplinkos, socialinius ir (arba) valdymo ypatumus bei PNP, kaip išsamiai Produktų prospektuose.
		Investuojamųjų bendrovių neatsinaujinančių išteklių energijos gamybos iš neatsinaujinančių energijos išteklių dalis, palyginti su atsinaujinančiais energijos ištekliais, išreikšta visų jos energijos išteklių procentine dalimi	<b>55%</b>	<b>50%</b>	Aprėptis: 72 % (2022 m.: 96 %)  Čia nurodyta „Neatsinaujinančiosios energijos gamybos procentinė dalis“ apskaičiuojama tik komunalinių paslaugų sektoriaus bendrovėms. Apskaičiuodamas rodiklį duomenų teikėjas atsižvelgia tiek į perkamą atsinaujinančiąją energiją, tiek į savo reikmėms gaminamą atsinaujinančiąją energiją.	Išskyrus Produktus, kuriems nustatytas su tvarumu susijęs atrankinės patikros rodiklis, tikslas ar įsipareigojimas, BLUX neprisiima Produkto lygmens įsipareigojimų laikytis aplinkosaugos ir socialinių standartų. „BlackRock“ į įmonės lygmens procesus įtraukia aktualią, finansiškai reikšmingą informaciją, įskaitant finansiškai reikšmingus su aplinka, socialine
	6. Energijos suvartojimo intensyvumas konkrečiame	Energijos suvartojimas GWh konkrečiame didelio poveikio klimatui sektoriuje	<b>1.0</b>	<b>1.0</b>	Aprėptis: 92 % (2022 m.: 91 %)  Šis matas apskaičiuojamas atsižvelgiant į visus didelį poveikį	

	didelio poveikio klimatui sektoriuje	vienam milijonui eurų investuojamųjų įmonių pajamų			klimatui darančius sektorius, kurie atskirai atskleidžiami toliau.	sritimi ir valdymu susijusius duomenis bei informaciją, galinčią apimti arba neapimti PNP rodikliams aktualių duomenų ar informacijos.
		Energijos suvartojimo intensyvumas didelį poveikį klimatui darančiame A sektoriuje (GWh / mln. EUR pajamų)	0.9	1.0	A sektorius – žemės ūkis, miškininkystė ir žuvininkystė	Daugiau informacijos apie „BlackRock“ požiūrį į pagrindinį neigiamą poveikį pateikiama toliau esančiame 3.1 skirsnyje.
		Energijos suvartojimo intensyvumas didelį poveikį klimatui darančiame B sektoriuje (GWh / mln. EUR pajamų)	3.0	2.5	B sektorius – kasyba ir karjerų eksploatavimas	„BlackRock“ aplinkos, socialinių ir (arba) valdymo aspektų integravimo sistema leidžia taikyti įvairius metodus skirtingose investavimo komandose, strategijose, konkrečiuose Produktuose bei klientų įgaliojimuose (jei taikoma).
		Energijos suvartojimo intensyvumas didelį poveikį klimatui darančiame C sektoriuje (GWh / mln. EUR pajamų)	0.3	0.4	C sektorius – gamyba	<b>Aplinkos, socialinių ir (arba) valdymo aspektų integravimas</b> Aplinkos, socialinių ir (arba) valdymo aspektų integravimas „BlackRock“ viduje išsamiai aprašytas šiame pareiškimė: <a href="http://blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf</a> (blackrock.com)
		Energijos suvartojimo intensyvumas didelį poveikį klimatui darančiame D sektoriuje (GWh / mln. EUR pajamų)	3.9	3.6	D sektorius – elektros, dujų, garo tiekimas ir oro kondicionavimas	Kiekvienas rizikos vertinimas yra būdingas konkrečiai turto klasei ir Produkto tikslams. Rizika įvertinama ir 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.
		Energijos suvartojimo intensyvumas didelį poveikį klimatui darančiame E sektoriuje (GWh / mln. EUR pajamų)	1.1	1.6	E sektorius – vandens tiekimas: nuotekų valymas, atliekų tvarkymas ir regeneravimas	
		Energijos suvartojimo intensyvumas didelį poveikį klimatui darančiame F	0.2	0.1	F sektorius – statybos pramonė	<b>Išaugusi aplinkos ir (arba) socialinė rizika</b>

		sektoriuje (GWh / mln. EUR pajamų)				<p>Tam tikri emitentai dėl jų sektoriaus ar verslo praktikos gali susidurti su išaugusia aplinkos ir (arba) socialine rizika. „BlackRock“ turi sistemą, skirtą nustatyti ir stebėti emitentus, kuriems kyla ypač didelė aplinkos ir (arba) socialinė rizika. Ši sistema susijusi su PNP 1–6 rodikliais, taip pat su socialinės rizikos, susijusios su PNP 14 rodikliu, nustatymu aktyviuose portfeliuose.</p> <p><b>Pašalinimai ir atrankinė patikra</b> Nustatytomis ribomis ir (arba) verslo veikla grindžiamų atrankinės patikros rodiklių taikymas atskirai arba kartu priklausys nuo Produktų investavimo tikslo ir (arba) politikos. Pavyzdžiui, prieštaringumu 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 Produktų, į kuriuos įtrauktas su tvarumu susijęs atrankinės patikros rodiklis, tikslas ar įsipareigojimas, dizaino dalis. Tai susiję su taikomų Produktų PNP 4, 6, 7, 8, 9, 10, 14, 15, 16 rodikliais.</p>
		Energijos suvartojimo intensyvumas didelį poveikį klimatui darančiame G sektoriuje (GWh / mln. EUR pajamų)	<b>0.1</b>	<b>0.2</b>	G sektorius – didmeninė ir mažmeninė prekyba; variklinių transporto priemonių ir motociklų remontas	
		Energijos suvartojimo intensyvumas didelį poveikį klimatui darančiame H sektoriuje (GWh / mln. EUR pajamų)	<b>1.5</b>	<b>1.2</b>	H sektorius – transportas ir saugojimas	
		Energijos suvartojimo intensyvumas didelį poveikį klimatui darančiame L sektoriuje (GWh / mln. EUR pajamų)	<b>0.4</b>	<b>0.2</b>	L sektorius – nekilnojamojo turto operacijos	
Biologinė įvairovė	7. Veikla, daranti neigiamą poveikį pažeidžiamos biologinės įvairovės teritorijoms	Investicijų į investuojamasias bendroves, turinčias veiklos objektų ir (arba) vykdančias veiklą pažeidžiamos biologinės įvairovės teritorijose arba netoli jų, kai tų investuojamųjų bendrovių veikla daro neigiamą poveikį toms teritorijoms, dalis (%)	<b>5%</b>	<b>3%</b>	Aprėptis: 83 % (2022 m.: 83 %)	
Vanduo	8. Į vandenį išleidžiami teršalai	Investuojamųjų bendrovių į vandenį išleidžiamas teršalų kiekis tonomis, tenkantis vienam	<b>0.01</b>	<b>0.00</b>	Aprėptis: 27 % (2022 m.: 15 %)	
					<p><b>Privalomas Produkto tikslas / tikslinis rodiklis</b> Konkretaus (-čių) privalomo (-ų) Produkto tikslo (-ų) arba privalomos (-ų) turto klasės investavimo proceso</p>	

		investuotam milijonui eurų, išreikštas svertiniu vidurkiu (t / mln. EUR JVGP <sup>2</sup> )				ypatumo (-ų) įgyvendinimas, dėl kurio pagerėja arba sumažėja konkretus (-ūs) PNP rodiklis (-iai) (pavyzdžiui, sumažėja išmetamas anglies dioksido kiekis palyginti su lyginamuoju indeksu). Tiksliniai rodikliai yra taikomi Produkto lygmeniu, jei tai nurodyta kliento įgaliojimuose arba įtraukta kaip BLUX Produktų, į kuriuos įtrauktas su tvarumu susijęs atrankinės patikros rodiklis, tikslas ar įsipareigojimas, dizaino dalis. Tai susiję su su taikomų Produktų PNP 1, 2, 3 rodikliais.
Atliekos	9. Pavojingųjų atliekų ir radioaktyviųjų atliekų procentinė dalis	Investuojamosiose bendrovėse susidarantių pavojingųjų ir radioaktyviųjų atliekų kiekis tonomis, tenkantis vienam investuotam milijonui eurų, išreikštas svertiniu vidurkiu (t / mln. EUR JVGP)	<b>370</b>	<b>372</b>	Aprėptis: 88 % (2022 m.: 58 %)	
<b>RODIKLIAI SOCIALINIŲ IR DARBUOTOJŲ KLAUSIMŲ, TAIP PAT PAGARBOS ŽMOGAUS TEISĖMS IR KOVOS SU KORUPCIJA BEI KOVOS SU KYŠININKAVIMU KLAUSIMŲ SRITYSE</b>						
Socialiniai ir darbuotojų klausimai	10. JT pasaulinio susitarimo principų ir Ekonominio bendradarbiavimo ir plėtros organizacijos (EBPO) rekomendacijų daugiašalėms įmonėms pažeidimai	Investicijų į investuojamasias bendroves, susijusias su JT pasaulinio susitarimo principų arba EBPO rekomendacijų daugiašalėms įmonėms pažeidimais, dalis (%)	<b>17%</b>	<b>12%</b>	Aprėptis: 83 % (2022 m.: 82 %)	Atskleistus veiksmus, kurių buvo imtasi, ir planuojamus veiksmus žr. pirmiau.
	11. Nėra procesų ir atitikties mechanizmų, skirtų stebėti, kaip laikomasi JT pasaulinio susitarimo principų ir EBPO	Investicijų į investuojamasias bendroves, kurios neįdiegė politikos, skirtos stebėti, kaip laikomasi UNGC principų, EBPO rekomendacijų daugiašalėms įmonėms arba informavimo /	<b>0%</b>	<b>1%</b>	Aprėptis: 91 % (2022 m.: 85 %)	

<sup>2</sup> JVGP reiškia įmonės vertę, įskaitant grynuosius pinigus.

	rekomendacijų daugiašalėms įmonėms	skundų nagrinėjimo mechanizmų, skirtų UNGC principų arba EBPO rekomendacijų daugiašalėms įmonėms pažeidimų klausimams spręsti, dalis (%)			
	12. Nekoreguotas moterų ir vyrų darbo užmokesčio skirtumas	Vidutinis nekoreguotas moterų ir vyrų darbo užmokesčio skirtumas investuojamosiose bendrovėse	<b>11%</b>	<b>12%</b>	Aprėptis: 44 % (2022 m.: 35 %)  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.
	13. Lyčių pusiausvyra valdyboje	Vidutinis investuojamųjų bendrovių valdybų narių moterų ir vyrų skaičiaus santykis, išreikštas visų valdybos narių procentine dalimi	<b>32%</b>	<b>31%</b>	Aprėptis: 91 % (2022 m.: 88 %)
	14. Prieštarinai vertinamų ginklų (priešpėstinių minų, kasetinių šaudmenų, cheminių ginklų ir biologinių ginklų) pozicija	Investicijų į investuojamąsias bendroves, dalyvaujančias gaminant arba parduodant prieštarinai vertinamus ginklus, dalis (%)	<b>&lt;0.01%</b>	<b>&lt;0.01%</b>	Aprėptis: 89 % (2022 m.: 86 %)

<sup>1</sup> Su šiais skaičiais yra susiję keli apribojimai. Peržiūrėkite pirmiau atskleistus PNP rodiklius kartu su 3.4 skirsnyje išsamiai aprašytais apribojimais.



## 2 lentelė: Rodikliai, taikomi investicijoms į valstybes ir viršvalstybinius subjektus

Rodikliai, taikomi investicijoms į valstybes ir viršvalstybinius subjektus <sup>1</sup>						
Neigiamo poveikio tvarumui rodiklis		Matas	Poveikis (2023 m.)	Poveikis (2022 m.)	Paaiškinimas	Veiksmai, kurių imtasi, ir kitam ataskaitiniam laikotarpiui planuojami veiksmai bei nustatyti tikslai
Aplinkos klausimai	15. ŠESD intensyvumas	Šalių, į kurias investuojama, taršos ŠESD intensyvumas. (tCO <sub>2e</sub> / mEUR BVP)	34	43	Aprėptis: 92 % (2022 m.: 94 %)	Atskleistus veiksmus, kurių buvo imtasi, ir planuojamus veiksmus žr. 1 lentelėje.
Socialinės	16. Su socialiniais pažeidimais susijusios investuojamosios šalys	Investuojamųjų šalių, susijusių su socialiniais pažeidimais, skaičius (absoliutus skaičius), kaip nurodyta tarptautinėse sutartyse ir konvencijose, Jungtinių Tautų principuose ir, kai taikytina, nacionalinės teisės aktuose	4	4	Aprėptis: 94 % (2022 m.: 94 %)	
			Su socialiniais pažeidimais, kaip nurodyta tarptautinėse sutartyse ir konvencijose, Jungtinių Tautų principuose ir, kai taikytina, nacionalinės teisės aktuose, susijusių investuojamųjų šalių skaičius (santykinis skaičius, padalytas iš visų investuojamųjų šalių)	3%	2%	

<sup>1</sup> Su šiais skaičiais yra susiję keli apribojimai. Peržiūrėkite pirmiau atskleistus PNP rodiklius kartu su 3.4 skirsnyje išsamiai aprašytais apribojimais.

### 3 lentelė: Rodikliai, taikomi investicijoms į nekilnojamąjį turtą laikoma fonduose / portfeluose

Rodikliai, taikomi investicijoms į nekilnojamąjį turtą <sup>1</sup>						
Neigiamo poveikio tvarumui rodiklis		Matas	Poveikis (2023 m.)	Poveikis (2022 m.)	Paiškinimas	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, susijusių su iškastinio kuro gavyba, saugojimu, transportavimu ar gamyba, dalis	N/A	N/A	Aprėptis: N/A (2022 m.: N/A) N/A reiškia „be investicijų į nekilnojamąjį turtą“.	Joks BLUX Produktuose laikomas nekilnojamas turtas nebuvo susijęs su iškastinio kuro gavyba, saugojimu, transportavimu ar gamyba.  Visuose „BlackRock“ nekilnojamojo turto portfeluose su klimatu susijusi rizika ir galimybės peržiūrimos pagal aplinkos, socialinių ir (arba) valdymo aspektų integravimą „BlackRock“: <a href="https://www.blackrock.com/blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)</a>
Energijos vartojimo efektyvumas	18. Neefektyviai energiją vartojančio nekilnojamojo turto pozicija	Investicijų į neefektyviai energiją vartojantį nekilnojamąjį turtą dalis	N/A	N/A	Aprėptis: N/A (2022 m.: N/A)  Pagal SFDR RTS šis PNP apskaičiuojamas pagal formulę, į kurią įtraukiama iki 2020 m. gruodžio 31 d. pastatyto nekilnojamojo turto, kurio ENS 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, patenkančio į EPC ir NZEB taisyklių taikymo sritį, vertė. Ketvirčio atskaitinėmis datomis, naudojamomis šių ataskaitų skaičiavimams, BLUX Productai neturėjo investicijų į nekilnojamąjį turtą, patenkančių į ENS ir NZEB taisyklių taikymo sritį.  N/A reiškia „be investicijų į nekilnojamąjį turtą“.	Savo nekilnojamojo turto portfelijų atveju „BlackRock“ pagrindinį dėmesį skiria nuosavybei ir turto valdymui investuojant į nuosavą nekilnojamąjį turtą.  Atitinkamais atvejais „BlackRock“ įgyvendina energijos vartojimo efektyvumo didinimo strategijas, įskaitant persiorientavimo 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,

						<p>modernizavimo, atnaujinimo ir (arba) pertvarkymo veiklą.</p> <p>Naujos statybos ir stambių plėtros projektų atveju „BlackRock“ peržiūri galimybes gauti aukštesnius energinio naudingumo sertifikatų (ENS) įvertinimus.</p> <p>Rizika ir galimybės peržiūrimos pagal aplinkos, socialinių ir (arba) valdymo aspektų integravimą „BlackRock“: <a href="https://www.blackrock.com/blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)</a>.</p> <p>Integravimo pastangos grindžiamos išsamių duomenų palyginimu, 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>
--	--	--	--	--	--	---

<sup>1</sup> Su šiais skaičiais yra susiję keli apribojimai. Peržiūrėkite pirmiau atskleistus PNP rodiklius kartu su 3.4 skirsnyje išsamiai aprašytais apribojimais.

#### 4 lentelė: Kiti pagrindinio neigiamo poveikio tvarumo veiksniams rodikliai

Kiti pagrindinio neigiamo poveikio tvarumo veiksniams rodikliai <sup>1</sup>						
Neigiamo poveikio tvarumui rodiklis	Matas	Poveikis (2023 m.)	Poveikis (2022 m.)	Paaškinimas	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 <sup>2</sup>	Investicijų į investuojamąsias bendroves, neįgyvendinančias išmetamo anglies dioksido kiekio mažinimo iniciatyvų, kuriomis siekiama suderinimo su Paryžiaus susitarimu, dalis	<b>66%</b>	<b>82%</b>	Aprėptis: 97 % (2022 m.: 93%)  Laikoma, kad bendrovė įgyvendina išmetamo teršalų kiekio mažinimo iniciatyvą, jei jai nustatytas tikslas, patvirtintas Mokslu paremtų tikslų iniciatyva (SBTi), yra 1,5 °C arba daug mažesnis nei 2,0 °C. Laikoma, kad bendrovės, kurios nusistatė tik privalomus tikslus, bet kurios nėra patvirtintos SBTi, neįgyvendina išmetamo teršalų kiekio mažinimo iniciatyvų.	Atskleistus veiksmus, kurių buvo imtasi, ir planuojamus veiksmus žr.1 lentelėje
Žmogaus teisės	9. Neįgyvendinama žmogaus teisių politika	Investicijų į žmogaus teisių politikos neįgyvendinančius subjektus dalis	<b>8%</b>	<b>16%</b>	Aprėptis: 92 % (2022 m.: 76%)	

<sup>1</sup> Su šiais skaičiais yra susiję keli apribojimai. Peržiūrėkite atskleistus PNP rodiklius kartu su 3.4 skirsnyje išsamiai aprašytais apribojimais.

### **3. Politikos, kuria siekiama nustatyti pagrindinį neigiamą investavimo sprendimų poveikį tvarumo veiksniams ir jo prioritetą, aprašymas**

#### **3.1. „BlackRock“ požiūris į pagrindinį neigiamą poveikį**

„BlackRock“ pripažįsta, kad skirtingi klientai turi skirtingus investavimo prioritetus ir tikslus. „BlackRock“ suteikia klientams galimybę rinktis, siūlydama, be kita ko, platų investicinių Produktų asortimentą, padedantį pasiekti jų investavimo tikslus, ir įgyvendindama nurodymus bei gaires, kurias galutinai atrenka klientai.

„BlackRock“ į savo įmonės lygmens procesus įtraukia su tvarumu susijusius finansiškai reikšmingus duomenis arba informaciją, taip pat, jei reikia, kitą informaciją, siekdama padidinti pagal riziką pakoreguotą grąžą. „BlackRock“ turi aplinkos, socialinių ir valdymo aspektų integravimo sistemą, kuri leidžia taikyti įvairius metodus skirtingoms investavimo komandoms, strategijoms ir konkretiems klientų įgaliojimams. Kaip ir kitų investavimo rizikų ir galimybių atveju, aplinkos, socialinių ir (arba) valdymo aspektų finansinis reikšmingumas gali skirtis pagal emitentą, sektorių, Produktą, įgaliojimus ir laikotarpį. Prireikus aplinkos, socialiniai ir (arba) valdymo duomenys Produktuose naudojami kaip portfelio sudarymo įvesties duomenys.

Produktai, kuriems nustatytas su tvarumu susijęs įsipareigojimas ar tikslas, kuris gali atitikti arba neatitikti jokių privalomų ar papildomų šiame pareiškime aptariamų PNP rodiklių, gali apimti:

- skirtingų atrankinės patikros rodiklių, pagal kuriuos apribojamos investicijos vengiant tam tikrų aplinkos, socialinių arba valdymo ypatumų turinčių emitentų ar verslo veiklos, taikymą (atskirai arba kartu);
- įsipareigojimą dėl investicijų, pasižyminčių geresniais aplinkos, socialiniais ir (arba) valdymo ypatumais palyginti su nustatyta lyginamojo standarto visuma;
- tikslines investicijas į emitentus, kurių verslo modeliai gali ne tik duoti naudos, bet ir paskatinti ilgalaikius tvarumo rezultatus;
- įsipareigojimą siekti teigiamų, išmatuojamų ir papildomų tvarumo rezultatų.

Nors investicijos, laikomos BLUX valdomuose Produktuose, gali daryti teigiamą poveikį suinteresuotiesiems subjektams ir visuomenei, tam tikrų emitentų ir (arba) investicijų, atspindėtų BLUX Produktuose, verslo veikla gali daryti neigiamą poveikį aplinkai ar žmonėms. BLUX atskleisti PNP rodikliai yra susiję su turto, kurį klientų vardu valdo BLUX. Taigi įtakos BLUX atskleistiems PNP rodikliams daugiausia turi du veiksniai: (i) klientų prioritetai, nes klientai renkasi Produktus, į kuriuos investuos, ir investicijų į tuos Produktus apimtį, ir (ii) rinkos sąlygos, kurios turi įtakos Produktuose, į kuriuos investuoja klientai, laikomo turto rūšiai ir svertiniam vertinimui.

Tais atvejais, kai į BLUX Produktus įtraukiamas įsipareigojimas ar PNP rodikliams (arba PNP rodiklių pogrupiui) svarbus tikslas, BLUX atskleidžia, kaip ji atsižvelgia į tuos PNP rodiklius, taikydama pirmiau nurodytus atrankinės patikros rodiklius arba prisiimdama investicinius įsipareigojimus, savo prieš sutarties sudarymą atskleidžiamoje informacijoje ir periodinėse ataskaitose.

#### **„BlackRock“ požiūris į investavimo riziką**

Savo įmonės lygmens procesuose „BlackRock“ atsižvelgia į daugelį investavimo rizikos veiksnių. Siekdama užtikrinti savo klientams geriausią pagal riziką pakoreguotą grąžą, „BlackRock“ valdo reikšmingą riziką ir galimybes, galinčias paveikti portfelius, įskaitant finansiškai reikšmingus su aplinka, socialine sritimi ir valdymu susijusius duomenis bei informaciją.

Tvarumo rizika nėra savarankiška rizika, taigi tvarumo rizikos nustatymas, vertinimas ir stebėseną negali būti vykdomi atskirai. Tvarumo rizika gali būti nustatoma pagal Pagrindinių veiklos rezultatų rodiklį, tiesiogiai susijusių su aplinkos, socialine ir (arba) valdymo veikla, poziciją arba nustatoma netiesiogiai pagal jos poveikį įvairioms esamoms rizikos rūšims (įskaitant, bet neapsiribojant, rinkos, likvidumo, koncentracijos, kredito, turto ir įsipareigojimų neatitikimo ir kt. riziką). Tvarumo rizikos veiksniai gali turėti reikšmingos įtakos Produktuose laikomoms investicijoms, padidinti kintamumą ir nulemti Produkto vienetų vertės sumažėjimą.

Tvarumo rizika, kuri gali apimti arba neapimti pirmiau aptartų PNP rodiklių, nustatoma įvairiuose investavimo proceso etapuose, jei reikia, vykdant mokslinius tyrimus, paskirstymą, atranką, priimančias sprendimus dėl portfelio sudarymo ar įtraukiant valdymą, ir vertinama atsižvelgiant į fondų rizikos ir grąžos

tikslus. Ši rizika vertinama atsižvelgiant į jos reikšmingumą (t. y. tikimybę paveikti investicijų grąžą) ir kartu su kitais rizikos vertinimais (pvz., likvidumo, vertės nustatymo ir pan.). Tai, kaip tvarumo aspektai yra gaunami, vertinami ir inkorporuojami, priklausys nuo portfelio tikslo, investavimo stiliaus ir turto klasės. „BlackRock“ investavimo specialistai įvertina įvairius ekonominius ir finansinius rodiklius, įskaitant atitinkamus reikšmingus aplinkos, socialinius ir (arba) valdymo veiksnius, kad priimtų su Produkto tikslais suderintus investicinius sprendimus. „BlackRock“ investavimo specialistų vaidmuo (ir trys gynybos linijos plačiąja prasme) išsamiau aptariamos 3.2 skirsnyje.

### Dalyvavimas

„BlackRock Investment Stewardship“ (BIS) komanda bendradarbiauja su į viešus biržos sąrašus įtrauktomis investuojamosiomis bendrovėmis, kad geriau suprastų bendrovės verslo modelį ir reikšmingą riziką bei galimybes, įskaitant, tam tikrais atvejais, su tvarumu susijusią riziką ir galimybes, galinčias paveikti veiklos rezultatus. Dalyvavimas taip pat gali padėti priimti BIS sprendimus dėl balsavimo tiems klientams, kurie įgalioja ją balsuoti jų vardu. Tačiau Produkto lygmeniu dalyvavimo veikla gali būti vykdoma papildomai su privalomais Produkto lygmens įsipareigojimais ar tikslais, tačiau dalyvavimas nebūtinai bus sutelktas į PNP rodiklių mažinimą arba dėl jo neatsiras įsipareigojimas mažinti PNP rodiklius. Daugiau informacijos apie BIS ir „BlackRock“ aktyvaus investavimo komandų vykdomą dalyvavimo politiką ir (arba) veiklą pateikiama toliau esančiame 4 skirsnyje „Dalyvavimo politika“.

## 3.2. Valdymas ir atskaitomybė

Valdyba atsako už šio ūkio subjekto ataskaitos priežiūrą ir tvirtinimą bei užtikrina techninės infrastruktūros ir žmogiškųjų išteklių, būtinų susijusiai veiklai vykdyti, prieinamumą. Tai darydama Valdyba pasitelkia Valdybos, BLUX Vyresniosios vadovybės ir Paskirtųjų asmenų įgūdžius, patirtį ir išsamius išteklius, taip pat didesnio masto „BlackRock“ verslo patirtį. BLUX užtikrina ir reguliariai tikrina, kad su jos Produktais susiję investiciniai įsipareigojimai ir strategijos atitiktų bei atspindėtų atitinkamą prieš sutarties sudarymą atskleidžiamą informaciją, įskaitant visus investicinius įsipareigojimus, kuriuose atsižvelgiama į PNP rodiklius, atskleidžiamus pirmiau esančiame 2 skirsnyje. Šie Produkto lygmens įsipareigojimai ir susijusios „BlackRock“ metodikos periodiškai peržiūrimos siekiant užtikrinti, kad jie išliktų tikslūs ir būtų valdomi ir prižiūrimi taip, kad būtų nuolat užtikrinamas BLUX požiūrio į SFDR tinkamumas. Tai apima ir atsižvelgimą į susijusį PNP rodiklių atskleidimą.

BLUX pasitelkia platesnio masto „BlackRock“ įmonių, įskaitant Finansų ir strategijų, Rizikos ir kiekybinės analizės (RQA), Tvarių ir pereinamojo laikotarpio sprendimų (STS), Technologijų ir operacijų bei Teisės ir atitikties užtikrinimo padalinius, patirtį, siekdama nuolat teikti PNP duomenis ir informaciją. BLUX atstovai padeda rengti bei peržiūrėti BLUX Pareiškimą apie PNP.

Nors atsakomybė už BLUX PNP politikos (patvirtintos 2024 m. birželio 20 d.) įgyvendinimą galiausiai tenka Valdybai, toliau aprašyta sistema ir vidaus funkcijos palengvina BLUX PNP politikos įgyvendinimą. Toliau aptariami padaliniai (žr. Skirsnį „Trys gynybos linijos“) atsiskaito BLUX Valdybai arba jos paskirtam komitetui pagal galiojantį jų 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 strategijų naudojamos „BlackRock“ viduje ir pasižymi plačia aprėptimi, todėl gali konkrečiai nenurodyti PNP rodiklių, tačiau vis dėlto išlieka aktualios PNP rodikliams.

### Trys gynybos linijos

Investavimo rizikai klientų portfeliuose valdyti „BlackRock“ taiko trijų gynybos linijų metodą:

1. „BlackRock“ investicijų ir verslo valdymo komandos yra pagrindiniai rizikos valdytojai arba pirmoji gynybos linija. Portfelio valdytojai ir mokslinių tyrimų analitikai yra atsakingi už finansiškai reikšmingos aplinkos, socialinės ir (arba) valdymo rizikos ir galimybių tam tikrai pramonės šakai ar bendrovei, atitinkančiai portfelio investavimo gaires, vertinimą, lygiai taip pat, kaip jie atsižvelgia į kitus potencialiai reikšmingus ekonomikos aspektus, susijusius su jų investicijomis. Išsamesnės informacijos apie „BlackRock“ investavimo komandų vaidmenį žr. toliau esančiame skirsnyje „**Investavimo specialistų vaidmuo**“.
2. „BlackRock“ rizikos valdymo funkcija (RQA) yra naudojama kaip papildoma „BlackRock“ rizikos valdymo sistemos priemonė. RQA nuolat vertina investavimo riziką, įskaitant finansiškai reikšmingą su tvarumu susijusią riziką, kaip reguliarių rizikos valdymo procesų dalį ir, jei taikoma, atliekant reguliarias peržiūras kartu su portfelio valdytojais. Tai padeda užtikrinti, kad tokia rizika bus suprasta, apgalvota ir atitiks

kliento tikslus, papildant pirminę stebėseną. RQA taip pat turi atskirą Tvarumo rizikos grupę, kuri bendradarbiauja su rizikos valdytojais ir verslo padaliniais, kad prižiūrėtų tvarumo riziką visoje platformoje.

3. Trečioji gynybos linija – „BlackRock“ vidaus audito tarnyba – atlieka užtikrinimo funkciją. Vidaus audito įgaliojimų paskirtis – nepriklausomai vertinti „BlackRock“ vidaus kontrolės aplinkos tinkamumą bei veiksmingumą, siekiant tobulinti rizikos valdymo, kontrolės ir valdymo procesus.

### **Investavimo specialistų vaidmuo**

Investavimo specialistai padeda atsižvelgti į tvarumo veiksnius, įskaitant finansiškai reikšmingą aplinkos, socialinę ir (arba) su valdymu susijusią riziką, kylančią dėl PNP buvimo, „BlackRock“ priimamuose investiciniuose sprendimuose. „BlackRock“ turi aplinkos, socialinių ir (arba) valdymo aspektų integravimo sistemą, kuri leidžia taikyti įvairius metodus skirtingoms investavimo komandoms, strategijoms ir konkretiems fondų ar klientų įgaliojimams. Kaip ir kitų investavimo rizikų ir galimybių atveju, aplinkos, socialinių ir (arba) valdymo aspektų finansiinis reikšmingumas gali skirtis priklausomai nuo emitento, sektoriaus, Produkto, įgaliojimų ir laikotarpio. Todėl „BlackRock“ aplinkos, socialinių ir (arba) valdymo aspektų integravimo sistema suteikia daugiau lankstumo visoms investavimo komandoms. Aplinkos, socialinių ir (arba) valdymo aspektų integravimas yra investavimo proceso dalis ir, kaip ir visų kitų investavimo proceso komponentų atveju, už jį atsako „BlackRock“ investavimo komandos.

Finansiškai reikšmingos aplinkos, socialinės ir (arba) valdymo rizikos vertinimo ir valdymo procesas „BlackRock“ aktyviuose fonduose ir konsultavimo strategijose, kai taikoma, atitinka „BlackRock“ požiūrį į kitų rizikos kriterijų valdymą ir apima šiuos dalykus: i) kiekviena strategija turi aprašymą, kaip finansiškai reikšmingi ASV duomenys ar informacija atitinka jos investavimo procesą, ii) Portfelijų valdytojai yra atsakingi už finansiškai reikšmingos aplinkos, socialinės ir (arba) valdymo rizikos valdymą ir iii) investavimo komandos geba pateikti įrodymus, kaip jos atsižvelgia į finansiškai reikšmingus aplinkos, socialinius ir (arba) valdymo duomenis arba informaciją savo investavimo procesuose.

Indekso portfelijuose „BlackRock“ pareiga – sekti iš anksto nustatytą lyginamąjį indeksą. Indeksų portfeliai atspindės indeksų teikėjų metodikos ypatumus. Kaip reikalaujama pagal reglamentą, „BlackRock“ Europoje įsteigtų fondų atveju „BlackRock“ vertina finansiškai reikšmingą aplinkos, socialinę ir (arba) valdymo riziką: i) kaip indekso atrankos portfeliumi proceso dalį ir ii) bendradarbiaudama su trečiųjų šalių indeksų teikėjais, siekdama prisidėti prie jų lyginamųjų indeksų kūrimo.

Papildomos informacijos rasite „BlackRock“ įmonių lygmens Pareiškime dėl ASV integravimo. Daugiau informacijos taip pat pateikiama BLUX [Pareiškime dėl tvarumo rizikos](#) (parengtame pagal SFDR 3 straipsnį).

#### **3.2.1. Pasaulinio ir regioninio bendradarbiavimo aspektai<sup>3</sup>**

Toliau nurodyti regioniniai ir pasauliniai forumai prisideda prie „BlackRock“ tvarumo strategijos nustatymo ir įgyvendinimo ir turėtų būti vertinami kartu su BLUX valdybos ir vyresniosios vadovybės pareigomis bei trimis gynybos linijomis plačiaja prasme.

**Produktų plėtros komitetas (PDC):** Su tvariais fondais susijusių produktų plėtrą 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; ir d) atrankinės patikros politikos ir akreditavimo, įskaitant, jei taikoma, 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“ privačių rinkų segmento atstovai. Užbaigus PDC procesą, Valdyba vertina visus naujus Produktus.

**„BlackRock“ Grupės vadovybės priežiūra:** „BlackRock“ valdymas atsižvelgiant į su tvarumu susijusius aspektus atspindi įmonės įsipareigojimą užtikrinti tvirtą lyderystę ir tokių aspektų priežiūrą „BlackRock“ direktorių valdybos ir „BlackRock“ vyresniosios vadovybės lygmenimis. „BlackRock“ viduje tvarumo

<sup>3</sup> Šiame skirsnyje nurodyta organizacinė struktūra atspindi 2023 m. gruodžio 31 d. galiojančius susitarimus.

klausimai nuolat įtraukiami į valdybos lygmeniu vykstančius įmonės ir verslo linijų strategijos aptarimus, ir atsakomybe už tvarumo priežiūrą pasidalijama tarp visos valdybos ir jos komitetų.

„BlackRock“ direktorių valdyba bendradarbiauja su vyresniaisiais vadovais artimiausios ir ilgalaikės verslo strategijos klausimais ir peržiūri vadovybės veiklos rezultatus, susijusius su ilgalaikės finansinės vertės kūrimu klientų vardu. Pagalba klientams įgyvendinant jų su tvarumu susijusius investavimo tikslus ir prioritetus yra įmonės bendros verslo strategijos sudedamoji dalis ir viena iš kelių vyresniosios vadovybės pareigų, kurias prižiūri valdyba.

„BlackRock“ valdyba yra atsakinga už rizikos valdymo veiklos priežiūrą. Valdybos Rizikos valdymo komitetas padeda valdybai vykdyti „BlackRock“ rizikos lygio priežiūrą, rizikos vertinimą ir rizikos valdymą, įskaitant klimato ir kitą tvarumo riziką. „BlackRock“ valdybos Nominavimo, valdymo ir tvarumo komitetas (NGSC) prižiūri investicijų valdymą, viešąją politiką, įmonių tvarumą ir socialinio poveikio veiklą. NGSC periodiškai peržiūri su įmonių ir investicijų valdymu susijusią politiką ir 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 pakomitečio 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; pagrindiniai investavimo skyriai yra ETF ir Indekso investicijos, Portfelių valdymo grupė, Pasaulinės prekybos ir pereinamojo laikotarpio valdymas ir „BlackRock“ privačios rinkos.

### 3.3. Papildomų PNP rodiklių atrankos metodai

Vadovaujantis SFDR RTS ir kaip išsamiai aprašyta 2 skirsnyje, BLUX subjekto lygmeniu atskleidžia pagrindinio neigiamo poveikio rodiklius, susijusius su 18 privalomų rodiklių, 1 papildomu aplinkos rodikliu ir 1 papildomu socialiniu rodikliu.

Papildomų PNP rodiklių pasirinkimą, kaip atskleidžiama 4 lentelėje, lėmė keletas veiksnių, įskaitant:

- a. pirminių šaltinių, t. y. emitento įmonių, vyriausybės emitentų ir pan. pateiktų duomenų prieinamumą;
- b. su rodiklio apskaičiavimu ir (arba) išvedimu susijusio interpretavimo laipsnį;
- c. investavimo galimybių aibės, apie kurią turima informacijos, dalį;
- d. reikšmingumą finansiniams rodikliams.

Atsižvelgdama į pirmiau nurodytą atrankos metodiką, „BlackRock“ šiuos du papildomus rodiklius atrinko pasikonsultavusi su BLUX Valdyba.

1. **Aplinkosaugos rodiklis: 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 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.

Palyginti su plačia pasaulinių investicijų visuma (MSCI All Country World Index), buvo nustatyta, kad visumos, apie kurią turima svarbios informacijos, dalis sudarė 95,4 % pagal vertybinių popierių skaičių ir 94,0 % pavadinimų pagal rinkos vertę (2023 m. balandžio 24 d.)<sup>4</sup>.

Duomenų teikėjas, su kuriuo „BlackRock“ bendradarbiauja teikiant PNP duomenis, naudoja SBTi 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 ir kitus subjektyvius parengiamuosius elementus neatsižvelgiama.

2. **Socialinis rodiklis: Investicijų į žmogaus teisių politikos neįgyvendinančius subjektus dalis.**

<sup>4</sup> Šaltinis: „BlackRock“, 2023 m. balandis.



„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.

Palyginti su plačia pasaulinių investicijų visuma („MSCI All Country World Index“), buvo nustatyta, kad visumos, apie kurią turima svarbios informacijos, dalis sudarė 84 % pagal vertybinių popierių skaičių ir 87,5 % pavadinimų pagal rinkos vertę (2023 m. balandžio 24 d.)<sup>5</sup>.

Nors pats rodiklis yra dvinaris („taip“ / „ne“), kiekvieno politinio įsipareigojimo nustatymo procesas yra subjektyvus ir grindžiamas skirtingais požiūriais bei pagrindinių bendrovių, į kurias investuojamas BLUX valdomas turtas, priimtomis valdymo struktūromis. Esama laisvės interpretacijoms ir netikrumo, kaip skirtingi bendrovių pasirinkti metodai padeda siekti jų pasirinktos politikos rezultatų ir įsipareigojimų bei juos paremti.

### 3.4. Pagrindinio neigiamo poveikio nustatymo ir vertinimo metodikos

„BlackRock“ vidaus procesuose orientuojamasi į aukštos kokybės standartizuotų ir nuoseklių duomenų teikimą, kad juos galėtų naudoti investavimo specialistai, taip pat skaidrumo ir atskaitomybės teikimo tikslais. Su aplinka, socialine sritimi ir valdymu susiję 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 (arba) valdymo rodiklius bei įvairius duomenų teikėjus. „BlackRock“ šiuos duomenis suteikia investavimo komandoms, taip pat kitiems pagalbos ir kontrolės padaliniais, įskaitant „BlackRock“ RQA padalinį.

„BlackRock“ portfelių valdytojai turi prieigą prie mokslinių tyrimų, duomenų, įrankių ir analitinės medžiagos, kad į savo investavimo procesą galėtų integruoti su aplinka, socialine sritimi ir valdymu susijusias 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“ su aplinka, socialine sritimi ir valdymu susijusios analitikos ir ataskaitų teikimo galimybių modulis. „BlackRock“ portfelių valdytojai naudojami „Aladdin“ investiciniams sprendimams priimti, portfeliams stebėti ir susipažinti su reikšmingais su aplinka, socialine sritimi ir valdymu susijusiais duomenimis bei informacija, kuri gali suteikti žinių apie investavimo procesą.

Šiame skirsnyje atskleidžiama informacija turėtų būti peržiūrima kartu su 3.1 skirsniu.

#### Naudoti duomenų šaltiniai

Aplinkos, socialinių ir (arba) valdymo duomenų rinkiniai, įskaitant PNP duomenų rinkinius, taikomas investuojamosioms bendrovėms ir valstybėms, gaunami iš išorinių trečiųjų šalių duomenų teikėjų. Šie duomenų rinkiniai apima duomenis, kuriuos pateikia pagrindiniai emitentai, ir trečiųjų šalių duomenų teikėjų įvertintus duomenis. 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.

„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 teikėjų tinkamumą taikomiems reguliavimo standartams ir, kai taikoma, klientų poreikiams.

„BlackRock“ vertina su aplinka, socialine sritimi ir valdymu susijusius duomenis ir duomenų teikėjus, įskaitant susijusius su PNP duomenimis, penkiose pagrindinėse srityse, nurodytose toliau:

1. **Duomenų rinkimas:** vertinimas apima, bet tuo neapsiriboja, 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 įvertinimą. „BlackRock“ taip pat atsižvelgs į planuojamus patobulinimus susiję su šiais klausimais.

<sup>5</sup> Šaltinis: „BlackRock“, 2023 m. balandis.

2. **Duomenų aprėptis:** vertinimas apima, bet tuo neapsiriboja, mastą, kuriuo duomenų paketas aprėpia „BlackRock“ emitentų investavimo galimybių ir turto klasių aibę. Tai apims patronuojančiųjų bendrovių ir jų dukterinių įmonių vertinimą bei įvertintų arba praneštų duomenų naudojimą.
3. **Metodika:** vertinimas apima, bet tuo neapsiriboja, atsižvelgimą į trečiųjų šalių paslaugų teikėjų metodikas, įskaitant susijusias su duomenų rinkimo ir skaičiavimo metodais, suderinimą su pramonės ar reguliavimo standartais ir (arba) sistemomis, reikšmingumo ribas ir požiūrį į duomenų spragas.
4. **Duomenų patikrinimas:** vertinimas apima, bet tuo neapsiriboja, trečiųjų šalių paslaugų teikėjų požiūrius į surinktų duomenų tikrinimą ir kokybės užtikrinimo procesus, įskaitant bendradarbiavimą su emitentais.
5. **Operacijos:** vertinimas apima atsižvelgimą į duomenų pardavėjų operacijas, įskaitant, bet tuo neapsiribojant, politiką ir procedūras (įskaitant atsižvelgimą į bet kokius interesų konfliktus), duomenų mokslinių tyrimų komandų dydį ir patirtį, mokymo programas ir naudojimąsi trečiųjų šalių paslaugomis.

### Privačių rinkų duomenys

Investuojant į privačias rinkas, įskaitant „BlackRock“ infrastruktūrą, nekilnojamąjį turtą, privataus kapitalo ir privačių kreditų strategijas, patikimų, tikslių ir išsamių su aplinka, socialine sritimi ir valdymu susijusių duomenų, įskaitant susijusius su PNP rodikliais, prieinamumas išlieka problemiškas. „BlackRock“ sukūrė nuosavus metodus, skirtus įvairiems reikšmingiems su aplinka, socialine sritimi ir valdymu susijusiems duomenims apie savo portfelius rinkti, kurie savo ruožtu padeda informuoti apie atitinkamų PNP duomenų prieinamumą. Pavyzdžiui, daugelyje „BlackRock“ nekilnojamojo turto ir infrastruktūros strategijų „BlackRock“ bendradarbiauja su trečiųjų šalių tvarumo duomenų valdymo sistemų teikėjais, siekdama surinkti reikšmingus su aplinka, socialine sritimi ir valdymu susijusius duomenis atskirų investicijų lygmeniu. Jei įmanoma, „BlackRock“ taip pat gali bendradarbiauti su trečiųjų šalių konsultantais specialistais ir kitais paslaugų teikėjais, kad įgyvendintų dalyvavimo programas visuose privačiuose portfeliuose. Tai darydama „BlackRock“ siekia skatinti dalytis tokia informacija ir tobulinti nuoseklesnes metodikas, skirtas tokiai informacijai rinkti ateityje..

Be to, „BlackRock“ vykdo tiesioginio dalyvavimo ir informavimo programas visuose „BlackRock“ privačių rinkų portfeliuose, padedančias „BlackRock“ geriau suprasti savo portfelio bendrovių su aplinka, socialine sritimi ir (arba) valdymu susijusios veiklos rezultatus ir gauti PNP bei kitą susijusią informaciją.

### PNP rodiklių įvesties duomenų palyginimo paklaida

PNP rodiklių nustatymo ir stebėsenos metodikos bei procesai priklauso nuo duomenų prieinamumo ir susiduria su kokybės trūkumais. Nepaisant „BlackRock“ atliktų duomenų vertinimų, kaip minėta pirmiau, „BlackRock“ yra priklausoma nuo duomenų, gaunamų iš investuojamųjų bendrovių ir trečiųjų šalių duomenų teikėjų, kokybės, įskaitant metodikas ir duomenims pagrindimo prielaidas. Nors kiekvienam PNP rodikliui gali būti taikomi konkretūs duomenų apribojimai, peržiūrint 1–4 lentelėse atskleistus PNP rodiklius turėtų būti atsižvelgiama į toliau nurodytus bendruosius apribojimus.

- **Duomenų kokybė:** norint tiksliai apskaičiuoti investicinių portfelių PNP rodiklius, reikalingi aukštos kokybės duomenys vertybinių popierių lygmeniu apie pagrindines investuojamąsias bendroves. Nors daugelis bendrovių matuoja ir viešai skelbia matus, aktualius 1–4 lentelėse atskleistų PNP rodiklių skaičiavimui, dėl emitentams, sektoriams ir jurisdikcijoms taikomų ataskaitų teikimo ir informacijos atskleidimo sistemų skirtumų reikiami matai nurodomi nenuosekliai. Todėl, nors pirmenybė teikiama investuojamųjų bendrovių pateiktiems duomenims, „BlackRock“ pasikliauna trečiųjų šalių duomenų teikėjų teikiamomis apskaičiuotomis ar pakaitinėmis priemonėmis, kad aprėptų plačią „BlackRock“ emitentų investavimo galimybių visumą, kai tai būtina ir (arba) tikslinga. Įvertinti duomenys gali sumažinti matų patikimumą, nes įvertinti duomenys gali tiksliai neatspindėti faktinio tam tikros bendrovės poveikio. Tačiau „BlackRock“ siekia užtikrinti, kad įverčiai bus naudojami pagal reguliavimo gaires, ir kad duomenų teikėjai pateiks „BlackRock“ reikiamus dokumentus bei užtikrins jų taikomų metodikų skaidrumą.
- **Vėluojantys duomenys:** Bendrovės aplinkos, socialinius ir (arba) valdymo duomenis dažnai pateikia vėluodamos, palyginti su finansiniais duomenimis, kadangi dauguma tvarumo duomenų atskleidžiami ir teikiami kasmet ir jiems parengti reikia nemažai laiko. Be to, gali nesutapti laikas, kai bendrovės atskleidžia duomenis, ir kai jie įtraukiami į trečiųjų šalių duomenų teikėjų, su kuriais bendradarbiauja „BlackRock“, parengtą duomenų rinkinį.

- **Jautrumas rinkos nepastovumui:** 1–4 lentelėse atskleisti PNP rodikliai yra jautrūs turto vertės svyravimams ir valdomo turto padidėjimui / sumažėjimui. Rinkos nepastovumas gali kelti triukšmą, mažinantį palyginamumą skirtingais metais. Kiti veiksniai, lemiantys PAI rodiklių pokyčius: (i) pokyčių, kuriuos investuojamoji bendrovė atliko per ataskaitinį laikotarpį, atspindėjimas ir (ii) turto paskirstymo pokyčiai. Dėl jautrumo rinkos nepastovumui gali būti neaišku, kuris iš šių veiksnių lemia PNP rodiklio pokyčius per metus. Todėl 1–4 lentelėse atskleisti PNP rodikliai nėra tiesiogiai palyginami įvairiais ataskaitiniais laikotarpiais.
- **Netiesioginės investicijos:** tam tikrais atvejais „BlackRock“ gali nepavykti gauti reikiamos informacijos apie netiesiogines investicijas, įskaitant, pavyzdžiui, susijusias su fondų fondų investicijomis ir tam tikromis išvestinėmis finansinėmis priemonėmis.

Kaip išsamiai išdėstyta 2 skirsnyje, 1–4 lentelėse prie kiekvieno PNP rodiklio nurodomas aprėpties procentinis dydis. Atsižvelgiant į pirmiau nurodytus duomenų apribojimus, PNP rodikliai turėtų būti vertinami kartu su atitinkamu aprėpties procentiniu dydžiu.

„BlackRock“ toliau tęs savo požiūrį į šiame pareiškime atskleidžiamą informaciją peržiūrą, įskaitant susijusią su aplinka, socialine sritimi ir valdymu susijusių duomenų rinkiniais, nes informacijos atskleidimo sistemos ir pramonės praktika vystosi toliau.

## 4. Dalyvavimo politika

### 4.1. BlackRock Investment Stewardship

BLUX pasitelkia „BlackRock Investment Stewardship“ komandą dalyvavimo programai vykdyti.

Dalyvavimas vaidina pagrindinį 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 toliau aprašytu būdu atlieka BIS komanda, taip pat „BlackRock“ investavimo komandų nariai. Išsamūs paaiškinimai apie šią 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), tačiau dalyvavimas nebūtinai bus sutelktas į bendrovę, įsipareigojusią mažinti PNP rodiklių mažinimą, arba dėl jo bendrovei neatsiras įsipareigojimas mažinti PNP rodiklius.

Vykdydama prisiimtą patikėtines pareigas savo klientams, „BlackRock“ mano, kad viena iš jos kaip kaip informuotos, dalyvaujančios akcininkės pareigų yra skatinti patikimą įmonių valdymą jų vardu. „BlackRock Investment Stewardship“ komanda – tai įmonės padalinys, atsakingas už tokį uždavinį. BIS veikia kaip „BlackRock“ klientų ir bendrovių, į kurias jie investuoja, tarpininkas. Vykdydama valdymo programą, daugiausia dėmesio BIS skiria tam, kaip bendrovės ilginiui užtikrins finansinę grąžą. 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 verslo praktiką, kuria remiamas bendrovių ilgalaikės finansinės vertės kūrimas. BIS veikla nesiekia konkrečių tvarumo arba susijusio PNP rezultatų. Būdamas viena iš daugelio smulkiųjų akcininkų valstybinėse įmonėse, BIS negali vadovauti bendrovės strategijai ar jos įgyvendinimui ir nesistengia to daryti. Atvirkščiai, BIS bendradarbiauja su bendrovėmis, kad geriau suprastų įmonės verslo modelį ir reikšmingą riziką bei galimybes. BIS ragina bendroves 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. Nors BIS veikla neskirta PNP rezultatams skatinti, BIS veiklos remiantis jos Politiką temos kartais gali sutapti su tam tikrų PNP rodiklių temomis.

Kiekvienais metais BIS teikia pirmenybę dalyvavimo darbu, susijusiam su temomis, kurios, remiantis BIS patirtimi, atitinka patikimą valdymo 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 lūkesčius. BIS prioritetai ir su jais susiję dalyvavimo komentarai skelbiami BIS svetainėje. Dalyvaudama 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 yra nepriklausomas „BlackRock“ padalinys, dirbantis visoje viešojoje „BlackRock“ nuosavo kapitalo platformoje. Nors BIS bendradarbiauja su įvairiomis vidaus grupėmis, komandos atsakomybė yra atskirta nuo bet kurios portfelio valdymo komandos veiklos.

Kaip buvo paskelbta 2024 m. vasarį, „BlackRock“ atskirai kuria priklausomybės nuo iškastinio kuro mažinimo valdymo galimybę fondams ir klientams, kurie, be finansinių tikslų, taip pat siekia priklausomybės nuo iškastinio kuro mažinimo ar su klimatu susijusių investavimo tikslų. Tiek fondų, tiek atskirai valdomų sąskaitų atveju ši galimybė bus įdiegta tik aiškiai pasirinkus ir patvirtinus atitinkamai fondo valdybai arba klientui.

Išsamesnė informacija apie tai bus paskelbta tinkamu laiku.

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

## **4.2. Dalyvavimo politika (be SRD II), nukreipta į PNP rodiklius**

### **„BlackRock“ investavimo komandos dalyvavimas**

Atskirai nuo BIS bendradarbiavimo su investuojamosiomis bendrovėmis veiklos, „BlackRock“ aktyvus investavimo komandos gali bendradarbiauti ir 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 portfelio valdymo komanda nurodo dalyvavimą kaip priemonę, kuria vertinamas bendrovės įsipareigojimas skatinti aukštus įmonių valdymo ir verslo praktikos standartus, susijusius su reikšminga su tvarumu susijusia rizika ir galimybėmis, dalyvavimo metodas bus aprašytas 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 iliustratyvumo dėlei komanda gali siekti 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.

BLUX tvarių indekso fondų grupių 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 aplinkos, socialinių ir (arba) su valdymu susijusių 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.

## 5. Nuorodos į tarptautinius standartus

„BlackRock“ dalyvauja sektoriaus iniciatyvose, siekdama atstovauti savo klientų interesams dialoge su vyriausybėmis, bendrovėmis ir finansų įstaigomis tais klausimais, kurie gali daryti poveikį klientų portfeliams, taip pat iniciatyvose, kuriomis remiamas nuoseklių pramonės standartų, įskaitant reikšmingos su tvarumu susijusios informacijos atskleidimo standartus, kūrimas.

„BlackRock“ investiciniai sprendimai ir jos dalyvavimas valdyme ir balsavime yra reglamentuojami griežtai laikantis patikėtinės pareigos klientams. Todėl „BlackRock“ nepriima jokių įsipareigojimų ar pasižadėjimų, kurie trukdytų jai nepriklausomai nuspręsti, kaip bendradarbiauti su emitentais ir balsuoti pagal įgaliojimus savo klientų vardu.

Atkreipkite dėmesį, kad šiame skyriuje pateiktos nuorodos apima ne tik standartus, bet ir sektorines narystes, jei šios yra susijusios su klimatu susijusios finansinės informacijos atskleidimo darbo grupės ataskaitų teikimo reikalavimais.

### Klimatas

„BlackRock“ yra Grynojo nulinio turto valdytojų iniciatyvos (NZAMI) narė remiantis jos pareiškimu dėl nulinio energijos suvartojimo iki 2030 m. „BlackRock“ taip pat dirba Glazgo finansinio aljanso už grynąjį nulį vykdytojų grupėje ir dalyvavo šios iniciatyvos remiamose darbo grupėse. „BlackRock International“ yra „Climate Action 100+“ narė.<sup>6</sup>

Nors „BlackRock“ dalyvauja šiose organizacijose savo klientų vardu, ji nepriima įsipareigojimų jų vardu, tačiau kai kurie šių organizacijų ir pramonės asociacijų rezultatai teminiu požiūriu dera su PNP rodikliais, susijusiais su išmetamu ŠESD kiekiu (1 lentelė, 1–6 rodikliai).

„BlackRock Products“ gali remtis tarptautiniais standartais. Tai gali būti, pavyzdžiui, ES su Paryžiaus susitarimu suderinto lyginamojo indekso / ES prisitaikymo prie klimato kaitos lyginamojo indekso produktai, kuriuose numatyti su tarptautiniais standartais / tarptautinių iniciatyvų tikslais susieti priklausomybės nuo iškastinio kuro mažinimo įsipareigojimai, skirti tokias investavimo strategijas pasirinkusiems klientams.

### Scenarijų klimatui analizė

„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 pareiškimе aprašyti privalomi investavimo procesai neapima šios scenarijų analizės.

### 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. Su biologine įvairove, vandeniu ir atliekomis susiję PNP rodikliai teminiu požiūriu dera su TNFD veikla (1 lentelė, 7, 8, 9 rodikliai).

### Žmogiškasis kapitalas

„BlackRock“ yra Jungtinių Tautų Pasaulinio susitarimo (UNGC) narė. Dalyvavimas patvirtina, kad „BlackRock“ remia dešimt UNGC principų, apimančių žmogaus teises, darbą, aplinką ir kovą su korupcija. Pagrindinis dalyvavimo UNGC reikalavimas – kasmet teikti Pranešimą apie pažangą, kuriame aprašoma operacinė<sup>7</sup> praktika, taikoma įgyvendinant Dešimt principų.

Taip pat yra žmogaus teisių ir kovos su korupcija PNP rodiklių, susiję su UNGC principais (1 lentelė, 10 ir 11 rodikliai).

<sup>6</sup> „BlackRock International“ sudaro „BlackRock“ įmonės Europoje, Artimuosiuose Rytuose, Indijoje bei Azijos ir Ramiojo vandenyno regione. 2024 m. pradžioje „BlackRock“ perleido savo „Climate Action 100+“ narystę „BlackRock International“. „BlackRock“ 2024 m. laišką „Climate Action 100+“ dėl narystės perleidimo „BlackRock International“ žr. adresu: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/2024-our-participation-in-climate-action-100.pdf>.

<sup>7</sup> „BlackRock“ laikosi šio reikalavimo teikti pranešimus savo veikloje.

## **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.

## **Nekilnojamasis turtas**

Nuo 2011 m. „BlackRock“ yra „Global Real Estate Sustainability Benchmark“ (toliau - GRESB) narė, ir, kai reikia, „BlackRock“ kasmet teikia savo nekilnojamojo turto ir infrastruktūros portfelius GRESB vertinimui, atskleisdama investuotojams savo rezultatus, įskaitant pagrindinius rezultatus, balus ir tarpusavio reitingus. GRESB yra pirmaujantis nekilnojamojo turto sektoriaus tvarumo lyginamasis indeksas, kurio tikslas – teikti standartizuotus ir patvirtintus duomenis apie nekilnojamojo turto su aplinka, socialine sritimi ir (arba) valdymu susijusius rezultatus, kurie teminiu požiūriu dera su PNP rodikliais, susijusiais su investicijomis į nekilnojamąjį turtą (1 lentelė, 17 ir 18 rodikliai).

## 6. Istorinis palyginimas

PNP rodikliai už 2022 ir 2023 m. ataskaitinių laikotarpius pateikti pirmiau esančiose 1–4 lentelėse. „BlackRock“ požiūris į PNP rodiklių vertinimą ir kitus klausimus, atskleistus šioje ūkio subjekto ataskaitoje, per du ataskaitinius laikotarpius iš esmės nepasikeitė.

„BlackRock“ požiūriu į PNP pripažįstama, kad skirtingi klientai turi skirtingus investavimo prioritetus ir tikslus. PNP duomenų apie BLUX kaupimas yra konkretaus BLUX valdomo Produktų rinkinio funkcija. Taigi įtakos PNP duomenims daugiausia turi du veiksniai; (i) klientų prioritetai (į kokius Produktus klientai renkasi investuoti) ir (ii) rinkos sąlygos (veikiančios tuose Produktuose laikomą turtą ir juose esančio turto svertinius koeficientus). Šiuos du veiksnius atspindi 1–4 lentelėse atskleistų PNP rodiklių pokyčiai. Konkrečiau, atskleisti PNP rodiklių pokyčiai atsiranda dėl BLUX kliento prioritetų ir pasirinkimų, įskaitant tai, kaip klientai paskirstė kapitalą „BlackRock“ kaip savo patikėtinei. Tai apima visus per laikotarpį uždarytus ir (arba) atidarytus fondus. Pokyčius taip pat lemia rinkos pokyčiai tarp dviejų matavimo laikotarpių ir bet koks matuojamų PNP rodiklių aprėpties padidėjimas / sumažėjimas, kaip matyti iš 1–4 lentelėse pateiktos aprėpties procentinės dalies. Šiuo atžvilgiu BLUX konstatavo ankstesnių ir einamųjų metų duomenų aprėpties padidėjimą pagal daugumą šioje ataskaitoje atskleistų PNP rodiklių. Bet kokie pagrindinių emitentų PNP priemonių pokyčiai atsispindi duomenyse.

„BlackRock“ klientų pasirinkimai ir prioritetai visada turi pirmenybę. BLUX užtikrina, kad jos valdomi tvarūs Produktai kuriami taip, kad atitiktų visus užsibrėžtus lūkesčius, atsižvelgiant į atitinkamus aplinkos, socialinius ir (arba) valdymo ypatumus bei PNP, kaip išsamiai aprašyta Investicijų valdymo sutartyse ir Produktų prospektuose.

Išskyrus Produktus, kuriems nustatytas su tvarumu susijęs atrankinės patikros rodiklis, tikslas ar įsipareigojimas, BLUX nepriima Produkto lygmens įsipareigojimų laikytis aplinkosaugos ir socialinių standartų. „BlackRock“ į įmonės lygmens procesus įtraukia aktualią, finansiškai reikšmingą informaciją, įskaitant finansiškai reikšmingus su aplinka, socialine sritimi ir valdymu susijusius duomenis bei informaciją, galinčią apimti arba neapimti PNP rodikliams aktualių duomenų ar informacijos.



## A PRIEDAS. Apibrėžimai

- **„BlackRock“** – bet kuri „BlackRock“ įmonių grupės įmonė, kurios pagrindinė patronuojančioji bendrovė yra „BlackRock, Inc.“.
- **„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) BLUX; (ii) „BlackRock Asset Management Deutschland AG“; (iii) „BlackRock France S.A.S.“; (iv) „BlackRock Asset Management Ireland Limited“ ir (v) „BlackRock (Netherlands) B.V.“
- **„Klientai“** – investuotojai į Produktus, kuriuos valdo BLUX.
- **„Portfelio valdytojai“** – atitinkamo deleguotojo investicijų valdytojo subjekto asmenys, kuriems buvo priskirta kasdienė atsakomybė už Produkto valdymą.
- **„Produktas“** – fondai ir (arba) atskirų sąskaitų portfeliai (kai taikoma).
- **„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.
- **„SFDR“** – Europos Parlamento ir Tarybos Reglamentas (ES) 2019/2088 dėl su tvarumu susijusios informacijos atskleidimo finansinių paslaugų sektoriuje.
- **BLUX** – „BlackRock (Luxembourg) S.A.“, juridinio asmens identifikatorius: 549300M5A8STIRLYM684
- **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, sąrašas.

## **BlackRock (Luxembourg) S.A (‘BLUX’)**

### **Erklæring om viktigste negative konsekvenser av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer**

**For året som ble avsluttet 31. desember 2023**

# Innholdsfortegnelse

<b>1. Sammendrag</b> .....	<b>4</b>
1.1.    Finansmarkedsdeltaker	4
1.2.    Sammendrag	4
<b>2. Beskrivelse av de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer</b> .....	<b>6</b>
Tabell 1: Indikatorer som gjelder investeringer i selskaper	7
Tabell 2: Indikatorer som gjelder investeringer i stater og overnasjonale organer	13
Tabell 3: Indikatorer som gjelder investeringer i eiendomsaktiva eid i fond/porteføljer	14
Tabell 4: Andre indikatorer for de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer	15
<b>3. Beskrivelse av retningslinjer for å identifisere og prioritere de viktigste negative konsekvensene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer</b> .....	<b>16</b>
3.1.    BlackRocks tilnærming til de viktigste negative konsekvensene	16
3.2.    Eierstyring og ansvarlighet	17
3.2.1.    Globale og regionale eierstyringsvurderinger	18
3.3.    Metodologier for valg av ekstra PAI-indikatorer	19
3.4.    Metodologier for å identifisere og vurdere viktigste negative konsekvenser	20
<b>4. Engasjementsregler</b> .....	<b>23</b>
4.1.    BlackRock Investment Stewardship	23
4.2.    Engasjementsregler ved siden av SRD II for å ta fatt i PAI-er	24
<b>5. Referanser til internasjonale standarder</b> .....	<b>25</b>
<b>6. Historisk sammenligning</b> .....	<b>27</b>
<b>VEDLEGG A. Definisjoner</b> .....	<b>28</b>

# 1. Sammendrag

## 1.1. Finansmarkedsdeltaker

Denne erklæringen om de viktigste negative konsekvensene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer ("denne erklæringen", "PAI-erklæringen") gjelder BlackRock (Luxembourg) S.A., "enheten"), juridisk enhetsidentifikator ("LEI") 549300M5A8STIRLYM684.

## 1.2. Sammendrag

BLUX vurderer de viktigste negative konsekvensene ("PAI-er") av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer. Denne erklæringen er den konsoliderte erklæringen om PAI-er av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer for BLUX. Denne erklæringen dekker referanseperioden fra 1. januar 2023 til 31. desember 2023 ("inneværende år"). Med hensyn til kvantitative rapporter i denne erklæringen, gjøres det også rapporteringer for referanseperioden 1. januar 2022 til 31. desember 2022 ("fjoråret").

BLUX-styret ("Styret") er ansvarlig for å utarbeide denne erklæringen og for å vurdere PAI-ene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer, og vil i denne prosessen dra nytte av metodologiene og ekspertisen i den bredere BlackRock-virksomheten der dette måtte være påkrevet og formålstjenlig. PAI-indikatorerne som legges frem i denne erklæringen, gjelder aktiva som eies av produkter som BLUX forvalter. Dette gjelder uansett om BLUX har delegert forvaltningen av disse produktene til andre BlackRock-enheter. Referanser i dette dokumentet til aktiva som forvaltes av BLUX, må derfor leses i overensstemmelse med dette.

### Rapporteringsgrunnlag

Denne erklæringen er utarbeidet av BLUX i sin rolle som finansmarkedsdeltaker. BLUX er et indirekte datterselskap av BlackRock Group Limited ("BGL"), et selskap hjemmehørende i Storbritannia og holdingselskapet for BlackRocks regulerte virksomhet i Europa, Midtøsten og Afrika ("EMEA") (fellesbetegnelse "BGL-konsernet"). BGL eies av BlackRock, Inc. ("BlackRock") gjennom flere holdingselskaper.

Erklæringen er utarbeidet i samsvar med kravene i forordningen (EU) 2019/2088 om bærekraftsrelaterte opplysninger i sektoren for finansielle tjenester ("Offentliggjøringsforordningen", "SFDR") og delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1288 som utfyller SFDR ("SFDR RTS").

I samsvar med kravene i SFDR og SFDR RTS omfatter denne erklæringen kvantitative opplysninger om konsekvenser knyttet til aktiva forvaltet av BLUX på vegne av kunder. Disse konsekvensene måles med henvisning til de 18 obligatoriske PAI-indikatorerne forklart i FDR RTS, som er oppført i tabell 1 til 3 nedenfor.

SFDR RTS krever også rapportering av to ekstra PAI-indikatorer som må velges fra en liste med ekstra PAI-indikatorer som står i SFDR RTS. De ekstra PAI-indikatorerne knyttet til aktiva forvaltet av BLUX på vegne av kunder, er oppført i tabell 4 nedenfor. Prosessen som BLUX har brukt til å velge de ekstra PAI-indikatorerne, er forklart i del 3.3 nedenfor.

I tillegg til de kvantitative opplysningene det henvises til ovenfor, inneholder denne erklæringen også kvalitative opplysninger som for eksempel skisserer en beskrivelse av retningslinjene som brukes til å identifisere og prioritere PAI-er av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer, dataprosessene og begrensningene forbundet med beregningen og rapporteringen av PAI-indikatorer, samt BlackRocks engasjementsregler.

Som det henvises til ovenfor, er BLUX på linje med relevante BlackRock-retningslinjer, prosesser og metodologier, og trekker på ekspertisen til den bredere BlackRock-virksomheten når det er nødvendig og formålstjenlig. Med mindre annet er angitt, omfatter henvisninger i denne erklæringen til BlackRock-retningslinjer, prosesser og metodologier således også BLUX og dets aktiviteter.

## Sammendrag av viktigste negative konsekvenser

Som kapitalforvalter med forvaltningsansvar overfor sine kunder, bygger BlackRocks tilnærming til investering på tre prinsipper:

- å forstå kundens investeringsmål og levere alternativer som innfrir deres behov;
- å søke best mulig risikojustert avkastning innenfor rammen av mandatet gitt av kunder, og
- å understøtte arbeidet med analyse, data og granskning.

BlackRock erkjenner at forskjellige kunder har forskjellige investeringspreferanser og -mål. BlackRock gir kundene et valg, blant annet ved å tilby et bredt spekter av investeringsprodukter for å hjelpe dem innfri deres investeringsmål, og levere i henhold til instruksene og retningslinjene som kundene til slutt velger. Som forvaltningsansvarlig vurderer BlackRock relevante og vesentlige risikoer og muligheter som kan påvirke porteføljene, når dette er i samsvar med investeringsretningslinjene. Når det er økonomisk vesentlig, innlemmer BlackRock bærekraftsrelaterte data og/eller informasjon sammen med annen informasjon i prosessene som brukes av hele selskapet, med det mål å skaffe bedre risikojustert avkastning innenfor rammen av mandatet gitt av kunder. For kunder som er interessert i bærekraft, tilbyr BlackRock et bredt spekter av investeringsprodukter, analyser og undersøkelser for å hjelpe dem oppnå deres valgte investeringsmål.

PAI-indikatorene som rapporteres av BLUX, er relatert til aktivaene som forvaltes av BLUX på vegne av kunder. PAI-indikatorene som rapporteres av BLUX, er derfor hovedsakelig påvirket av to faktorer, (i) kundepreferanser, siden det er kundene som velger hvilke produkter de vil investere i samt omfanget av investeringene som gjøres i disse produktene, og (ii) markedsforhold som påvirker aktivaene og vektingen av aktivaene som eies av produktene som kundene har investert i.

I hvilken grad PAI-er kan unngås eller reduseres avhenger av investeringsstrategien til det aktuelle produktet, som rapportert til kunder i opplysningene som gis før avtale inngås, og i periodiske rapporter. Dette kan for eksempel omfatte anvendelsen av spesifikke filtreringer som begrenser investeringer ved å unngå utstedere eller forretningsaktiviteter med visse egenskaper, eller innlemmelse av spesifikke mål eller forpliktelser i produktet.

## 2. Beskrivelse av de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer

Tabell 1 til 3 nedenfor inneholder de 18 obligatoriske PAI-indikatorerne som kreves av SFDR RTS, forbundet med aktivaene som forvaltes av BLUX på vegne av kunder, vist for både inneværende og foregående år. Hver av de 18 obligatoriske PAI-indikatorerne gjelder for en bestemt utstedertype/investeringstype, og i noen tilfeller for et delsett av utstedersektoren. De 18 obligatoriske PAI-indikatorerne vises som følger:

- Tabell 1 viser PAI-indikatorerne som er forbundet med investeringer i investeringsobjekter. PAI-indikator 1 til 9 er klimarelaterte og andre miljørelaterte indikatorer, og PAI-indikator 10 til 14 er indikatorer for sosiale spørsmål og personalspørsmål, samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettighetene og bekjempelse av korrupsjon.
- Tabell 2 viser PAI-indikatorerne som gjelder for investeringer i stater og overnasjonale organer.
- Tabell 3 viser PAI-indikatorerne som gjelder for investeringer i eiendomsaktiva.

SFDR RTS krever at BLUX rapporterer én ekstra indikator relatert til klima eller andre miljøforhold (skal velges fra listen med ekstra indikatorer i SFDR RTS Vedlegg 1, tabell 2), og én ekstra indikator for sosiale spørsmål og personalspørsmål, samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon (skal velges fra listen med ekstra indikatorer i SFDR RTS Vedlegg 1, tabell 3). BLUX har valgt å rapportere:

- "Andelen av investeringer gjort på vegne av kunder i selskaper uten tiltak som reduserer karbonutslipp" ("ekstra PAI-indikator 4"), og
- "Andelen av investeringer gjort på vegne av kunder i enheter uten en menneskerettighetspolitikk" ("ekstra PAI-indikator 9").

Disse ekstra PAI-indikatorerne er vist i tabell 4 nedenfor.

Den spesifikke måleverdien som brukes til å vurdere hver PAI-indikator, vises i "måleverdi"-kolonnen i hver tabell, og den målte verdien vises i "konsekvens"-kolonnen. Noen PAI-indikatorer beregnes som absolutte måleverdier og kan derfor svinge over tid på linje med endringer i verdien av investeringene som forvaltes av BLUX. Andre PAI-indikatorer er relative måleverdier og vil derfor ta hensyn til endringer over tid i det aktuelle beregningsgrunnlaget. For PAI-indikatorer som vises som en relativ måleverdi, gis det en avklaring i "måleverdi"-kolonnen på grunnlag av beregningen.

Vurdering av endringene i PAI-indikatorerne mellom inneværende og foregående år drøftes i del 6 "Historisk sammenligning" nedenfor.

### Omfanget av kapitalen som gjenspeiles i PAI-indikatorerne

Sakene som rapporteres i denne erklæringen, dreier seg kun om BLUXs kapitalforvaltningsaktiviteter utført på vegne av kunder. Spesifikt er rammen for denne erklæringen, herunder PAI-indikatorerne vist i tabell 1 til 4, (når det er relevant for PAI-indikatorens utstedertype/investeringstype) kapitalen som BLUX er forvalter for.<sup>1</sup> Disse aktivaene kan omfatte investeringer i produkter forvaltet av andre BlackRock-finansmarkedsdeltakere, blant annet andre enheter som er innenfor rammen av SFDR-kravet om å offentliggjøre en enhetserklæring. Følgelig kan det være tilfeller der konsekvensen forbundet med ett enkelt aktivum, som målt med henvisning til PAI-indikatorerne, rapporteres i mer enn én PAI-erklæring. Det er derfor ikke formålstjenlig å legge sammen PAI-indikatorerne som rapporteres for forskjellige BlackRock-finansmarkedsdeltakere.

### Investeringsdekning

Tabell 1 til 4 viser en dekningsprosent for hver PAI-indikator. Dette vises i kolonnen "forklaring" i hver tabell. Dekningsprosenten gjenspeiler andelen av kapital som forvaltes av BLUX og som BLUX har vært i stand til å innhente dataene (uansett om de er rapportert eller estimert) som kreves for å beregne den korresponderende PAI-indikatoren. Dekningsprosenten beregnes i forhold til verdien av kapitalen som forvaltes av BLUX og som er investert i den utstedertypen/investeringstypen som PAI-indikatoren er knyttet til. Mer informasjon om datakilder og datatilgjengelighet gis i del 3 nedenfor.

---

<sup>1</sup> Dette gjelder uansett om BLUX har delegert forvaltningen av sine produkter til andre BlackRock-enheter.

**Tabell 1: Indikatorer som gjelder investeringer i selskaper**

Indikatorer som gjelder investeringer i selskaper som er investeringsobjekter <sup>1</sup>						
Negativ bærekraftsindikator	Måleenhet	Konsekvens (2023)	Konsekvens (2022)	Forklaring	Tiltak tatt og tiltak planlagt samt mål satt for den neste referanseperioden.	
<b>KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER</b>						
Utslipp av klimagasser	1. Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 utslipp av drivhusgasser (tCO <sub>2</sub> e)	<b>7,570,119</b>	<b>8,625,987</b>	Dekning: 90 % (2022: 87 %) Ramme 1 utslipp av drivhusgasser er direkte utslipp fra kilder som investeringsobjektet eier eller kontrollerer.	Verdiene som vises for forskjellige PAI-indikatorer 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. Spesifikke tiltak som er tatt, tiltak som planlegges og mål som er satt, der det er aktuelt, identifiserbare og gjennomført på et respektivt bærekraftig produktnivå, som beskrevet i for eksempel dokumentasjonen med opplysninger som gis før avtale inngås, og i periodiske rapporter, heller enn på et enhetsnivå.  <b>Enhetens tilnærming</b> 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 hovedsakelig av to faktorer – kundepreferanser (dvs. hvilke produkter kunder investerer i) og
		Ramme 2 utslipp av drivhusgasser (tCO <sub>2</sub> e)	<b>1,510,618</b>	<b>1,937,832</b>	Dekning: 90 % (2022: 87 %) Ramme 2 utslipp av drivhusgasser er indirekte utslipp som et investeringsobjekt forårsaker gjennom generering av energien som det kjøper eller bruker.	
		Ramme 3 utslipp av drivhusgasser (tCO <sub>2</sub> e)	<b>51,126,858</b>	<b>53,670,241</b>	Dekning: 86 % (2022: 86 %) Ramme 3 utslipp av drivhusgasser er utslipp produsert av andre selskaper eller parter involvert i investeringsobjektets verdikjede.	
		Samlede utslipp av drivhusgasser (tCO <sub>2</sub> e)	<b>60,964,654</b>	<b>65,673,601</b>	Dekning: 89 % (2022: 86 %) På grunn av metodologien til leverandørene av de underliggende dataene, er indikatoren "Samlede utslipp av drivhusgasser" ikke summen av de rapporterte utslippene for drivhusgass for ramme 1, 2 og 3. Tallene for utslipp av drivhusgasser for ramme 1, 2 og 3 gjenspeiler de sist tilgjengelige dataene (per datainnsamlingsdatoen), i samsvar med de reguleringsmessige kravene. For sammenligningsformål beregnes de samlede utslippene av drivhusgasser ved bruk av det siste året som det er data tilgjengelig for på tvers av de 3 rammene, slik at de er følgeriktige.	
		2. Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk (tCO <sub>2</sub> e / mEUR AUM)	<b>284</b>	<b>379</b>	

	3. Drivhusgassintensiteten til investeringsobjektene	Drivhusgassintensiteten til investeringsobjektene (tCO <sub>2</sub> e / mEUR inntekt)	<b>671</b>	<b>1,344</b>	Dekning: 89 % (2022: 86 %)	<p>markedsforhold (som påvirker aktivaene som eies i, og vektingene av aktiva innenfor, disse produktene).</p> <p>BlackRock gir kundene et valg, blant annet ved å tilby et bredt spekter av investeringsprodukter for å hjelpe dem innfri deres investeringsmål, og levere i henhold til instruksene og retningslinjene som kundene til slutt velger.</p> <p>For kunder som er interessert i bærekraft, tilbyr BlackRock et bredt spekter av investeringsprodukter, analyser og undersøkelser for å hjelpe dem oppnå deres valgte investeringsmål.</p> <p>Valgene og preferansene til BlackRocks kunder har alltid forrang. BLUX sørger for at produktene det forvalter har et bærekraftsrelatert filter, mål eller forpliktelser som er utformet for å være på linje med alle angitte forventninger, tatt i betraktning av relevante miljømessige, sosiale og/eller styringsmessige egenskaper og PAI-er, som forklart i i produktprospekter.</p> <p>Utenom produkter med et bærekraftsrelatert filter, mål eller forpliktelse, påtar ikke BLUX seg noen forpliktelser om å innfri miljømessige og sosiale standarder på produktnivå. I sine prosesser</p>
	4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel investeringer i selskaper med virksomhet i sektoren fossilt brensel (%)	<b>12%</b>	<b>12%</b>	Dekning: 87 % (2022: 85 %)	
	5. Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi	Andel av forbruk av ikke fornybar energi for selskaper som er investeringsobjekter, fra ikke fornybare energikilder i forhold til fornybare energikilder, uttrykt som en prosentdel av samlede energikilder (%)	<b>66%</b>	<b>68%</b>	Dekning: 76 % (2022: 67 %)  "Prosentandelen av forbruk av ikke-fornybar energi" som vises her, 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.	
		Andel av produksjon av ikke-fornybar energi for selskaper som er investeringsobjekter, fra ikke-fornybare energikilder i forhold til fornybare energikilder, uttrykt som en prosentdel av samlede energikilder	<b>55%</b>	<b>50%</b>	Dekning: 72 % (2022: 96 %)  "Prosentandelen av produksjon av ikke-fornybar energi" som vises her, beregnes kun for selskaper som tilhører kraftsektoren. Dataleverandøren vurderer både fornybar energi kjøpt og fornybar energi produsert for eget forbruk i beregningen av måleenheten.	
	6. Energiforbruksintensitet per	Energiforbruk i GWh per millioner EUR av inntektene	<b>1.0</b>	<b>1.0</b>	Dekning: 92 % (2022: 91 %)	



	sektor med høy klimapåvirkning	til selskapene som er investeringsobjekter, for hver høy effekt-klimasektor			Denne måleverdien beregnes i forhold til alle sektorer med høy klimapåvirkning som rapporteres individuelt nedenfor.	<p>som brukes av hele selskapet, innlemmer BlackRock relevant, økonomisk vesentlig informasjon, blant annet økonomisk vesentlige miljømessige, sosiale og styringsmessige data og informasjon, som eventuelt kan eller ikke kan inneholde data eller informasjon som er relevant for PAI-er.</p> <p>Flere opplysninger om BlackRocks tilnærming til de viktigste negative konsekvensene gis i del 3.1 nedenfor.</p> <p>BlackRocks rammeverk for integrering av miljømessige, sosiale og/eller styringsmessige faktorer tillater et mangfold av tilnærminger på tvers av forskjellige investeringsteam, -strategier og visse produkter og kundemandater (hvor aktuelt).</p> <p><b>Integrering av miljømessige, sosiale og/eller styringsmessige forhold</b></p> <p>Integrering av miljømessige, sosiale og/eller styringsmessige forhold hos BlackRock er forklart i følgende erklæring: <a href="http://blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf</a> (<a href="http://blackrock.com">blackrock.com</a>)</p> <p>Hver risikovurdering er spesifikk for andelsklassen og produktets mål. Risikoer vurderes og styres samtidig, etter prioritering basert på vesentlighet og på produktets mål,</p>
		Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning A (GWh / mEUR rev)	0.9	1.0	Sektor A henviser til jordbruk, skogbruk og fiske	
		Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning B (GWh / mEUR rev)	3.0	2.5	Sektor B henviser til gruve- og steinbruddsdrift	
		Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning C (GWh / mEUR rev)	0.3	0.4	Sektor C henviser til produksjon	
		Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning D (GWh / mEUR rev)	3.9	3.6	Sektor D henviser til tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg	
		Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning E (GWh / mEUR rev)	1.1	1.6	Sektor E henviser til vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak	
		Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning F (GWh / mEUR rev)	0.2	0.1	Sektor F henviser til bygg og anlegg	
		Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning G (GWh / mEUR rev)	0.1	0.2	Sektor G henviser til engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motor kjøretøyer og motorsykler	
		Energiforbruksintensitet per	1.5	1.2	Sektor H henviser til transport og lagervirksomhet	

		sektor med høy klimapåvirkning H (GWh / mEUR rev)				for å sikre at risiko tas på en veloverveid, diversifisert og skalert måte. Slike risikoen kan også, i noen tilfeller, være på linje med temaene for visse PAI-indikatorer.
		Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning L (GWh / mEUR rev)	<b>0.4</b>	<b>0.2</b>	Sektor L henviser til eiendomsaktiviteter	
Biologisk mangfold	7. Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter med anlegg/virksomheter som befinner seg i eller nær følsomme områder for biomangfold, og der aktivitetene til disse investeringsobjektene påvirker disse områdene (%) på en negativ måte.	<b>5%</b>	<b>3%</b>	Dekning: 83 % (2022: 83 %)	<p><b>Forhøyede miljømessige og/eller sosiale risikoen</b></p> <p>Visse utstedere kan være spesielt eksponert mot forhøyede miljømessige og/eller sosiale risikoen gjennom praksiser i deres sektor eller virksomhet. BlackRock har et rammeverk for å identifisere og overvåke utstedere som er spesielt eksponert mot miljømessige og/eller sosiale risikoen. Dette rammeverket er knyttet til PAI-indikator 1 til 6, samt til identifisering av sosiale risikoen knyttet til PAI-indikator 14 i aktive porteføljer.</p> <p><b>Eksklusjoner og filtrering</b></p> <p>Anvendelsen av filtre basert på satte terskler og/eller forretningsaktiviteter, alene eller i kombinasjon, vil avhenge av produktets investeringsmål og/eller -politikk. For eksempel kontroversbaserte filtre, virksomhetsfiltre, risikoscore eller sanksjonsbaserte filtre og andre fondsspesifikke filtre. Filtrene kan anvendes på produktnivå når det kreves av kundemandater eller når de er den del av utformingen av</p>
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 (t / mEUR EVIC <sup>2</sup> )	<b>0.01</b>	<b>0.00</b>	Dekning: 27 % (2022: 15 %)	
Avfall	9. Andel av farlig avfall og radioaktivt	Tonn farlig avfall og radioaktivt	<b>370</b>	<b>372</b>	Dekning: 88 % (2022: 58 %)	

<sup>2</sup> "EVIC" henviser til selskapets verdi inklusive kontantbeholdning.

	avfall	avfall som er generert av selskap som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt (t / mEUR EVIC)				<p>BLUX-produktene som har et bærekraftsrelatert filter, mål eller forpliktelse. Dette er knyttet til PAI-indikator 4, 6, 7, 8, 9, 10, 14, 15 og 16 for aktuelle produkter.</p> <p><b>Et bindende produktmål</b> Gjennomføring av spesifikke bindende mål for produkter eller bindende investeringsprosess for aktivaklasser som fører til forbedring eller reduksjon av spesifikke PAI-er (for eksempel karbonreduksjon i forhold til en referanseindeks). Mål kan anvendes på produktnivå når det kreves av kundemandater eller når de er den del av utformingen av BLUX-produktene som har et bærekraftsrelatert filter, mål eller forpliktelse. Dette er knyttet til PAI-indikator 1, 2 og 3 for aktuelle produkter.</p>
<b>INDIKATORER FOR SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, FOREBYGGING AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSE</b>						
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 multinationale selskaper (%)	<b>17%</b>	<b>12%</b>	Dekning: 83 % (2022: 82 %)	Se tiltak som er tatt og tiltak som planlegges ovenfor.
	11. Ingen prosesser og	Andel investeringer i	<b>0%</b>	<b>1%</b>	Dekning: 91 % (2022: 85 %)	

	samsvarsmekanismen for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper, eller klagehåndteringsmekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper (%)				
	12. Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i selskaper som det er investert i	<b>11%</b>	<b>12%</b>	Dekning: 44 % (2022: 35 %)	
	13. Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i selskaper som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	<b>32%</b>	<b>31%</b>	Dekning: 91 % (2022: 88 %)	
	14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer,	Andel av investeringer i selskaper som er investeringsobj	<b>&lt;0.01%</b>	<b>&lt;0.01%</b>	Dekning: 89 % (2022: 86 %)	

	klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	ekter, og som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen (%)				
--	---	---	--	--	--	--

<sup>1</sup> Det er flere begrensninger forbundet med disse tallene. Du bes gå gjennom PAI-indikatorene oppført ovenfor i forbindelse med begrensningene som beskrives i del 3.4.

**Tabell 2: Indikatorer som gjelder investeringer i stater og overnasjonale organer**

Indikatorer som gjelder investeringer i stater og overnasjonale organer <sup>1</sup>						
Negativ bærekraftsindikator		Måleenhet	Konsekvens (2023)	Konsekvens (2022)	Forklaring	Tiltak tatt og tiltak planlagt samt mål satt for den neste referanseperioden
Miljø	15. Drivhusgassintensitet	Drivhusgassintensiteten til landene som er investeringsobjekter (tCO <sub>2</sub> e / mEUR GDP)	34	43	Dekning: 92 % (2022: 94%)	Se 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 land som er investeringsobjekter og som er gjenstand for brudd på samfunnsnormer (absolutt tall), slik det henvises til i internasjonale traktater og konvensjoner, FN-prinsipper og, når aktuelt, nasjonale lover.	4	4	Dekning: 94 % (2022: 94 %)	
		Antallet investeringsland som er gjenstand for brudd på samfunnsnormer (relativt antall delt på alle investeringsland), slik det henvises til i internasjonale traktater og konvensjoner, FN-prinsipper og nasjonal lov, der det er aktuelt	3%	2%	Dekning: 94 % (2022: 94 %)	

<sup>1</sup> Det er flere begrensninger forbundet med disse tallene. Du bes gå gjennom PAI-indikatorene oppført ovenfor i forbindelse med begrensningene som beskrives i del 3.4.

**Tabell 3: Indikatorer som gjelder investeringer i eiendomsaktiva eid i fond/porteføljer**

Indikatorer som gjelder investeringer i eiendomsaktiva'						
Negativ bærekraftsindikator		Måleenhet	Konsekvens (2023)	Konsekvens (2022)	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	N/A	N/A	Dekning: N/A (2022: N/A) N/A betyr ingen investeringer i eiendomsaktiva.	Ingen eiendomsaktiva som eies av noen BLUX-produkter, var involvert i utvinning, lagring, transport eller produksjon av fossilt drivstoff.  På tvers av BlackRocks eiendomsporteføljer, vurderes klimarelaterte risikoer og muligheter i samsvar med reglene for integrering av miljømessige, sosiale og/eller styringsmessige forhold hos BlackRock: <a href="https://www.blackrock.com/uk/asset-management/literature/esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)</a>
Energieffektivitet	18. Eksponering mot ikke energieffektiv fast eiendom	Andel av investeringer i ikke energieffektiv fast eiendom	N/A	N/A	Dekning: N/A (2022: N/A)  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 innenfor rammen av EPC- og NZEB-reglene. Når det gjelder de kvartalsvise referansedatoene som benyttes til beregningene i denne rapporten, hadde ikke BLUX-produkter investeringer i eiendomsaktiva som var innenfor rammen for å overholde EPC- og NZEB-regler.  N/A betyr ingen investeringer i eiendomsaktiva.	For sine eiendomsporteføljer legger BlackRock vekt på eierskap og kapitalforvaltning i aksjeinvesteringer i eiendom.  Når det er aktuelt, har BlackRock strategier for å forbedre energieffektivitet, herunder vurdering av kostnader knyttet til reposisjonering og realinvesteringer, for eksempel 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.  For nybygg og større utviklingsprosjekter går BlackRock gjennom mulighetene for å oppnå ratingsertifikater for høyere energiytelse ("EPC").

						<p>Risikoer og muligheter vurderes i samsvar med reglene for integrering av miljømessige, sosiale og/eller styringsmessige forhold hos BlackRock: <a href="https://www.blackrock.com/blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)</a>. Integreringstiltak understøttes av innsamlingen av detaljerte data og BlackRock har etablert dataprogrammer for prestasjonsmåleverdier for bærekraft på eiendomsnivå og aggregert porteføljnivå, blant annet energiforbruk og tilknyttede utslipp av drivhusgasser.</p>
--	--	--	--	--	--	--

<sup>1</sup> Det er flere begrensinger forbundet med disse tallene. Du bes gå gjennom PAI-indikatorene oppført ovenfor i forbindelse med begrensningene som beskrives i del 3.4.

**Tabell 4: Andre indikatorer for de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer**

Andre indikatorer for de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer <sup>1</sup>						
Negativ bærekraftsindikator		Måleenhet	Konsekvens (2023)	Konsekvens (2022)	Forklaring	Tiltak tatt og tiltak planlagt samt mål satt for den neste referanseperioden
Utslipp	4. Investeringselskaper uten tiltak for å redusere karbonutslipp <sup>2</sup>	Andel av investeringer i selskaper som er investeringsobjekter uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp med sikte på å bli på linje med Paris-avtalen	66%	82%	<p>Dekning: 97 % (2022: 93 %)</p> <p>Et selskap vurderes å ha et tiltak for utslippsreduksjon på plass hvis det har et mål satt for 1,5 °C eller godt under 2,0 °C som er godkjent av Science Based Targets-initiativet ("SBTi"). Selskaper med kun forpliktende mål, men som ikke er SBTi-godkjent, anses ikke å ha utslippsreducerende tiltak på plass.</p>	Se 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	8%	16%	Dekning: 92 % (2022: 76 %)	

<sup>1</sup> Det er flere begrensinger forbundet med disse tallene. Du bes gå gjennom de oppførte PAI-indikatorene i forbindelse med begrensningene som beskrives i del 3.4.

### **3. Beskrivelse av retningslinjer for å identifisere og prioritere de viktigste negative konsekvensene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer**

#### **3.1. BlackRocks tilnærming til de viktigste negative konsekvensene**

BlackRock erkjenner at forskjellige kunder har forskjellige investeringspreferanser og -mål. BlackRock gir kundene et valg, blant annet ved å tilby et bredt spekter av investeringsprodukter for å hjelpe dem innfri deres investeringsmål, og levere i henhold til instruksene og retningslinjene som kundene til slutt velger.

BlackRock innlemmer økonomisk vesentlige bærekraftsdata eller -informasjon sammen med annen informasjon i prosesser som brukes av hele selskapet, der det er aktuelt, med mål om å gi bedre risikjustert avkastning. BlackRock har et rammeverk for integrering av miljømessige, sosiale og styringsmessige faktorer som tillater et mangfold av tilnærminger på tvers av forskjellige investeringsteam, -strategier og visse kundemandater. Som med andre investeringsrisikoer og -muligheter, kan den økonomiske vesentligheten av miljømessige, sosiale og styringsmessige vurderinger variere etter utsteder, sektor, produkt, mandat og tidshorisont. Der det er relevant, bruker produktene data om miljømessige, sosiale og/eller styringsmessige forhold som innsatsfaktorer i sammensetningen av porteføljen.

Produkter med en bærekraftsrelatert forpliktelse eller mål, som eventuelt er eller ikke er på linje med noen av de obligatoriske eller ekstra PAI-ene som vurderes i denne erklæringen, kan omfatte:

- Anvendelsen av ulike filtre, enten alene eller i kombinasjon, for å begrense investeringer ved å unngå utstedere eller forretningsaktiviteter med visse miljømessige, sosiale og/eller styringsmessige egenskaper.
- En forpliktelse om investeringer med forbedrede miljømessige, sosiale og/eller styringsmessige egenskaper i forhold til et erklært univers eller referanseindeks.
- Målrettede investeringer i utstedere med forretningsmodeller som kanskje ikke tjener på, men som også kan virke som pådrivere for bærekraftsresultater på lang sikt.
- En forpliktelse til å generere positive, målbare og økende bærekraftsresultater.

Selv om investeringer som eies av produkter som forvaltes av BLUX kan ha positive konsekvenser for interessenter og samfunn, kan forretningsaktivitetene til visse utstedere/investeringer som gjenspeiles i BLUXs produkter, ha negative konsekvenser for miljø eller mennesker. PAI-indikatorene som rapporteres av BLUX, er relatert til aktivaene som forvaltes av BLUX på vegne av kunder. PAI-indikatorene som rapporteres av BLUX, er derfor hovedsakelig påvirket av to faktorer, (i) kundepreferanser, siden det er kundene som velger hvilke produkter de vil investere i, og omfanget av investeringene som gjøres i disse produktene, og (ii) markedsforhold, som påvirker typen og vekten av aktivaene som eies av produktene som kundene har investert i.

Når BLUXs produkter har en forpliktelse eller mål som er relevant for spesifikke PAI-er (eller et delsett med PAI-er), rapporterer BLUX hvordan det vurderer disse PAI-ene, uansett om det er gjennom filtre eller investeringsforpliktelser, slik det henvises til ovenfor, i opplysningene som gis før avtale inngås, og i periodiske rapporter.

#### **BlackRocks tilnærming til investeringsrisiko**

I prosessene som brukes av hele selskapet, vurderer BlackRock mange investeringsrisikoer. Når det dreier seg om å søke best mulig risikjustert avkastning for kunder, styrer BlackRock vesentlige risikoer og muligheter som kan påvirke porteføljene, blant annet økonomisk vesentlige data eller informasjon relatert til miljømessige, sosiale og/eller styringsmessige faktorer.

Bærekraftsrisiko er ikke en frittstående risiko, og derfor kan ikke identifisering, vurdering og overvåking av bærekraftsrisiko gjøres frittstående grunnlag. Bærekraftsrisikoer kan identifiseres gjennom eksponering mot nøkkelprestasjonsindikatorer som er direkte knyttet til miljømessige, sosiale og/eller styringsrelaterte aktiviteter, eller identifiseres indirekte gjennom deres effekt på forskjellige eksisterende risikotyper (herunder, men ikke begrenset til, marked, likviditet, konsentrasjon, kreditt, misforhold mellom eiendeler og gjeld osv.). Bærekraftsrisikofaktorer kan ha en vesentlig innvirkning på en investering som eies av et produkt, kan øke volatiliteten og kan føre til et tap av verdien av andeler i et produkt.



Bærekraftsrisikoer, som eventuelt omfatter eller ikke omfatter PAI-indikatorerne vurdert ovenfor, identifiseres på forskjellige trinn i investeringsprosessen, når det er relevant, fra analyse, allokering, utvelgelse, beslutninger om porteføljesammensetning, eller engasjement med ledelsen, og vurderes i forhold til fondenes risiko- og avkastningsmål. Vurdering av disse risikoene gjøres i forhold til deres vesentlighet (dvs. sannsynlighet for å påvirke avkastningen på investeringen) og i tandem med andre risikovurderinger (f.eks. likviditet, verddivurdering osv.). Hvordan bærekraftsvurderinger skaffes til veie, vurderes og innlemmes, vil variere etter porteføljemålet, investeringsstilen og aktivaklassen. BlackRocks investeringsekspertiser vurderer en rekke forskjellige økonomiske og finansielle indikatorer, blant annet relevante, vesentlige miljømessige, sosiale og/eller styringsmessige faktorer, for å ta investeringsbeslutninger som er på linje med produktets mål. Rollen til BlackRocks investeringsfagfolk, og de tre forsvarslinjene i en bredere sammenheng, vurderes i større detalj i del 3.2 nedenfor.

## Engasjement

BlackRock Investment Stewardship ("BIS")-teamet kontakter offentlig børsnoterte selskaper som er investeringsobjekter for å bedre forstå et selskaps forretningsmodell og vesentlige risikoer og muligheter, blant annet, når det er relevant, bærekraftsrelaterte risikoer og muligheter. Engasjement kan også gi informasjon som brukes av BIS i avstemningsbeslutninger for kunder som har autorisert det til å stemme på deres vegne. På produktnivå kan imidlertid engasjementsaktiviteter bli utført i tillegg til bindende forpliktelser eller mål på produktnivå, men engasjement vil ikke nødvendigvis være fokusert på, eller føre til, en forpliktelse til å redusere PAI-er. Du finner mer informasjon om engasjementsreglene/-aktiviteter som utføres av både BIS og BlackRocks aktiv investeringsteam, i Del 4 "Engasjementsregler" nedenfor.

## 3.2. Eierstyring og ansvarlighet

Styret er ansvarlig for å føre tilsyn med og godkjenne denne enhetserklæringen og for å sørge for at den tekniske infrastrukturen og de menneskelige ressursene som er nødvendig for å utøve relaterte aktiviteter, er på plass. Når det gjør det, så utnytter styret den kompetansen, erfaringen og ressursdybden til styret og toppledelsen og utnevnte personer i BLUX samt ekspertisen i den bredere BlackRock-virksomheten. BLUX sørger for og bekrefter regelmessig at investeringsforpliktelsene og -strategiene til dets produkter er i samsvar med og gjenspeiler de relevante opplysningene som gis før avtale inngås, herunder alle investeringsforpliktelser som vurderer PAI-indikatorerne rapportert i del 2 ovenfor. Disse forpliktelsene på produktnivå, og de tilhørende BlackRock-metodologiene, gjennomgås jevnlig for å være sikker på at de fortsatt er nøyaktige, og de er underlagt styring og tilsyn som sikrer at BLUXs tilnærming til SFDR alltid er velegnet. Dette omfatter vurdering av den tilhørende rapporteringen av PAI-indikatorer.

BLUX utnytter ekspertisen i den bredere BlackRock-virksomheten, blant annet funksjoner som finans, strategi, risiko- og kvantitativ analyse ("RQA"), bærekrafts- og omstillingsløsninger ("STS"), teknologi og drift samt juridisk og regelhåndhevelse med hensyn til å levere løpende PAI-data og -rapportering. Representanter for BLUX bidrar i utarbeidelsen og gjennomgangen av BLUXs PAI-erklæring.

Selv om ansvaret for å gjennomføre BLUXs PAI-regler (godkjent 20. juni 2024) til syvende og sist ligger hos styret, legger rammeverket og internfunksjonene beskrevet nedenfor til rette for gjennomføringen av BLUXs PAI-regler. Funksjonene som vurderes nedenfor (se delen med overskriften "De tre forsvarslinjene"), rapporterer til BLUX-styret eller en komité som det utnevner via dets eksisterende styringsmodell. Rigorøs risikostyring er avgjørende for å kunne levere kapitalforvaltningstjenester av høy kvalitet. Størstedelen av BLUXs og BlackRocks forutbestående investerings-, produkt- og/eller risikostyringsregler er interne for BlackRock, har en bred dekning og kan derfor ikke spesifikt henvise til PAI-er, men er likevel relevante med hensyn til PAI-er.

### De tre forsvarslinjene

BlackRock benytter seg av tre forsvarslinjer når det gjelder styring av investeringsrisikoer i kundeporteføljer:

1. BlackRocks investerings- og ledelsesteam er de primære risikoansvarlige, eller første forsvarslinje. Porteføljeforvaltere og analytikere er ansvarlig for å evaluere økonomisk vesentlige miljømessige, sosiale og styringsmessige risikoer og muligheter for en bransje eller et selskap, i samsvar med porteføljens investeringsregler, på samme måte som de vurderer andre potensielt vesentlige økonomiske problemer relatert til deres investeringer. Se delen med overskriften "**Rollen til investeringsfagpersoner**" nedenfor for mer informasjon om rollen til BlackRocks investeringsfagpersoner.

2. BlackRocks risikostyringsfunksjon, RQA, tjener som andre forsvarslinje i BlackRocks risikostyringsrammeverk. RQA evaluerer investeringsrisikoer, blant annet økonomisk vesentlige bærekraftsrelaterte risikoer, løpende som en del av de vanlige risikostyringsprosessene og, når det er aktuelt, under regelmessige gjennomganger med porteføljeforvaltere. Dette bidrar til å sørge for at slike risikoer blir forstått, gjennomtenkt og er i samsvar med kundemål, som et komplement til førstelinje-overvåkingen. RQA har også en egen bærekraftsrisiko-gruppe som samarbeider med risikoforvaltere og virksomhetsfunksjoner for å føre tilsyn med bærekraftsrisiko på tvers av plattformen.
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 bidrar til vurderingen av bærekraftsfaktorer, blant annet økonomisk vesentlige miljømessige, sosiale og/eller styringsrelaterte risikoer på grunnlag av tilstedeværelsen av PAI-er, i BlackRocks investeringsbeslutninger. BlackRock har et rammeverk for integrering av miljømessige, sosiale og/eller styringsmessige forhold som tillater et mangfold av tilnærminger på tvers av forskjellige investeringsteam, -strategier og bestemte fond eller kundemandater. Som med andre investeringsrisikoer og -muligheter, kan den økonomiske vesentligheten av miljømessige, sosiale og styringsmessige vurderinger variere etter utsteder, sektor, produkt, mandat og tidshorisont. Som sådan gir BlackRocks rammeverk for integrering av miljømessige, sosiale og/eller styringsmessige forhold rom for fleksibilitet på tvers av integreringsteam. Integrering av miljømessige, sosiale og/eller styringsmessige forhold er en del av investeringsprosessen, og som med alle andre komponenter i investeringsprosessen er den ansvaret til BlackRocks investeringsteam.

Prosesen for vurdering og styring av økonomisk vesentlige miljømessige, sosiale og/eller styringsmessige risikoer i BlackRocks aktive fond og rådgivningsstrategier, der det er aktuelt, er i samsvar med BlackRocks tilnærming til styringen av andre risikokriterier og omfatter følgende: i) hver strategi har en beskrivelse av hvordan økonomisk vesentlige miljømessige, sosiale og/eller styringsmessige data eller informasjon passer inn i investeringsprosessen, ii) porteføljeforvaltere er ansvarlige for å styre eksponeringen mot økonomisk vesentlige miljømessige, sosiale og/eller styringsmessige risikoer, og iii) investeringsteam er i stand til å dokumentere hvordan de vurderer vesentlige miljømessige, sosiale og/eller styringsrelaterte data eller informasjon i deres investeringsprosesser.

I indeksporteføljer er det BlackRocks ansvar å spore en forhåndsbestemt referanseindeks. Indeksporteføljer vil gjenspeile egenskapene ved indeksleverandørenes metodologi. For BlackRock-fond som er hjemmehørende i Europa, vurderer BlackRock, som krevet av forskriftene, økonomisk vesentlige miljømessige, sosiale og/eller styringsmessige risikoer: i) som en del av prosessen for valg av en indeks for porteføljen, og ii) ved dialog med tredjeparts indeksleverandører for å gi innspill angående utformingen av deres referanseindekser.

Se BlackRocks Erklæring om ESG-integrering på selskapsnivå for mer informasjon. Mer informasjon er også tilgjengelig i BLUXs [erklæring om bærekraftsrisiko](#) (utarbeidet i samsvar med artikkel 3 i SFDR).

#### **3.2.1. Globale og regionale eierstyringsvurderinger<sup>3</sup>**

Følgende regionale og globale fora bidrar til å fastsette og implementere BlackRocks bærekraftsstrategi og bør vurderes sammen med ansvarsområdene til styret og toppledelsen i BLUX og de tre forsvarslinjene i en bredere sammenheng.

**Produktutviklingskomité ("PDC"):** Produktutvikling og -styring angående bærekraftige fond styres gjennom BlackRocks Global Product Group ("GPG") og produktutviklingskomiteen 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 fastsette navnekonvensjoner; c) forvaltning av nye bærekraftige fond som er på vei, og d) styring av filtreringsregler og godkjenninger, blant annet av retningslinjer for grunnlinjefiltre, der det er aktuelt.

<sup>3</sup> Organisasjonsstrukturen det henvises til i denne delen, gjenspeiler situasjonen per 31. desember 2023.

Medlemmene av disse komiteene omfatter representanter fra STS, GPG, RQA, Juridisk og regeloverholdelse, gruppen for børsomsatte fond ("ETF") og indeksinvestering, porteføljeforvaltningsgruppen, team for institusjonell og formueproduktstrategi og BlackRock Private Markets. Etter at PDC-prosessen er fullført, vurderer styret alle nye produkter.

**Ledelsestilsyn i BlackRock-konsernet:** BlackRocks styringsramme når det gjelder bærekraftsrelaterte saker, gjenspeiler selskapets forpliktelse til sterk ledelse av og oppsyn med slike saker i styret og toppledelsen hos BlackRock. Hos BlackRock er bærekraftsspørsmål regelmessig en del av diskusjoner på styrenivå om strategier for virksomheten og forretningsområder, og ansvaret for bærekraftsoppsyn deles av alle styremedlemmer og styrekomiteer.

BlackRock-styret fører dialog med toppledelsen om virksomhetsstrategien på kort og lang sikt, og gjennomgår ledelsens prestasjoner med hensyn til å levere langsiktig økonomisk verdiskapning på vegne av kunder. Å hjelpe kundene oppnå sine bærekraftsrelaterte investeringsmål og innfri deres ønsker er en komponent i selskapets overordnede forretningsstrategi og er ett av flere ansvarsområder til toppledelsen som styret fører tilsyn med.

BlackRock-styret er ansvarlig for å føre tilsyn med risikostyringsaktiviteter. Styrets risikokomiteé bistår styret med tilsynet av BlackRocks risikonivåer, risikovurdering og risikostyring, blant annet med hensyn til klima og andre bærekraftsrisikoer. Nominasjons-, eierstyrings- og bærekraftskomiteen ("NGSC") i BlackRock-styret 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 miljømessige (inklusive klima), sosiale og andre bærekraftsmessige forhold.

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 investeringsunderkomiteen omfatter lederen for risikostyring og globale ledere eller tilretteleggere av alle de større investeringsdivisjonene. Disse omfatter ETF- og indeksinvestering, porteføljeforvaltningsgruppen, global handel og omstillingsledelse, samt BlackRock Private Markets.

### 3.3. Metodologier for valg av ekstra PAI-indikatorer

På linje med SFDR RTS, og som forklart i del 2 ovenfor, rapporterer BLUX på enhetsnivå de viktigste negative konsekvensene målt i forhold til de 18 obligatoriske indikatorene, 1 ekstra miljøindikator og 1 ekstra sosial indikator.

Valget av de ekstra PAI-indikatorene, som vist i tabell 4 ovenfor, ble påvirket av flere faktorer, blant annet:

- a. Tilgjengelighet av innspill fra primærkilder, dvs. selskapsutstedere, statlige utstedere osv.
- 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.

Med den ovennevnte utvelgelsesmetodologien i tankene valgte BlackRock de følgende to indikatorene, i konsultasjon med BLUX-styret.

1. **Miljøindikatorer: 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 risikoer 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.

I et bredt globalt investeringsunivers (MSCI All Country World Index), ble det funnet at andelen av universet som det var relevant informasjon tilgjengelig for, var 95,4 % av alle verdipapirene og 94,0 % av navnene etter markedsverdi (per 24. april 2023)<sup>4</sup>.

---

<sup>4</sup> Kilde: BlackRock, april 2023.

Dataleverandøren som BlackRock bruker til å levere PAI-data, bruker SBTi-data til å fastslå om det finnes et "karbonutslippstiltak". 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 og andre subjektive oppstrømselementer.

## 2. **Samfunnsindikator: 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.

I et bredt globalt investeringsunivers (MSCI All Country World Index), ble det funnet at andelen av universet som det var relevant informasjon tilgjengelig for, var 84 % av alle verdipapirene og 87,5 % av navnene etter markedsverdi (per 24. april 2023)<sup>5</sup>.

Selv om selve indikatoren er binær (ja/nei), er prosessen som brukes til å generere hver regelforpliktelse subjektiv og basert på varierende perspektiver og styringsstrukturer innført av de underliggende selskapene som kapitalen som BLUX har under forvaltning, er investert i. Rom for tolkning og usikkerhet finnes i hvordan forskjellige tilnærminger som velges av selskaper, fremmer og støtter utfallene av deres valgte politikk og forpliktelser.

## 3.4. **Metodologier for å identifisere og vurdere viktigste negative konsekvenser**

BlackRocks interne prosesser er fokusert på å levere standardiserte og konsekvente data av høy kvalitet, som brukes av investeringsfagfolk og for transparens- og rapporteringsformål. Miljømessige, sosiale og/eller styringsrelaterte 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 miljømessige, sosiale og/eller styringsmessige faktorer, samt en rekke forskjellige dataleverandører. BlackRock gjør disse dataene tilgjengelig for investeringsteam samt andre støtte- og kontrollfunksjoner, blant annet BlackRocks RQA-funksjon.

BlackRock-porteføljeforvaltere har tilgang til analyse, data, verktøy og analytiske systemer for å integrere innsikt i miljømessige, sosiale og styringsmessige forhold, 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 med hensyn til miljømessige, sosiale og styringsmessige forhold. BlackRocks porteføljeforvaltere bruker Aladdin til å ta investeringsbeslutninger, overvåke porteføljer og til å skaffe seg tilgang til vesentlige miljømessige, sosiale og/eller styringsrelaterte data og informasjon som kan brukes i investeringsprosessen.

Opplysningene som rapporteres i denne delen, bør vurderes i sammenheng med del 3.1 ovenfor.

### **Datakilder som benyttes**

Sett med miljømessige, sosiale og styringsmessige data, herunder PAI-datasett som gjelder investeringer i selskaps- og statspapirer, innhentes fra eksterne tredjeparts dataleverandører. Disse datasettene omfatter data rapportert av de underliggende utstederne og data beregnet av 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.

BlackRock anvender en omfattende due diligence-prosess for å vurdere leverandørtilbudene med meget målrettede metodologigjennomganger og dekningsvurderinger. BlackRocks prosess innebærer at både kvalitativ og kvantitativ analyse brukes til å vurdere dataleverandørenes egnethet på linje med myndighetsstandarder og kundeetterspørsel der det er aktuelt.

---

<sup>5</sup> Kilde: BlackRock, april 2023.

BlackRock vurderer miljømessige, sosiale og/eller styringsrelaterte data og dataleverandører, blant annet med hensyn til PAI-data, innenfor de fem kjerneområdene skissert nedenfor:

1. **Datainnsamling:** vurderingen 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 som er relevante for disse sakene.
2. **Datadekning:** vurderingen omfatter, men er ikke begrenset til, i hvilken grad en datapakke gir dekning på tvers av vårt investerbare univers av utstedere og andelsklasser. Dette vil omfatte vurdering av hvordan morselskaper og deres datterselskaper behandles, samt bruk av estimerte eller rapporterte data.
3. **Metodologi:** evalueringen omfatter, men er ikke begrenset til, vurdering av metodologiene som tredjepartsleverandører bruker, herunder dem som er knyttet til innsamlings- og beregningsmetoder, tilpasning til bransje- eller myndighetsstandarder/-rammer, vesentlige terskler og tilnærming til hull i dataene.
4. **Dataverifisering:** vurderingen omfatter, men er ikke begrenset til, tredjepartsleverandørenes tilnærminger til verifisering av innsamlede data og kvalitetssikringsprosessene, herunder engasjement med utstedere.
5. **Virksomhet:** vurderingen omfatter evaluering av dataleverandørenes virksomhet, blant annet, men ikke begrenset til, deres retningslinjer og prosedyrer (herunder vurdering av eventuelle interessekonflikter), størrelsen og erfaringen til dataanalyseteamene, opplæringsprogrammer og bruk av tredjepartsleverandører.

### Data om privatmarkeder

Når det investeres i private markeder, blant annet BlackRocks infrastruktur-, eiendoms-, private equity- og private credit-strategier, er tilgjengelighet på pålitelige, nøyaktige og fullstendige data om miljømessige, sosiale og/eller styringsmessige forhold, blant annet PAI-relaterte data, fortsatt utfordrende. BlackRock har utviklet sine egne tilnærminger for å sammenholde et bredt spekter av vesentlige datapunkter for miljømessige, sosiale og/eller styringsmessige forhold i sine porteføljer, som på sin side bidrar til å gi informasjon om tilgjengelighet av relevante PAI-data. I mange av BlackRocks eiendoms- og infrastrukturstrategier, samarbeider for eksempel BlackRock med tredjepartsleverandører av styringssystemer for bærekraftsdata om å sammenholde vesentlige datapunkter om miljømessige, sosiale og/eller styringsmessige forhold for individuelle investeringer. Der det er mulig, kan BlackRock også samarbeide med tredjeparts spesialist-konsulenter og andre tjenesteleverandører for å kjøre engasjementsprogrammer på tvers av private porteføljer. BlackRocks mål med dette er å oppmuntre til å dele slik informasjon, og å fremme utviklingen av mer konsekvente metodologier for sammenligning av denne informasjonen fremover.

I tillegg har BlackRock direkte engasjement- og kontaktprogrammer på tvers av BlackRocks privatmarkedsporteføljer, noe som hjelper BlackRock til å bedre forstå resultater hos selskapene i porteføljen relatert til miljømessige, sosiale og/eller styringsmessige forhold, og til å skaffe seg PAI- og annen relatert informasjon.

### Feilmargin ved sammenligning av innsatsfaktorer for PAI-indikatorer

Metodologier og prosesser som brukes til å identifisere og overvåke PAI-er, er avhengig av datatilgjengelighet og kan være utsatt for kvalitetsutfordringer. Til tross for datavurderingene som gjennomføres av BlackRock, som skissert ovenfor, er BlackRock avhengig av datakvaliteten til det som mottas fra investeringsobjekter og tredjeparts dataleverandører, blant annet metodologiene og forutsetningene som understøtter dataene. Selv om det kan gjelde databegrensninger for hver av PAI-indikatorerne, må følgende overordnede begrensninger vurderes når man gjennomgår PAI-indikatorerne i tabell 1 til 4.

- **Datakvalitet:** nøyaktig beregning av PAI-indikatorer i investeringsporteføljer krever sikkerhetsnivå av høy kvalitet i dataene for de underliggende investeringsobjektene. Selv om mange selskaper måler og offentliggjør måleverdier som er relevante for beregningen av PAI-indikatorerne vist i tabell 1 til 4, skaper avvik fra rapporteringsrammene som gjelder for alle utstedere, sektorer og jurisdiksjoner, motsetninger når det gjelder tilgjengeligheten til de nødvendige måleverdiene. Selv om det er data som er rapportert av investeringsobjektene som prioriteres, trenger BlackRock

estimerte eller stedfortrederdata fra tredjeparts dataleverandører for å dekke BlackRocks brede univers av investerbare utstedere, der det er nødvendig eller hensiktsmessig. Estimerte data kan redusere påliteligheten til måleverdiene siden estimerte data ikke nødvendigvis gir en nøyaktig gjenspeiling av den faktiske innvirkningen som et gitt selskap har. BlackRock søker imidlertid å sørge for at bruken av estimerer er på linje med myndighetenes veiledning og at BlackRock har den nødvendige dokumentasjonen og transparensten fra dataleverandørene med hensyn til deres metodologier.

- **Forsinkede data:** Selskapers rapportering av data knyttet til miljømessige, sosiale og/eller styringsmessige faktorer kommer ofte ut senere enn økonomiske data – ettersom det meste av rapporteringen av bærekraftsdata finner sted årlig og krever betydelig tid å produsere. 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 tredjeparts dataleverandørene som BlackRock bruker.
- **Følsomhet for markedsvolatilitet:** PAI-indikatorene vist i tabell 1 til 4 er følsomme for svingninger i aktivaverdiene og økninger/reduksjoner i kapitalen under forvaltning. Markedsvolatilitet kan medføre støy som reduserer sammenlignbarheten fra ett år til det neste. Andre faktorer som kan føre til endringer i PAI-indikatorer er: (i) en gjenspeiling av endringer foretatt av et investeringsobjekt på tvers av rapporteringsperioder, og (ii) endringer i aktivaallokering. Følsomhet for markedsvolatilitet kan skjule hvilke av disse faktorene som driver endringene i en PAI-indikator fra år til år. Derfor er PAI-indikatorene vist i tabell 1 til 4 ikke direkte sammenlignbare på tvers av rapporteringsperioder.
- **Indirekte investeringer:** i noen tilfeller kan BlackRock kanskje ikke være i stand til å innhente den nødvendige informasjonen for indirekte investeringer, blant annet når det gjelder for eksempel fond-fond-investeringer og visse derivater.

Som forklart i del 2 ovenfor, rapporteres det en dekningsprosent for hver PAI-indikator i tabell 1 til 4. På grunn av databegrensningene forklart ovenfor, bør PAI-indikatorene vurderes i sammenheng med den tilsvarende dekningsprosenten.

BlackRock vil fortsette å vurdere sin tilnærming til opplysningene som rapporteres i denne erklæringen, blant annet når det gjelder datasett for miljømessige, sosiale og styringsmessige forhold, etter hvert som rapporteringsrammer og bransjepraksis utvikler seg videre.

## 4. Engasjementsregler

### 4.1. BlackRock Investment Stewardship

BLUX benytter seg av BlackRocks Investment Stewardship-team til å gjennomføre engasjement.

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. Disse aktivitetene utføres nemlig av BIS-teamet på måten som er beskrevet nedenfor, samt av medlemmer av BlackRocks investeringsteam. I avsnittene nedenfor finner du en detaljert forklaring av disse 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, et selskap som forplikter seg til å redusere PAI-er.

Som en del av BlackRocks forvaltningsansvarsplikt overfor sine kunder, vurderer BlackRock det som ett av sine ansvarsområder å fremme god eierstyring som en informert, engasjert aksjonær på deres vegne. BlackRock Investment Stewardship-teamet er funksjonen innen selskapet med ansvar for slikt engasjement. BIS tjener som et bindeledd mellom BlackRocks kunder og selskapene det investerer i. I gjennomføringen av forvaltningsansvarsprogrammet fokuserer BIS på hvordan selskaper vil levere økonomisk avkastning over tid. BIS gjør dette ved å engasjere seg med ledelsen og/eller styremedlemmer i allmenaksjeselskaper 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 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 i offentlige selskaper, kan BIS ikke – og prøver heller ikke – å styre et selskaps strategi eller gjennomføringen av den. I stedet går BIS i dialog med selskaper for å forbedre sin forståelse av et selskaps forretningsmodell og vesentlige risikoer og muligheter. BIS anbefaler selskaper 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. 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 i BIS' erfaring er i samsvar med 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 gryende risikoer og muligheter som er vesentlige for økonomisk verdiskapning for selskaper, markedsutviklinger og endrede forventninger blant kunder. 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 er en uavhengig funksjon innen BlackRock og arbeider på tvers av hele BlackRocks offentlige aksjeplattform. Selv om BIS er i kontakt med et bredt spekter av interne grupper, er teamets ansvarsområder adskilte fra aktivitetene til noe porteføljeforvaltningsteam.

Som kunngjort i februar 2024, utvikler BlackRock separat en avkarboniseringsstillitsmannsfunksjon for fond og kunder med avkarboniserings- eller klimarelaterte investeringsmål i tillegg til økonomiske mål. Både når det gjelder fond og separatforvaltede kontoer, vil alternativet kun bli implementert ved uttrykkelig valg og godkjenning av det aktuelle fondsstyret eller -kunden.

Ytterligere opplysninger om det ovennevnte vil bli kunngjort når de er klare.

Enkeltvis anvendes BlackRocks Engasjementsregler i henhold til Direktiv II om aksjonærrettigheter av alle dets kapitalforvaltningsenheter innenfor rammen av aksjonærrettighetsdirektiv II (direktiv 2007/36/EF som endret ved direktiv 2017/828). BlackRock følger rapporteringskravene i aksjonærrettighetsdirektiv II. <https://www.blackrock.com/uk/professionals/solutions/shareholder-rights-directive>.

## **4.2. Engasjementsregler ved siden av SRD II for å ta fatt i PAI-er**

### **Engasjement av BlackRocks investeringsteam**

Adskilt fra BIS-avdelingens engasjementer med investeringsobjekter, kan BlackRocks aktiv investeringsteam også 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 identifisert av et bestemt porteføljeforvaltningsteam som noe de kan bruke til å vurdere i hvilken grad et investeringsobjekt har forpliktet seg til å holde høye standarder for selskapseierstyrings- og forretningspraksiser for vesentlige bærekraftsrelaterte risikoer og muligheter, vil tilnærmingen til engasjement 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 anskuelig sett kan teamene 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.

Når det gjelder BLUXs utvalg av bærekraftige 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 måleenhetene relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige forhold. 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.



## 5. Referanser til internasjonale standarder

BlackRock deltar i bransjetiltak for å representere kundenes interesser i dialog med myndigheter, selskaper og finansinstitusjoner angående saker som kan påvirke kundeporteføljer, samt dem som støtter utviklingen av konsekvente bransjestandarder, blant annet vesentlige bærekraftsrelaterte rapporteringsstandarder.

BlackRocks investeringsbeslutninger og engasjement og stemmegivning knyttet til forvaltningsansvar, styres strengt av dets forvaltningsansvarsplikt overfor kunder. Som sådan påtar BlackRock seg hverken noen forpliktelser eller gir noen løfter som vil gripe inn i dets uavhengige fastsettelse av hvordan utstedere skal engasjeres og å avgi fullmaktsstemmer på vegne av dets kunder.

Vær oppmerksom på at i tillegg til standarder omfatter henvisninger i denne delen også medlemskap i bransjeforeninger der de er relevante for rapporteringskravene til Taskforce on Climate-related Financial Disclosure.

### Klima

BlackRock er medlem av Net Zero Asset Managers Initiative ("NZAMI") på grunnlag av dets 2030 netto null-erklæring. BlackRock er også medlem av Principals Group for Glasgow Financial Alliance for Net Zero og har deltatt i arbeidet som dette tiltaket har tatt initiativ til. BlackRock International er medlem av Climate Action 100+.<sup>6</sup>

Selv om BlackRock deltar i disse organisasjonene på vegne av sine kunder, påtar det seg ingen forpliktelser på deres vegne, noe av det som produseres av disse organisasjonene og bransjeforeningene er tematisk på linje med PAI-indikatorene relatert til utslipp av drivhusgasser (tabell 1, indikator 1 til 6).

BlackRock-produkter kan henvise til internasjonale standarder. Dette kan for eksempel være produkter med EU-godkjente referanseindekser på linje med Paris-avtalen eller EU-godkjente klimaomstilling-referanseindekser som har avkarboniseringsforpliktelser knyttet til internasjonale standarder eller målene til internasjonale tiltak, for kunder som velger slike investeringsstrategier.

#### *Klimascenarioanalyse*

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. De bindende investeringsprosessene beskrevet tidligere i den foreliggende erklæringen, omfatter ikke denne scenarioanalysen.

### 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 finnes PAI-indikatorer relatert til biomangfold, vann og avfall som er tematisk på linje med arbeidet til TNFD (tabell 1, indikator 7, 8, 9).

### Menneskelig kapital

BlackRock er en deltaker i FNs Global Compact ("UNGC"). Deltakelse bekrefter BlackRocks støtte av de ti prinsippene i UNGC som dekker menneskerettigheter, arbeidsliv, miljø og korrupsjonsbekjempelse. Et nøkkelkrav for deltagelse i UNGC er årlig innsending av en oppdatering om fremdrift som beskriver selskapets driftsmessige<sup>7</sup> praksiser relatert til de ti prinsippene.

Det finnes også PAI-indikatorer for menneskerettigheter og korrupsjonsbekjempelse som henviser til UNGC-prinsippene (tabell 1, indikator 10, 11).

---

<sup>6</sup> BlackRock International består av BlackRocks virksomheter i Europa, Midtøsten, India og Asia-Stillehavsområdet. Tidlig i 2024 overførte BlackRock sitt medlemskap i Climate Action 100+ til BlackRock International. Se BlackRocks brev i 2024 til Climate Action 100+ angående overføringen av medlemskapet til BlackRock International på: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/2024-our-participation-in-climate-action-100.pdf>.

<sup>7</sup> BlackRock er i samsvar med dette oppdateringskravet med hensyn til sine egne virksomheter.

## **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.

## **Eiendom**

BlackRock har vært medlem av Global Real Estate Sustainability Benchmark ("GRESB") siden 2011 og der det er aktuelt sender BlackRock årlig sine eiendoms- og infrastrukturporteføljer for vurdering av GRESB, og rapporterer dets resultater, blant annet nøkkelprodukter, scorer og bransjerangeringer, til investorer. GRESB er en ledende bransjestandard for bærekraft for eiendomsaktiva. Det har som mål å levere standardiserte og validerte data om ytelse relatert til miljømessige, sosiale og/eller styringsmessige forhold for eiendomsaktiva, som er tematisk på linje med PAI-indikatorene relatert til eiendomsinvesteringer (tabell 1, indikator 17, 18).

## 6. Historisk sammenligning

PAI-indikatorer for rapporteringsperiodene i 2022 og 2023 er vist ovenfor, i tabell 1 til 4. BlackRocks tilnærming til vurderingen av PAI-indikatorer og andre saker som rapporteres i denne enhetserklæringen har ikke endret seg vesentlig mellom de to rapporteringsperiodene.

BlackRocks tilnærming til PAI-er 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 hovedsakelig av to faktorer: (i) kundepreferanser (hvilke produkter kunder investerer i) og (ii) markedsforhold (som påvirker aktivaene som eies i, og vektingene av aktiva innenfor, disse produktene). Endringer i PAI-indikatorene som vises i tabell 1 til 4 ovenfor, gjenspeiler alle disse to faktorene. Mer spesifikt er endringer i viste PAI-indikatorer en følge av preferansene og valgene som tas av BLUX-kunder, blant annet hvordan kunder har allokert kapital til BlackRock som deres forvaltningsansvarlige. Dette omfatter eventuelle stengninger/lanseringer av fond i løpet av perioden. Endring drives også av markedsbevegelser mellom to måleperioder og eventuelle økninger/reduksjoner i datadekningen for målte PAI-er, som illustrert av henvisningen til dekningsprosenten vist i tabell 1 til 4. I så henseende har BLUX observert økt datadekning mellom fjoråret og inneværende år for de aller fleste av PAI-indikatorene rapportert i denne erklæringen. Alle endringer i PAI-målingene for de underliggende utstederne gjenspeiles av dataene.

Valgene og preferansene til BlackRocks kunder har alltid forrang. BLUX sørger for at bærekraftsproduktene som det forvalter, er utformet for å være på linje med alle angitte forventninger, tatt i betraktning av relevante miljømessige, sosiale og/eller styringsmessige egenskaper og PAI-er, som forklart i avtaler om investeringsforvaltning og i produktprospekter.

Utenom produkter med et bærekraftsrelatert filter, mål eller forpliktelse, påtar ikke BLUX seg noen forpliktelser om å innfri miljømessige og sosiale standarder på produktnivå. I sine prosesser som brukes av hele selskapet, innlemmer BlackRock relevant, økonomisk vesentlig informasjon, blant annet økonomisk vesentlige miljømessige, sosiale og styringsmessige data og informasjon, som eventuelt kan eller ikke kan inneholde data eller informasjon som er relevant for PAI-er.

## VEDLEGG A. Definisjoner

- **"BLUX"** betyr BlackRock (Luxembourg) S.A., juridisk enhetsidentifikator: 549300M5A8STIRLYM684
- **"Finansmarkedsdeltaker"** dekker forvaltere av alternative investeringsfond i EU, UCITS-forvaltningsselskaper og regulerte investeringselskaper som tilbyr porteføljeforvaltning. BlackRocks finansmarkedsdeltakere er: (i) BLUX; (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG; (iii) BlackRock France S.A.S.; (iv) BlackRock Asset Management Ireland Limited; og (v) BlackRock (Netherlands) B.V.
- **"Kunder"** betyr investorer i produkter forvaltet av BLUX.
- **"Porteføljeforvaltere"** betyr de personene hos den aktuelle delegerte enheten som er blitt gitt det daglige ansvaret for å forvalte et produkt.
- **"Produkt"** betyr fond og/eller separat konto-porteføljer (der det er aktuelt).
- **"Viktigste negative konsekvenser" ("PAI-er")** betyr en liste over indikatorer som definert i forordningen, som har negative, vesentlige eller sannsynligvis vesentlige konsekvenser for bærekraftsfaktorer, som er et resultat av eller direkte knyttet til investeringsbeslutninger og -råd fra den juridiske enheten.
- **"BlackRock"** betyr ethvert selskap i BlackRock-konsernet, der BlackRock, Inc. er konsernspissen.
- **"SFDR RTS"** betyr kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1288 av 6. april 2022 som supplerer forordning (EU) 2019/2088 fra EU-parlamentet og EU-rådet.
- **"SFDR"** betyr forordning (EU) 2019/2088 fra Europaparlamentet og EU-rådet om bærekraftsrelaterte opplysninger i finanssektoren.

## **BlackRock (Luxembourg) S.A (‘BLUX’)**

### **Oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju zgodne z rozporządzeniem w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (SFDR)**

**Za rok kończący się w dniu 31 grudnia 2023 r.**

# Spis treści

<b>1. Podsumowanie .....</b>	<b>4</b>
1.1. Uczestnik rynku finansowego	4
1.2. Podsumowanie	4
<b>2. Opis głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju .....</b>	<b>6</b>
Tabela 1: Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji	8
Tabela 2: Wskaźniki mające zastosowanie w przypadku inwestycji w papiery wartościowe państw i organizacji ponadnarodowych	15
Tabela 3: Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w nieruchomości utrzymywanych w funduszach/portfelach	16
Tabela 4: Inne wskaźniki głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju	18
<b>3. Opis strategii określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju .....</b>	<b>19</b>
3.1. Podejście BlackRock do głównych niekorzystnych skutków	19
3.2. Zarządzanie i odpowiedzialność	20
3.2.1. Zagadnienia dotyczące ładu korporacyjnego na poziomie globalnym i regionalnym	22
3.3. Metodologie wyboru dodatkowych wskaźników	23
3.4. Metody ustalania i oceny głównych niekorzystnych skutków	24
<b>4. Zasady dotycząca zaangażowania.....</b>	<b>27</b>
4.1. Zarządzanie inwestycjami w BlackRock	27
4.2. Zasady dotyczące zaangażowania poza dyrektywą SRD II mające na celu uwzględnianie głównych niekorzystnych skutków	28
<b>5. Odniesienia do norm międzynarodowych .....</b>	<b>29</b>
<b>6. Porównanie z danymi historycznymi.....</b>	<b>31</b>
<b>ZAŁĄCZNIK A. Definicje.....</b>	<b>32</b>

# 1. Podsumowanie

## 1.1. Uczestnik rynku finansowego

Niniejsze oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju („niniejsze oświadczenie”, „oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków”) odnosi się do spółki BlackRock (Luxembourg) S.A. („BLUX”, „podmiot”), identyfikator podmiotu prawnego: 549300M5A8STIRLYM684.

## 1.2. Podsumowanie

BLUX uwzględni główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. Niniejsze oświadczenie stanowi skonsolidowane oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju dla BLUX. Niniejsze oświadczenie obejmuje okres odniesienia od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r. („bieżący rok”). W celu publikacji danych ilościowych uwzględnionych w niniejszym oświadczeniu, publikowane są również informacje dotyczące okresu odniesienia od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. („ubiegły rok”).

Zarząd BLUX („Zarząd”) odpowiada za sporządzenie niniejszego oświadczenia oraz za uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, stosując w tym celu metodologię i wiedzę specjalistyczną dostępne w całej firmie BlackRock, jeśli jest to niezbędne i właściwe. Wskaźniki głównych niekorzystnych skutków opublikowane w niniejszym oświadczeniu dotyczą aktywów utrzymywanych w Produktach, dla których BLUX jest podmiotem zarządzającym. Powyższe ma zastosowanie niezależnie od tego, czy BLUX zleciła zarządzanie inwestycjami dla tych Produktów innym podmiotom BlackRock. Odniesienia w niniejszym dokumencie do aktywów zarządzanych przez BLUX należy rozumieć odpowiednio.

### Podstawa sporządzenia oświadczenia

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone przez BLUX jako uczestnika rynku finansowego. BLUX jest pośrednią spółką zależną BlackRock Group Limited („BGL”), spółki z siedzibą w Wielkiej Brytanii i podmiotu dominującego dla regulowanej działalności BlackRock w Europie, na Bliskim Wschodzie i w Afryce („EMEA”) (łącznie „Grupa BGL”). Właścicielem BGL jest spółka BlackRock, Inc. („BlackRock”) za pośrednictwem wielu podmiotów dominujących.

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone zgodnie z wymogami rozporządzenia (UE) 2019/2088 w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („Rozporządzenie w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych”, „Rozporządzenie SFDR”) oraz rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2022/1288 uzupełniającego Rozporządzenie SFDR („Rozporządzenie SFDR RTS”).

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia SFDR i Rozporządzenia SFDR RTS, niniejsze oświadczenie uwzględni dane ilościowe dotyczące skutków związanych z aktywami zarządzanymi przez BLUX w imieniu klientów; te skutki mierzy się w odniesieniu do 18 obowiązkowych wskaźników głównych niekorzystnych skutków wyszczególnionych w Rozporządzeniu SFDR RTS, które przedstawiono w tabelach 1–3 niżej.

Zgodnie z Rozporządzeniem SFDR RTS wymagane jest również podanie dwóch dodatkowych wskaźników głównych niekorzystnych skutków, które należy wybrać z listy dodatkowych wskaźników głównych niekorzystnych skutków wyszczególnionych w Rozporządzeniu SFDR RTS. Dodatkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków związane z aktywami zarządzanymi przez BLUX w imieniu klientów zostały przedstawione w tabeli 4 niżej. Proces, w ramach którego BLUX wybrała dodatkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków, opisano szczegółowo w punkcie 3.3 niżej.

W uzupełnieniu danych ilościowych, o których mowa wyżej, niniejsze oświadczenie uwzględni również dane jakościowe dotyczące, na przykład, opisu strategii określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, procesów dotyczących danych oraz ograniczeń związanych z obliczaniem i publikacją wskaźników głównych niekorzystnych skutków, a także polityki BlackRock dotyczącej zaangażowania.

Jak wspomniano wcześniej, BLUX dostosowuje się do odpowiednich zasad, procesów i metodologii BlackRock oraz, tam gdzie jest to niezbędne i stosowne, korzysta z wiedzy specjalistycznej całej spółki

BlackRock. W związku z powyższym, o ile nie stwierdzono inaczej, odniesienia w niniejszym oświadczeniu do zasad, procesów lub metodologii BlackRock dotyczą także BLUX i jej działalności.

### **Podsumowanie głównych niekorzystnych skutków**

BlackRock, jako podmiot zarządzający aktywami i podmiot powierniczy dla swoich klientów, stosuje podejście inwestycyjne opierające się na trzech zasadach:

- zrozumienie celów inwestycyjnych klientów i zapewnienie im wyboru odpowiadającego ich potrzebom;
- uzyskiwanie najwyższych stóp zwrotu skorygowanych o ryzyko w ramach zleceń klientów;
- bazowanie w swojej pracy na badaniach, danych i analizach.

BlackRock zdaje sobie sprawę, że różni klienci mają różne preferencje i cele inwestycyjne. BlackRock zapewnia klientom wybór, między innymi oferując im szeroką gamę Produktów inwestycyjnych, aby mogli oni osiągnąć swoje cele inwestycyjne, a także realizując zlecenia i wytyczne ostatecznie wybierane przez klientów. Jako podmiot powierniczy BlackRock uwzględnia odpowiednie i istotne ryzyka i możliwości, które mogą mieć wpływ na portfele, jeśli jest to zgodne z wytycznymi dotyczącymi inwestycji. Gdy jest to istotne z finansowego punktu widzenia, BlackRock uwzględnia, w stosownych przypadkach, dane i/lub informacje dotyczące zrównoważonego rozwoju i inne informacje w ramach swoich procesów korporacyjnych w celu zwiększania stóp zwrotu skorygowanych o ryzyko w ramach zleceń klientów. Klientom zainteresowanym zrównoważonym rozwojem BlackRock oferuje szeroką gamę Produktów inwestycyjnych, analiz i badań, aby mogli oni osiągnąć swoje wybrane cele inwestycyjne.

Wskaźniki głównych niekorzystnych skutków opublikowane przez BLUX dotyczą aktywów zarządzanych przez BLUX w imieniu klientów. Na wskaźniki głównych niekorzystnych skutków opublikowane przez BLUX wpływają zatem głównie dwa czynniki: (i) preferencje klientów, ze względu na wybór przez nich Produktów, w które chcą inwestować, a także zakres inwestycji dokonywanych w te Produkty oraz (ii) warunki rynkowe, które wpływają na aktywa i wagi aktywów utrzymywanych w Produktach, w które inwestują klienci.

Unikanie lub ograniczanie głównych niekorzystnych skutków może zależeć od strategii inwestycyjnej konkretnego Produktu opisanej w informacjach przedumownych i w sprawozdaniach okresowych. Może to obejmować, na przykład, stosowanie określonych kryteriów wyłączających, które ograniczają inwestycje poprzez unikanie emitentów lub działalności gospodarczych o określonych cechach, lub uwzględnianie określonych celów lub zobowiązań w ramach Produktu.



## 2. Opis głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju

Poniższe tabele od 1 do 3 obejmują 18 obowiązkowych wskaźników głównych niekorzystnych skutków wymaganych na mocy Rozporządzenia SFDR RTS, związanych z aktywami zarządzanymi przez BLUX w imieniu klientów, prezentowanych zarówno za bieżący rok, jak i za ubiegły rok. Każdy z 18 obowiązkowych wskaźników głównych niekorzystnych skutków dotyczy określonego typu emitenta/typu inwestycji, a w niektórych przypadkach podzbioru sektora emitenta. 18 obowiązkowych wskaźników głównych niekorzystnych skutków przedstawiono w następujący sposób:

- Tabela 1 przedstawia wskaźniki głównych niekorzystnych skutków związane z inwestycjami w spółki, w które dokonano inwestycji. Wskaźniki głównych niekorzystnych skutków od 1 do 9 to wskaźniki dotyczące klimatu i inne wskaźniki środowiskowe, natomiast wskaźniki głównych niekorzystnych skutków od 10 do 14 to wskaźniki w zakresie kwestii społecznych i pracowniczych, kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.
- Tabela 2 przedstawia wskaźniki głównych niekorzystnych skutków mające zastosowanie do inwestycji w obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczelnie ponadnarodowym.
- Tabela 3 przedstawia wskaźniki głównych niekorzystnych skutków mające zastosowanie do inwestycji w nieruchomości.

Zgodnie z Rozporządzeniem SFDR RTS BLUX ma obowiązek opublikować jeden dodatkowy wskaźnik dotyczący klimatu i innego wskaźnika środowiskowego (do wyboru z listy dodatkowych wskaźników z tabeli 2 w załączniku 1 do Rozporządzenia SFDR RTS) oraz jeden dodatkowy wskaźnik w zakresie kwestii społecznych i pracowniczych, kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu (do wyboru z listy dodatkowych wskaźników z tabeli 3 w załączniku 1 do Rozporządzenia SFDR RTS). Spółka BLUX postanowiła ujawnić:

- „Udział inwestycji dokonanych w imieniu klientów w spółki nierealizujące inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla” („dodatkowy wskaźnik głównych niekorzystnych skutków 4”) oraz
- „Udział inwestycji dokonanych w imieniu klientów w podmioty nieposiadające polityki dotyczącej poszanowania praw człowieka” („dodatkowy wskaźnik głównych niekorzystnych skutków 9”).

Te dodatkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków przedstawiono w tabeli 4 niżej.

Konkretny miernik zastosowany do oceny każdego wskaźnika głównych niekorzystnych skutków podano w kolumnie „Jednostka miary” w każdej tabeli, a wynik pomiaru podano w kolumnie „Skutek”. Niektóre wskaźniki głównych niekorzystnych skutków są obliczane w wartościach bezwzględnych i dlatego mogą zmieniać się w czasie wraz ze zmianami wartości inwestycji zarządzanych przez BLUX. Inne wskaźniki głównych niekorzystnych skutków są publikowane w wartościach względnych i w związku z tym uwzględniają zmiany w czasie odpowiedniej podstawy obliczeń. W przypadku wskaźników głównych niekorzystnych skutków prezentowanych w wartościach względnych, w kolumnie „Jednostka miary” opisano podstawę obliczeń.

Zmiany wskaźników głównych niekorzystnych skutków między rokiem bieżącym i rokiem ubiegłym omówiono w punkcie 6 „Porównanie z danymi historycznymi” niżej.

### Zakres aktywów uwzględniony we wskaźnikach głównych niekorzystnych skutków

Kwestie opisane w niniejszym oświadczeniu dotyczą wyłącznie działalności BLUX w zakresie zarządzania aktywami w imieniu klientów. W szczególności zakres niniejszego oświadczenia, w tym wskaźniki głównych niekorzystnych skutków opublikowane w tabelach od 1 do 4, obejmuje (w stosownych przypadkach dla typu emitenta/typu inwestycji w ramach danego wskaźnika głównych niekorzystnych skutków) aktywa, dla których BLUX jest podmiotem zarządzającym.<sup>1</sup> Takie aktywa mogą obejmować inwestycje w Produkty zarządzane przez innych uczestników rynku finansowego BlackRock, między innymi przez inne podmioty objęte obowiązkiem wynikającym z Rozporządzenia SFDR

<sup>1</sup> Powyższe ma zastosowanie niezależnie od tego, czy BLUX zleciła zarządzanie inwestycjami dla swoich Produktów innym podmiotom BlackRock.

dotyczącym publikowania oświadczenia podmiotu. W rezultacie może się zdarzyć, że skutek związany z jednym składnikiem aktywów, mierzony w odniesieniu do wskaźników głównych niekorzystnych skutków, zostanie ujawniony w kilku oświadczeniach dotyczących głównych niekorzystnych skutków. Nie należy zatem agregować wskaźników głównych niekorzystnych skutków opublikowanych dla różnych uczestników rynku finansowego BlackRock.

### **Zakres procentowy dla inwestycji**

Tabele od 1 do 4 przedstawiają procentowy zakres dla każdego wskaźnika głównych niekorzystnych skutków. Jest on przedstawione w kolumnie „Wyjaśnienie” w każdej tabeli. Zakres procentowy oznacza odsetek aktywów zarządzanych przez BLUX, dla których spółka BLUX jest w stanie zebrać dane (zarówno raportowane, jak i szacunkowe), wymaganych w celu obliczenia odpowiedniego wskaźnika głównych niekorzystnych skutków. Zakres procentowy jest obliczany w stosunku do wartości aktywów zarządzanych przez BLUX inwestowanych w typ emitenta/typ inwestycji, którego dotyczy dany wskaźnik głównych niekorzystnych skutków. Dalsze informacje dotyczące źródeł danych i dostępności danych znajdują się w punkcie 3 niżej.

**Tabela 1: Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji**

Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji <sup>1</sup>						
Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju	Jednostka miary	Skutek (2023)	Skutek (2022)	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia.	
<b>WSKAŹNIKI DOTYCZĄCE KLIMATU I INNE WSKAŹNIKI ŚRODOWISKOWE</b>						
Emisje gazów cieplarnianych	1. emisje gazów cieplarnianych	Emisje gazów cieplarnianych zakresu 1	<b>7,570,119</b>	<b>8,625,987</b>	Zakres procentowy: 90% (2022: 87%) Emisje gazów cieplarnianych zakresu 1 to bezpośrednie emisje ze źródeł, które spółka, w którą dokonano inwestycji, posiada lub kontroluje.	Wartości dotyczące różnych wskaźników głównych niekorzystnych skutków na poziomie podmiotu pochodzą z danych dotyczących aktywów objętych zarządzaniem BLUX. W rezultacie te wartości liczbowe mogą się różnić w każdym okresie w wyniku zarówno napływu i odpływu klientów, jak i warunków rynkowych. Konkretnie podjęte działania, planowane działania i określone cele można, w stosownych przypadkach, ustalić i wdrożyć na poziomie odpowiedniego zrównoważonego produktu, jak opisano, na przykład, w dokumentacji z informacjami przedumownymi i w sprawozdaniach okresowych, a nie na poziomie podmiotu.  <b>Podejście podmiotu</b> 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
		Emisje gazów cieplarnianych zakresu 2 (tCO <sub>2</sub> e)	<b>1,510,618</b>	<b>1,937,832</b>	Zakres procentowy: 90% (2022: 87%) Emisje gazów cieplarnianych zakresu 2 to emisje pośrednie spowodowane przez spółkę, w którą dokonano inwestycji, w wyniku wytwarzania energii, którą ona kupuje lub wykorzystuje.	
		Emisje gazów cieplarnianych zakresu 3	<b>51,126,858</b>	<b>53,670,241</b>	Zakres procentowy: 89% (2022: 86%) Emisje gazów cieplarnianych zakresu 3 to emisje generowane przez inne spółki lub strony uczestniczące w łańcuchu wartości spółki, w którą dokonano inwestycji.	
		Całkowite emisje gazów cieplarnianych (tCO <sub>2</sub> e)	<b>60,964,654</b>	<b>65,673,601</b>	Zakres procentowy: 89% (2022: 86%)  Ze względu na metodologię zastosowaną przez bazowych dostawców danych, wskaźnik „Całkowite emisje gazów cieplarnianych” nie stanowi sumy ujawnionych emisji gazów cieplarnianych z zakresu 1, 2 i 3. Dane dotyczące emisji gazów cieplarnianych z zakresów 1, 2 i 3 uwzględniają najnowsze dostępne dane (na dzień zebrania danych), zgodnie z wymogami prawnymi. Dla porównania, w celu zapewnienia spójności, wielkość całkowitej emisji gazów cieplarnianych oblicza się na podstawie danych z ostatniego roku, dla którego dostępne są dane dla trzech zakresów.	
	2. Ślad węglowy	Ślad węglowy (w tonach CO <sub>2</sub> e na mln EUR wartości akty-	<b>284</b>	<b>379</b>	Zakres procentowy: 89% (2022: 86%)	

		wów objętych zarządzaniem (AUM))				<p>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>BlackRock zapewnia klientom wybór, między innymi oferując im szeroką gamę Produktów inwestycyjnych, aby mogli oni osiągnąć swoje cele inwestycyjne, a także realizując zlecenia i wytyczne ostatecznie wybierane przez klientów.</p> <p>Klientom zainteresowanym zrównoważonym rozwojem BlackRock oferuje szeroką gamę Produktów inwestycyjnych, analiz i badań, aby mogli oni osiągnąć swoje wybrane cele inwestycyjne.</p> <p>Wybory i preferencje klientów BlackRock zawsze są najważniejsze. Spółka BLUX zapewnia, że zarządzane przez nią Produkty, które obejmują kryterium wykluczające, cel lub zobowiązanie związane ze zrównoważonym rozwojem, są zgodne ze wszystkimi ustalonymi oczekiwaniami, biorąc pod uwagę odpowiednie aspekty środowiskowe, społeczne i/lub związane z ładem korporacyjnym oraz główne niekorzystne wyszczególnione w</p>
3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji (w tonach CO2e na mln EUR przychodów)	<b>671</b>	<b>1,344</b>	Zakres procentowy: 89% (2022: 86%)		
4. Ekspozycja na spółki działające w sektorze paliw kopalnych	Udział inwestycji dokonanych w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych (%)	<b>12%</b>	<b>12%</b>	Zakres procentowy: 87% (2022: 85%)		
5. Udział zużytej i wyprodukowanej energii ze źródeł nieodnawialnych	Udział energii ze źródeł nieodnawialnych zużytej przez spółki, w które dokonano inwestycji, w stosunku do zasobów energii ze źródeł odnawialnych, wyrażony jako odsetek zasobów energii ogółem (%)	<b>66%</b>	<b>68%</b>	Zakres procentowy: 76% (2022: 67%)  Uwzględniony tutaj „Procent zużycia energii nieodnawialnej” jest 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.		
	Udział energii ze źródeł nieodnawialnych wyprodukowanej przez spółki, w które dokonano inwestycji, w stosunku do zasobów energii ze źródeł odnawialnych, wyrażony jako odsetek zasobów energii ogółem	<b>55%</b>	<b>50%</b>	Zakres procentowy: 72% (2022: 96%)  Uwzględniony tutaj „Procent produkcji energii nieodnawialnej” jest obliczany tylko dla spółek z sektora usług użyteczności publicznej. Przy obliczaniu wskaźnika dostawca danych uwzględnia energię ze źródeł odnawialnych zakupioną jak i wyprodukowaną do konsumpcji własnej.		
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	<b>1.0</b>	<b>1.0</b>	Zakres procentowy: 92% (2022: 91%)  Ten wskaźnik jest obliczany w odniesieniu do wszystkich sektorów o znacznym oddziaływaniu na klimat, które opisano indywidualnie niżej.		

		o znacznym oddziaływaniu na klimat				wzarządzania prospektach informacyjnych Produktów.
		Intensywność zużycia energii przypadająca na sektor A o znacznym oddziaływaniu na klimat (w GWh na milion EUR przychodów)	<b>0.9</b>	<b>1.0</b>	Sektor A obejmuje rolnictwo, leśnictwo i rybactwo	<p>Poza Produktami z kryterium wykluczającym, celem lub zobowiązaniem związanym ze zrównoważonym rozwojem, BLUX nie podejmuje zobowiązań na poziomie Produktów w celu spełnienia standardów środowiskowych i społecznych. BlackRock uwzględnia w procesach korporacyjnych odpowiednie informacje istotne z finansowego punktu widzenia, w tym istotne z finansowego punktu widzenia dane i informacje dotyczące ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego, które mogą, ale nie muszą, obejmować dane lub informacje dotyczące głównych niekorzystnych skutków.</p> <p>Podejście BlackRock do głównych niekorzystnych skutków opisano szczegółowo w punkcie 3.1 niżej.</p> <p>System BlackRock w obszarze uwzględniania informacji o ochronie środowiska, polityce społecznej i/lub ładzie korporacyjnym obejmuje różnorodne podejścia dotyczące różnych zespołów inwestycyjnych, strategii i zleceń dotyczących poszczególnych Produktów i klientów (w stosownych przypadkach).</p>
		Intensywność zużycia energii przypadająca na sektor B o znacznym oddziaływaniu na klimat (w GWh na milion EUR przychodów)	<b>3.0</b>	<b>2.5</b>	Sektor B obejmuje górnictwo i wydobywanie	
		Intensywność zużycia energii przypadająca na sektor C o znacznym oddziaływaniu na klimat (w GWh na milion EUR przychodów)	<b>0.3</b>	<b>0.4</b>	Sektor C obejmuje przetwórstwo przemysłowe	
		Intensywność zużycia energii przypadająca na sektor D o znacznym oddziaływaniu na klimat (w GWh na milion EUR przychodów)	<b>3.9</b>	<b>3.6</b>	Sektor D obejmuje zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną i powietrze do układów klimatyzacyjnych	
		Intensywność zużycia energii przypadająca na sektor E o znacznym oddziaływaniu na klimat (w GWh na milion EUR przychodów)	<b>1.1</b>	<b>1.6</b>	Sektor E obejmuje dostawy wody: gospodarowanie ściekami i odpadami oraz działalność związaną z rekultywacją	
		Intensywność zużycia energii przypadająca na sektor F o znacznym oddziaływaniu na klimat (w GWh na	<b>0.2</b>	<b>0.1</b>	Sektor F obejmuje budownictwo	

		milion EUR przychodów)				<p><b>Uwzględnianie informacji o ochronie środowiska, polityce społecznej i/lub ładzie korporacyjnym</b></p> <p>Uwzględnianie informacji o ochronie środowiska, polityce społecznej i/lub ładzie korporacyjnym w BlackRock zostało szczegółowo opisane w poniższym oświadczeniu:  <a href="http://blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf</a> (blackrock.com)</p> <p>Każda ocena ryzyka dotyczy danej kategorii aktywów i celów Produktu. Ryzyka są uwzględniane i zarządzane równocześnie, w ramach hierarchizacji na podstawie istotności i celu Produktu tak, aby podejmowanie ryzyka było celowe, zdywersyfikowane i skalowalne.</p> <p>Takie ryzyka mogą w pewnych przypadkach być również zgodne z tematami dotyczącymi niektórych wskaźników głównych niekorzystnych skutków.</p> <p><b>Zwiększone ryzyko w zakresie ochrony środowiska i/lub polityki społecznej</b></p> <p>Niektórzy emitenci mogą być szczególnie narażeni na większe ryzyko w zakresie ochrony środowiska i/lub polityki społecznej ze względu na swój sektor lub praktyki biznesowe. Spółka BlackRock wdrożyła system umożliwiający identyfikację i monitorowanie emitentów</p>
		Intensywność zużycia energii przypadająca na sektor G o znacznym oddziaływaniu na klimat (w GWh na milion EUR przychodów)	<b>0.1</b>	<b>0.2</b>	Sektor G obejmuje handel hurtowy i detaliczny; naprawę pojazdów samochodowych, włączając motocykle	
		Intensywność zużycia energii przypadająca na sektor H o znacznym oddziaływaniu na klimat (w GWh na milion EUR przychodów)	<b>1.5</b>	<b>1.2</b>	Sektor H obejmuje transport i gospodarkę magazynową	
		Intensywność zużycia energii przypadająca na sektor L o znacznym oddziaływaniu na klimat (w GWh na milion EUR przychodów)	<b>0.4</b>	<b>0.2</b>	Sektor L obejmuje działalność związaną z obsługą rynku nieruchomości	
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 (%)	<b>5%</b>	<b>3%</b>	Zakres procentowy: 83% (2022: 83%)	
Woda	8. Emisje do wody	Tony emisji do wody generowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, na każdy zainwestowany milion EUR, wskaźnik	<b>0.01</b>	<b>0.00</b>	Zakres procentowy: 27% (2022: 15%)	

		wyrażony jako średnia ważona <sup>2</sup> )				szczególnie narażonych na ryzyko związane z ochroną środowiska i/lub polityką społeczną. Ten system dotyczy wskaźników głównych niekorzystnych skutków od 1 do 6, a także identyfikacji ryzyk społecznych związanych ze wskaźnikami głównych niekorzystnych skutków 14 w aktywnych portfelach.
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 (w tonach na mln EUR EVIC)	<b>370</b>	<b>372</b>	Zakres procentowy: 88% (2022: 58%)	<p><b>Wykluczenia i kryteria wykluczające</b></p> <p>Stosowanie kryteriów wykluczających w oparciu o ustalone progi i/lub typ działalności gospodarczej, osobno lub razem, zależy od celu i/lub 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, jeśli jest to wskazane w zleceniach klientów, lub mogą stanowić część struktury Produktów BLUX, które obejmują kryterium wykluczające, cel lub zobowiązanie związane ze zrównoważonym rozwojem. To dotyczy wskaźników głównych niekorzystnych skutków 4, 6, 7, 8, 9, 10, 14, 15,16 dla odpowiednich Produktów.</p>

<sup>2</sup> „EVIC” to wartość przedsiębiorstwa obejmująca środki pieniężne.

						<p><b>Wiążący cel Produktu</b>  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 mogą stanowić część Produktów BLUX, które obejmują kryterium wykluczające, cel lub zobowiązanie związane ze zrównoważonym rozwojem. To dotyczy wskaźników głównych niekorzystnych skutków 1, 2, 3 dla odpowiednich Produktów.</p>
<b>WSKAŹNIKI W ZAKRESIE KWESTII SPOŁECZNYCH I PRACOWNICZYCH, KWESTII DOTYCZĄCYCH POSZANOWANIA PRAW CZŁOWIEKA ORAZ PRZECIWDZIAŁANIA KORUPCJI I PRZEKUPSTWU</b>						
Sprawy społeczne i pracownicze	10. Naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy Global Compact lub Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (%)	<b>17%</b>	<b>12%</b>	Zakres procentowy: 83% (2022: 82%)	Patrz podjęte działania i planowane działania opisane wyżej.
	11. Brak procesów i mechanizmów kontroli służących nadzorowaniu przestrzegania zasad inicjatywy Glo-	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które nie posiadają strategii nadzorowania przestrzegania zasad inicjatywy Global Compact lub Wytycznych OECD	<b>0%</b>	<b>1%</b>	Zakres procentowy: 91% (2022: 85%)	



	bal Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	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	<b>11%</b>	<b>12%</b>	Zakres procentowy: 44% (2022: 35%)  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.
	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	<b>32%</b>	<b>31%</b>	Zakres procentowy: 91% (2022: 88%)
	14. Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni (%)	<b>&lt;0.01%</b>	<b>&lt;0.01%</b>	Zakres procentowy: 89% (2022: 86%)

<sup>1</sup> Z tymi danymi liczbowymi wiąże się kilka ograniczeń. Prosimy zapoznać się ze wskaźnikami głównych niekorzystnych skutków podanymi wyżej wraz z ograniczeniami wyszczególnionymi w punkcie 3.4.

**Tabela 2: Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym**

Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym <sup>1</sup>						
Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju		Jednostka miary	Skutek (2023)	Skutek (2022)	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Srodowiskowe	15. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku państw, w których obligacje zainwestowano (w tonach CO2e na mln EUR PKB)	34	43	Zakres procentowy: 92% (2022: 94%)	[Patrz sformułowania dotyczące podjętych działań i planowanych działań z Tabeli 1]
Spoleczne	16. Państwa, w których obligacje zainwestowano i których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej	Liczba państwa, w których obligacje zainwestowano i których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej (w ujęciu bezwzględny), o których mowa w międzynarodowych traktatach i konwencjach, zasadach ONZ oraz, w stosownych przypadkach, prawie krajowym	4	4	Zakres procentowy: 94% (2022: 94%)	
		Liczba państw, w których obligacje zainwestowano i których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej (w ujęciu względnym, jako odsetek wszystkich państw, w których obligacje zainwestowano), o których mowa w międzynarodowych traktatach i konwencjach, zasadach ONZ oraz, w stosownych przypadkach, prawie krajowym	3%	2%	Zakres procentowy: 94% (2022: 94%)	

<sup>1</sup> Z tymi danymi liczbowymi wiąże się kilka ograniczeń. Prosimy zapoznać się ze wskaźnikami głównych niekorzystnych skutków podanymi wyżej wraz z ograniczeniami wyszczególnionymi w punkcie 3.4.

**Tabela 3: Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w nieruchomości utrzymywanych w funduszach/portfelach**

Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w nieruchomości <sup>1</sup>						
Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju	Jednostka miary	Skutek (2023)	Skutek (2022)	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	N/A	N/A	Zakres procentowy: N/A (2022: N/A)  N/A (nie dotyczy) oznacza brak inwestycji w nieruchomości.	Żadne nieruchomości utrzymywane w ramach Produktów BLUX nie były związane z wydobyciem, przechowywaniem, transportem lub produkcją paliw kopalnych.  W portfelach nieruchomości BlackRock ryzyka i możliwości związane z klimatem są oceniane zgodnie z procesem uwzględniania informacji o ochronie środowiska, polityce społecznej i/lub ładzie korporacyjnym w BlackRock: <a href="https://www.blackrock.com/uk/asset-management/literature/esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf</a> (blackrock.com)
Efektywność energetyczna	18. Ekspozycja z tytułu nieruchomości nieefektywnych energetycznie	Udział inwestycji w nieruchomości nieefektywne energetycznie	N/A	N/A	Zakres procentowy: N/A (2022: N/A)  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 podlegających zasadom dotyczącym świadectwa charakterystyki energetycznej oraz budynku o niemal zerowym zużyciu energii. W kwartalnych dniach referencyjnych zastosowanych do	W przypadku swoich portfeli nieruchomości BlackRock kładzie nacisk na własność i zarządzanie aktywami w kapitałowych inwestycjach w nieruchomości.  W stosownych przypadkach BlackRock posiada strategię w zakresie poprawy efektywności energetycznej, co obejmuje m.in. ocenę kosztów renowacji i nakładów inwestycyjnych, np. poprzez uwzględnianie takich kwestii w działalności związanej z zarządzaniem aktywami, w planach działań na rzecz zrównoważonego rozwoju i w

					<p>obliczeń w niniejszych sprawozdaniach, BLUX Products nie posiadała inwestycji w nieruchomości, które były w zakresie podlegającym obowiązkowi przestrzegania zasad dotyczących świadectwa charakterystyki energetycznej oraz budynku o niemal zerowym zużyciu energii.</p> <p>N/A (nie dotyczy) oznacza brak inwestycji w nieruchomości.</p>	<p>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 oceniane zgodnie z procesem uwzględniania informacji o ochronie środowiska, polityce społecznej i/lub ładzie korporacyjnym w BlackRock: <a href="https://www.blackrock.com/web/esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf</a> (blackrock.com).</p> <p>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.</p>
--	--	--	--	--	---	--

<sup>1</sup> Z tymi danymi liczbowymi wiąże się kilka ograniczeń. Prosimy zapoznać się ze wskaźnikami głównych niekorzystnych skutków podanymi wyżej wraz z ograniczeniami wyszczególnionymi w punkcie 3.4.

**Tabela 4: Inne wskaźniki głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju**

Inne wskaźniki głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju <sup>1</sup>						
Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju		Jednostka miary	Skutek (2023)	Skutek (2022)	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 <sup>2</sup>	Udział inwestycji dokonanych w spółki nierealizujące inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla, których celem jest dostosowanie się do celów porozumienia paryskiego	<b>66%</b>	<b>82%</b>	Zakres procentowy: 97% (2022: 93%)  Uznaje się, że spółka realizuje inicjatywę na rzecz redukcji emisji, jeśli ma zatwierdzony przez Science Based Targets initiative („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 i nie są one zatwierdzone przez SBTi, nie mają wdrożonych inicjatyw na rzecz redukcji emisji.	Patrz podjęte działania i planowane działania opisane w Tabeli 1
Prawa człowieka	9. Brak polityki dotyczącej poszanowania praw człowieka	Udział inwestycji dokonanych w podmioty nieposiadające polityki dotyczącej poszanowania praw człowieka	<b>8%</b>	<b>16%</b>	Zakres procentowy: 92% (2022: 76%)	

<sup>1</sup> Z tymi danymi liczbowymi wiąże się kilka ograniczeń. Prosimy zapoznać się z podanymi wskaźnikami głównych niekorzystnych skutków wraz z ograniczeniami wyszczególnionymi w punkcie 3.4.

### **3. Opis strategii określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju**

#### **3.1. Podejście BlackRock do głównych niekorzystnych skutków**

BlackRock zdaje sobie sprawę, że różni klienci mają różne preferencje i cele inwestycyjne. BlackRock zapewnia klientom wybór, między innymi oferując im szeroką gamę Produktów inwestycyjnych, aby mogli oni osiągnąć swoje cele inwestycyjne, a także realizując zlecenia i wytyczne ostatecznie wybierane przez klientów.

BlackRock uwzględnia, w stosownych przypadkach, dane lub informacje dotyczące zrównoważonego rozwoju istotne z finansowego punktu widzenia, a także inne informacje, w procesach korporacyjnych w celu zwiększenia stóp zwrotu skorygowanych o ryzyko. System BlackRock w obszarze uwzględniania informacji dotyczących ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego obejmuje różnorodne podejścia w ramach różnych zespołów inwestycyjnych, strategii i zleceń poszczególnych klientów. Podobnie jak w przypadku innych ryzyk i możliwości inwestycyjnych, finansowa istotność kwestii dotyczących ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub ładu korporacyjnego może różnić się w zależności od emitenta, sektora, Produktu, zlecenia i horyzontu czasowego. W stosownych przypadkach Produkty wykorzystują dane dotyczące ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub ładu korporacyjnego jako dane wejściowe do procesu budowania portfela.

Produkty posiadające zobowiązanie lub cel związany ze zrównoważonym rozwojem, które mogą, ale nie muszą, być zgodne z którymkolwiek z obowiązkowych lub dodatkowych głównych niekorzystnych skutków uwzględnionych w niniejszym oświadczeniu, mogą obejmować:

- Stosowanie różnych kryteriów wykluczających, pojedynczo lub łącznie, w celu ograniczania inwestycji poprzez unikanie emitentów lub działalności gospodarczej o określonych cechach środowiskowych, społecznych i/lub dotyczących ładu korporacyjnego.
- Zaangażowanie w inwestycje o lepszych cechach środowiskowych, społecznych i/lub dotyczących ładu korporacyjnego w porównaniu z określonym spektrum inwestycji wskaźnika referencyjnego.
- Ukierunkowane inwestycje w emitentów, których modele biznesowe mogą nie tylko odnosić korzyści, ale także mogą zapewniać długoterminowe wyniki w zakresie zrównoważonego rozwoju.
- Zobowiązanie do generowania pozytywnych, mierzalnych i dodatkowych wyników w zakresie zrównoważonego rozwoju.

Chociaż inwestycje w ramach Produktów zarządzanych przez BLUX mogą mieć pozytywny wpływ na interesariuszy i społeczeństwo, działalność gospodarcza niektórych emitentów/inwestycje uwzględnione w Produktach BLUX mogą mieć niekorzystny wpływ na środowisko lub ludzi. Wskaźniki głównych niekorzystnych skutków opublikowane przez BLUX dotyczą aktywów zarządzanych przez BLUX w imieniu klientów. Na wskaźniki głównych niekorzystnych skutków opublikowane przez BLUX wpływają zatem głównie dwa czynniki: (i) preferencje klientów, ze względu na wybór przez nich Produktów, w które chcą inwestować, a także zakres inwestycji dokonywanych w te Produkty oraz (ii) warunki rynkowe, które wpływają na typ i wagi aktywów utrzymywanych w Produktach, w które inwestują klienci.

W przypadku gdy Produkty BLUX obejmują zobowiązanie lub cel dotyczący określonych głównych niekorzystnych skutków (lub podzbioru głównych niekorzystnych skutków), BLUX publikuje informacje, w jaki sposób uwzględnia takie główne niekorzystne skutki, czy stosując kryteria wykluczające, czy zobowiązania inwestycyjne, o których mowa wyżej, w swoich informacjach przedumownych i w sprawozdaniach okresowych.

#### **Podejście BlackRock do ryzyka inwestycyjnego**

BlackRock uwzględnia wiele ryzyk inwestycyjnych w swoich procesach wdrażanych w całej spółce. Aby zapewnić klientom możliwie najwyższe stopy zwrotu skorygowane o ryzyko, BlackRock zarządza istotnymi ryzykami i możliwościami, które mogą mieć wpływ na portfele, m.in. danymi lub informacjami istotnymi z finansowego punktu widzenia dotyczącymi ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub ładu korporacyjnego.

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju nie jest ryzykiem samodzielnym, dlatego też procesy identyfikacji, oceny i monitorowania ryzyka dla zrównoważonego rozwoju nie mogą być realizowane odrębnie. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju można zidentyfikować na podstawie ekspozycji na kluczowe wskaźniki wyników

powiązane bezpośrednio z działaniami związanymi z ochroną środowiska, polityką społeczną i/lub ładem korporacyjnym, bądź można je zidentyfikować pośrednio na podstawie ich wpływu na różne istniejące rodzaje ryzyka (w tym między innymi ryzyko rynkowe, ryzyko płynności, ryzyko koncentracji, ryzyko kredytowe, ryzyko niedopasowania aktywów i pasywów itp.). Czynniki ryzyka dla zrównoważonego rozwoju mogą mieć istotny wpływ na inwestycję w ramach Produktu, mogą zwiększać zmienność i mogą powodować utratę wartości tytułów uczestnictwa w ramach Produktu.

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju, które może (ale nie musi) obejmować wskaźniki głównych niekorzystnych skutków opisane wcześniej, jest identyfikowane na różnych etapach procesu inwestycyjnego, począwszy od analiz, poprzez alokację inwestycji, wybór aktywów, decyzje dotyczące struktury portfela, aż po zaangażowanie zarządzających i jest analizowane w odniesieniu do celów funduszy w zakresie ryzyka i stopy zwrotu. Ocena tych czynników ryzyka dokonywana jest w odniesieniu do ich istotności (tj. prawdopodobieństwa wpływu na zwrot z inwestycji) oraz w powiązaniu z oceną innych rodzajów ryzyka (np. płynności, wyceny itp.). Sposób pozyskiwania, oceny i uwzględniania informacji dotyczących zrównoważonego rozwoju różni się w zależności od celu portfela, stylu inwestycyjnego i kategorii aktywów. Specjaliści inwestycyjni BlackRock oceniają szereg różnorodnych wskaźników ekonomicznych i finansowych, w tym także odpowiednie istotne czynniki dotyczące ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub ład korporacyjnego, w celu podejmowania decyzji inwestycyjnych zgodnych z celami Produktu. Rolę specjalistów inwestycyjnych BlackRock i ogólnie trzy „linie obrony” omówiono bardziej szczegółowo w punkcie 3.2 niżej.

### **Zaangażowanie**

Dział ds. zarządzania inwestycjami w BlackRock (BlackRock Investment Stewardship, dalej „BIS”) współpracuje z notowanymi na giełdzie spółkami, w które dokonano inwestycji, aby lepiej poznać model biznesowy danej spółki oraz jej istotne ryzyka i możliwości, między innymi, w stosownych przypadkach, ryzyka i możliwości związane ze zrównoważonym rozwojem, które mogą mieć wpływ na wyniki. Zaangażowanie może również umożliwiać BIS podejmowanie bardziej świadomych decyzji dotyczących głosowania w przypadku tych klientów, którzy upoważniają BIS do głosowania w ich imieniu. Jednak na poziomie Produktu działania związane z zaangażowaniem mogą być realizowane w uzupełnieniu do wiążących zobowiązań lub celów na poziomie Produktu, ale zaangażowanie niekoniecznie będzie koncentrować się na zobowiązaniu do ograniczania głównych niekorzystnych skutków ani skutkować takim zobowiązaniem. Dalsze informacje na temat polityki/działań dotyczących zaangażowania prowadzonych zarówno przez BIS jak i przez zespoły ds. aktywnych inwestycji w BlackRock można znaleźć w punkcie 4 „Polityka dotycząca zaangażowania” niżej.

## **3.2. Zarządzanie i odpowiedzialność**

Zarząd 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 Zarząd wykorzystuje kwalifikacje, doświadczenie i istotne zasoby Zarządu oraz kierownictwa wyższego szczebla i wyznaczonych osób BLUX, a także specjalistyczną wiedzę całej spółki BlackRock. BLUX zapewnia i stale weryfikuje, czy zobowiązania i strategie inwestycyjne jej Produktów są zgodne z i uwzględniają odpowiednie informacje przedumowne, co dotyczy także wszelkich zobowiązań inwestycyjnych, które uwzględniają wskaźniki głównych niekorzystnych skutków opisane w punkcie 2 wyżej. Te zobowiązania na poziomie Produktu i powiązane metodologie BlackRock są poddawane okresowym ocenom w celu zapewnienia ich ciągłej dokładności, a także podlegają zarządzaniu i nadzorowi, które zapewniają ciągłą adekwatność podejścia BLUX do Rozporządzenia SFDR. Obejmuje to uwzględnienie powiązanej publikacji wskaźników głównych niekorzystnych skutków.

BLUX wykorzystuje wiedzę specjalistyczną całej spółki BlackRock, m.in. takich funkcji jak funkcja finansów i strategii (Finance & Strategy), 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 & Operations) oraz funkcja ds. prawnych i zgodności z przepisami (Legal & Compliance), w zakresie przekazywania na bieżąco danych i informacji dotyczących głównych niekorzystnych skutków. Przedstawiciele BLUX biorą udział w sporządzaniu i ocenie oświadczenia BLUX dotyczącego głównych niekorzystnych skutków.

Chociaż odpowiedzialność za wdrożenie Polityki BLUX dotyczącej głównych niekorzystnych skutków (zatwierdzonej dnia 20 czerwca 2024 r.) ostatecznie spoczywa na Zarządzie, poniższe ramy i funkcje wewnętrzne ułatwiają wdrażanie Polityki BLUX dotyczącej głównych niekorzystnych skutków. Funkcje

uwzględnione niżej (patrz punkt zatytułowany „Trzy linie obrony”) podlegają Zarządowi BLUX lub wyznaczonemu przez niego komitetowi w ramach istniejącego modelu ładu korporacyjnego. Rygorystyczne zarządzanie ryzykiem ma kluczowe znaczenie dla świadczenia wysokiej jakości usług zarządzania aktywami. Większość istniejących wcześniej polityk 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.

### Trzy „linie obrony”

BlackRock stosuje podejście trzech „linii obrony” w obszarze zarządzania ryzykiem inwestycyjnym 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 ryzyk i możliwości istotnych z finansowego punktu widzenia dotyczących ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego dla danej branży lub przedsiębiorstwa zgodnie z wytycznymi inwestycyjnymi dla portfela, tak samo jak wtedy, gdy uwzględniają oni inne potencjalnie istotne kwestie ekonomiczne związane z ich inwestycjami. Patrz punkt zatytułowany „**Rola specjalistów ds. inwestycji**” niżej, gdzie dostępne są dalsze informacje dotyczące roli zespołów ds. inwestycji w BlackRock.
2. Pion ds. zarządzania ryzykiem w BlackRock – RQA, stanowi drugą „linię obrony” w systemie zarządzania ryzykiem w BlackRock. RQA na bieżąco ocenia ryzyka inwestycyjne, w tym ryzyka istotne z finansowego punktu widzenia związane ze zrównoważonym rozwojem, w ramach regularnych procesów zarządzania ryzykiem oraz, w stosownych przypadkach, w ramach regularnych ocen przeprowadzanych z zarządzającymi portfelami. Dzięki temu takie ryzyko jest zrozumiałe, celowe i spójne z celami klienta, jak również stanowi uzupełnienie systemu monitorowania „pierwszej linii”. W ramach RQA funkcjonuje również specjalna grupa ds. ryzyka dla zrównoważonego rozwoju (ang. Sustainability Risk Group), która współpracuje z zarządzającymi ryzykiem i funkcjami biznesowymi w celu nadzorowania ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w ramach całej platformy.
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 biorą udział w uwzględnianiu czynników zrównoważonego rozwoju, między innymi istotnych z finansowego punktu widzenia ryzyk środowiskowych, społecznych i/lub związanych z ładem korporacyjnym, wynikających z istnienia głównych niekorzystnych skutków, w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych BlackRock. System BlackRock w obszarze uwzględniania informacji dotyczących ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub ładu korporacyjnego obejmuje różnorodne podejścia w ramach różnych zespołów inwestycyjnych, strategii oraz poszczególnych funduszy lub zleceń klientów. Podobnie jak w przypadku innych ryzyk i możliwości inwestycyjnych, finansowa istotność kwestii dotyczących ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub ładu korporacyjnego może różnić się w zależności od emitenta, sektora, Produktu, zlecenia i horyzontu czasowego. W związku z tym system uwzględniania informacji o ochronie środowiska, polityce społecznej i/lub ładzie korporacyjnym BlackRock zapewnia elastyczność zespołom ds. inwestycji. Uwzględnianie informacji dotyczących ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub ładu korporacyjnego stanowi część procesu inwestycyjnego i – podobnie jak w przypadku wszystkich pozostałych elementów tego procesu – odpowiedzialność za ten aspekt ponoszą zespoły ds. inwestycji w BlackRock.

Proces oceny i zarządzania istotnym z finansowego punktu widzenia ryzykiem środowiskowym, społecznym i/lub związanym z ładem korporacyjnym w aktywnych funduszach i strategiach doradczych BlackRock, w stosownych przypadkach, jest spójny z podejściem BlackRock do zarządzania innymi kryteriami ryzyka i obejmuje następujące kwestie: i) każda strategia zawiera opis, w jaki sposób istotne z finansowego punktu widzenia dane lub informacje dotyczące ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub ładu korporacyjnego wpisują się w proces inwestycyjny, ii) Zarządzający portfelami są odpowiedzialni za zarządzanie ekspozycją na istotne z finansowego punktu widzenia ryzyko środowiskowe, społeczne i/lub związane z ładem korporacyjnym, oraz iii) zespoły ds. inwestycji mogą przedstawić dowody na to, w jaki sposób w swoich procesach inwestycyjnych uwzględniają one istotne z finansowego punktu widzenia dane lub informacje dotyczące ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub ładu korporacyjnego.



W portfelach indeksowych BlackRock odpowiada za odwzorowywanie z góry określonego indeksu referencyjnego. Portfele indeksowe uwzględniają charakterystykę metodologii dostawców indeksów. W przypadku funduszy BlackRock z siedzibą w Europie, zgodnie z wymogami prawnymi, BlackRock ocenia istotne z finansowego punktu widzenia ryzyko środowiskowe, społeczne i/lub związane z łańcem korporacyjnym: i) w ramach procesu wyboru indeksu dla portfela oraz ii) w ramach współpracy z zewnętrznymi dostawcami indeksów w celu udostępnienia informacji o strukturze ich indeksów referencyjnych.

Dalsze informacje są dostępne w Oświadczeniu dotyczącym uwzględniania informacji o ESG BlackRock. Dalsze informacje są również dostępne w oświadczeniu dotyczącym ryzyka dla zrównoważonego rozwoju BLUX (sporządzonym zgodnie z art. 3 Rozporządzenia SFDR).

### 3.2.1. Zagadnienia dotyczące ładu korporacyjnego na poziomie globalnym i regionalnym<sup>3</sup>

Poniższe fora regionalne i globalne przyczyniają się do ustalania i wdrażania strategii zrównoważonego rozwoju BlackRock i należy je uwzględnić w uzupełnieniu obowiązków Zarządu BLUX i wyższej kadry kierowniczej, a także ogólnie trzech „linii obrony”.

**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 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. rynków prywatnych BlackRock (BlackRock Private Markets). Po zakończeniu procesu PDC, Zarząd analizuje wszystkie nowe Produkty.

**Nadzór wykonawczy Grupy BlackRock:** Zarządzanie przez BlackRock kwestiami związanymi ze zrównoważonym rozwojem odzwierciedla zaangażowanie firmy w sprawowanie silnego przywództwa i nadzorowanie takich kwestii na szczeblu zarządu BlackRock i na szczeblu wyższej kadry kierowniczej BlackRock. W BlackRock kwestie dotyczące zrównoważonego rozwoju są regularnie omawiane na szczeblu zarządu w ramach dyskusji na temat strategii firmy i obszarów biznesowych, a odpowiedzialność za nadzór nad kwestiami dotyczącymi zrównoważonego rozwoju jest współdzielona przez cały zarząd i jego komitety.

Zarząd BlackRock współpracuje z wyższą kadrą kierowniczą w zakresie krótko- i długoterminowej strategii biznesowej, a także dokonuje oceny wyników kierownictwa w zakresie tworzenia długoterminowej wartości finansowej w imieniu klientów. Pomoc dla klientów w realizacji ich celów i preferencji inwestycyjnych związanych ze zrównoważonym rozwojem stanowi element ogólnej strategii biznesowej firmy i jeden z kilku obowiązków kadry kierowniczej wyższego szczebla, nad którą zarząd sprawuje nadzór.

Zarząd BlackRock odpowiada za nadzorowanie działań związanych z zarządzaniem ryzykiem. Komitet ds. ryzyka przy zarządzie wspiera zarząd w procesie nadzorowania poziomów ryzyka, oceny ryzyka i zarządzania ryzykiem w BlackRock, także w odniesieniu do ryzyka dotyczącego klimatu i innych ryzyk dotyczących zrównoważonego rozwoju. Komitet ds. nominacji, zarządzania i zrównoważonego rozwoju (Nominating, Governance & Sustainability Committee, dalej „NGSC”) przy zarządzie BlackRock nadzoruje zarządzanie inwestycjami, politykę publiczną, sprawy dotyczące zrównoważonego rozwoju korporacyjnego i działania prospołeczne. NGSC okresowo dokonuje przeglądu polityk i programów związanych

---

<sup>3</sup> Struktura organizacyjna, o której mowa w niniejszym punkcie, uwzględnia ustalenia obowiązujące na dzień 31 grudnia 2023 r.

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 podkomitetu ds. inwestycji (Investment Sub-Committee) są: dyrektor ds. ryzyka oraz globalni dyrektorzy lub sponsorzy wszystkich głównych działów inwestycyjnych; główne działy inwestycyjne obejmują dział ds. inwestycji w fundusze typu ETF i inwestycji indeksowych (ETFs and Index Investments), grupę ds. zarządzania portfelami (Portfolio Management Group), globalny dział ds. zarządzania obrotem i transformacją (Global Trading & Transition Management) oraz dział ds. rynków prywatnych BlackRock (BlackRock Private Markets).

### 3.3. Metodologie wyboru dodatkowych wskaźników

Zgodnie z Rozporządzeniem SFDR RTS, i jak opisano szczegółowo w sekcji 2 wyżej, BLUX publikuje główne niekorzystne skutki dla każdego podmiotu w odniesieniu do 18 obowiązkowych wskaźników, jednego dodatkowego wskaźnika środowiskowego i jednego dodatkowego wskaźnika społecznego.

Na wybór dodatkowych wskaźników głównych niekorzystnych skutków, jak przedstawiono w tabeli 4 wyżej, wpływ miało kilka czynników, między innymi:

- a. Dostępność danych wejściowych udostępnianych przez główne źródła, np. emitentów korporacyjnych, emitentów rządowych itp.
- b. Stopień interpretacji związany z obliczaniem/ustaleniem wskaźników.
- c. Część spektrum inwestycyjnego, w który można inwestować, i dla którego dostępne są informacje.
- d. Istotność dla wyników finansowych.

Uwzględniając powyższą metodologię wyboru, spółka BlackRock, w porozumieniu z Zarządem BLUX, wybrała poniższe dwa dodatkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków.

#### 1. **Wskaźnik środowiskowy: 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 ryzyk inwestycyjnych, 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.

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.)<sup>4</sup>.

Dostawca danych, z którym BlackRock współpracuje w celu pozyskiwania danych dotyczących głównych niekorzystnych skutków, wykorzystuje dane SBTi 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 i innych subiektywnych elementów wyższego szczebla.

#### 2. **Wskaźnik społeczny: 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.

<sup>4</sup> Źródło: BlackRock, kwiecień 2023 r.

W odniesieniu do szerokiego globalnego spektrum inwestycyjnego (MSCI All Country World Index) stwierdzono, że część spektrum, dla której dostępne były odpowiednie informacje, była na poziomie 84% według liczby papierów wartościowych i 87,5% nazw według wartości rynkowej (stan na dzień 24 kwietnia 2023 r.)<sup>5</sup>.

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 bazowe spółki, w których są inwestowane aktywa objęte zarządzaniem BLUX. 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 ich wybranej polityki.

### **3.4. Metody ustalania i oceny głównych niekorzystnych skutków**

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 dotyczące ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub ładu korporacyjnego, 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 funkcjom ds. wsparcia i kontroli, m.in. funkcji RQA w BlackRock.

Zarządzający portfelami w BlackRock mają dostęp do badań, danych, narzędzi i analiz w celu uwzględnienia informacji dotyczących ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub ładu korporacyjnego, 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 ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego. Zarządzający portfelami w BlackRock korzystają z systemu Aladdin w celu podejmowania decyzji inwestycyjnych, monitorowania portfeli oraz uzyskiwania dostępu do istotnych danych i informacji dotyczących ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub ładu korporacyjnego, które mogą mieć wpływ na proces inwestycyjny.

Informacje zawarte w niniejszym punkcie należy analizować w powiązaniu z punktem 3.1 wyżej.

#### **Wykorzystane źródła danych**

Zbiory danych dotyczących ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego, w tym zbiory danych dotyczących głównych niekorzystnych skutków, mające zastosowanie do spółek i państw, w które dokonano inwestycji, są pozyskiwane od zewnętrznych, niezależnych dostawców danych. Takie zbiory danych obejmują dane opublikowane przez bazowych emitentów oraz dane oszacowane przez 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.

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 dostawców danych zgodnie z obowiązującymi normami prawnymi i zapotrzebowaniem klientów.

BlackRock ocenia dane dotyczące ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub ładu korporacyjnego, a także dostawców danych, w tym w odniesieniu do danych dotyczących głównych niekorzystnych skutków, w pięciu głównych obszarach opisanych niżej:

---

<sup>5</sup> Źródło: BlackRock, kwiecień 2023 r.

1. **Gromadzenie danych:** ocena 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 dotyczące tych spraw.
2. **Zakres danych:** ocena obejmuje między innymi zakres, w jakim określony pakiet danych uwzględni całe spektrum emitentów i klas aktywów BlackRock, w które może ona inwestować. Uwzględni 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, m.in. w zakresie gromadzenia i obliczania danych, zgodności z normami/ramami branżowymi lub prawnymi, progów istotności i 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 współpracy z emitentami.
5. **Działalność:** ocena obejmuje analizę działalności dostawców danych, w tym między innymi zasad i procedur (z uwzględnieniem wszelkich konfliktów interesów), wielkości i doświadczenia zespołów zajmujących się badaniem danych, programów szkoleniowych oraz korzystania z usług zewnętrznych dostawców.

### Dane dotyczące rynków prywatnych

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 ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub ładu korporacyjnego, także tych dotyczących głównych niekorzystnych skutków, nadal stanowi problem. BlackRock stworzyła własne systemy opracowywania zestawień całej gamy istotnych danych dotyczących ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub ładu korporacyjnego w ramach swoich portfeli, co z kolei umożliwia uzyskanie informacji na temat dostępności odpowiednich danych 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 danych dotyczących ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub ładu korporacyjnego dla poszczególnych inwestycji. Tam, gdzie to możliwe, BlackRock może także współpracować z zewnętrznymi wyspecjalizowanymi konsultantami i innymi usługodawcami w celu realizacji programów zaangażowania dla prywatnych portfeli. W ten sposób celem BlackRock jest zachęcanie do przekazywania takich informacji i wspieranie opracowywania bardziej spójnych metod gromadzenia tych informacji w przyszłości.

Ponadto BlackRock wdraża programy bezpośredniego zaangażowania i kontaktów w zakresie portfeli BlackRock na rynkach prywatnych, dzięki czemu uzyskuje większą wiedzę na temat wyników w obszarze ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub ładu korporacyjnego w swoich spółkach portfelowych, a także pozyskuje informacje na temat głównych niekorzystnych skutków i inne podobne dane.

### Margines błędu w procesie zestawiania danych wejściowych dotyczących wskaźników głównych niekorzystnych skutków

Metody i procesy w zakresie ustalania i monitorowania głównych niekorzystnych skutków są zależne od dostępności danych, a ich jakość może nie być optymalna. Pomimo ocen danych przeprowadzanych przez BlackRock, jak opisano wyżej, BlackRock polega na jakości danych otrzymanych od spółek, w które dokonano inwestycji, i od zewnętrznych dostawców danych, w tym na metodologiach i założeniach wspierających dane. Chociaż w przypadku każdego ze wskaźników głównych niekorzystnych skutków mogą mieć zastosowanie szczególne ograniczenia dotyczące danych, w toku analizy wskaźników głównych niekorzystnych skutków przedstawionych w tabelach 1–4 należy wziąć pod uwagę poniższe nadrzędne ograniczenia.

- **Jakość danych:** Dokładne obliczanie wskaźników głównych niekorzystnych skutków w portfelach inwestycyjnych wymaga zabezpieczonych danych wysokiej jakości dla bazowych spółek, w które dokonano inwestycji. Chociaż wiele spółek mierzy wskaźniki istotne dla obliczania wskaźników głównych niekorzystnych skutków przedstawionych w tabelach 1–4 i publikuje raporty dotyczące takich danych, rozbieżności w ramach systemów sprawozdawczości i ujawniania informacji stosowanych przez różnych emitentów, w różnych sektorach i państwach skutkują niespójnością w dostępności wymaganych wskaźników. W związku z tym, chociaż dane publikowane przez spółki,

w które dokonano inwestycji, są traktowane priorytetowo, gdy jest to konieczne/właściwe BlackRock wykorzystuje szacunkowe lub zastępcze rozwiązania zewnętrznych dostawców danych, aby uwzględnić szerokie spektrum emitentów, w których BlackRock może inwestować. Dane szacunkowe mogą zmniejszać wiarygodność wskaźników, ponieważ mogą one nie odzwierciedlać dokładnie rzeczywistego wpływu danej spółki. Jednak BlackRock stara się zapewnić, że wykorzystywane przez nią dane szacunkowe są zgodne z wytycznymi prawnymi oraz że BlackRock posiada niezbędną dokumentację i informacje dostawców danych dotyczące ich metodologii.

- **Opóźnione dane:** Sprawozdania na temat danych dotyczących ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub ładu korporacyjnego są często sporządzane z opóźnieniem względem danych finansowych, ponieważ większość informacji i sprawozdań na temat danych dotyczących zrównoważonego rozwoju jest publikowanych raz w roku, a ich sporządzenie zajmuje dużo czasu. Ponadto może upłynąć pewien czas pomiędzy publikacją danych przez spółki i uwzględnieniem ich w zbiorze danych utworzonym przez zewnętrznych dostawców danych współpracujących z BlackRock.
- **Wrażliwość na zmienność rynku:** wskaźniki głównych niekorzystnych skutków przedstawione w tabelach od 1 do 4 są wrażliwe na wahania wartości aktywów oraz wzrosty/spadki w zakresie zarządzanych aktywów. Zmienność rynku może powodować zakłócenia, które ograniczają porównywalność danych dla różnych lat. Inne czynniki wpływające na zmiany wskaźników głównych niekorzystnych skutków: (i) uwzględnienie zmian wprowadzonych przez spółkę, w którą dokonano inwestycji, w całym okresie sprawozdawczym oraz (ii) zmiany w alokacji aktywów. Wrażliwość na zmienność rynku może przesłaniać to, który z tych czynników wpływa na zmiany danego wskaźnika głównych niekorzystnych skutków z roku na rok. W związku z tym wskaźniki głównych niekorzystnych skutków przedstawione w tabelach 1–4 nie są bezpośrednio porównywalne pomiędzy okresami sprawozdawczymi.
- **Inwestycje pośrednie:** w niektórych przypadkach BlackRock może nie być w stanie uzyskać wymaganych informacji dotyczących inwestycji pośrednich, w tym na przykład w przypadku inwestycji w ramach funduszy i niektórych instrumentów pochodnych.

Jak szczegółowo opisano w punkcie 2 wyżej, w tabelach 1–4 obok każdego wskaźnika głównych niekorzystnych skutków podano zakres procentowy. Ze względu na ograniczenia dotyczące danych opisane wyżej wskaźniki głównych niekorzystnych skutków należy rozpatrywać uwzględniając odpowiedni zakres procentowy.

BlackRock będzie w dalszym ciągu weryfikować swoje podejście do informacji ujawnionych w niniejszym oświadczeniu, między innymi w odniesieniu do zbiorów danych dotyczących ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego, w miarę rozwoju systemów ujawniania informacji i praktyki branżowej.

## 4. Zasady dotycząca zaangażowania

### 4.1. Dział ds. zarządzania inwestycjami w BlackRock (BlackRock Investment Stewardship, „BIS”)

BLUX wykorzystuje dział ds. zarządzania inwestycjami w BlackRock (BlackRock Investment Stewardship, dalej „BIS”) w celu realizacji zaangażowania.

Zaangażowanie odgrywa kluczową 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 zespół BIS w sposób opisany niżej, a także przez członków zespołów ds. inwestycji w BlackRock. W poniższych akapitach dostępne są szczegółowe informacje na temat takich 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 spółki do ograniczania głównych niekorzystnych skutków ani skutkować takim zobowiązaniem.

W ramach obowiązków powierniczych BlackRock wobec swoich klientów, BlackRock, jako świadomy i zaangażowany akcjonariusz, uznaje promowanie należytego ładu korporacyjnego w ich imieniu za jeden ze swoich obowiązków. Zespół ds. zarządzania inwestycjami w BlackRock (BlackRock Investment Stewardship, dalej „BIS”) to funkcja w spółce odpowiedzialna za takie zaangażowanie. BIS pełni funkcję łącznika pomiędzy klientami BlackRock i spółkami, w które oni inwestują. Prowadząc swój program zarządzania, BIS koncentruje się na tym, w jaki sposób spółki będą przynosić zyski finansowe w miarę upływu czasu. 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 filozofię zarządzania i poglądy BIS dotyczące praktyk w zakresie ładu korporacyjnego i praktyk biznesowych, 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 w spółkach giełdowych, BIS nie może – i nie stara się – kierować strategią żadnej spółki ani jej realizacją. A raczej BIS zachęca spółki do lepszego zrozumienia modelu biznesowego firmy oraz istotnych ryzyk i możliwości. BIS zachęca spółki 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. 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, na podstawie doświadczenia BIS, są zgodne z właściwymi praktykami w obszarze ładu korporacyjnego i praktykami biznesowymi dostosowanymi 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. 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>.

BIS jest niezależną funkcją w BlackRock i działa w ramach całej publicznej platformy kapitałowej BlackRock. Chociaż BIS współpracuje z wieloma grupami wewnętrznymi, zadania zespołu są oddzielone od działań zespołów zarządzających portfelami.

Odrębnie, jak ogłoszono w lutym 2024 r., BlackRock opracowuje opcję zarządzania dekarbonizacją dla funduszy i klientów z celami inwestycyjnymi związanymi z dekarbonizacją lub klimatem w uzupełnieniu celów finansowych. Zarówno w przypadku funduszy, jak i rachunków zarządzanych odrębnie, ta opcja zostanie wdrożona wyłącznie po jej wyraźnym wyborze i zatwierdzeniu przez zarząd danego funduszu lub klienta.

Dalsze informacje na temat tej kwestii zostaną opublikowane w odpowiednim czasie.

Niezależnie od powyższego, wszystkie podmioty BlackRock zarządzające aktywami objęte zakresem dyrektywy o prawach akcjonariuszy II (dyrektywa 2007/36/WE zmieniona dyrektywą 2017/828) [Politykę dotyczącą zaangażowania](#) BlackRock w ramach dyrektywy o prawach akcjonariuszy II. BlackRock przestrzega wymogów sprawozdawczych przewidzianych w dyrektywie SRD II.

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

## **4.2. 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 również 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, że zaangażowanie jest środkiem, za pomocą którego można ocenić zobowiązanie spółki, w którą dokonano inwestycji, do realizacji wysokich standardów w zakresie praktyk dotyczących ładu korporacyjnego i praktyk biznesowych w kontekście istotnych ryzyk i możliwości związanych ze zrównoważonym rozwojem, podejście do zaangażowania zostanie opisane 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, na przykład zespoły mogą starać 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 zrównoważonych funduszy indeksowych BLUX, 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 dotyczących ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub ładu korporacyjnego. 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.

## 5. Odniesienia do norm międzynarodowych

BlackRock uczestniczy w inicjatywach branżowych w celu reprezentowania interesów swoich klientów w ramach dialogu z rządami, przedsiębiorstwami i instytucjami finansowymi na temat kwestii, które mogą mieć wpływ na portfele klientów, a także kwestii, które wspierają rozwój spójnych standardów branżowych, w tym standardów w zakresie ujawniania istotnych informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem.

Decyzje inwestycyjne BlackRock i jej obowiązki w zakresie zarządzania inwestycjami oraz głosowanie podlegają ścisłemu obowiązkowi powierniczemu wobec klientów. W związku z tym BlackRock nie podejmuje żadnych zobowiązań ani nie składa zapewnień, które kolidowałyby z jej niezależnymi decyzjami dotyczącymi tego, w jaki sposób ma ona współpracować z emitentami i pełnomocnikami w zakresie głosowania w imieniu swoich klientów.

Należy pamiętać, że oprócz standardów, odniesienia zawarte w tym punkcie obejmują również członkostwo w organizacjach branżowych, jeśli jest to istotne w kontekście wymagań sprawozdawczych Taskforce on Nature-related Financial Disclosures.

### Klimat

BlackRock jest członkiem inicjatywy Net Zero Asset Managers Initiative („NZAMI”) na podstawie swojego Oświadczenia o zerowej emisji netto do 2030 roku. BlackRock należy także do grupy Principals Group w ramach Glasgow Financial Alliance for Net Zero i uczestniczy w działaniach sponsorowanych przez tę inicjatywę. BlackRock International jest członkiem Climate Action 100+.<sup>6</sup>

Chociaż BlackRock uczestniczy w tych organizacjach w imieniu swoich klientów, nie podejmuje w ich imieniu żadnych zobowiązań, jednak niektóre wskaźniki tych organizacji i stowarzyszeń branżowych są tematycznie zgodne ze wskaźnikami głównych niekorzystnych skutków związanymi z emisją gazów cieplarnianych (Tabela 1, wskaźniki od 1 do 6).

Produkty BlackRock mogą odwoływać się do norm międzynarodowych. Może to dotyczyć, na przykład, Produktów indeksowych uwzględniających unijny wskaźnik referencyjny dostosowany do porozumienia paryskiego/unijny wskaźnik referencyjny transformacji klimatycznej, które wdrażają zobowiązania dotyczące dekarbonizacji powiązane z międzynarodowymi normami/celami inicjatyw międzynarodowych, dla klientów, którzy wybiorą takie strategie inwestycyjne.

### Analiza scenariuszy klimatycznych

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. Obowiązujące procesy inwestycyjne, opisane wcześniej w niniejszym oświadczeniu, nie obejmują tej analizy scenariuszy.

### 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 głównych niekorzystnych skutków związane z bioróżnorodnością, wodą i odpadami, które są tematycznie zgodne z pracami TNFD (Tabela 1, wskaźniki 7, 8, 9).

### Kapitał ludzki

BlackRock jest uczestnikiem United Nations Global Compact („UNGC”). Uczestnictwo w tej inicjatywie potwierdza poparcie BlackRock dla dziesięciu zasad UNGC, obejmujących prawa człowieka, pracę, ochronę środowiska i przeciwdziałanie korupcji. Najważniejszym wymogiem uczestnictwa w UNGC jest coroczna

---

<sup>6</sup> BlackRock International obejmuje spółki BlackRock w Europie, na Bliskim Wschodzie, w Indiach oraz w regionie Azji i Pacyfiku. Na początku 2024 r. BlackRock przeniosła swoje członkostwo w Climate Action 100+ na rzecz BlackRock International. Pismo BlackRock do Climate Action 100+ z 2024 r. dotyczące przeniesienia członkostwa na rzecz BlackRock International można znaleźć pod adresem: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/2024-our-participation-in-climate-action-100.pdf>.



prezentacja komunikatu dotyczącego postępów, który opisuje praktyki<sup>7</sup> operacyjne dotyczące dziesięciu zasad.

Istnieją także wskaźniki głównych niekorzystnych skutków dotyczące praw człowieka i przeciwdziałania korupcji, które nawiązują do zasad UNGC (Tabela 1, wskaźniki 10, 11).

### **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.

### **Nieruchomości**

BlackRock jest członkiem Global Real Estate Sustainability Benchmark („GRESB”) od 2011 r. i w stosownych przypadkach BlackRock co roku poddaje swoje portfele nieruchomości i infrastrukturalne ocenie w GRESB, a także udostępnia inwestorom swoje dane, między innymi kluczowe dane wyjściowe, wyniki i rankingi w zestawieniach porównywalnych spółek. GRESB to największy branżowy wskaźnik referencyjny zrównoważonego rozwoju dla rynku nieruchomości, którego celem jest udostępnianie standardowych i zweryfikowanych danych na temat wyników dotyczących ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub ładu korporacyjnego dla aktywów na rynku nieruchomości, zgodnych tematycznie ze wskaźnikami głównych niekorzystnych skutków związanymi z inwestycjami w nieruchomości (Tabela 1, wskaźniki 17, 18).

---

<sup>7</sup> BlackRock spełnia ten obowiązek sprawozdawczy w odniesieniu do swojej własnej działalności.

## 6. Porównanie z danymi historycznymi

Wskaźniki głównych niekorzystnych skutków za okresy sprawozdawcze 2022 i 2023 przedstawiono wyżej w tabelach 1–4. Podejście BlackRock do oceny wskaźników głównych niekorzystnych skutków i innych kwestii opisanych w niniejszym oświadczeniu podmiotu nie uległo istotnym zmianom na przestrzeni dwóch okresów sprawozdawczych.

W ramach swojego podejścia do głównych niekorzystnych skutków 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 BLUX. W związku z powyższym na dane dotyczące głównych niekorzystnych skutków mają wpływ głównie dwa czynniki: (i) preferencje klientów (w jakie Produkty inwestują klienci) oraz (ii) warunki rynkowe (wpływające na aktywa inwestowane w te Produkty i na wagi aktywów w ramach tych Produktów). Zmiany wskaźników głównych niekorzystnych skutków przedstawione w tabelach 1–4 wyżej uwzględniają te dwa czynniki. A konkretnie, zmiany wskaźników głównych niekorzystnych skutków wynikają z preferencji i wyborów dokonywanych przez klientów BLUX, między innymi ze sposobu, w jaki klienci alokowali kapitał w spółce BlackRock będącej ich podmiotem powierniczym. Dotyczy to wszystkich zamknięć/uruchomień funduszy w danym okresie. Zmiany wynikają również ze zmian na rynku pomiędzy dwoma okresami pomiarowymi, a także z wszelkich rozszerzeń/ograniczeń zakresu danych dla zmierzonych głównych niekorzystnych skutków, co ilustruje odwołanie do procentowego zakresu w tabelach 1–4. Pod tym względem dla BLUX zaobserwowano rozszerzenie zakresu danych pomiędzy ubiegłym rokiem i bieżącym rokiem w przypadku większości wskaźników głównych niekorzystnych skutków podanych w niniejszym oświadczeniu. Wszelkie zmiany we wskaźnikach głównych niekorzystnych skutków dla bazowych emitentów są uwzględnione w danych.

Wybory i preferencje klientów BlackRock zawsze są najważniejsze. BLUX zapewnia, że zarządzane przez nią zrównoważone Produkty są zgodne ze wszystkimi ustalonymi oczekiwaniami, biorąc pod uwagę odpowiednie aspekty środowiskowe, społeczne i/lub związane z ładem korporacyjnym oraz główne niekorzystne skutki wyszczególnione w umowach w sprawie zarządzania inwestycjami i prospektach informacyjnych Produktów.

Poza Produktami z kryterium wykluczającym, celem lub zobowiązaniem związanym ze zrównoważonym rozwojem, BLUX nie podejmuje zobowiązań na poziomie Produktów w celu spełnienia standardów środowiskowych i społecznych. BlackRock uwzględnia w procesach korporacyjnych odpowiednie informacje istotne z finansowego punktu widzenia, w tym istotne z finansowego punktu widzenia dane i informacje dotyczące ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego, które mogą, ale nie muszą, obejmować dane lub informacje dotyczące głównych niekorzystnych skutków.

## ZAŁĄCZNIK A. Definicje

- **„BlackRock”** oznacza każdą spółkę należącą do grupy kapitałowej BlackRock, w której spółka BlackRock, Inc. jest jednostką dominującą najwyższego szczebla.
- **„BLUX”** oznacza spółkę BlackRock (Luxembourg) S.A., Identyfikator podmiotu prawnego: 549300M5A8STIRLYM684.
- **„Klienci”** oznaczają inwestorów inwestujących 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) BLUX; (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG; (iii) BlackRock France S.A.S.; (iv) BlackRock Asset Management Ireland Limited 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, a także są potęgowane wskutek takich decyzji i usług lub są bezpośrednio powiązane z nimi.
- **„Zarządzający portfelami”** oznaczają osoby w danym podmiocie zarządzającym inwestycjami w ramach podzlecenia, które ponoszą bieżącą 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.

## **BlackRock (Luxembourg) S.A (‘BLUX’)**

### **Declaração SFDR relativa aos principais impactos negativos das decisões de investimento sobre os fatores de sustentabilidade**

**Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023**

# Índice

<b>1. Resumo.....</b>	<b>4</b>
1.1. Interveniente no mercado financeiro	4
1.2. Resumo	4
<b>2. Descrição dos principais impactos negativos sobre os fatores de sustentabilidade.....</b>	<b>6</b>
Quadro 1: Indicadores aplicáveis aos investimentos em empresas beneficiárias do investimento	8
Quadro 2: Indicadores aplicáveis aos investimentos em organizações soberanas e supranacionais	15
Quadro 3: Indicadores aplicáveis aos investimentos em ativos imobiliários detidos em fundos/carteiras	16
Quadro 4: Outros indicadores relacionados com os principais impactos negativos nos fatores de sustentabilidade	18
<b>3. Descrição das políticas de identificação e definição de prioridades no que se refere aos principais impactos negativos das decisões de investimento sobre os fatores de sustentabilidade.....</b>	<b>19</b>
3.1. Abordagem da BlackRock aos principais impactos negativos	19
3.2. Governança e responsabilização	20
3.2.1. Considerações de governança a nível mundial e regional	22
3.3. Metodologias para selecionar os indicadores dos PIN adicionais	23
3.4. Metodologias para identificar e avaliar os principais impactos negativos	24
<b>4. Políticas de Envolvimento .....</b>	<b>27</b>
4.1. BlackRock Investment Stewardship	27
4.2. Políticas de envolvimento além da SRD II para abordar os PIN	28
<b>5. Referências às normas internacionais.....</b>	<b>29</b>
<b>6. Comparação em termos históricos.....</b>	<b>31</b>
<b>ANEXO A. Definições .....</b>	<b>32</b>

# 1. Resumo

## 1.1. Interveniente no mercado financeiro

Esta declaração relativa aos principais impactos negativos das decisões de investimento sobre os fatores de sustentabilidade («esta declaração», «declaração de PIN») aplica-se à BlackRock (Luxembourg) S.A. («BLUX», «a entidade»), com o Identificador de Entidade Jurídica 549300M5A8STIRLYM684.

## 1.2. Resumo

A BLUX considera os principais impactos negativos («PIN») das decisões de investimento sobre os fatores de sustentabilidade. A presente declaração constitui a declaração consolidada dos PIN das decisões de investimento sobre os fatores de sustentabilidade da BLUX. Esta declaração abrange o período de referência de 1 de janeiro de 2023 a 31 de dezembro de 2023 («o exercício em curso»). Para efeitos das divulgações quantitativas contidas nesta declaração, são também efetuadas divulgações relativas ao período de referência compreendido entre 1 de janeiro de 2022 e 31 de dezembro de 2022 («o exercício anterior»).

O Conselho de Administração da BLUX («o Conselho de Administração») é responsável pela elaboração desta declaração e pela análise dos PIN das decisões de investimento sobre os fatores de sustentabilidade, tirando partido das metodologias e dos conhecimentos especializados da BlackRock em geral para o fazer, se necessário e adequado. Os indicadores dos PIN divulgados na presente declaração dizem respeito a ativos detidos em Produtos geridos pela BLUX. Tal aplica-se independentemente de a BLUX ter delegado a gestão de investimentos desses Produtos a outras entidades da BlackRock. As referências existentes no presente documento aos ativos geridos pela BLUX devem ser interpretadas tendo em conta este facto.

### Base de elaboração

Esta declaração foi elaborada pela BLUX na sua qualidade de interveniente no mercado financeiro. A BLUX é uma filial indireta da BlackRock Group Limited («BGL»), uma empresa com domicílio no Reino Unido e a empresa gestora de participações responsável pelas atividades regulamentadas da BlackRock na Europa, no Médio Oriente e em África («EMEA») (coletivamente, «o Grupo BGL»). A BGL é detida pela BlackRock, Inc. («BlackRock») por meio de múltiplas empresas gestoras de participações.

Esta declaração foi elaborada de acordo com os requisitos do Regulamento (UE) 2019/2088 relativo à divulgação de informações relacionadas com a sustentabilidade no setor dos serviços financeiros («o Regulamento Divulgação de Informações sobre Sustentabilidade dos Serviços Financeiros», «SFDR») e do Regulamento Delegado (UE) 2022/1288, que complementa o SFDR (as «RTS ao abrigo do SFDR»).

Em conformidade com os requisitos do SFDR e das RTS ao abrigo do SFDR, esta declaração inclui a divulgação quantitativa dos impactos associados aos ativos geridos pela BLUX por conta de clientes. Estes impactos são medidos por referência aos 18 indicadores dos PIN obrigatórios pormenorizados nas RTS ao abrigo do SFDR divulgados nos quadros 1 a 3 abaixo.

As RTS ao abrigo do SFDR também exigem a divulgação de dois indicadores dos PIN adicionais, os quais têm de ser selecionados a partir de uma lista de indicadores dos PIN adicionais descritos nas RTS ao abrigo do SFDR. Os indicadores dos PIN adicionais associados aos ativos geridos pela BLUX por conta de clientes são divulgados no quadro 4 abaixo. O processo de seleção dos indicadores dos PIN adicionais da BLUX é apresentado em pormenor na secção 3.3 infra.

Além das divulgações quantitativas supramencionadas, esta declaração também inclui divulgações qualitativas que, a título de exemplo, apresentam uma descrição das políticas utilizadas para identificar os PIN das decisões de investimento sobre os fatores de sustentabilidade e definir prioridades quanto aos mesmos, os processos de dados e as limitações associadas ao cálculo e à divulgação dos indicadores dos PIN e as políticas de envolvimento da BlackRock.

Tal como supramencionado, a BLUX está alinhada com as políticas, processos e metodologias pertinentes da BlackRock e tira partido dos conhecimentos especializados da BlackRock em geral, se necessário e adequado. Como tal e salvo indicação em contrário, as referências existentes na presente declaração às políticas, processos e metodologias da BlackRock abrangem a BLUX e as suas atividades.

## Resumo dos Principais Impactos Negativos

Enquanto gestora de ativos e fiduciária dos seus clientes, a abordagem de investimento da BlackRock baseia-se em três princípios:

- compreender os objetivos de investimento do cliente e oferecer opções que satisfaçam as suas necessidades;
- procurar os melhores retornos ajustados ao risco no âmbito do mandato conferido pelos clientes; e
- basear o seu trabalho em *research*, dados e análises.

A BlackRock reconhece que clientes diferentes têm preferências e objetivos de investimento diferentes. A BlackRock oferece opções aos clientes, nomeadamente através da disponibilização de uma vasta gama de Produtos de investimento destinada a contribuir para a consecução dos seus objetivos de investimento e através da implementação de instruções e diretrizes selecionadas pelos clientes. Enquanto fiduciária, a BlackRock considera os riscos e oportunidades pertinentes e significativos que podem afetar as carteiras, sempre que tal seja compatível com as diretrizes de investimento. Nos casos em que tal seja financeiramente relevante e aplicável, a BlackRock incorpora dados e/ou informações relacionadas com a sustentabilidade (juntamente com informações complementares) nos processos de toda a empresa, com vista a melhorar os retornos ajustados ao risco no âmbito do mandato conferido pelos clientes. Para os clientes interessados em sustentabilidade, a BlackRock oferece uma vasta gama de Produtos, análises e *research* de investimento destinada a contribuir para a consecução dos objetivos de investimento pretendidos.

Os indicadores dos PIN divulgados pela BLUX dizem respeito aos ativos geridos pela BLUX por conta de clientes. Por conseguinte, os indicadores dos PIN divulgados pela BLUX são influenciados principalmente por dois fatores: (i) preferências dos clientes (que escolhem os Produtos nos quais investem, bem como a dimensão dos investimentos realizados nesses Produtos) e (ii) condições de mercado (que afetam os ativos e ponderações dos ativos detidos nos Produtos nos quais os clientes investem).

A prevenção ou redução dos PIN pode depender da estratégia de investimento de um determinado Produto, tal como divulgado aos clientes nas divulgações pré-contratuais e nos relatórios periódicos. A título de exemplo, tal pode incluir a aplicação de avaliações específicas que limitam os investimentos através da exclusão de emittentes ou atividades comerciais com certas características ou a inclusão de determinados objetivos ou compromissos no Produto.

## 2. Descrição dos principais impactos negativos sobre os fatores de sustentabilidade

Conforme exigido pelas RTS ao abrigo do SFDR, os quadros 1 a 3 infra contêm os 18 indicadores dos PIN obrigatórios associados aos ativos geridos pela BLUX por conta de clientes para o exercício em curso e o exercício anterior. Cada um dos 18 indicadores dos PIN obrigatórios é aplicável a um tipo de emitente/tipo de investimento específico e, em alguns casos, a um subconjunto do setor do emitente. Os 18 indicadores dos PIN obrigatórios são os seguintes:

- O quadro 1 apresenta os indicadores dos PIN associados a investimentos em empresas beneficiárias do investimento. Os indicadores dos PIN 1 a 9 referem-se ao clima e a outros indicadores relacionados com o ambiente, enquanto os indicadores dos PIN 10 a 14 referem-se às questões sociais e laborais, o respeito pelos direitos humanos e a luta contra a corrupção e o suborno.
- O quadro 2 apresenta os indicadores dos PIN aplicáveis aos investimentos em organizações soberanas e supranacionais.
- O quadro 3 apresenta os indicadores dos PIN aplicáveis aos investimentos em ativos imobiliários.

As RTS ao abrigo do SFDR exigem que a BLUX divulgue um indicador adicional sobre o clima e outros indicadores relacionados com o ambiente (a selecionar a partir da lista de indicadores adicionais no quadro 2 do Anexo 1 das RTS ao abrigo do SFDR) e um indicador adicional nos domínios das questões sociais e laborais, do respeito dos direitos humanos, da luta contra a corrupção e o suborno (a selecionar a partir da lista de indicadores adicionais no quadro 3 do Anexo 1 das RTS ao abrigo do SFDR). A BLUX optou por divulgar:

- «A quota-parte dos investimentos realizados por conta de clientes em empresas sem iniciativas de redução das emissões de carbono» («indicador do PIN adicional 4»); e
- «A quota-parte dos investimentos realizados por conta de clientes em entidades sem uma política de direitos humanos» («indicador do PIN adicional 9»).

Estes indicadores dos PIN adicionais são divulgados no quadro 4 abaixo.

A medida específica utilizada para avaliar cada indicador dos PIN é indicada na coluna «medida» de cada tabela e o resultado da medição é indicado na coluna «impacto». Alguns indicadores dos PIN são calculados como valores absolutos, podendo assim variar ao longo do tempo em consonância com as alterações no valor dos investimentos geridos pela BLUX. Outros indicadores dos PIN são divulgados como valores relativos, pelo que atenderão às alterações registadas ao longo do tempo na base de cálculo pertinente. No caso dos indicadores dos PIN apresentados como um valor relativo, a coluna «medida» clarifica a base de cálculo.

A análise da variação dos indicadores dos PIN entre o exercício em curso e o exercício anterior é efetuada na secção 6 «*Comparação em termos históricos*», infra.

### Âmbito dos ativos refletidos nos indicadores dos PIN

As considerações divulgadas nesta declaração dizem exclusivamente respeito às atividades de gestão de ativos realizadas pela BLUX por conta de clientes. Mais concretamente, o âmbito desta declaração (incluindo os indicadores dos PIN divulgados nos quadros 1 a 4) abrange os ativos geridos pela BLUX (sempre que seja pertinente para o indicador dos PIN aplicável ao tipo de emitente/tipo de investimento).<sup>1</sup> Estes ativos podem incluir investimentos em Produtos geridos por outros intervenientes no mercado financeiro da BlackRock, incluindo outras entidades abrangidas pelo requisito do SFDR relativo à publicação da declaração de uma entidade. Por conseguinte, pode haver casos em que o impacto associado a um determinado ativo (medido por referência aos indicadores dos PIN) seja divulgado em mais do que uma declaração de PIN. Assim sendo, os indicadores dos PIN divulgados relativos aos vários intervenientes no mercado financeiro da BlackRock não devem ser agregados.

---

<sup>1</sup> Tal aplica-se independentemente de a BLUX ter delegado a gestão de investimentos dos seus Produtos a outras entidades da BlackRock.



### **Cobertura de investimentos**

Os quadros 1 a 4 divulgam a percentagem de cobertura de cada indicador dos PIN, sendo esta apresentada na coluna «explicação» de cada tabela. A percentagem de cobertura reflete a proporção de ativos geridos pela BLUX para a qual esta conseguiu recolher os dados (comunicados ou estimados) necessários para o cálculo do indicador dos PIN correspondente. A percentagem de cobertura é calculada em relação ao valor dos ativos geridos pela BLUX investidos no tipo de emitente/tipo de investimento associado ao indicador dos PIN. Para mais informações sobre fontes e disponibilidade de dados, consulte a secção 3 abaixo.

## Quadro 1: Indicadores aplicáveis aos investimentos em empresas beneficiárias do investimento

Indicadores aplicáveis aos investimentos em empresas beneficiárias do investimento <sup>1</sup>						
Indicador negativo de sustentabilidade	Métrica	Impacto (2023)	Impacto (2022)	Explicação	Medidas adotadas, medidas planeadas e metas para o próximo período de referência.	
<b>INDICADORES SOBRE O CLIMA E OUTROS INDICADORES RELACIONADOS COM O AMBIENTE</b>						
Emissões de gases com efeito de estufa	1. Emissões de GEE	Emissões de GEE de categoria 1 (tCO2e)	<b>7.570.119</b>	<b>8.625.987</b>	Cobertura: 90% (2022: 87%) Emissões de GEE de categoria 1 são emissões diretas provenientes de fontes detidas ou controladas pela empresa beneficiária do investimento.	Os valores apresentados para os diferentes indicadores dos PIN a nível de entidade são provenientes de dados relativos aos ativos sob gestão da BLUX. Consequentemente, estes valores podem variar de período para período como resultado das entradas e saídas dos clientes e das condições de mercado. Se aplicável, as medidas adotadas, as medidas planeadas e as metas específicas são identificadas e implementadas a nível do produto sustentável em causa (conforme descrito, por exemplo, na documentação de divulgação pré-contratual e nos relatórios periódicos), em vez de a nível da entidade.  <b>Abordagem da entidade</b> 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
		Emissões de GEE de categoria 2 (tCO2e)	<b>1.510.618</b>	<b>1.937.832</b>	Cobertura: 90% (2022: 87%) Emissões de GEE de categoria 2 são emissões indiretas provenientes da produção de energia obtida ou consumida pela empresa beneficiária do investimento.	
		Emissões de GEE de categoria 3 (tCO2e)	<b>51.126.858</b>	<b>53.670.241</b>	Cobertura: 89% (2022: 86%) Emissões de GEE de categoria 3 são emissões produzidas por outras empresas ou partes envolvidas na cadeia de valor da empresa beneficiária do investimento.	
		Total das emissões de GEE (tCO2e)	<b>60.964.654</b>	<b>65.673.601</b>	Cobertura: 89% (2022: 86%)  Devido à metodologia dos fornecedores de dados subjacentes, o indicador «Total das emissões de GEE» não constitui o valor total comunicado das emissões de GEE de categoria 1, 2 e 3. Os valores relativos às emissões de GEE de categoria 1, 2 e 3 refletem os dados mais recentes disponíveis (à data da recolha dos dados), em conformidade com os requisitos regulamentares. Comparativamente e por motivos de consistência, o valor «Total das emissões de GEE» é calculado utilizando o último ano relativamente ao qual existam dados disponíveis para as 3 categorias.	
	2. Pegada de carbono	Pegada de carbono (tCO2e / milhões)	<b>284</b>	<b>379</b>	Cobertura: 89% (2022: 86%)	

		de EUR de ativos sob gestão)				<p>PIN agregados são influenciados principalmente por dois fatores: preferências dos clientes (ou seja, os Produtos nos quais os clientes investem) e condições de mercado (que afetam os ativos e ponderações dos ativos detidos nesses Produtos).</p> <p>A BlackRock oferece opções aos clientes, nomeadamente através da disponibilização de uma vasta gama de Produtos de investimento destinada a contribuir para a consecução dos seus objetivos de investimento e através da implementação de instruções e diretrizes selecionadas pelos clientes.</p> <p>Para os clientes interessados em sustentabilidade, a BlackRock oferece uma vasta gama de Produtos, análises e <i>research</i> de investimento destinada a contribuir para a consecução dos objetivos de investimento pretendidos.</p> <p>As preferências e escolhas dos clientes da BlackRock prevalecem sempre. A BLUX assegura que os Produtos por si geridos que contemplam uma avaliação, meta ou compromisso relacionado com a sustentabilidade foram concebidos com o intuito de estarem alinhados com todas as expectativas estabelecidas, tendo em conta as características ambientais, sociais</p>
3.	Intensidade de emissão de GEE das empresas beneficiárias do investimento	Intensidade de emissão de GEE das empresas beneficiárias do investimento (tCO2e / milhões de EUR de receitas)	<b>671</b>	<b>1,344</b>	Cobertura: 89% (2022: 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 (%)	<b>12%</b>	<b>12%</b>	Cobertura: 87% (2022: 85%)	
5.	Quota-parte do consumo e produção de energias não renováveis	Quota-parte do consumo de energias não renováveis das empresas beneficiárias do investimento a partir de fontes de energia não renováveis, em comparação com as fontes de energias renováveis, expressa em percentagem do total das fontes de energia (%)	<b>66%</b>	<b>68%</b>	<p>Cobertura: 76% (2022: 67%)</p> <p>A «Percentagem do consumo de energias não renováveis» aqui expressa apenas é calculada para empresas que não pertençam ao setor das <i>Utilities</i>. O fornecedor de dados considera a energia renovável comprada e a energia renovável produzida para consumo próprio no cálculo desta medida.</p>	
		Quota-parte da produção de energias não renováveis das empresas beneficiárias do investimento a partir de fontes de energia não renováveis, em comparação com as fontes de energias renováveis, expressa em percentagem do	<b>55%</b>	<b>50%</b>	<p>Cobertura: 72% (2022: 96%)</p> <p>A «Percentagem da produção de energias não renováveis» aqui expressa apenas é calculada para empresas que pertençam ao setor das <i>Utilities</i>. O fornecedor de dados considera a energia renovável comprada e a energia renovável produzida para consumo próprio no cálculo desta medida.</p>	

		total das fontes de energia				e/ou de governação e PIN pertinentes, conforme descrito nos nos prospetos dos Produtos.
	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	<b>1,0</b>	<b>1,0</b>	Cobertura: 92% (2022: 91%)  Esta medida é calculada em relação a todos os setores com elevado impacto climático divulgados individualmente abaixo.	Além dos Produtos que contemplam uma avaliação, meta ou compromisso relacionado com a sustentabilidade, 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 e informações significativos relacionados com os fatores ambientais, sociais e/ou de governação do ponto de vista financeiro, o que pode ou não incluir dados ou informações pertinentes para os PIN.  Para mais informações sobre a abordagem da BlackRock aos principais impactos negativos, consulte a secção 3.1 abaixo.  O quadro de integração ambiental, social e/ou de governação da BlackRock permite diversificar abordagens em diferentes equipas, estratégias e Produtos específicos de investimento e mandatos de clientes (quando aplicável).  <b>Integração ambiental, social e/ou de governação</b> A integração ambiental, social e/ou de governação na BlackRock é
		Intensidade do consumo de energia por setor com elevado impacto climático A (GWh / milhões de EUR de receitas)	<b>0,9</b>	<b>1,0</b>	O setor A refere-se à agricultura, silvicultura e pesca	
		Intensidade do consumo de energia por setor com elevado impacto climático B (GWh / milhões de EUR de receitas)	<b>3,0</b>	<b>2,5</b>	O setor B refere-se às indústrias extrativas	
		Intensidade do consumo de energia por setor com elevado impacto climático C (GWh / milhões de EUR de receitas)	<b>0,3</b>	<b>0,4</b>	O setor C refere-se à indústria transformadora	
		Intensidade do consumo de energia por setor com elevado impacto climático D (GWh / milhões de EUR de receitas)	<b>3,9</b>	<b>3,6</b>	O setor D refere-se ao fornecimento de eletricidade, gás, vapor e ar condicionado	
		Intensidade do consumo de energia por setor com elevado impacto climático E (GWh / milhões de EUR de receitas)	<b>1,1</b>	<b>1,6</b>	O setor E refere-se ao abastecimento de água: saneamento, gestão de resíduos e despoluição	
		Intensidade do consumo de energia por setor com elevado impacto climático F (GWh / milhões de EUR de receitas)	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>	O setor F refere-se à construção	

		impacto climático F (GWh / milhões de EUR de receitas)				<p>apresentada em pormenor na seguinte declaração: <a href="http://blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf</a> (<a href="http://blackrock.com">blackrock.com</a>)</p> <p>É realizada uma avaliação do risco numa base individual para cada classe de ativos e objetivos do Produto. Os riscos são simultaneamente considerados e geridos, 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 quantificados. Em alguns casos, tais riscos também podem estar alinhados com temas de determinados indicadores dos PIN.</p> <p><b>Riscos ambientais e/ou sociais acrescidos</b></p> <p>Alguns emitentes podem estar particularmente expostos a riscos ambientais e/ou sociais acrescidos devido ao seu setor ou às suas práticas empresariais. A BlackRock dispõe de um quadro para identificar e monitorizar os emitentes particularmente expostos a riscos ambientais e/ou sociais. Este quadro refere-se aos indicadores dos PIN 1 a 6, bem como à identificação de riscos sociais associados ao indicador dos PIN 14 em carteiras ativas.</p> <p><b>Exclusões e avaliações</b></p>
		Intensidade do consumo de energia por setor com elevado impacto climático G (GWh / milhões de EUR de receitas)	<b>0,1</b>	<b>0,2</b>	O setor G refere-se ao comércio por grosso e a retalho; reparação de veículos automóveis e motociclos	
		Intensidade do consumo de energia por setor com elevado impacto climático H (GWh / milhões de EUR de receitas)	<b>1,5</b>	<b>1,2</b>	O setor H refere-se a transportes e armazenagem	
		Intensidade do consumo de energia por setor com elevado impacto climático L (GWh / milhões de EUR de receitas)	<b>0,4</b>	<b>0,2</b>	O setor L refere-se a atividades imobiliárias	
Biodiversidade	7. Atividades com impacto negativo em zonas sensíveis do ponto de vista da biodiversidade e	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 (%)	<b>5%</b>	<b>3%</b>	Cobertura: 83% (2022: 83%)	
Água	8. Emissões para o meio aquático	Toneladas de emissões para o meio aquático provenientes de empresas beneficiárias do	<b>0,01</b>	<b>0,00</b>	Cobertura: 27% (2022: 15%)	

		investimento por cada milhão de euros investido, expressas em média ponderada (t/ milhões de EUR EVIC <sup>2</sup> )				A aplicação de avaliações baseadas em limiares estabelecidos e/ou atividades comerciais, por si só ou em conjunto, dependerá do objetivo e/ou 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 ou incluído como parte da estrutura dos Produtos da BLUX que contemplam uma avaliação, meta ou compromisso relacionado com a sustentabilidade. Tal diz respeito aos indicadores dos PIN 4, 6, 7, 8, 9, 10, 14, 15, 16 para os Produtos aplicáveis.
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 (t/ milhões de EUR EVIC)	<b>370</b>	<b>372</b>	Cobertura: 88% (2022: 58%)	<p><b>Um objetivo/meta vinculativo do Produto</b></p> <p>Realização de objetivo(s) vinculativo(s) específico(s) do Produto ou de característica(s) vinculativa(s) do processo de investimento da classe de ativos que resulte(m) na melhoria ou redução de determinado(s) PIN (por exemplo, a redução de carbono em relação a um índice de referência). As metas são aplicadas a nível do</p>

<sup>2</sup> «EVIC» refere-se ao valor da empresa incluindo caixa (Enterprise Value Including Cash).

						Produto, sempre que tal seja indicado nos mandatos dos clientes ou incluído como parte dos Produtos da BLUX que contemplam uma avaliação, meta ou compromisso relacionado com a sustentabilidade. Tal diz respeito aos indicadores dos PIN 1, 2, 3 para os Produtos aplicáveis.
--	--	--	--	--	--	---

**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 (%)	<b>17%</b>	<b>12%</b>	Cobertura: 83% (2022: 82%)	Consulte as medidas realizadas e as medidas planeadas acima divulgadas.
	11. Falta de processos e mecanismos de controlo da conformidade e 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 Multinacionais ou mecanismos de tratamento de queixas/reclamações referentes a violações dos	<b>0%</b>	<b>1%</b>	Cobertura: 91% (2022: 85%)	

		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	<b>11%</b>	<b>12%</b>	Cobertura: 44% (2022: 35%)  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.	
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	<b>32%</b>	<b>31%</b>	Cobertura: 91% (2022: 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 (%)	<b>&lt;0,01%</b>	<b>&lt;0,01%</b>	Cobertura: 89% (2022: 86%)	

<sup>1</sup> Existem várias limitações associadas a estes valores. Analise os indicadores dos PIN divulgados supra conjuntamente com as limitações indicadas na secção 3.4.



## Quadro 2: Indicadores aplicáveis aos investimentos em organizações soberanas e supranacionais

Indicadores aplicáveis aos investimentos em organizações soberanas e supranacionais <sup>1</sup>						
Indicador negativo de sustentabilidade		Métrica	Impacto (2023)	Impacto (2022)	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 (tCO2e / milhões de EUR de PIB)	34	43	Cobertura: 92% (2022: 94%)	Consulte as medidas realizadas e as medidas planeadas divulgadas no Quadro 1.
Social	16. Países beneficiários do investimento sujeitos a violações de cariz social	Número de países beneficiários do investimento que registam violações de normas sociais (em termos absolutos), tal como preconizadas em tratados e convenções internacionais, nos princípios das Nações Unidas e, quando aplicável, na legislação nacional	4	4	Cobertura: 94% (2022: 94%)	
		Número de países beneficiários do investimento que registam violações de normas sociais (em termos relativos – divisão pelo número total de países beneficiários do investimento), tal como preconizadas em tratados e convenções internacionais, nos princípios das Nações Unidas e, quando aplicável, na legislação nacional	3%	2%	Cobertura: 94% (2022: 94%)	

<sup>1</sup> Existem várias limitações associadas a estes valores. Analise os indicadores dos PIN divulgados supra conjuntamente com as limitações indicadas na secção 3.4.

### Quadro 3: Indicadores aplicáveis aos investimentos em ativos imobiliários detidos em fundos/carteiras

Indicadores aplicáveis aos investimentos em ativos imobiliários <sup>1</sup>						
Indicador negativo de sustentabilidade	Métrica	Impacto (2023)	Impacto (2022)	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	N/A	N/A	Cobertura: N/A (2022: N/A) «N.A.» significa que não há investimentos em ativos imobiliários.	Nenhum ativo imobiliário detido pelos Produtos BLUX esteve envolvido na extração, armazenamento, transporte ou produção de combustíveis fósseis.  Em todas as carteiras de ativos imobiliários da BlackRock, os riscos e oportunidades relacionados com o clima são analisados em conformidade com a integração ambiental, social e/ou de governação na BlackRock: <a href="https://www.blackrock.com/br/esg/investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf</a> (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	N/A	N/A	Cobertura: N/A (2022: N/A)  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 no âmbito das regras CDE e ENQNE. Nas datas de referência trimestrais utilizadas para os cálculos destes relatórios, os Produtos da BLUX não detinham quaisquer investimentos em ativos imobiliários abrangidos no âmbito da aplicação das regras CDE e ENQNE.	Nas suas carteiras de ativos imobiliários, a BlackRock coloca ênfase na propriedade e gestão de ativos em investimentos imobiliários com capitais próprios.  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,

					<p>«N.A.» significa que não há investimentos em ativos imobiliários.</p>	<p>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 ambiental, social e/ou de governação na BlackRock: <a href="https://www.blackrock.com/pt/blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)</a>. Os esforços de integração são sustentados pela recolha de dados detalhados, pelo que a BlackRock implementou programas de dados para 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.</p>
--	--	--	--	--	--	---

<sup>1</sup> Existem várias limitações associadas a estes valores. Analise os indicadores dos PIN divulgados supra conjuntamente com as limitações indicadas na secção 3.4.

#### 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 <sup>1</sup>						
Indicador negativo de sustentabilidade		Métrica	Impacto (2023)	Impacto (2022)	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 <sup>2</sup>	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	66%	82%	Cobertura: 97% (2022: 93%)  Considera-se que uma empresa implementou uma iniciativa de redução das emissões de carbono se tiver uma meta aprovada pela iniciativa "Science Based Targets" (SBTi) de 1,5 °C ou muito inferior a 2,0 °C. As empresas que apenas tenham assumido compromissos de cumprimento de metas, mas que não tenham sido aprovadas pela SBTi, não são consideradas como tendo implementado iniciativas de redução das emissões de carbono.	Consulte as medidas realizadas e as medidas planeadas divulgadas no Quadro 1
Direitos humanos	9. Ausência de política de direitos humanos	Quota-parte dos investimentos em entidades sem uma política de direitos humanos	8%	16%	Cobertura: 92% (2022: 76%)	

<sup>1</sup> Existem várias limitações associadas a estes valores. Analise os indicadores dos PIN divulgados conjuntamente com as limitações indicadas na secção 3.4.

### **3. Descrição das políticas de identificação e definição de prioridades no que se refere aos principais impactos negativos das decisões de investimento sobre os fatores de sustentabilidade**

#### **3.1. Abordagem da BlackRock aos principais impactos negativos**

A BlackRock reconhece que clientes diferentes têm preferências e objetivos de investimento diferentes. A BlackRock oferece opções aos clientes, nomeadamente através da disponibilização de uma vasta gama de Produtos de investimento destinada a contribuir para a consecução dos seus objetivos de investimento e através da implementação de instruções e diretrizes selecionadas pelos clientes.

Quando relevante, a BlackRock incorpora dados ou informações significativos do ponto de vista financeiro relacionados com a sustentabilidade (juntamente com informações complementares) nos processos de toda a empresa, com vista a melhorar os retornos ajustados ao risco. A BlackRock dispõe de um quadro de integração ambiental, social e de governação que permite diversificar abordagens em diferentes equipas, estratégias e mandatos de investimento de clientes específicos. À semelhança de outros riscos e oportunidades de investimento, a relevância financeira das considerações ambientais, sociais e/ou de governação pode variar em função do emitente, setor, Produto, mandato e horizonte temporal. Quando relevante, os Produtos utilizam dados relacionados com os fatores ambientais, sociais e/ou de governação como *input* para a construção de carteiras.

Os produtos com um compromisso ou objetivo relacionado com a sustentabilidade, o qual pode ou não estar alinhado com qualquer um dos indicadores dos PIN obrigatórios ou adicionais considerados nesta declaração, podem incluir:

- A aplicação de diferentes avaliações, por si só ou em conjunto, com vista a limitar os investimentos através da exclusão de emitentes ou atividades comerciais com determinadas características ambientais, sociais e/ou de governação.
- Um compromisso de realizar investimentos com características ambientais, sociais e/ou de governação melhoradas em relação ao universo declarado de um índice de referência.
- Investimentos específicos em emitentes cujos modelos de negócio podem não só beneficiar de resultados em matéria de sustentabilidade a longo prazo, como também podem impulsionar os mesmos.
- Um compromisso de gerar resultados em matéria de sustentabilidade positivos, mensuráveis e adicionais.

Embora os investimentos detidos nos Produtos geridos pela BLUX possam ter impactos positivos nas partes interessadas e na sociedade, as atividades comerciais de determinados emitentes/investimentos refletidas nos Produtos da BLUX podem ter impactos negativos no ambiente ou nas pessoas. Os indicadores dos PIN divulgados pela BLUX dizem respeito aos ativos geridos pela BLUX por conta de clientes. Por conseguinte, os indicadores dos PIN divulgados pela BLUX são influenciados principalmente por dois fatores: (i) preferências dos clientes (que escolhem os Produtos nos quais investem, bem como a dimensão dos investimentos realizados nesses Produtos) e (ii) condições de mercado (que afetam o tipo e as ponderações dos ativos detidos nos Produtos nos quais os clientes investem).

Quando os Produtos da BLUX incluem um compromisso ou objetivo relevante para PIN específicos (ou um subconjunto de PIN), a BLUX divulga a forma como considera esses PIN, através de avaliações ou compromissos de investimento tal como supramencionado, nas suas divulgações pré-contratuais e relatórios periódicos.

#### **Abordagem da BlackRock ao risco de investimento**

A BlackRock tem em consideração vários riscos de investimento nos processos de toda a empresa. Com o objetivo de procurar os melhores retornos ajustados ao risco para os clientes, a BlackRock gere os riscos e oportunidades significativos que podem afetar as carteiras, incluindo os dados ou informações relacionados com os fatores ambientais, sociais e/ou de governação significativos do ponto de vista financeiro.

O risco de sustentabilidade não é um risco autónomo, pelo que a identificação, avaliação e monitorização do risco de sustentabilidade não podem ser efetuadas numa base autónoma. Os riscos de sustentabilidade podem ser identificados através da exposição a indicadores-chave de desempenho diretamente

relacionados com atividades ambientais, sociais e/ou de governação, ou identificados indiretamente através do seu efeito em diferentes tipos de risco existentes (incluindo, entre outros, de mercado, liquidez, concentração, crédito, desfasamentos entre ativos e passivos, etc.). Os fatores de risco de sustentabilidade podem ter um impacto material num investimento detido num Produto, aumentar a volatilidade e resultar numa perda do valor das unidades de participação num Produto.

Os riscos de sustentabilidade, os quais podem ou não incluir os indicadores dos PIN acima indicados, são identificados em várias etapas do processo de investimento, quando relevante, desde o *research*, alocação, seleção, decisões de construção da carteira ou envolvimento da gestão, sendo considerados em relação aos objetivos de risco e retorno dos fundos. A avaliação destes riscos é feita em função da sua significância (isto é, da probabilidade de afetar os retornos do investimento) e em conjunto com outras avaliações de risco (por exemplo, liquidez, avaliação, etc.). A forma como se obtêm, avaliam e incorporam as considerações de sustentabilidade varia de acordo com o objetivo da carteira, o estilo de investimento e a classe de ativos. Os profissionais de investimento da BlackRock avaliam uma variedade de indicadores económicos e financeiros, incluindo fatores ambientais, sociais e/ou de governação relevantes, para tomar decisões de investimento alinhadas com os objetivos do Produto. O papel desempenhado pelos profissionais de investimento da BlackRock (e, de um modo mais geral, as três linhas de defesa) é analisado com mais pormenor na secção 3.2 abaixo.

### **Envolvimento**

A equipa BlackRock Investment Stewardship (BIS) envolve-se com empresas beneficiárias do investimento cotadas em bolsa no sentido de uma maior compreensão do modelo de negócio da empresa e dos riscos e oportunidades significativos (incluindo, se for caso disso, riscos e oportunidades relacionados com a sustentabilidade) suscetíveis de afetar o desempenho. O envolvimento também pode ajudar a informar as decisões de votação da BIS no que respeita aos clientes que a autorizam a votar em seu nome. No entanto, em termos de Produto, as atividades de envolvimento podem ser exercidas em paralelo com os compromissos ou objetivos obrigatórios a nível de Produto, mas o envolvimento não se centrará nem resultará necessariamente num compromisso de reduzir os PIN. Para mais informações sobre as políticas/atividades de envolvimento desenvolvidas pelas equipas de investimento ativo da BIS e da BlackRock, consulte a Secção 4 «*Políticas de Envolvimento*» infra.

## **3.2. Governação e responsabilização**

O Conselho de Administração é responsável pela supervisão e aprovação da declaração desta entidade e por garantir a implementação das infraestruturas técnicas e dos recursos humanos necessários para desenvolver as atividades conexas. Deste modo, o Conselho de Administração beneficia das competências, da experiência e dos vastos recursos do Conselho de Administração e do Quadro Superior de Gestão e das Pessoas Designadas da BLUX, bem como dos conhecimentos especializados da BlackRock em geral. A BLUX assegura e verifica regularmente que os compromissos e as estratégias de investimento dos seus Produtos respeitam e refletem as divulgações pré-contratuais relevantes, incluindo quaisquer compromissos de investimento que considerem os indicadores dos PIN indicados na Secção 2 supra. Estes compromissos a nível de Produto e as respetivas metodologias da BlackRock são periodicamente revistos a fim de garantir que estes permanecem exatos, estando sujeitos a uma governação e supervisão apropriadas que visa assegurar a adequação contínua da abordagem da BLUX ao SFDR. Tal inclui a consideração da divulgação associada dos indicadores dos PIN.

A BLUX tira partido dos conhecimentos especializados da BlackRock em geral, incluindo das estruturas gerais como a equipa de Financiamento e Estratégia, 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 dados e divulgações dos PIN numa base contínua. Os representantes da BLUX contribuem para a elaboração e análise da Declaração de PIN da BLUX.

Embora a responsabilidade pela implementação da Política dos PIN da BLUX (aprovada em 20 de junho de 2024) recaia, em última análise, sobre o Conselho de Administração, o quadro e as funções internas indicados infra facilitam a implementação da Política dos PIN da BLUX. As funções a seguir indicadas (consulte a secção «As três linhas de defesa») apresentam relatórios ao Conselho de Administração da BLUX ou ao comité por si designado, através do modelo de governação 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.

### **As três linhas de defesa**

A BlackRock implementa uma abordagem de três linhas de defesa para gerir os riscos de investimento 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 ambientais, sociais e de governação significativos do ponto de vista financeiro para um setor ou empresa, em consonância com as diretrizes de investimento da carteira, bem como pela consideração de outras questões económicas potencialmente importantes relacionadas com os seus investimentos. Para mais informações sobre o papel desempenhado pelas equipas de investimento da BlackRock, consulte a secção «**O papel dos profissionais de investimento**» infra.
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 avalia os riscos de investimento, incluindo os riscos relacionados com a sustentabilidade significativos do ponto de vista financeiro, numa base contínua como parte dos processos regulares de gestão dos riscos e, se aplicável, no decurso de análises regulares com os gestores de carteiras. Tal ajuda a garantir que esses riscos são compreendidos, deliberados e consistentes com os objetivos do cliente, complementando a monitorização de primeira linha. O RQA também tem um grupo de Risco de Sustentabilidade dedicado que se associa com gestores de risco e funções de empresas para gerir o risco de sustentabilidade em toda a plataforma.
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.

### **O papel dos profissionais de investimento**

Os profissionais de investimento contribuem para a consideração dos fatores de sustentabilidade nas decisões de investimento da BlackRock, incluindo riscos ambientais, sociais e/ou de governação significativos do ponto de vista financeiro decorrentes da presença dos PIN. A BlackRock dispõe de um quadro de integração ambiental, social e/ou de governação que permite diversificar abordagens em diferentes equipas, estratégias e mandatos de investimento de fundos ou clientes específicos. À semelhança de outros riscos e oportunidades de investimento, a relevância financeira das considerações ambientais, sociais e/ou de governação pode variar em função do emitente, setor, Produto, mandato e horizonte temporal. Como tal, o quadro de integração ambiental, social e/ou de governação da BlackRock permite uma certa flexibilidade entre as equipas de investimento. A integração ambiental, social e de governação 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.

O processo de avaliação e gestão dos riscos ambientais, sociais e/ou de governação significativos do ponto de vista financeiro nos fundos ativos e estratégias de consultoria da BlackRock, se aplicável, é coerente com a abordagem da BlackRock para gerir outros critérios de risco, incluindo: i) cada estratégia tem uma descrição da forma como os dados ou informações relacionados com os fatores ambientais, sociais e/ou de governação 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 ambientais, sociais e/ou de governação significativos do ponto de vista financeiro e iii) as equipas de investimento podem apresentar prova da forma como consideram os dados ou informações relacionados com os fatores ambientais, sociais e/ou de governação significativos do ponto de vista financeiro nos seus processos de investimento.

Nas carteiras de índices, a responsabilidade da BlackRock consiste em replicar um índice de referência pré-determinado. As carteiras de índices refletirão as características da metodologia dos fornecedores de dados. Para os fundos domiciliados na Europa da BlackRock e tal como exigido pela regulamentação em vigor, a BlackRock avalia os riscos ambientais, sociais e/ou de governação significativos do ponto de vista

financeiro: i) como parte do processo de seleção de um índice para a carteira e ii) ao envolver-se com fornecedores de índices externos com vista a contribuir para a conceção dos seus índices de referência.

Para mais informações, consulte a Declaração de Integração ESG a nível da empresa da BlackRock. Poderá encontrar mais informações na [Declaração referente ao risco de sustentabilidade](#) da BLUX (elaborada em conformidade com o artigo 3.º do SFDR).

### **3.2.1. Considerações de governação a nível mundial e regional<sup>3</sup>**

Os seguintes fóruns regionais e mundiais contribuíram para o estabelecimento e implementação da estratégia de sustentabilidade da BlackRock, devendo ser considerados juntamente com as responsabilidades do Conselho de Administração e do quadro superior de gestão da BLUX e com as três linhas de defesa em geral.

**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, sempre que aplicável. 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 Mercados Privados da BlackRock. Após a conclusão do processo do PDC, o Conselho de Administração considera todos os novos Produtos.

**Controlo do Poder Executivo do Grupo BlackRock:** A governação da BlackRock no que diz respeito a questões relacionadas com a sustentabilidade reflete o compromisso da empresa com uma liderança forte e a supervisão dessas questões a nível do conselho de administração e do quadro superior de gestão da BlackRock. Na BlackRock, as questões relacionadas com a sustentabilidade são frequentemente discutidas pelo conselho de administração no âmbito da estratégia da empresa e das suas atividades, sendo a responsabilidade pela supervisão das questões relacionadas com a sustentabilidade assumida por todo o conselho de administração e os seus comités.

O conselho de administração da BlackRock envolve-se com altos responsáveis para definir uma estratégia empresarial a curto e longo prazo e analisa o desempenho da gestão no que respeita à criação de valor financeiro a longo prazo em nome de clientes. Ajudar os clientes a alcançar os seus objetivos e preferências de investimento em matéria de sustentabilidade é uma componente da estratégia empresarial geral da empresa e uma das várias responsabilidades do quadro superior de gestão sob supervisão do conselho de administração.

O conselho de administração da BlackRock é responsável pela supervisão das atividades de gestão dos riscos. O Comité de Risco do conselho de administração ajuda o conselho de administração a supervisionar os níveis de risco, a avaliação dos riscos e a gestão dos riscos da BlackRock, incluindo os riscos relacionados com o clima e outros riscos de sustentabilidade. O Comité de Nomeação, Governação e Sustentabilidade («NGSC») do conselho de administração da BlackRock 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 de Investimento incluem o Responsável pela Gestão

---

<sup>3</sup> A estrutura organizacional referida nesta secção reflete as disposições em vigor em 31 de dezembro de 2023.



dos Riscos e os chefes ou patrocinadores globais de todas as principais divisões de investimento, as quais incluem: ETF e Investimentos em Índices, Grupo de Gestão de Carteiras, Gestão de Negociação e Transição Global e Mercados Privados da BlackRock.

### 3.3. Metodologias para selecionar os indicadores dos PIN adicionais

Em conformidade com as RTS ao abrigo do SFDR, e tal como indicado na secção 2 supra, 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 seleção de indicadores dos PIN adicionais, como divulgada no quadro 4 supra, foi influenciada por vários fatores, incluindo:

- a. A disponibilidade dos *inputs* fornecidos pelas fontes primárias, por exemplo, emittentes empresariais, emittentes governamentais, etc.
- 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.

Tendo em conta a metodologia de seleção supramencionada, a BlackRock selecionou os dois indicadores dos PIN adicionais seguintes, em colaboração com o Conselho de Administração da BLUX.

#### 1. **Indicador ambiental: 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 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.

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 pertinentes 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)<sup>4</sup>.

O fornecedor de dados com o qual a BlackRock está envolvida para efeitos de disponibilização de dados relativos aos PIN utiliza dados da iniciativa SBTi 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 e outros elementos a montante subjetivos.

#### 2. **Indicador social: 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.

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 pertinentes disponíveis era de 84% em termos de número de títulos e 87,5% de nomes em termos de valor de mercado (em 24 de abril de 2023)<sup>5</sup>.

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 subjacentes nas quais os ativos sob gestão da BLUX são

<sup>4</sup> Fonte: BlackRock, abril de 2023.

<sup>5</sup> Fonte: BlackRock, abril de 2023.

investidos. 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.

### 3.4. Metodologias para identificar e avaliar os principais impactos negativos

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 relacionados com os fatores Ambientais, Sociais e/ou de Governança, incluindo os dados relativos aos 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/ou de governança e uma variedade de fornecedores de dados. A BlackRock disponibiliza estes dados às equipas de investimento e outras funções de apoio e controlo, incluindo a função de RQA da BlackRock.

Os Gestores de Carteiras da BlackRock têm acesso a *research*, dados, ferramentas e análises para integrar os conhecimentos ambientais, sociais e/ou de governança, incluindo os 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 ambientais, sociais e de governança da BlackRock. Os Gestores de Carteiras da BlackRock utilizam o Aladdin para tomar decisões de investimento, monitorizar carteiras e aceder a dados e informações significativos relacionados com os fatores ambientais, sociais e/ou de governança que podem informar o processo de investimento.

As divulgações contidas na presente secção devem ser revistas em conjugação com a secção 3.1 supra.

#### Fontes de dados utilizadas

Os conjuntos de dados relacionados com os fatores ambientais, sociais e de governança, incluindo os conjuntos de dados dos PIN, aplicáveis às empresas beneficiárias do investimento e às organizações soberanas são obtidos de fornecedores de dados externos. Estes conjuntos de dados incluem dados comunicados por emittentes subjacentes e dados estimados por fornecedores de dados externos. 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 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 fornecedores de dados em conformidade com as normas regulamentares e a procura dos clientes, conforme aplicável.

A BlackRock avalia os fornecedores e os dados relacionados com os fatores ambientais, sociais e/ou de governança, incluindo dados relativos aos PIN, nas cinco áreas centrais descritas abaixo:

1. **Recolha de Dados:** a avaliação 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 relevantes para estas questões.
2. **Cobertura de Dados:** a avaliação inclui, entre outros, a forma como um pacote de dados proporciona uma cobertura em todo o universo de emittentes e classes de ativos passíveis de investimento da BlackRock. Isto incluirá a consideração do tratamento das empresas-mãe e suas filiais, bem como a utilização de dados estimados ou comunicados.
3. **Metodologia:** a avaliação inclui, entre outros, a consideração das metodologias utilizadas pelos fornecedores externos, incluindo as abordagens de recolha e cálculo, o alinhamento com as normas/quadros industriais ou regulamentares, os limiares de materialidade e a abordagem às lacunas dos dados.

4. **Verificação de Dados:** a avaliação inclui, entre outros, as abordagens dos fornecedores externos para a verificação dos dados recolhidos e processos de garantia de qualidade, incluindo o envolvimento com os emitentes.
5. **Atividades:** a avaliação inclui a consideração das atividades dos fornecedores de dados, incluindo, entre outros, as políticas e procedimentos (incluindo a consideração de quaisquer conflitos de interesse), a dimensão e experiência das equipas de *research* de dados, os programas de formação e a utilização de fornecedores externos.

#### **Dados sobre os mercados privados**

A disponibilidade de dados relacionados com os fatores ambientais, sociais e/ou de governação (incluindo sobre os PIN) fiáveis, exatos e completos representa um desafio para o investimento em mercados privados, incluindo em estratégias de infraestruturas, imobiliárias, de *private equity* e de crédito privado da BlackRock. A BlackRock desenvolveu abordagens próprias para recolher uma vasta gama de pontos de dados significativos relacionados com os fatores ambientais, sociais e/ou de governação nas suas carteiras, que, por sua vez, estão a contribuir para a disponibilidade de dados relativos aos 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 externos para recolher pontos de dados significativos relacionados com os fatores ambientais, sociais e/ou de governação a nível de investimentos individuais. Sempre que possível, a BlackRock também poderá estabelecer parcerias com consultores especializados externos e outros prestadores de serviços no sentido de implementar programas de envolvimento nas carteiras privadas. Ao fazê-lo, o objetivo da BlackRock é encorajar a partilha dessas informações e de promover o desenvolvimento de metodologias mais consistentes para a recolha dessas informações no futuro.

Adicionalmente, a BlackRock realiza programas de envolvimento direto e de sensibilização nas carteiras de mercados privados da BlackRock, proporcionando à BlackRock uma melhor compreensão do desempenho ambiental, social e/ou de governação das empresas incluídas na sua carteira e permitindo obter dados dos PIN e outras informações conexas.

#### **Margem de erro na recolha dos *inputs* dos indicadores PIN**

As metodologias e os processos utilizados para identificar e monitorizar os PIN dependem da disponibilidade dos dados e estão sujeitos a falhas na qualidade. Apesar das avaliações de dados realizadas pela BlackRock, tal como acima delineado, esta está dependente da qualidade dos dados recebidos das empresas beneficiárias do investimento e dos fornecedores de dados externos, incluindo as metodologias e os pressupostos subjacentes aos dados. Embora possam ser aplicadas limitações de dados específicas e únicas aos indicadores dos PIN, devem ser consideradas as seguintes limitações ao analisar os indicadores dos PIN divulgados nos quadros 1 a 4.

- **Qualidade dos dados:** o cálculo exato dos indicadores dos PIN em carteiras de investimento exige dados de alta qualidade a nível de títulos relativos às empresas beneficiárias do investimento. Embora muitas empresas estejam a medir e a divulgar publicamente as medidas relevantes para o cálculo dos indicadores dos PIN contemplados nos quadros 1 a 4, a divergência entre os quadros de comunicação e de divulgação aplicáveis a todos os emitentes, setores e jurisdições cria incoerências na disponibilidade das medidas necessárias. Consequentemente, embora seja dada prioridade aos dados comunicados pelas empresas beneficiárias do investimento, a BlackRock depende de medidas estimadas ou alternativas dos fornecedores de dados externos para cobertura do amplo universo da BlackRock de emitentes passíveis de investimento, se necessário ou apropriado. Os dados estimados podem reduzir a fiabilidade das medidas, dado que estes podem não refletir com exatidão o impacto atual de qualquer empresa. No entanto, a BlackRock procura assegurar que a sua utilização de estimativas está de acordo com as orientações regulamentares e que dispõe da documentação necessária e da transparência dos fornecedores de dados sobre as suas metodologias.
- **Dados diferidos:** Os dados relacionados com os fatores ambientais, sociais e/ou de governação comunicados pelas empresas são frequentemente produzidos com um atraso em relação aos dados financeiros, pois a maioria dos relatórios e divulgações de dados é realizada anualmente e requer um tempo significativo para ser produzido. 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 externos com os quais a BlackRock está envolvida.

- **Sensibilidade à volatilidade de mercado:** os indicadores dos PIN divulgados nos quadros 1 a 4 são sensíveis às flutuações registadas nos valores de ativos e ao aumento/diminuição de ativos sob gestão. A volatilidade de mercado pode introduzir interferências que reduzem a comparabilidade entre dois anos. Outros fatores que geram alterações nos indicadores dos PIN são: (i) um reflexo das alterações efetuadas por uma empresa beneficiária do investimento ao longo do período de relato, e (ii) alterações à alocação dos ativos. A sensibilidade à volatilidade de mercado pode dissimular qual destes fatores está a gerar alterações num indicador dos PIN de ano para ano. Como tal, os indicadores dos PIN divulgados nos quadros 1 a 4 não são diretamente comparáveis entre períodos de relato.
- **Investimentos indiretos:** em alguns casos, a BlackRock pode não conseguir obter as informações necessárias sobre investimentos indiretos (incluindo em relação, por exemplo, aos investimentos em fundos de fundos e determinados derivados).

Tal como indicado na secção 2 supra, os quadros 1 a 4 divulgam a percentagem de cobertura juntamente com cada indicador dos PIN. Devido às limitações de dados supramencionadas, os indicadores dos PIN devem ser analisados em conjugação com a percentagem de cobertura correspondente.

A BlackRock continuará a rever a sua abordagem às divulgações contidas na presente declaração, incluindo os conjuntos de dados relacionados com os fatores ambientais, sociais e de governação, à medida que os quadros de divulgação e as práticas do setor continuam a evoluir.

## 4. Políticas de Envolvimento

### 4.1. BlackRock Investment Stewardship

A BLUX utiliza a equipa BlackRock Investment Stewardship para desenvolver atividades de envolvimento.

O envolvimento desempenha um papel fundamental 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 BIS tal como descrito abaixo, bem como por membros das Equipas de Investimento da BlackRock. Para uma explicação detalhada destas atividades de envolvimento, consulta os parágrafos abaixo.

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 de uma empresa de reduzir os PIN.

Como parte do seu dever fiduciário para com os seus clientes, a BlackRock considera a promoção de uma boa governação das sociedades como um acionista informado e empenhado como uma das suas responsabilidades. A equipa BlackRock Investment Stewardship é a entidade responsável por este envolvimento na empresa. A BIS serve de intermediária entre os clientes da BlackRock e as empresas nas quais investem. Ao realizar o seu programa de gestão, a BIS centra-se na forma como as empresas obterão retornos financeiros ao longo do tempo. 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 as práticas comerciais 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 em empresas públicas, a BIS não pode, nem tenta, orientar a estratégia de uma empresa ou a sua implementação. Em vez disso, a BIS incentiva as empresas a melhorar a sua compreensão do modelo de negócio da empresa e dos riscos e oportunidades significativos. A BIS incentiva as empresas 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. 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, de acordo com a sua experiência, são consistentes com 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. 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 BIS é uma estrutura independente da BlackRock e trabalha em toda a plataforma de capital próprio da BlackRock. Embora a BIS se envolva com diversos grupos internos, as responsabilidades da equipa são distintas das atividades das equipas de gestão de carteiras.

Paralelamente, conforme anunciado em fevereiro de 2024, a BlackRock está a desenvolver uma opção de gestão da descarbonização para fundos e clientes com objetivos de investimento relacionados com a descarbonização ou o clima, além dos objetivos financeiros. No caso dos fundos e das contas geridas

separadamente, a opção apenas será implementada mediante seleção e aprovação explícitas do conselho de administração ou do cliente do fundo em questão.

Serão oportunamente publicadas informações adicionais sobre as questões supramencionadas.

Separadamente, a Política de Envolvimento da 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 Direitos dos Acionistas II.

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

## **4.2. Políticas de envolvimento além da SRD II 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 também 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 for identificado por uma determinada equipa de gestão de carteiras como um meio pelo qual procura avaliar o compromisso de uma empresa beneficiária do investimento com elevados padrões de governação das sociedades e práticas comerciais em matéria de riscos e oportunidades relacionados com a sustentabilidade, a abordagem de envolvimento será 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, de forma ilustrativa, as equipas podem procurar 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 as gamas de fundos de índices sustentáveis da BLUX, 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 ambientais, sociais e/ou de governação. 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.

## 5. Referências às normas internacionais

A BlackRock participa em iniciativas do setor com vista a representar os interesses dos seus clientes no diálogo com governos, empresas e instituições financeiras sobre questões suscetíveis de afetar as carteiras dos clientes, bem como em iniciativas que apoiam o desenvolvimento de normas do setor coerentes, incluindo normas de divulgação de informações sobre sustentabilidade significativas.

As decisões de investimento da BlackRock e o seu envolvimento e votação a nível de gestão são estritamente regidos pelo seu dever fiduciário para com os clientes. Como tal, a BlackRock não assume qualquer compromisso ou promessa que possa interferir com a sua determinação independente no que respeita ao envolvimento com emitentes e voto por procuração em nome dos seus clientes.

É de notar que, além das normas, as referências contidas nesta secção também abrangem as associações do setor sempre que tal seja pertinente para os requisitos de comunicação de informações da *Taskforce* sobre Divulgações Financeiras Relacionadas com o Clima.

### Clima

A BlackRock é membro da Net Zero Asset Managers Initiative («NZAMI») com base na sua declaração relativa a emissões zero, em termos líquidos, até 2030. A BlackRock também é membro do Grupo de Responsáveis Principais da Aliança Financeira de Glasgow para as Emissões Zero (Glasgow Financial Alliance for Net Zero) e participou nas vertentes de trabalho promovidas pela iniciativa. A BlackRock International é membro da Climate Action 100+.<sup>6</sup>

Embora a BlackRock participe nestas organizações em nome dos seus clientes, esta não assume qualquer compromisso por sua conta. No entanto, algumas das realizações destas organizações e associações do setor estão alinhadas de forma temática com os indicadores dos PIN relacionados com as emissões de GEE (Quadro 1, indicadores 1 a 6).

Os Produtos da BlackRock podem referenciar normas internacionais. A título de exemplo e para clientes que escolham tais estratégias de investimento, tal pode incluir os Produtos de Índice do Índice de Referência da UE Alinhado com o Acordo de Paris / Índice de Referência da UE para a Transição Climática com compromissos de descarbonização associados a normas internacionais/objetivos de iniciativas internacionais.

#### *Análise de cenários climáticos*

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. Os processos de investimento vinculativo, acima descritos nesta declaração, não incluem esta análise de cenários.

### 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 que estão alinhados de forma temática com a atividade da TNFD (Quadro 1, indicadores 7, 8, 9).

### Capital humano

A BlackRock participa no Pacto Global das Nações Unidas («UNGC»). A participação demonstra o apoio da BlackRock aos dez princípios UNGC relativos aos direitos humanos, ao trabalho, ao ambiente e à luta contra

---

<sup>6</sup> A BlackRock International é composta por atividades nas regiões da Europa, do Médio Oriente, da Índia e da Ásia e Pacífico. No início de 2024, a BlackRock transferiu a sua participação na Climate Action 100+ para a BlackRock International. Consulte a carta enviada pela BlackRock à Climate Action 100+ em 2024 relativa à transferência da participação para a BlackRock International em: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/2024-our-participation-in-climate-action-100.pdf>.

a corrupção. Um requisito fundamental para a participação no UNGC consiste na apresentação anual de uma Comunicação sobre os Progressos que descreva as práticas operacionais<sup>7</sup> relativas aos Dez Princípios.

Existem também indicadores dos PIN relativos aos direitos humanos e à luta contra a corrupção em que é feita referência aos princípios UNGC (Quadro 1, indicadores 10, 11).

### **Governança das sociedades**

A BlackRock é membro da International Corporate Governance Network («ICGN»). O objetivo da ICGN é defender os mais elevados padrões de governança das sociedades e de gestão dos investidores a nível mundial, com vista à criação de valor a longo prazo.

### **Imóveis**

A BlackRock é membro do Global Real Estate Sustainability Benchmark («GRESB») desde 2011 e, se aplicável, apresenta anualmente as suas carteiras de ativos imobiliários e de infraestruturas para avaliação pelo GRESB, divulgando aos investidores os seus resultados, incluindo as principais realizações, pontuações e classificação de pares. O GRESB é um índice de referência em matéria de sustentabilidade líder no setor para Ativos Imobiliários, cujo objetivo consiste em disponibilizar dados normalizados e validados referentes ao desempenho ambiental, social e/ou de governança dos ativos imobiliários, alinhados de forma temática com os indicadores dos PIN relativos a investimentos imobiliários (Quadro 1, indicadores 17, 18).

---

<sup>7</sup> A BlackRock cumpre este requisito de apresentação no que diz respeito às suas atividades.



## 6. Comparação em termos históricos

Os indicadores dos PIN para os períodos de referência de 2022 e 2023 encontram-se nos Quadros 1 a 4. A abordagem da BlackRock à avaliação dos indicadores dos PIN e a outras questões divulgadas na presente declaração não sofreu qualquer alteração substancial entre os dois períodos de referência.

A abordagem da BlackRock aos PIN 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 agregados são influenciados principalmente por dois fatores: (i) preferências dos clientes (os Produtos nos quais os clientes optam por investir) e (ii) condições de mercado (que afetam os ativos e ponderações dos ativos detidos nesses Produtos). As alterações registadas nos indicadores dos PIN contemplados nos quadros 1 a 4 acima refletem estes dois fatores. Mais especificamente, as alterações aos indicadores PIN divulgados resultam das preferências e escolhas efetuadas pelos clientes da BLUX, incluindo a forma como os clientes atribuíram capital à BlackRock como sua fiduciária. Isto inclui quaisquer fechos / lançamentos de fundos no período. As alterações também são influenciadas pelos movimentos do mercado entre dois períodos de medição e por qualquer aumento/diminuição registado na cobertura de dados dos PIN medidos, tal como ilustrado por referência à percentagem de cobertura divulgada nos quadros 1 a 4. A este respeito, a BLUX observou um aumento de cobertura de dados entre o exercício anterior e o exercício em curso na maioria dos indicadores dos PIN divulgados nesta declaração. Todas as eventuais alterações verificadas nas medidas dos PIN dos emitentes subjacentes refletir-se-ão nos dados.

As preferências e escolhas dos clientes da BlackRock prevalecem sempre. A BLUX assegura que os Produtos sustentáveis por si geridos foram concebidos com o intuito de estarem alinhados com todas as expectativas estabelecidas, tendo em conta as características ambientais, sociais e/ou de governação e os PIN pertinentes, conforme descrito nos Acordos de Gestão de Investimento e nos prospets dos Produtos.

Além dos Produtos que contemplam uma avaliação, meta ou compromisso relacionado com a sustentabilidade, 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 e informações significativos relacionados com os fatores ambientais, sociais e/ou de governação do ponto de vista financeiro, o que pode ou não incluir dados ou informações pertinentes para os PIN.

## ANEXO A. Definições

- «**BLUX**», BlackRock (Luxembourg) S.A., com o Identificador de Entidade Jurídica: 549300M5A8STIRLYM684.
- «**BlackRock**», qualquer empresa pertencente ao grupo de empresas da BlackRock, do qual a BlackRock, Inc. é a empresa-mãe final.
- «**Clientes**», qualquer investidor em Produtos geridos pela BLUX.
- «**Gestores de Carteiras**», qualquer pessoa da entidade gestora de investimentos delegada pertinente a quem foi imputada a responsabilidade diária pela gestão de um Produto.
- «**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) BLUX; (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG; (iii) BlackRock France S.A.S.; (iv) BlackRock Asset Management Ireland Limited 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 prestada pela entidade jurídica.
- «**Produto**», quaisquer fundos e/ou carteiras com um modelo de conta separada (conforme aplicável).
- «**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.
- «**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.

## **BlackRock (Luxembourg) S.A (‘BLUX’)**

### **Vyhlásenie o hlavných nepriaznivých vplyvoch investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti na základe nariadenia o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore financií (SFDR)**

**Na rok končiaci 31. decembra 2023**

# Obsah

<b>1. Zhrnutie.....</b>	<b>4</b>
1.1. Účastník finančného trhu	4
1.2. Zhrnutie	4
<b>2. Opis hlavných nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti.....</b>	<b>6</b>
Tabuľka 1: Ukazovatele vzťahujúce sa na investície do spoločností, do ktorých sa investuje	7
Tabuľka 2: Ukazovatele vzťahujúce sa na investície do štátov a nadnárodných spoločností	14
Tabuľka 3: Ukazovatele vzťahujúce sa na investície do nehnuteľností držaných vo fondoch/portfóliách	15
Tabuľka 4: Ďalšie ukazovatele pre hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti	17
<b>3. Opis zásad na identifikáciu hlavných nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti a stanovenie priorít v rámci nich.....</b>	<b>18</b>
3.1. Prístup spoločnosti BlackRock k hlavným nepriaznivým vplyvom	18
3.2. Riadenie a zodpovednosť	19
3.2.1. Celosvetové a regionálne aspekty riadenia	20
3.3. Metodiky výberu dodatočných ukazovateľov PAI	21
3.4. Metodiky na identifikáciu a hodnotenie hlavných nepriaznivých vplyvov	22
<b>4. Zásady zapájania.....</b>	<b>25</b>
4.1. Investičný dohľad spoločnosti BlackRock	25
4.2. Zásady zapojenia okrem SRD II na riešenie PAI	26
<b>5. Odkazy na medzinárodné normy.....</b>	<b>27</b>
<b>6. Historické porovnanie.....</b>	<b>29</b>
<b>PRÍLOHA A. Vymedzenie pojmov.....</b>	<b>30</b>

# 1. Zhrnutie

## 1.1. Účastník finančného trhu

Toto vyhlásenie o hlavných nepriaznivých vplyvoch investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti (ďalej len „toto vyhlásenie“, „vyhlásenie o PAI“) sa vzťahuje na spoločnosť BlackRock (Luxembourg) S.A. (ďalej len „BLUX“, „subjekt“), IČO právnickej osoby („LEI“) 549300M5A8STIRLYM684.

## 1.2. Zhrnutie

Spoločnosť BLUX zvažuje hlavné nepriaznivé vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti. Toto vyhlásenie predstavuje konsolidované vyhlásenie o PAI investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti spoločnosti BLUX. Týka sa referenčného obdobia od 1. januára 2023 do 31. decembra 2023 (ďalej len „súčasný rok“). Na účely kvantitatívnych informácií uvedených v tomto vyhlásení sa zverejňujú aj informácie za referenčné obdobie od 1. januára 2022 do 31. decembra 2022 (ďalej len „predchádzajúci rok“).

Za vypracovanie tohto vyhlásenia a za posúdenie vplyvu PAI investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti je zodpovedné predstavenstvo spoločnosti BLUX (ďalej len „predstavenstvo“), pričom v prípade potreby a ak je to vhodné, využíva na to metodiky a odborné znalosti širšej spoločnosti BlackRock.. Ukazovatele PAI uvedené v tomto vyhlásení sa týkajú aktív držaných v produktoch, ktoré spravuje spoločnosť BLUX. Platí to bez ohľadu na to, že spoločnosť BLUX poverila spravovaním investícií týchto produktov iné subjekty spoločnosti BlackRock. Odkazy na aktíva, ktoré spravuje spoločnosť BLUX, by sa v tomto dokumente mali chápať zodpovedajúcim spôsobom.

### Základ prípravy

Toto vyhlásenie pripravila spoločnosť BLUX ako účastník finančného trhu. BLUX je nepriama dcérska spoločnosť skupiny BlackRock Group Limited („BGL“) so sídlom v Spojenom kráľovstve a holdingovej spoločnosti pre regulované činnosti spoločnosti BlackRock v Európe, na Blízkom východe a v Afrike („EMEA“) (ďalej spoločne len „skupina BGL“). Vlastníkom BGL je spoločnosť BlackRock, Inc. (ďalej len „BlackRock“) prostredníctvom viacerých holdingových spoločností.

Toto vyhlásenie bolo pripravené v súlade s požiadavkami nariadenia (EÚ) 2019/2088 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb (ďalej len „nariadenie o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb, „SFDR“) a delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2022/1288, ktorým sa dopĺňa SFDR (ďalej len „RTS SFDR“).

V súlade s požiadavkami SFDR a RTS SFDR obsahuje toto vyhlásenie kvantitatívne informácie o vplyvoch spojených s aktívami, ktoré spoločnosť BLUX spravuje v mene klientov; tieto vplyvy sa merajú odkazom na 18 povinných ukazovateľov PAI podrobne opísaných v RTS SFDR, ktoré sú uvedené v tabuľkách 1 až 3 ďalej.

RTS SFDR vyžaduje aj zverejnenie dvoch ďalších ukazovateľov PAI, ktoré musia byť vybrané zo zoznamu ďalších ukazovateľov PAI podrobne uvedených v RTS SFDR. Dodatočné ukazovatele PAI súvisiace s aktívami, ktoré spravuje spoločnosť BLUX v mene klientov, sú zverejnené v tabuľke 4 ďalej. Proces, na základe ktorého spoločnosť BLUX vybrala dodatočné ukazovatele PAI, je podrobne opísaný v oddiele 3.3 ďalej.

Okrem vyššie uvedených kvantitatívnych informácií obsahuje toto vyhlásenie aj kvalitatívne informácie, ktoré uvádzajú napríklad opis zásad na určenie PAI investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti, procesov a obmedzení údajov súvisiacich s výpočtom a zverejňovaním ukazovateľov PAI a zásad zapojenia spoločnosti BlackRock.

Ako je uvedené vyššie, spoločnosť BLUX je v súlade s príslušnými zásadami, procesmi a metodikami spoločnosti BlackRock a ak je to potrebné a vhodné, využíva odborné znalosti zo širšieho podnikania spoločnosti BlackRock. Z tohto dôvodu, a pokiaľ nie je uvedené inak, odkazy na zásady procesy alebo metodiky spoločnosti BlackRock v tomto vyhlásení zahŕňajú aj spoločnosť BLUX a jej činnosti.

## Zhrnutie hlavných nepriaznivých vplyvov

Ako správca aktív a fiduciár voči svojim klientom sa spoločnosť BlackRock pri investovaní riadi tromi zásadami:

- pochopenie investičných cieľov klienta a poskytovanie výberu, ktorý spĺňa jeho potreby,
- hľadanie najlepších výnosov upravených o riziko v rámci mandátu poskytnutého klientmi a
- podporenie svojej práce výskumom, údajmi a analýzou.

Spoločnosť BlackRock uznáva, že rôzni klienti majú rôzne investičné preferencie a ciele. Spoločnosť BlackRock dáva klientom možnosť výberu, a to aj tým, že ponúka široký sortiment investičných produktov, ktoré im pomáhajú plniť ich investičné ciele, a plní pokyny a usmernenia, ktoré si klienti nakoniec vyberú. Ako správca berie spoločnosť BlackRock do úvahy relevantné a podstatné riziká a príležitosti, ktoré by mohli ovplyvniť portfóliá, ak sú v súlade s investičnými pokynmi. Ak je to z finančného hľadiska podstatné, spoločnosť BlackRock v relevantných prípadoch začleňuje údaje a/alebo informácie týkajúce sa udržateľnosti spolu s inými informáciami do svojich celofiremných procesov s cieľom zvýšiť výnosy upravené o riziko v rámci mandátu, ktorý je dajú klienti. Klientom, ktorí sa zaujímajú o udržateľnosť, spoločnosť BlackRock ponúka širokú škálu investičných produktov, analýz a výskumov, ktoré im pomáhajú dosiahnuť zvolené investičné ciele.

Ukazovatele PAI zverejnené spoločnosťou BLUX sa týkajú aktív spravovaných spoločnosťou BLUX v mene klientov. Ukazovatele PAI zverejnené spoločnosťou BLUX sú preto ovplyvnené najmä dvoma faktormi, a to i) preferenciami klientov, ktorí si vyberajú, do ktorých produktov budú investovať, a rozsahom investícií do týchto produktov a ii) trhovými podmienkami, ktoré ovplyvňujú aktíva a váhu aktív v produktoch, do ktorých klienti investujú.

Zamedzenie alebo zníženie PAI môže závisieť od investičnej stratégie príslušného produktu, ako je klientom oznámené v informáciách pred uzavretím zmluvy a pri pravidelnom vykazovaní. To môže zahŕňať napríklad uplatnenie špecifických kritérií výberu, ktoré obmedzujú investície tým, že sa vyhýbajú emitentom alebo obchodným činnosťami s určitými charakteristikami, alebo zahrnutie špecifických cieľov alebo záväzkov do produktu.

## 2. Opis hlavných nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti

Ďalej uvedené tabuľky 1 až 3 obsahujú 18 povinných ukazovateľov PAI, ako vyžaduje RTS SFDR, súvisiacich s aktívami, ktoré spoločnosť BLUX spravuje v mene klientov, a sú uvedené za súčasný rok aj za predchádzajúci rok. Každý z 18 povinných ukazovateľov PAI sa vzťahuje na konkrétny typ emitenta/typ investície a v niektorých prípadoch na podmnožinu sektora emitenta. 18 povinných ukazovateľov PAI sa uvádza takto:

- V tabuľke 1 sú uvedené ukazovatele PAI súvisiace s investíciami do spoločností, do ktorých sa investuje. Ukazovatele PAI 1 až 9 sú klimatické a iné ukazovatele súvisiace s ochranou životného prostredia a ukazovatele PAI 10 až 14 sú ukazovatele týkajúce sa sociálnych vecí a zamestnancov, dodržiavania ľudských práv, boja proti korupcii a úplatkárstvu.
- V tabuľke 2 sú uvedené ukazovatele PAI súvisiace s investíciami do štátov a nadnárodných spoločností.
- V tabuľke 3 sú uvedené ukazovatele PAI súvisiace s investíciami do nehnuteľností.

RTS SFDR vyžaduje, aby spoločnosť BLUX zverejnila jeden dodatočný ukazovateľ týkajúci sa klímy a inej ochrany životného prostredia (vyberie sa zo zoznamu dodatočných ukazovateľov v tabuľke 2 prílohy 1 k RTS SFDR) a jeden dodatočný ukazovateľ týkajúci sa sociálnych vecí a zamestnancov, dodržiavania ľudských práv, boja proti korupcii a úplatkárstvu (vyberie sa zo zoznamu dodatočných ukazovateľov v tabuľke 3 prílohy 1 k RTS SFDR). Spoločnosť BLUX sa rozhodla zverejniť tieto informácie:

- „Podiel investícií uskutočnených v mene klientov do spoločností bez iniciatív na zníženie emisií uhlíka“ („dodatočný ukazovateľ PAI 4“) a
- „Podiel investícií uskutočnených v mene klientov do subjektov bez zásad týkajúcich sa ľudských práv“ („dodatočný ukazovateľ PAI 9“).

Tieto dodatočné ukazovatele PAI sú zverejnené v tabuľke 4 nižšie.

Konkrétna metrika použitá na hodnotenie každého ukazovateľa PAI je zverejnená v stĺpci „metrika“ každej tabuľky a výsledok merania je zverejnený v stĺpci „vplyv“. Niektoré ukazovatele PAI sa počítajú ako absolútne ukazovatele, a preto môžu v priebehu času kolísať v súlade so zmenami hodnoty investícií spravovaných spoločnosťou BLUX. Iné ukazovatele PAI sa zverejňujú ako relatívne, a preto sa pri nich zohľadňujú zmeny príslušného základu výpočtu v priebehu času. V prípade ukazovateľov PAI uvádzaných ako relatívna metrika je v stĺpci „metrika“ objasnený základ výpočtu.

Zohľadnenie ukazovateľov PAI medzi súčasným rokom a predchádzajúcim rokom sú uvedené v oddiele 6 „Historické porovnanie“ ďalej.

### Rozsah aktív zahrnutých do ukazovateľov PAI

Záležitosti zverejnené v tomto vyhlásení sa týkajú výlučne činností spoločnosti BLUX v oblasti správy aktív vykonávaných v mene klientov. Rozsah tohto vyhlásenia konkrétne vrátane ukazovateľov PAI zverejnených v tabuľkách 1 až 4 zahŕňa (ak je to relevantné pre typ emitenta/typ investície ukazovateľa PAI) aktíva, ktorých správcom je spoločnosť BLUX.<sup>1</sup> Tieto aktíva môžu zahŕňať investície do produktov spravovaných inými účastníkmi finančného trhu spoločnosti BlackRock vrátane iných subjektov, na ktoré sa vzťahuje požiadavka SFDR zverejniť vyhlásenie subjektu. V dôsledku toho môžu nastať prípady, keď sa vplyv spojený s jedným aktívom, meraný odkazom na ukazovatele PAI, zverejní vo viac ako jednom vyhlásení PAI. Nie je preto vhodné zoskupovať ukazovatele PAI zverejnené v rámci rôznych účastníkov finančného trhu spoločnosti BlackRock.

### Pokrytie investícií

V tabuľkách 1 až 4 je uvedené percento pokrytia pre každý ukazovateľ PAI. Je uvedené v stĺpci „vysvetlenie“ každej tabuľky. Percento krytia vyjadruje podiel aktív spravovaných spoločnosťou BLUX, pri ktorých bola spoločnosť BLUX schopná zhromaždiť údaje (či už nahlásené alebo odhadované) potrebné na výpočet príslušného ukazovateľa PAI. Percento pokrytia sa vypočíta vzhľadom na hodnotu aktív spravovaných spoločnosťou BLUX, ktoré sú investované do typu emitenta/typu investície, na ktorý sa vzťahuje ukazovateľ PAI. Ďalšie informácie týkajúce sa zdrojov údajov a dostupnosti údajov sú uvedené v oddiele 3 ďalej.

<sup>1</sup> Platí to bez ohľadu na to, že spoločnosť BLUX poverila investičným spravovaním týchto produktov iné subjekty spoločnosti BlackRock.

**Tabuľka 1: Ukazovatele, ktoré sa vzťahujú na investície do spoločností, do ktorých sa investuje**

Ukazovatele, ktoré sa vzťahujú na investície do spoločností, do ktorých sa investuje <sup>1</sup>						
Ukazovateľ nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť	Metrika	Vplyv (2023)	Vplyv (2022)	Vysvetlenie	Prijaté opatrenia, ako aj plánované opatrenia a ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie.	
<b>KLÍMA A INÉ UKAZOVATELE SÚVISIACE S ŽIVOTNÝM PROSTREDÍM</b>						
Emisie skleníkových plynov	1. emisie skleníkových plynov	Rozsah 1 emisií skleníkových plynov (tCO <sub>2</sub> e)	<b>7,570,119</b>	<b>8,625,987</b>	Pokrytie: 90 % (2022: 87 %) rozsah 1 emisií skleníkových plynov predstavujú priame emisie zo zdrojov, ktoré spoločnosť, do ktorej sa investuje, vlastní alebo kontroluje.	Hodnoty uvádzané pre rôzne ukazovatele PAI na úrovni subjektu sú odvodené z údajov týkajúcich sa spravovaných aktív BLUX. V dôsledku toho sa tieto údaje môžu v jednotlivých obdobiach líšiť v závislosti od prírastku a odlevu klientov a od trhových podmienok. Konkrétne prijaté opatrenia, plánované opatrenia a stanovené ciele sú prípadne identifikovateľné a realizované na úrovni príslušného udržateľného produktu, ako je opísané napríklad v dokumentácii o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy a v pravidelne podávaných správach, a nie na úrovni subjektu.  <b>Prístup subjektu</b> Spoločnosť BlackRock uznáva, že rôzni klienti majú rôzne investičné preferencie a ciele. Zoskupovanie údajov o PAI pre spoločnosť BLUX je funkciou konkrétneho balíka produktov, ktorý spravuje spoločnosť BLUX. V dôsledku toho údaje o PAI ovplyvňujú
		Rozsah 2 emisií skleníkových plynov (tCO <sub>2</sub> e)	<b>1,510,618</b>	<b>1,937,832</b>	Pokrytie: 90 % (2022: 87 %) rozsah 2 emisií skleníkových plynov predstavuje nepriame emisie, ktoré spoločnosť, do ktorej sa investuje, spôsobuje výrobou energie, ktorú nakupuje alebo používa.	
		Rozsah 3 emisií skleníkových plynov (tCO <sub>2</sub> e)	<b>51,126,858</b>	<b>53,670,241</b>	Pokrytie: 89 % (2022: 86 %) rozsah 3 emisií skleníkových plynov predstavuje emisie produkované inými spoločnosťami alebo stranami zapojenými do hodnotového reťazca spoločnosti, do ktorej sa investuje.	
		Celkové emisie skleníkových plynov (tCO <sub>2</sub> e)	<b>60,964,654</b>	<b>65,673,601</b>	Pokrytie: 89 % (2022: 86 %) Vzhľadom na metodiku poskytovateľov základných údajov nie je ukazovateľ „Celkové emisie skleníkových plynov“ súhrnom nahlásených emisií skleníkových plynov z rozsahu 1, 2 a 3. Údaje o emisiách skleníkových plynov v rozsahu 1, 2 a 3 odrážajú najnovšie dostupné údaje (k dátumu zberu údajov) v súlade s regulačnými požiadavkami. Na porovnanie, údaj o celkových emisiách skleníkových plynov je vypočítaný na základe posledného roka, za ktorý sú k dispozícii údaje v rámci 3 rozsahov, z dôvodu konzistentnosti.	



	2. Uhlíková stopa	Uhlíková stopa (tCO2e/mil. EUR spravovaných aktív)	<b>284</b>	<b>379</b>	Pokrytie: 89 % (2022: 86 %)	<p>predovšetkým dva faktory – preferencie klientov (t. j. do ktorých produktov klienti investujú) a trhové podmienky (ovplyvňujúce aktíva v držbe v týchto produktoch a váhy aktív v rámci týchto produktov).</p> <p>Spoločnosť BlackRock dáva klientom možnosť výberu, a to aj tým, že ponúka široký sortiment investičných produktov, ktoré im pomáhajú plniť ich investičné ciele, a plní pokyny a usmernenia, ktoré si klienti nakoniec vyberú.</p> <p>Klientom, ktorí sa zaujímajú o udržateľnosť, spoločnosť BlackRock ponúka širokú škálu investičných produktov, analýz a výskumov, ktoré im pomáhajú dosiahnuť zvolené investičné ciele.</p> <p>Výber a preferencie klientov spoločnosti BlackRock majú vždy prednosť. Spoločnosť BLUX zabezpečuje, aby produkty, ktoré spravuje a ktoré obsahujú kritérium výberu, cieľ alebo záväzok súvisiaci s udržateľnosťou, boli navrhnuté tak, aby boli v súlade so všetkými stanovenými očakávaniami, pričom sa zohľadňujú príslušné environmentálne, sociálne a/alebo riadiace charakteristiky a PAI, ako je podrobne uve a prospektoch produktov.</p>
	3. intenzita skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje	intenzita skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje (tCO2e/mil. EUR výnosov)	<b>671</b>	<b>1,344</b>	Pokrytie: 89 % (2022: 86 %)	
	4. expozícia voči spoločnostiam pôsobiacim v odvetví fosílnych palív	Podiel investícií do spoločností pôsobiacich v odvetví fosílnych palív (%)	<b>12%</b>	<b>12%</b>	Pokrytie: 87 % (2022: 85 %)	
	5. podiel spotreby a výroby energie z neobnoviteľných zdrojov	Podiel spotreby energie z neobnoviteľných zdrojov spoločností, do ktorých sa investuje, v porovnaní s energiou z obnoviteľných zdrojov energie, vyjadrený ako percentuálny podiel celkových zdrojov energie (%)	<b>66%</b>	<b>68%</b>	<p>Pokrytie: 76 % (2022: 67 %)</p> <p>Tu uvedené percento spotreby energie z neobnoviteľných zdrojov sa počíta 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.</p>	
		Podiel výroby energie z neobnoviteľných zdrojov spoločností, do ktorých sa investuje, v porovnaní s energiou z obnoviteľných zdrojov energie, vyjadrený ako percentuálny podiel celkových zdrojov energie (%)	<b>55%</b>	<b>50%</b>	<p>Pokrytie: 72 % (2022: 96 %)</p> <p>Tu uvedené percento výroby energie z neobnoviteľných zdrojov sa počíta len pre spoločnosti v sektore verejných služieb. Poskytovateľ údajov berie pri výpočte metriky do úvahy nakúpenú obnoviteľnú energiu, ako aj obnoviteľnú energiu vyrobenú pre vlastnú spotrebu.</p>	

	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	<b>1.0</b>	<b>1.0</b>	Pokrytie: 92 % (2022: 91 %)  Táto metrika sa vypočítava vo vzťahu ku všetkým odvetviám s vysokým vplyvom na klímu, ktoré sú jednotlivito zverejnené ďalej.	<p>Spoločnosť BLUX neprijíma okrem produktov s kritériom výberu, cieľom alebo záväzkom súvisiacim s trvalou udržateľnosťou záväzky na úrovni produktov na dodržiavanie environmentálnych a sociálnych noriem. Spoločnosť BlackRock začleňuje do celofiremných procesov relevantné, finančne významné informácie vrátane finančne významných údajov a informácií týkajúcich sa životného prostredia, sociálnej oblasti a správy a riadenia, ktoré môžu, ale nemusia zahŕňať údaje alebo informácie relevantné pre PAI.</p> <p>Ďalšie podrobnosti o prístupe spoločnosti BlackRock k hlavným nepriaznivým vplyvom sú podrobne uvedené v časti 3.1. ďalej.</p> <p>Rámec spoločnosti BlackRock na začlenenie ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a riadenia umožňuje zaistiť rôznorodosť prístupov v rámci rôznych investičných tímov, stratégií a konkrétnych produktov a mandátov klientov (kde sa to uplatňuje).</p> <p><b>Začlenenie ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a riadenia</b></p> <p>Začlenenie ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a riadení v spoločnosti BlackRock je podrobne uvedené v nasledujúcom vyhlásení:</p>
		Intenzita spotreby energie na odvetvie A s veľkým vplyvom na klímu (GWh/mil. EUR vñn.)	<b>0.9</b>	<b>1.0</b>	Odvetvie A sa vzťahuje na poľnohospodárstvo, lesníctvo a rybolov.	
		Intenzita spotreby energie na odvetvie B s veľkým vplyvom na klímu (GWh/mil. EUR vñn.)	<b>3.0</b>	<b>2.5</b>	Odvetvie B sa vzťahuje na ťažbu a dobývanie	
		Intenzita spotreby energie na odvetvie C s veľkým vplyvom na klímu (GWh/mil. EUR vñn.)	<b>0.3</b>	<b>0.4</b>	Odvetvie C sa vzťahuje na výrobu	
		Intenzita spotreby energie na odvetvie D s veľkým vplyvom na klímu (GWh/mil. EUR vñn.)	<b>3.9</b>	<b>3.6</b>	Odvetvie D sa vzťahuje na dodávky elektriny, plynu, pary a klimatizácie	
		Intenzita spotreby energie na odvetvie E s veľkým vplyvom na klímu (GWh/mil. EUR vñn.)	<b>1.1</b>	<b>1.6</b>	Odvetvie E sa týka zásobovania vodou: kanalizácie, odpadového hospodárstva a sanačných činností	
		Intenzita spotreby energie na odvetvie F s veľkým vplyvom na klímu (GWh/mil. EUR vñn.)	<b>0.2</b>	<b>0.1</b>	Odvetvie F sa týka stavebníctva	
		Intenzita spotreby energie na odvetvie G s veľkým vplyvom na klímu (GWh/mil. EUR vñn.)	<b>0.1</b>	<b>0.2</b>	Odvetvie G sa týka veľkoobchodu a maloobchodu; opravy motorových vozidiel a motocyklov	
		Intenzita spotreby energie na odvetvie H s veľkým vplyvom na klímu (GWh/mil. EUR vñn.)	<b>1.5</b>	<b>1.2</b>	Odvetvie H sa týka prepravy a skladovania	

		Intenzita spotreby energie na odvetvie L s veľkým vplyvom na klímu (GWh/mil. EUR výn.)	<b>0.4</b>	<b>0.2</b>	Odvetvie L sa týka činností v oblasti nehnuteľnosti	<a href="http://blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)</a>
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 (%)	<b>5%</b>	<b>3%</b>	Pokrytie: 83 % (2022: 83 %)	Každé hodnotenie rizika je špecifické pre triedu aktív a ciele produktu. Riziká sa posudzujú a riadia súbežne určením priorít založeným 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, vyjadrené ako vážený priemer (t/mil. EUR EVIC <sup>2</sup> )	<b>0.01</b>	<b>0.00</b>	Pokrytie: 27 % (2022: 15 %)	<b>Zvýšené environmentálne a/alebo sociálne riziká</b> Niektorí emitenti môžu byť obzvlášť vystavení zvýšeným environmentálnym a/alebo sociálnym rizikám na základe svojich odvetvových alebo podnikových postupov. Spoločnosť BlackRock má rámec na identifikáciu a monitorovanie emitentov, ktorí sú obzvlášť vystavení environmentálnym a/alebo sociálnym rizikám. Tento rámec sa týka ukazovateľov PAI 1 až 6, ako aj identifikácie sociálnych rizík súvisiacich s ukazovateľom PAI 14 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 (t/mil. EUR EVIC)	<b>370</b>	<b>372</b>	Pokrytie: 88 % (2022: 58 %)	<b>Vylúčenia a skríning</b> Uplatňovanie kritérií výberu na základe stanovených prahových hodnôt a/alebo obchodných aktivít

<sup>2</sup> „EVIC“ označuje hodnotu podniku vrátane hotovosti.

						<p>samostatne alebo v kombinácii v závislosti od investičného cieľa a zásad produktu. Napríklad skríniny založené na kontroverziách, skríniny týkajúce sa zapojenia podnikov, skríniny založené na skóre rizika alebo sankciách a iné skríniny špecifické pre fondy. Kritériá výberu sa môžu uplatňovať na úrovni produktu, ak je to uvedené v mandátoch klientov, alebo sa môžu zahrnúť ako súčasť návrhu produktov spoločnosti BLUX, ktoré zahŕňajú kritérium výberu, cieľ alebo záväzok súvisiace s udržateľnosťou. Týka sa to ukazovateľov PAI 4, 6, 7, 8, 9, 10, 14, 15,16 pre príslušné produkty.</p> <p><b>Záväzný cieľ produktu</b>  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 referenčným štandardom). Ciele sa môžu uplatňovať na úrovni produktu, ak je to uvedené v mandátoch klientov, alebo sa môžu zahrnúť ako súčasť produktov spoločnosti BLUX, ktoré zahŕňajú kritérium výberu, cieľ alebo záväzok súvisiace s udržateľnosťou. Týka sa to ukazovateľov PAI 1, 2, 3 pre príslušné produkty.</p>
<b>UKAZOVATELE SOCIÁLNYCH A ZAMESTNANECKÝCH ZÁLEŽITOSTÍ, ZÁLEŽITOSTÍ DODRŽIAVANIA ĽUDSKÝCH PRÁV A ZÁLEŽITOSTÍ BOJA PROTI KORUPCII A ÚPLATKÁRSTVU</b>						

Sociálne a zamestnanecké záležitosti	10. porušovanie zásad globálneho paktu OSN a usmernení Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) pre nadnárodné podniky	podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje a ktoré boli zapojené do porušovania zásad globálneho paktu OSN alebo usmernení OECD pre nadnárodné podniky (%)	<b>17%</b>	<b>12%</b>	Pokrytie: 83 % (2022: 82 %)	Pozri prijaté a plánované opatrenia zverejnené vyššie.
	11. neexistencia postupov a mechanizmov dodržiavania predpisov zameraných na monitorovanie dodržiavania zásad globálneho paktu OSN a usmernení OECD pre nadnárodné podniky	Podiel investícií v spoločnostiach, do ktorých sa investuje, bez politik na monitorovanie dodržiavania zásad Globálneho dohovoru OSN alebo usmernení OECD pre nadnárodné podniky alebo mechanizmov na riešenie sťažností/reklamácií týkajúcich sa porušovania zásad Globálneho dohovoru OSN alebo usmernení OECD pre nadnárodné podniky. (%)	<b>0%</b>	<b>1%</b>	Pokrytie: 91 % (2022: 85 %)	
	12. Neupravený rozdiel v odmeňovaní žien a mužov	Priemerný neupravený rozdiel v odmeňovaní žien a mužov spoločností, do ktorých sa investuje	<b>11%</b>	<b>12%</b>	Pokrytie: 44 % (2022: 35 %)  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.	
	13. rodová rozmanitosť v správnej rade	Priemerný pomer žien a mužov medzi členmi správnej	<b>32%</b>	<b>31%</b>	Pokrytie: 91 % (2022: 88 %)	

		rady spoločností, do ktorých sa investuje, vyjadrený ako percentuálny podiel medzi všetkými členmi správnej rady				
	14. expozícia voči kontroverzným zbraňam (protipechotným mŕinam, kazetovej munícii, chemickým a biologickým zbraňam)	podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje a ktoré sú zapojené do výroby alebo predaja kontroverzných zbraňam (%)	<0.01%	<0.01%	Pokrytie: 89 % (2022: 86 %)	

<sup>1</sup> S týmito údajmi je spojených niekoľko obmedzení. Skontrolujte vyššie uvedené ukazovatele PAI v spojení s obmedzeniami podrobne uvedenými v časti 3.4.

**Tabuľka 2: Ukazovatele vzťahujúce sa na investície do štátov a nadnárodných spoločností**

Ukazovatele vzťahujúce sa na investície do štátov a nadnárodných spoločností <sup>1</sup>						
Ukazovateľ nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť		Metrika	Vplyv (2023)	Vplyv (2022)	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 (tCO <sub>2</sub> e/mil. EUR HDP)	34	43	Pokrytie: 92 % (2022: 94 %)	Pozrite si prijaté a plánované opatrenia uvedené v tabuľke č. 1
Sociálne	16. Krajiny, do ktorých sa investuje, a ktorých sa týka porušovanie v sociálnej oblasti	Počet krajín, do ktorých sa investuje, v ktorých dochádza k porušovaniu sociálnych práv (v absolútnom vyjadrení), ako sa uvádza v medzinárodných zmluvách a dohovoroch, zásadách OSN a prípadne vnútroštátnych zákonoch.	4	4	Pokrytie: 94 % (2022: 94 %)	
		Počet krajín, do ktorých sa investuje a ktorých sa týka porušovanie v sociálnej oblasti (v relatívnom vyjadrení po vydelení všetkými krajinami, do ktorých sa investuje), ako sa uvádza v medzinárodných zmluvách a dohovoroch, v zásadách Organizácie Spojených národov a prípadne vo vnútroštátnych právnych predpisoch	3%	2%	Pokrytie: 94 % (2022: 94 %)	

<sup>1</sup> S týmito údajmi je spojených niekoľko obmedzení. Skontrolujte vyššie uvedené ukazovatele PAI v spojení s obmedzeniami podrobne uvedenými v časti 3.4.

**Tabuľka 3: Ukazovatele uplatniteľné na investície do nehnuteľného majetku držané vo fondoch/portfóliách**

Ukazovatele vzťahujúce sa na investície do nehnuteľného majetku <sup>1</sup>						
Ukazovateľ nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť		Metrika	Vplyv (2023)	Vplyv (2022)	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	N/A	N/A	Pokrytie: N/A (2022: N/A) N/A znamená žiadne investície do nehnuteľností.	Žiadne nehnuteľnosti držané v rámci produktov spoločnosti BLUX neboli súčasťou ťažby, skladovania, prepravy ani výroby fosílnych palív.  V rámci portfólií nehnuteľností spoločnosti BlackRock sa riziká a príležitosti súvisiace s klímou prehodnocujú v súlade so začlenením ochrany životného prostredia, sociálnych otázkach a riadenia v spoločnosti BlackRock: <a href="https://www.blackrock.com/web/esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)</a>
Energetická efektívnosť	18. expozícia voči energeticky neefektívnemu nehnuteľnému majetku	podiel investícií do energeticky neefektívneho nehnuteľného majetku	N/A	N/A	Pokrytie: N/A (2022: N/A)  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/EÚ a hodnotu nehnuteľností, ktoré musia spĺňať pravidlá EPC a NZEB. V štvrtročných referenčných dátumoch použitých na výpočty týchto prehľadov produkty BLUX nemali v držbe investície do nehnuteľností, ktoré by spadali do rozsahu, ktorý sa riadi pravidlami EPC a NZEB.  N/A znamená žiadne investície do nehnuteľností.	Spoločnosť BlackRock kladie pri svojich portfóliách nehnuteľností dôraz na vlastníctvo a správu majetku pri akciových investíciách do nehnuteľností.  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,



						<p>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 prehodnocujú v súlade so začlenením ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a riadenia v spoločnosti BlackRock: <a href="http://blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf</a> (<a href="http://blackrock.com">blackrock.com</a>). 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 vrátane spotreby energie a súvisiacich emisií skleníkových plynov.</p>
--	--	--	--	--	--	---

<sup>1</sup> S týmito údajmi je spojených niekoľko obmedzení. Skontrolujte vyššie uvedené ukazovatele PAI v spojení s obmedzeniami podrobne uvedenými v časti 3.4.

**Tabuľka 4: Ďalšie ukazovatele pre hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti**

Ďalšie ukazovatele pre hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti <sup>1</sup>						
Ukazovateľ nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť		Metrika	Vplyv (2023)	Vplyv (2022)	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 <sup>2</sup>	podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, bez iniciatív na zníženie emisií uhlíka zameraných na dosiahnutie súladu s Parížskou dohodou	<b>66%</b>	<b>82%</b>	Pokrytie: 97 % (2022: 93 %)  Spoločnosť sa považuje za spoločnosť, ktorá má zavedenú iniciatívu na zníženie emisií, ak má schválený cieľ v rámci iniciatívy Vedecky podložené ciele („SBTi“) stanovený na 1,5 °C alebo výrazne pod 2,0 °C. Spoločnosti, ktoré majú len záväzné ciele, ale nie sú schválené v rámci SBTi, sa nepovažujú za spoločnosti, ktoré majú zavedené iniciatívy na zníženie emisií.	Pozrite si prijaté a plánované opatrenia uvedené v tabuľke 1
Ľudské práva	9. neexistencia politiky v oblasti ľudských práv	podiel investícií do subjektov bez politiky v oblasti ľudských práv	<b>8%</b>	<b>16%</b>	Pokrytie: 92 % (2022: 76 %)	

<sup>1</sup> S týmito údajmi je spojených niekoľko obmedzení. Skontrolujte uvedené ukazovatele PAI v spojení s obmedzeniami podrobne uvedenými v časti 3.4.

### **3. Opis zásad na identifikáciu hlavných nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti a stanovenie priorít v rámci nich**

#### **3.1. Prístup spoločnosti BlackRock k hlavným nepriaznivým vplyvom**

Spoločnosť BlackRock uznáva, že rôzni klienti majú rôzne investičné preferencie a ciele. Spoločnosť BlackRock dáva klientom možnosť výberu, a to aj tým, že ponúka široký sortiment investičných produktov, ktoré im pomáhajú plniť ich investičné ciele, a plní pokyny a usmernenia, ktoré si klienti nakoniec vyberú.

Spoločnosť BlackRock zahrňa finančne významné údaje alebo informácie o udržateľnosti spolu s inými informáciami do celofiremných procesov, ak je to relevantné, s cieľom zvýšiť výnosy upravené o riziko. Spoločnosť BlackRock má rámec na začlenenie ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a riadenia, ktorý umožňuje zaistiť rôznorodosť prístupov v rámci jednotlivých investičných tímov, stratégií a konkrétnych mandátov klientov. Rovnako ako pri iných investičných rizikách a príležitostiach, aj finančný význam úvah o ochrane životného prostredia, sociálnych otázkach a riadení sa môže líšiť podľa emitenta, sektora, produktu, mandátu a časového horizontu. Ak je to relevantné, produkty používajú environmentálne, sociálne a/alebo riadiace údaje ako vstupné údaje pre tvorbu portfólia.

Medzi produkty so záväzkom alebo cieľom súvisiacim s udržateľnosťou, ktoré môžu, ale nemusia byť v súlade s niektorým z povinných alebo dodatočných ukazovateľov PAI posudzovaných v tomto vyhlásení, môžu patriť:

- Uplatňovanie rôznych kritérií výberu, buď samostatne, alebo v kombinácii, na obmedzenie investícií prostredníctvom vyhýbania sa emitentom alebo obchodným činnosťami s určitými environmentálnymi, sociálnymi a/alebo správnyimi charakteristikami.
- Záväzok investovať do investícií s lepšími environmentálnymi, sociálnymi a/alebo riadiacimi charakteristikami v porovnaní s určeným súborom referenčných hodnôt.
- Cielené investície do emitentov, ktorých obchodné modely môžu nielen profitovať z dlhodobej udržateľnosti, ale môžu výsledky dlhodobej udržateľnosti aj podporovať.
- Záväzok vytvárať pozitívne, merateľné a dodatočné výsledky udržateľnosti.

Hoci investície držané v produktoch spravovaných spoločnosťou BLUX môžu mať pozitívny vplyv na zainteresované strany a spoločnosť, obchodné činnosti niektorých emitentov/investície zohľadnené v produktoch spoločnosti BLUX môžu mať nepriaznivý vplyv na životné prostredie alebo ľudí. Ukazovatele PAI zverejnené spoločnosťou BLUX sa týkajú aktív spravovaných spoločnosťou BLUX v mene klientov. Ukazovatele PAI zverejnené spoločnosťou BLUX sú preto ovplyvnené najmä dvoma faktormi, a to i) preferenciami klientov, ktorí si vyberajú, do ktorých produktov budú investovať, a rozsahom investícií do týchto produktov a ii) trhovými podmienkami, ktoré ovplyvňujú typ a váhu aktív v produktoch, do ktorých klienti investujú.

Ak produkty spoločnosti BLUX obsahujú záväzok alebo cieľ relevantný pre konkrétne ukazovatele PAI (alebo podskupinu ukazovateľov PAI), spoločnosť BLUX vo svojich predzmluvných informáciách a pravidelných správach zverejňuje, ako zohľadňuje tieto PAI, či už prostredníctvom kritérií výberu alebo investičných záväzkov, ako sa uvádza vyššie.

#### **Prístup spoločnosti BlackRock k investičnému riziku**

Spoločnosť BlackRock zvažuje vo svojich celopodnikových procesoch mnoho investičných rizík. Aby spoločnosť BlackRock dosiahla pre klientov najlepšie výnosy upravené o riziko riadi významné riziká a príležitosti, ktoré by mohli ovplyvniť portfóliá, vrátane finančne významných environmentálnych, sociálnych a/alebo riadiacich údajov alebo informácií.

Riziko udržateľnosti nie je samostatné riziko, čo znamená, že jeho identifikácia, hodnotenie a monitorovanie sa nemôžu vykonávať samostatne. Riziká udržateľnosti možno identifikovať prostredníctvom vystavenia kľúčovým ukazovateľom výkonnosti, ktoré sú priamo spojené s činnosťami súvisiacimi s ochranou životného prostredia, sociálnymi otázkami a/alebo riadením, alebo ich možno identifikovať nepriamo na základe ich vplyvu na rôzne existujúce druhy rizík (okrem iného aj na trhové riziko, riziko likvidity, koncentrácie, úverové riziko, nesúlad aktív a pasív atď.). Faktory rizika udržateľnosti môžu mať významný vplyv na investíciu držanú v produkte, môžu zvyšovať volatilitu a viesť k strate hodnoty podielových jednotiek v produkte.

Riziká udržateľnosti, ktoré môžu, ale nemusia zahŕňať vyššie uvedené ukazovatele PAI, sa identifikujú v rôznych fázach investičného procesu (kde to je relevantné), od výskumu, alokácie, výberu, rozhodnutí a zostavení portfólia alebo angažovanosti manažmentu, a posudzujú sa s prihliadnutím na ciele fondov v oblasti rizika a výnosu. Hodnotenie týchto rizík sa vykonáva podľa ich závažnosti (t. j. pravdepodobnosti vplyvu na výnosy z investície) a spoločne s inými hodnoteniami rizík (napr. likvidity, ocenenia atď.). Spôsob získavania, hodnotenia a začleneného aspektov udržateľnosti sa líši v závislosti od cieľa portfólia, investičného štýlu a triedy aktív. Odborníci spoločnosti BlackRock na investovanie posudzujú rôzne ekonomické a finančné ukazovatele vrátane relevantných dôležitých faktorov ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a/alebo riadenia, aby prijali investičné rozhodnutia, ktoré budú v súlade s cieľmi Produktu. Úloha odborníkov spoločnosti BlackRock na investovanie a tri obranné línie v širšom zmysle sú podrobnejšie zohľadnené v časti 3.2.

### Zapojenie

Tím investičného dohľadu spoločnosti BlackRock („BIS“) spolupracuje s verejne kótovanými spoločnosťami, do ktorých sa investuje, s cieľom lepšie pochopiť obchodný model spoločnosti a podstatné riziká a príležitosti vrátane rizík a príležitostí súvisiacich s udržateľnosťou, ktoré môžu ovplyvniť výkonnosť, ak je to relevantné. Zapojenie môže tiež pomôcť pri rozhodovaní BIS v rámci hlasovania za tých klientov, ktorí tím poveria hlasovaním vo svojom mene. Aktivity súvisiace so zapojením na úrovni produktu sa však môžu vykonávať popri záväzkoch na úrovni produktu (ako je uplatňovanie kritérií výberu alebo určitých cieľov), ale zapojenie sa nemusí nevyhnutne zameriavať na záväzok znižovať PAI ani nemusí z neho vyplývať. Ďalšie informácie o zásadách/činnostiach zapojenia, ktoré vykonáva tím BIS a tím spoločnosti BlackRock pre aktívne investície, sú uvedené ďalej v časti 4. „Zásady zapájania“.

## 3.2. Riadenie a zodpovednosť

Predstavenstvo je zodpovedné za dohľad a schválenie tohto vyhlásenia subjektu a zabezpečenie technickej infraštruktúry a ľudských zdrojov potrebných na vykonávanie súvisiacich činností. Predstavenstvo pritom využíva zručnosti, skúsenosti a hĺbku zdrojov predstavenstva, vyššieho vedenia a určených osôb spoločnosti BLUX, ako aj odborné znalosti zo širšieho podnikania spoločnosti BlackRock. Spoločnosť BLUX zabezpečuje a pravidelne overuje, či investičné záväzky a stratégie jej produktov sú v súlade s príslušnými informáciami uvedenými pred podpísaním zmluvy a či ich zohľadňujú, vrátane všetkých investičných záväzkov, ktoré zohľadňujú ukazovatele PAI zverejnené v časti 2 vyššie. Tieto záväzky na úrovni produktov a súvisiace metodiky spoločnosti BlackRock sa pravidelne prehodnocujú, aby sa zabezpečila ich správnosť, a podliehajú riadeniu a dohľadu, ktoré zabezpečujú trvalú primeranosť prístupu spoločnosti BLUX k SFDR. Uvedené zahŕňa aj zohľadnenie súvisiaceho zverejňovania ukazovateľov PAI.

Spoločnosť BLUX využíva odborné znalosti zo širšieho podnikania spoločnosti BlackRock vrátane analýzy financií a stratégií, 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 poskytovanie údajov a informácií o ukazovateľoch PAI. K príprave a preskúmaniu vyhlásenia o ukazovateľoch PAI spoločnosti BLUX prispievajú zástupcovia spoločnosti BLUX.

Aj keď zodpovednosť za implementáciu stratégie spoločnosti BLUX v oblasti PAI (schválená 20. júna 2024) nesie v konečnom dôsledku predstavenstvo, implementáciu stratégie spoločnosti BLUX v oblasti PAI uľahčuje nižšie uvedený rámec a interné oddelenia. Nižšie uvedené oddelenia (pozrite si oddiel s názvom „Tri línie obrany“) podliehajú predstavenstvu spoločnosti BLUX alebo jej vymenovanému výboru prostredníctvom existujúceho modelu riadenia. Pre poskytovanie vysokokvalitných služieb správy aktív je rozhodujúce prísne riadenie rizík. Väčšina už existujúcich stratégií spoločností BLUX a BlackRock v oblasti investícií, produktov a/alebo rizík je interná a má široké pokrytie, preto sa nemusí špecificky zaoberať PAI, no napriek tomu zostáva relevantná vo vzťahu k PAI.

### Tri línie obrany

Spoločnosť BlackRock využíva tri línie obranného prístupu k riadeniu investičných rizík v portfóliách klientov:

1. Primárnymi vlastníkmi rizika alebo prvou obrannou líniou sú investičné a obchodné tímy spoločnosti BlackRock. Manažéri portfólií a výskumní analytici sú zodpovední za hodnotenie finančne podstatných rizík a príležitostí v oblasti ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a riadenia v súlade s investičnými usmerneniami portfólia, pokiaľ ide o odvetvie alebo spoločnosť, a zohľadňujú aj iné potenciálne podstatné ekonomické problémy súvisiace s ich investíciami. Ďalšie podrobnosti o úlohe

investičných tímov spoločnosti BlackRock sú uvedené v oddiele s názvom „**Úloha odborného personálu v oblasti investovania**“ .

2. Ako druhá obranná línia v rámci riadenia rizík spoločnosti BlackRock slúži funkcia riadenia rizík spoločnosti BlackRock (RQA). RQA priebežne hodnotí investičné riziká, vrátane finančne podstatných rizík súvisiacich s udržateľnosťou, ako súčasť pravidelných procesov riadenia rizík a, ak je to relevantné, počas pravidelných prehodnotení s manažérmi portfólia. Pomáha to zabezpečiť pochopenie takýchto rizík, ako aj to, aby boli premyslené a v súlade s cieľmi klienta, čo dopĺňa monitorovanie v prvej línii. Skupina RQA má tiež špecializovanú skupinu pre riziká udržateľnosti, ktorá spolupracuje s manažérmi rizík a obchodnými oddeleniami, aby dohliadala na riziko udržateľnosti na celej platforme.
3. Treťou obrannou líniou je funkcia interného auditu spoločnosti BlackRock, ktorá pôsobí ako zaisťovacia 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 prispieva k zohľadňovaniu faktorov udržateľnosti vrátane finančne významných rizík v oblasti ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a/alebo riadenia vyplývajúcich z prítomnosti ukazovateľov PAI v investičných rozhodnutiach spoločnosti BlackRock. Spoločnosť BlackRock má rámec na začlenenie ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a/alebo riadenia, ktorý umožňuje zaistiť rôznorodosť prístupov v rámci jednotlivých investičných tímov, stratégií a konkrétnych fondov alebo mandátov klientov. Rovnako ako pri iných investičných rizikách a príležitostiach, aj finančný význam úvah o ochrane životného prostredia, sociálnych otázkach a riadení sa môže líšiť podľa emitenta, sektora, produktu, mandátu a časového horizontu. Rámec spoločnosti BlackRock na začlenenie ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a/alebo riadenia preto umožňuje flexibilitu v rámci investičných tímov. Začlenenie ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a riadenia je súčasťou investičného procesu a rovnako, ako pri všetkých ostatných súčiastiach investičného procesu, spadá do zodpovednosti investičných tímov spoločnosti BlackRock.

Proces posudzovania a riadenia finančne významných rizík ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a/alebo riadenia v aktívnych fondoch a poradenských stratégiách spoločnosti BlackRock je v prípade potreby konzistentný s prístupom spoločnosti BlackRock k riadeniu ostatných kritérií rizika a zahŕňa nasledovné: i) každá stratégia má opis toho, ako finančne významné údaje alebo informácie o ochrane životného prostredia, sociálnych otázkach a/alebo riadení zapadajú do jej investičného procesu, ii) manažéri portfólia zodpovední za riadenie vystaveniu finančne významným rizikám v oblasti ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a/alebo riadenia a iii) investičné tímy sú schopné poskytnúť dôkazy o tom, ako zohľadňujú finančne významné údaje alebo informácie o ochrane životného prostredia, sociálnych otázkach a/alebo riadení svojich investičných procesoch.

V portfóliách indexov je spoločnosť BlackRock zodpovedná za sledovanie vopred stanoveného referenčného indexu. Portfóliá indexov budú odrážať charakteristiky metodiky poskytovateľov indexov. V prípade fondov spoločnosti BlackRock so sídlom v Európe spoločnosť BlackRock v súlade s požiadavkami nariadenia posudzuje finančne významné riziká v oblasti ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a/alebo riadenia: i) v rámci procesu výberu indexu pre portfólio a ii) pri spolupráci s poskytovateľmi indexov tretích strán, aby poskytli vstupné informácie o návrhu svojich referenčných indexov.

Ďalšie informácie nájdete v podnikovom vyhlásení spoločnosti BlackRock Vyhlásenie o začlenení ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a/alebo riadenia. Ďalšie informácie sú k dispozícii aj vo vyhlásení o rizikách udržateľnosti spoločnosti BLUX (pripravené v súlade s článkom 3 SFDR).

#### **3.2.1. Celosvetové a regionálne aspekty riadenia<sup>3</sup>**

Nasledujúce regionálne a globálne fóra prispievajú k stanoveniu a implementácii stratégie udržateľnosti spoločnosti BlackRock a mali by sa posudzovať spolu s povinnosťami predstavenstva a vyššieho vedenia spoločnosti BLUX a tromi líniami obrany v širšom zmysle.

---

<sup>3</sup> Organizačná štruktúra uvedená v tomto oddiele odráža opatrenia k 31. decembru 2023.

**Výbor pre vývoj produktov („PDC“):** Vývoj a riadenie produktov v oblasti udržateľných fondov riadi globálna skupina pre produkty spoločnosti BlackRock („GPG“) a výbor pre vývoj produktov v regióne 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 kritérií výberu a akreditácií vrátane zásady o základných kritériách výberu. Členmi týchto výborov sú zástupcovia STS, GPG, RQA, Právneho oddelenia a Oddelenia dodržiavania súladu, Fondov obchodovaných na burze (ETF) a Skupiny indexových investícií, Skupiny pre správu portfólií, tímov pre stratégie v oblasti inštitucionálnych produktov a produktov z kategórie blahobytu a súkromných trhov spoločnosti BlackRock. Po ukončení procesu PDC predstavenstvo posúdi všetky nové produkty.

**Výkonný dohľad skupiny BlackRock:** Riadenie spoločnosti BlackRock v súvislosti so záležitosťami v oblasti udržateľnosti odráža záväzok spoločnosti k silnému vedeniu a dohľadu nad týmito záležitosťami na úrovni predstavenstva a vyššieho vedenia spoločnosti BlackRock. V spoločnosti BlackRock sú otázky udržateľnosti pravidelne súčasťou diskusií o stratégii firmy na úrovni predstavenstva a obchodných línií a zodpovednosť za dohľad nad udržateľnosťou je rozdelená medzi celé predstavenstvo a jeho výbory.

Predstavenstvo spoločnosti BlackRock spolupracuje s vyššími vedúcimi na krátkodobej a dlhodobej obchodnej stratégii a hodnotí výkonnosť vedenia pri dosahovaní dlhodobej tvorby finančnej hodnoty v mene klientov. Pomoc klientom pri plnení ich investičných cieľov a preferencií súvisiacich s udržateľnosťou je súčasťou celkovej obchodnej stratégie spoločnosti a patrí medzi jednu z viacerých zodpovedností vyššieho vedenia, nad ktorými má predstavenstvo dohľad.

Predstavenstvo spoločnosti BlackRock je zodpovedné za dohľad nad činnosťami riadenia rizík. Výbor predstavenstva pre riziká pomáha predstavenstvu pri dohľade nad úrovňou rizík spoločnosti BlackRock, s hodnotením rizík a riadením rizík, a to aj v súvislosti s klimatickými a inými rizikami udržateľnosti. Výbor pre nomináciu, reguláciu a udržateľnosť (ďalej len „NGSC“) predstavenstva spoločnosti BlackRock Inc. vykonáva dozor nad investičným dohľadom, verejným záujmom, podnikovou udržateľnosťou a sociálnymi vplyvmi. Výbor 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. Členmi investičného podvýboru sú riaditeľ pre riziká a globálni vedúci alebo osoby zodpovedné za všetky hlavné investičné divízie, medzi hlavné investičné divízie patria ETF a divízia indexových investícií, skupina pre riadenie portfólia, divízia globálneho riadenia obchodovania a prechodu a súkromné trhy spoločnosti BlackRock.

### 3.3. Metodiky výberu dodatočných ukazovateľov PAI

V súlade s RTS SFDR a ako je podrobne uvedené v oddiele 2, zverejňuje spoločnosť BLUX na úrovni subjektu hlavné nepriaznivé vplyvy v súvislosti s 18 povinnými ukazovateľmi, 1 dodatočným ukazovateľom ochrany životného prostredia a 1 dodatočným sociálnym ukazovateľom.

Výber ďalších ukazovateľov PAI, ako je uvedené v tabuľke 4, ovplyvnilo niekoľko faktorov vrátane:

- Dostupnosť vstupov poskytovaných primárnymi zdrojmi, t. j. podnikovými emitentmi, vládnymi emitentmi atď.
- Stupeň interpretácie spojený s výpočtom/odvodením metriky.
- Podiel investičných možností, do ktorých sa dá investovať, s dostupnými informáciami.
- Význam pre finančnú výkonnosť.

V zmysle vyššie uvedenej metodiky výberu spoločnosť BlackRock po porade s predstavenstvom spoločnosti BLUX vybrala nasledujúce dva dodatočné ukazovatele.

- 1. Environmentálny ukazovateľ: Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, bez iniciatív na zníženie emisií uhlíka zameraných na dosiahnutie súladu s Parížskou dohodou.**

Klimatické riziko je investičné riziko. Je to jedno z mnohých 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.

Na základe širokého globálneho investičného prostredia (MSCI All Country World Index) sa zistilo, že podiel investičných možností s dostupnými relevantnými informáciami predstavoval 95,4 % podľa počtu cenných papierov a 94,0 % investícií podľa trhovej hodnoty (k 24. aprílu 2023)<sup>4</sup>.

Poskytovateľ údajov, s ktorým spoločnosť BlackRock spolupracuje pri poskytovaní údajov o PAI, používa údaje SBTi na určenie existencie „iniciatívy na zníženie emisií uhlíka“. 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 a iné preventívne subjektívne prvky.

## **2. Sociálny ukazovateľ: Podiel investícií do subjektov bez zásad v oblasti 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.

Na základe širokého globálneho investičného prostredia (MSCI All Country World Index) sa zistilo, že podiel investičných možností s dostupnými relevantnými informáciami predstavoval 84 % podľa počtu cenných papierov a 87,5 % investícií podľa trhovej hodnoty (k 24. aprílu 2023)<sup>5</sup>.

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 základnými spoločnosťami, do ktorých sú investované spravované aktíva spoločnosti BLUX. Existuje priestor na interpretáciu a neistotu v tom, ako rôzne prístupy zvolené spoločnosťami prispievajú k výsledkom a záväzkom zvolených zásad, a ako ich podporujú.

## **3.4. Metodiky na identifikáciu a hodnotenie hlavných nepriaznivých vplyvov**

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 ochrane životného prostredia, sociálnych otázka a/alebo riadení vrátane údajov o ukazovateľoch 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/alebo regulačných metrick a rôznych poskytovateľov údajov. Spoločnosť BlackRock sprístupňuje tieto údaje investičným tímom, ako aj ďalším podporným a kontrolným oddeleniam vrátane RQA spoločnosti BlackRock.

Manažéri portfólia spoločnosti BlackRock majú prístup k výskumu, údajom, nástrojom a analytike, aby mohli do svojho investičného procesu začleňovať poznatky o ochrane životného prostredia, sociálnych otázka a/alebo riadení 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 ochranou životného prostredia, sociálnymi otázkami a/alebo riadením. Portfólio manažéri spoločnosti BlackRock používajú na prijímanie investičných rozhodnutí, monitorovanie portfólií a na prístup k podstatným údajom a informáciám o ochrane životného prostredia, sociálnych otázkach a/alebo riadení, ktoré môžu byť podkladom pre investičný proces, model Aladdin.

Zverejnené informácie obsiahnuté v tomto oddiele by sa mali preskúmať v spojení s oddielom 3.1 vyššie.

---

<sup>4</sup> Zdroj: BlackRock, apríl 2023

<sup>5</sup> Zdroj: BlackRock, apríl 2023

## Použité zdroje údajov

Súbory údajov o životnom prostredí, sociálnych otázkach a riadení vrátane súborov údajov o ukazovateľoch PAI, ktoré sa vzťahujú na spoločnosti, do ktorých sa investuje, a na štáty, pochádzajú od externých poskytovateľov údajov. Tieto súbory údajov zahŕňajú údaje nahlásené základnými emitentmi a údaje odhadnuté poskytovateľmi údajov tretích strán. 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.

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 poskytovateľov údajov príslušne v súlade s regulačnými normami a požiadavkami klientov.

Spoločnosť BlackRock posudzuje údaje o ochrane životného prostredia, sociálnych otázkach a/alebo riadení a o poskytovateľoch údajov vrátane údajov PAI v piatich základných oblastiach uvedených ďalej:

1. **Zber údajov:** toto hodnotenie zahŕňa 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 relevantné pre tieto záležitosti.
2. **Pokrytie údajov:** hodnotenie zahŕňa okrem iného aj rozsah, do akého dátový balík pokrýva prostredie emitentov a tried aktív, do ktorých môže spoločnosť BlackRock investovať. Patrí sem posúdenie zaobchádzania s materskými spoločnosťami a ich dcérskymi spoločnosťami, ako aj použitie odhadovaných alebo hlásených údajov.
3. **Metodika:** súčasťou hodnotenia je okrem iného aj posudzovanie použitých metodológií externých poskytovateľov vrátane posúdenia prístupov k získavaniu a výpočtu, prispôsobenia odvetvovým alebo regulačným štandardom/rámcom, limitov významnosti a prístupu k nedostatkom v údajoch
4. **Overovanie údajov:** súčasťou nášho hodnotenia sú okrem iného aj prístup tretích poskytovateľov k overovaniu získaných údajov a procesy zabezpečenia kvality vrátane spolupráce s emitentmi.
5. **Prevádzka:** hodnotenie zahŕňa zohľadnenie rôznych aspektov 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 tretích dodávateľov.

## Údaje o súkromných trhoch

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 ochrane životného prostredia, sociálnych otázkach a/alebo riadení a PAI aj naďalej problematická. Spoločnosť BlackRock vyvinula vlastné prístupy na porovnávanie širokej škály významných dátových bodov o ochrane životného prostredia, sociálnych otázkach a/alebo riadení 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 ochrane životného prostredia, sociálnych otázkach a/alebo riadení na úrovni jednotlivých investícií. Ak je to možné, spoločnosť BlackRock môže spolupracovať aj s externými špecializovanými konzultantmi a inými poskytovateľmi služieb, ktorí budú riadiť programy zapojenia v rámci súkromných portfólií. Cieľom spoločnosti BlackRock je pritom podporiť zdieľanie takýchto informácií a pokročiť vo vývoji konzistentnejších metodík na zhromažďovanie týchto informácií v budúcnosti.

Okrem toho spoločnosť BlackRock realizuje programy priameho zapojenia a dosahu v rámci portfólií súkromných trhov spoločnosti BlackRock, čo jej pomáha lepšie porozumieť výkonnosti v oblasti ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a/alebo riadenia v rámci jej portfóliových spoločností a získavať PAI a ďalšie súvisiace informácie.

## Rozpätie chyby pri porovnávaní vstupov ukazovateľov PAI

Metodiky a procesy na identifikáciu a monitorovanie PAI závisia od dostupnosti údajov a sú vystavené nedostatkom v kvalite. Napriek hodnoteniu údajov, ktoré vykonáva spoločnosť BlackRock, ako je uvedené vyššie, spoločnosť BlackRock sa spolieha na kvalitu údajov získaných od spoločností, do ktorých investuje,



a na poskytovateľov údajov tretích strán vrátane metodík a predpokladov, z ktorých údaje vychádzajú. Hoci sa na každý z ukazovateľov PAI môžu vzťahovať špecifické obmedzenia údajov, pri prehodnocovaní ukazovateľov PAI zverejnených v tabuľkách 1 až 4 by sa mali brať do úvahy tieto všeobecné obmedzenia.

- **Kvalita údajov:** presný výpočet ukazovateľov PAI v investičných portfóliách si vyžaduje vysokokvalitné údaje na úrovni cenných papierov základných spoločností, do ktorých sa investuje. Hoci mnohé spoločnosti merajú a zverejňujú ukazovatele relevantné pre výpočet ukazovateľov PAI uvedených v tabuľkách 1 až 4, rozdiely v rámci vykazovania a zverejňovania, ktoré sa uplatňujú u rôznych emitentov, v rôznych sektoroch a jurisdikciách, spôsobujú nejednotnosť v dostupnosti požadovaných ukazovateľov. Hoci sa údaje nahlasované spoločnosťami, do ktorých sa investuje, uprednostňujú, spoločnosť BlackRock sa v prípade potreby spolieha na odhadované alebo náhradné opatrenia od poskytovateľov údajov tretích strán, aby pokryla široký okruh emitentov, do ktorých možno investovať. Odhadované údaje môžu znížiť spoľahlivosť metrik, pretože odhadované údaje nemusia presne odrážať skutočný vplyv danej spoločnosti. Spoločnosť BlackRock sa však snaží zabezpečiť, aby používala odhady v súlade s regulačnými usmerneniami a aby mala k dispozícii potrebnú dokumentáciu a transparentnosť od poskytovateľov údajov, pokiaľ ide o ich metodiky.
- **Oneskorené údaje:** vykazovanie údajov o ochrane životného prostredia, sociálnych otázkach a/alebo riadení spoločnosťami sa často uskutočňuje s oneskorením v porovnaní s finančnými údajmi, keďže väčšina údajov o udržateľnosti sa zverejňuje a vykazuje každoročne a ich príprava si vyžaduje veľa času. Okrem toho môže dôjsť k oneskoreniu medzi časom, kedy spoločnosti zverejnia údaje, a časom, kedy sa údaje začlenia do dátového súboru vytvorených poskytovateľmi údajov tretích strán, s ktorými spoločnosť BlackRock spolupracuje.
- **Citlivosť na volatilitu trhu:** ukazovatele PAI uvedené v tabuľkách 1 až 4 sú citlivé na výkyvy v hodnote aktív a zvýšenie/zníženie spravovaných aktív. Kolísanie trhu môže vnieť informácie, ktoré znižujú porovnateľnosť medzi jednotlivými rokmi. Ďalšími faktormi, ktoré spôsobujú zmeny ukazovateľov PAI, sú: i) odraz zmien vykonaných spoločnosťou, do ktorej sa investuje, v priebehu vykazovaného obdobia a ii) zmeny v alokácii aktív. Citlivosť na volatilitu trhu môže zakryť, ktorý z týchto faktorov spôsobuje medziročnú zmenu ukazovateľa PAI. Ukazovatele PAI zverejnené v tabuľkách 1 až 4 preto nie sú priamo porovnateľné v rámci vykazovaných období.
- **Nepriame investície:** v niektorých prípadoch nemusí byť spoločnosť BlackRock schopná získať požadované informácie v súvislosti s nepriamymi investíciami, napríklad v súvislosti s investíciami do fondov a určitých derivátov.

Ako je podrobne uvedené v oddiele 2, v tabuľkách 1 až 4 sa popri každom ukazovateli PAI uvádza percento pokrytia. Vzhľadom na vyššie uvedené obmedzenia údajov by sa ukazovatele PAI mali posudzovať v spojení s príslušným percentuálnym podielom pokrytia.

Spoločnosť BlackRock bude naďalej prehodnocovať svoj prístup k zverejňovaniu informácií obsiahnutých v tomto vyhlásení, a to aj vo vzťahu k súborom údajov týkajúcich sa životného prostredia, sociálnych otázok a správy a riadenia, keďže rámce zverejňovania informácií a odvetvové postupy sa naďalej vyvíjajú.

## 4. Zásady zapájania

### 4.1. Investičný dohľad spoločnosti BlackRock

BLUX využíva na splnenie záväzku tím pre investičný dohľad spoločnosti BlackRock.

Zapojenie hrá kľúčovú 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 BIS vyššie opísaným spôsobom, ako aj členovia investičných tímov spoločnosti BlackRock. Podrobné vysvetlenie týchto 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 kritérií výberu alebo určitých cieľov), ale zapojenie sa nemusí nevyhnutne zameriavať na spoločnosť so záväzkom znižovať PAI ani nemusí z neho vyplývať.

V rámci správcovskej povinnosti voči svojim klientom považuje spoločnosť BlackRock za jednu zo svojich povinností podporovať riadnu správu a riadenie spoločnosti ako informovaný a angažovaný akcionár v ich mene. Tím investičného dohľadu spoločnosti BlackRock je oddelenie spoločnosti, ktoré je zodpovedné za takéto zapojenie. BIS slúži ako spojovací článok medzi klientmi spoločnosti BlackRock a spoločnosťami, do ktorých investujú. Pri realizácii svojho programu riadenia sa BIS zameriava na to, ako budú spoločnosti dlhodobo dosahovať finančné výnosy. 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 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 BIS ako jedna z mnohých menšinových akcionárov vo verejných spoločnostiach nemôže – a ani sa nesnaží – riadiť stratégiu spoločnosti alebo jej implementáciu. BIS spolupracuje so spoločnosťami skôr preto, aby lepšie pochopil ich obchodný model a podstatné riziká a príležitosti. BIS podnecuje spoločnosti, 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. 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, ktoré sú podľa jeho skúseností v súlade so správnym riadením a obchodnými praktikami a 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. 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>.

BIS je nezávislé oddelenie v rámci spoločnosti BlackRock a pracuje v rámci celej platformy verejných akcií spoločnosti BlackRock. Hoci BIS spolupracuje so širokou škálou interných skupín, povinnosti tímu sú oddelené od činností akéhokoľvek tímu pre riadenie portfólia.

Ako bolo oznámené vo februári 2024 spoločnosť BlackRock samostatne vyvíja možnosť dohľadu nad dekarbonizáciou pre fondy a klientov, ktorí majú okrem finančných cieľov aj investičné ciele súvisiace s dekarbonizáciou alebo klímou. V prípade fondov aj samostatne spravovaných účtov sa táto možnosť bude realizovať až po výslovnom výbere a schválení príslušnou správnu radou fondu alebo klienta.

Ďalšie podrobnosti o vyššie uvedenom budú včas zverejnené.

Osobitne všetky subjekty správcu aktív uplatňujú zásady zapojenia podľa 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.

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

## **4.2. Zásady zapojenia okrem SRD II na riešenie PAI**

### **Zapojenie investičného tímu spoločnosti BlackRock**

Mimo spolupráce BIS so spoločnosťami, do ktorých sa investuje, aktívne investičné tímy spoločnosti BlackRock môžu tiež 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 stanoví zapojenie ako prostriedok, ktorým hodnotí záväzkov spoločnosti, do ktorej sa investuje, voči vysokému štandardu správy a riadenia podniku a obchodných praktík v súvislosti s významnými rizikami a príležitosťami súvisiacimi s udržateľnosťou, bude prístup zapojenia 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 tím sa názorne môže 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.

Investičné tímy pre udržateľné indexové fondy spoločnosti BLUX nevykonávajú priame zapojenie so spoločnosťami/emitentmi v rámci indexu na účely dosiahnutia konkrétneho udržateľného výsledku. Tímy indexových investícií vykonávajú priame zapojenie s poskytovateľmi indexov a údajov, aby zabezpečili lepšiu analytiku a stabilitu metrik ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a riadenia. 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.

## 5. Odkazy na medzinárodné normy

Spoločnosť BlackRock sa zúčastňuje na odvetvových iniciatívach s cieľom zastupovať záujmy svojich klientov v dialógu s vládami, spoločnosťami a finančnými inštitúciami o otázkach, ktoré by mohli mať vplyv na portfóliá klientov, ako aj na portfóliá, ktoré podporujú vývoj konzistentných noriem odvetví vrátane noriem zverejňovania informácií týkajúcich sa udržateľnosti.

Investičné rozhodnutia spoločnosti BlackRock a jej zapojenie do dohľadu a hlasovanie sa prísne riadia jej správcovskou povinnosťou voči klientom. Spoločnosť BlackRock preto neprijíma žiadne záväzky ani prísľuby, ktoré by zasahovali do jej nezávislého rozhodovania o tom, ako bude spolupracovať s emitentmi a hlasovať v mene svojich klientov.

Upozorňujeme, že odkazy obsiahnuté v tomto oddiele zahŕňajú okrem noriem aj členstvo v odvetví, ak je relevantné pre požiadavky na podávanie správ pracovnej skupiny pre zverejňovanie finančných informácií súvisiacich s klímou.

### Klíma

Spoločnosť BlackRock je členom iniciatívy správcov aktív s nulovou čistou hodnotou („NZAMI“) na základe vyhlásenia o nulovej čistej hodnote do roku 2030. Spoločnosť BlackRock je tiež členom skupiny Principals Group for Glasgow Financial Alliance for Net Zero a zúčastňuje sa na pracovných skupinách, za ktoré zodpovedá táto iniciatíva. Spoločnosť BlackRock International je členom organizácie Climate Action 100+.<sup>6</sup>

Hoci sa spoločnosť BlackRock zúčastňuje na činnosti týchto organizácií v mene svojich klientov, neprijíma záväzky v ich mene, avšak niektoré výstupy týchto organizácií a priemyselných združení sa tematicky zhodujú s ukazovateľmi PAI týkajúcimi sa emisií skleníkových plynov (tabuľka 1, ukazovatele 1 až 6).

Produkty spoločnosti BlackRock môžu odkazovať na medzinárodné normy. Uvedené môže zahŕňať napríklad produkty EU Paris Aligned Benchmark/EU Climate Transition Benchmark Index, ktoré majú dekarbonizačné záväzky spojené s medzinárodnými normami/cieľmi medzinárodných iniciatív, pre klientov, ktorí si vyberú takúto investičnú stratégiu.

#### *Analýza klimatických scenárov*

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. Záväzné investičné procesy opísané vyššie v tomto vyhlásení nezahŕňajú túto analýzu scenárov.

### 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 týkajúce sa biodiverzity, vody a odpadu, ktoré sú tematicky v súlade s prácou TNFD (tabuľka 1, ukazovatele 7, 8, 9).

### Ludský kapitál

Spoločnosť BlackRock je účastníkom Globálneho paktu OSN („UNGC“). Táto účasť potvrdzuje, že spoločnosť BlackRock podporuje desať zásad UNGC, ktoré sa týkajú ľudských práv, práce, životného prostredia a boja proti korupcii. Kľúčovou požiadavkou pre účasť na Globálnom pakte OSN je každoročné predkladanie oznámenia o pokroku, ktoré opisuje prevádzkové<sup>7</sup> postupy implementovať Desať princípov.

<sup>6</sup> Spoločnosť BlackRock International pozostáva z jej podnikov v Európe, na Blízkom východe, v Indii a v Ázii a Tichomorí. Začiatkom roka 2024 spoločnosť BlackRock previedla svoje členstvo v Climate Action 100+ na spoločnosť BlackRock International. List spoločnosti BlackRock z roku 2024 adresovaný spoločnosti Climate Action 100+ týkajúci sa prevodu členstva do spoločnosti BlackRock International nájdete na adrese: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/2024-our-participation-in-climate-action-100.pdf>.

<sup>7</sup> Spoločnosť BlackRock spíňa túto požiadavku na predkladanie údajov v súvislosti s vlastnou činnosťou.

Existujú aj ukazovatele PAI týkajúce sa ľudských práv a boja proti korupcii, ktoré odkazujú na zásady UNGC (tabuľka 1, ukazovatele 10, 11).

### **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.

### **Nehnutelnosti**

Spoločnosť BlackRock je od roku 2011 členom organizácie Globálny referenčný štandard udržateľnosti nehnuteľností (Global Real Estate Sustainability Benchmark, ďalej len „GRESB“) a v prípade potreby každoročne predkladá svoje portfóliá nehnuteľností a infraštruktúry na hodnotenie v rámci GRESB a zverejňuje investorom svoje výsledky vrátane kľúčových výstupov, výsledkov a vzájomného hodnotenia. GRESB je popredný odvetvový referenčný štandard udržateľnosti pre aktíva v oblasti nehnuteľností, ktorého cieľom je poskytovať štandardizované a overené údaje o ochrane životného prostredia, sociálnych záležitostiach a/alebo výkonnosti súvisiacej s výkonnosťou aktív v oblasti nehnuteľností, ktoré sú tematicky v súlade s ukazovateľmi PAI týkajúcimi sa investícií do nehnuteľností (tabuľka 1, ukazovatele 17, 18).

## 6. Historické porovnanie

Ukazovatele PAI za vykazovacie obdobie rokov 2022 a 2023 sú uvedené vyššie v tabuľkách 1 až 4. Prístup spoločnosti BlackRock k hodnoteniu ukazovateľov PAI a ostatných záležitostí zverejnených v tomto vyhlásení subjektu sa medzi dvoma vykazovanými obdobiami podstatne nezmenil.

Prístup spoločnosti BlackRock k PAI uznáva, že rôzni klienti majú rôzne investičné preferencie a ciele. Zoskupovanie údajov o PAI pre spoločnosť BLUX je funkciou konkrétneho balíka produktov, ktorý spravuje spoločnosť BLUX. V dôsledku toho údaje o PAI ovplyvňujú predovšetkým dva faktory; i) preferencie klientov (do ktorých produktov klienti investujú) a ii) trhové podmienky (ovplyvňujúce aktíva v držbe v týchto produktoch a váhy aktív v rámci týchto produktov). Tieto dva faktory odrážajú zmeny ukazovateľov PAI uvedené v tabuľkách 1 až 4. Konkrétnejšie, zmeny v zverejnených ukazovateľoch PAI vyplývajú z preferencií a rozhodnutí klientov spoločnosti BLUX vrátane toho, ako klienti prideliť kapitál spoločnosti BlackRock ako svojmu správcovi. Zahŕňa to aj všetky uzavretia/spustenia fondov v danom období. Zmeny sú spôsobené aj pohybmi na trhu medzi dvoma obdobiami merania a akýmkoľvek zvýšením/znížením pokrytia údajov pre merané PAI, ako ilustruje odkaz na percento pokrytia zverejnené v tabuľkách 1 až 4. V tejto súvislosti spoločnosť BLUX zaznamenala zvýšené pokrytie údajmi medzi predchádzajúcim a súčasným rokom vo väčšine ukazovateľov PAI zverejnených v tomto výkaze. Všetky zmeny v meraniach PAI základných emitentov sa odrážajú prostredníctvom údajov.

Výber a preferencie klientov spoločnosti BlackRock majú vždy prednosť. Spoločnosť BLUX zabezpečuje, aby udržateľné produkty, ktoré spravuje, boli navrhnuté v súlade so všetkými stanovenými očakávaniami týkajúcimi sa ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a/alebo riadiacich charakteristík a PAI, ako je podrobne uvedené v zmluvách o správe investícií a prospektoch produktov.

Spoločnosť BLUX neprijíma okrem produktov s kritériom výberu, cieľom alebo záväzkom súvisiacim s trvalou udržateľnosťou záväzky, na úrovni produktov na dodržiavanie environmentálnych a sociálnych noriem. Spoločnosť BlackRock začleňuje do celofiremných procesov relevantné, finančne významné informácie vrátane finančne významných údajov a informácií týkajúcich sa životného prostredia, sociálnej oblasti a správy a riadenia, ktoré môžu, ale nemusia zahŕňať údaje alebo informácie relevantné pre PAI.

## PRÍLOHA A. Vymedzenie pojmov

- **„BlackRock“** znamená akákoľvek spoločnosť v rámci skupiny spoločností BlackRock, ktorej hlavnou materskou spoločnosťou je BlackRock, Inc.
- **„BLUX“** znamená BlackRock (Luxembourg) S.A., IČO: 549300M5A8STIRLYM684
- **„Klienti“** znamenajú investorov do produktov riadených spoločnosťou BLUX.
- **„Účastník finančného trhu“** pokrýva správcov alternatívnych investičných fondov EÚ, správcovské spoločnosti PKIPCP a regulované investičné firmy poskytujúce správu portfólia. Účastníci finančného trhu spoločnosti BlackRock sú: (i) BLUX; (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG; (iii) BlackRock France S.A.S.; (iv) BlackRock Asset Management Ireland Limited 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 od právnickej osoby.
- **„Manažéri portfólia“** znamená osoby v rámci príslušného povereného investičného správcovského subjektu, ktorým bola pridelená každodenná zodpovednosť za správu produktu.
- **„Produkt“** znamená fondy a/alebo 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.

## **BlackRock (Luxembourg) S.A (‘BLUX’)**

### **Declaración acerca de las principales incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en el marco del SFDR**

**Para el año que finaliza el 31 de diciembre de 2023**



# Índice

<b>1. Resumen .....</b>	<b>4</b>
1.1. Participante en los mercados financieros	4
1.2. Resumen	4
<b>2. Descripción de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad .....</b>	<b>6</b>
Cuadro 1: Indicadores aplicables a las inversiones en las empresas en las que se invierte	8
Cuadro 2: Indicadores aplicables a las inversiones en entidades soberanas y supranacionales	14
Cuadro 3: Indicadores aplicables a las inversiones en activos inmobiliarios mantenidos en fondos/carteras	16
Cuadro 4: Otros indicadores de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad	18
<b>3. Descripción de las políticas para determinar y priorizar las principales incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad .....</b>	<b>19</b>
3.1. Enfoque de BlackRock con respecto a las principales incidencias adversas	19
3.2. Gobernanza y responsabilidad	20
3.2.1. Consideraciones sobre la gobernanza mundial y regional	22
3.3. Métodos para seleccionar los indicadores adicionales de PIA	23
3.4. Métodos para identificar y evaluar las principales incidencias adversas	24
<b>4. Políticas de implicación .....</b>	<b>27</b>
4.1. Gestión de Inversiones de BlackRock	27
4.2. Políticas de implicación además de la SRD II para abordar las PIA	28
<b>5. Referencias a las normas internacionales .....</b>	<b>29</b>
<b>6. Comparación histórica .....</b>	<b>31</b>
<b>ANEXO A. Definiciones.....</b>	<b>32</b>

# 1. Resumen

## 1.1. Participante en los mercados financieros

Declaración acerca de las principales incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad (en adelante, «esta declaración», «declaración acerca de las PIA») se aplica a BlackRock (Luxembourg) S.A. («BLUX», «la entidad»), con identificador de entidad jurídica n.º 549300M5A8STIRLYM684.

## 1.2. Resumen

BLUX considera las principales incidencias adversas («PIA») de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad. Esta declaración es la declaración consolidada acerca de las PIA de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con BLUX. Esta declaración abarca el periodo de referencia del 1 de enero de 2023 al 31 de diciembre de 2023 («el año en curso»). A efectos de la información cuantitativa contenida en esta declaración, también se informa del periodo de referencia del 1 de enero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 («el año anterior»).

El Consejo de Administración de BLUX («el Consejo») se encarga de elaborar esta declaración y de considerar las PIA de las decisiones de inversión sobre factores de sostenibilidad, y se nutre para ello de los métodos y la experiencia del negocio más amplio de BlackRock, cuando resulte necesario y apropiado. Los indicadores de las PIA divulgados en esta declaración se refieren a los activos mantenidos en Productos que gestiona BLUX. Esto se aplica con independencia de que BLUX haya delegado la gestión de inversiones en esos Productos en otras entidades de BlackRock. Las referencias en este documento a los activos gestionados por BLUX deben entenderse en consecuencia.

### Fundamento de la elaboración

Esta declaración ha sido elaborada por BLUX en su calidad de participante en los mercados financieros. BLUX es una filial indirecta de BlackRock Group Limited («BGL»), sociedad domiciliada en el Reino Unido y sociedad de cartera del negocio regulado de BlackRock en Europa, Oriente Próximo y África («EMEA») (en su conjunto, «el Grupo BGL»). BGL es propiedad de BlackRock, Inc. («BlackRock») a través de múltiples sociedades de cartera.

Esta declaración se ha elaborado de conformidad con los requisitos del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relacionada con la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) y el Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 de la Comisión que por el que se completa el SFDR (las «NTR que desarrollan el SFDR»).

En consonancia con los requisitos de la SFDR y las NTR que desarrollan el SFDR, esta declaración incluye la información cuantitativa de los impactos asociados a los activos gestionados por BLUX en nombre de los clientes; estos impactos se miden por referencia a los 18 indicadores de PIA obligatorios que se detallan en las NTR que desarrollan el SFDR, que se indican en los cuadros del 1 al 3 a continuación.

Las NTR que desarrollan el SFDR también requieren la comunicación de dos indicadores de PIA adicionales, que deben seleccionarse de una lista de indicadores de PIA adicionales que se detallan en el NTR que desarrollan el SFDR. Los indicadores de PIA adicionales que se asocian a los activos gestionados por BLUX por cuenta de clientes figuran en el cuadro 4. El proceso por el que BLUX ha seleccionado los indicadores de PIA adicionales aparece en la sección 3.3 que figura más adelante.

Además de la información cuantitativa que se menciona con anterioridad, esta declaración también incluye información cualitativa que esboza, por ejemplo, una descripción de las políticas para identificar y priorizar las PIA de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad, los procesos de datos y las limitaciones que se asocian con el cálculo y la comunicación de los indicadores de las PIA, y las políticas de implicación de BlackRock.

Como se ha referido con anterioridad, BLUX se ajusta a las políticas, los procesos y los métodos pertinentes de BlackRock, y aprovecha la experiencia del negocio más amplio de BlackRock, cuando resulte necesario y apropiado. En ese sentido, y a menos que se indique lo contrario, las referencias a lo largo de esta declaración a las políticas, los procesos o los métodos de BlackRock abarcan BLUX y sus actividades.

## Resumen de las principales incidencias adversas

Como gestor de activos y fiduciario con sus clientes, el enfoque de inversión de BlackRock se fundamenta en tres principios:

- comprender los objetivos de inversión del cliente y ofrecerle opciones que respondan a sus necesidades;
- buscar obtener la mejor rentabilidad ajustada al riesgo dentro de los límites del mandato que le han otorgado sus clientes; y
- respaldar su trabajo con investigación, datos y análisis.

BlackRock reconoce que los objetivos y las preferencias de inversión varían de un cliente a otro. BlackRock proporciona opciones a los clientes, entre otras cosas, ofreciéndoles una amplia gama de Productos de inversión que les ayuden a alcanzar sus objetivos de inversión, y cumpliendo las instrucciones y las directrices que los clientes eligen en última instancia. En su condición de fiduciario, BlackRock tiene en cuenta los riesgos y las oportunidades relevantes y materiales que podrían afectar a las carteras, siempre que coincidan con las directrices de inversión. Cuando es material desde el punto de vista financiero, BlackRock incorpora datos y/o información relacionados con la sostenibilidad junto con otra información en sus procesos a escala de empresa, si procede, con el objetivo de mejorar la rentabilidad ajustada al riesgo dentro del ámbito del mandato otorgado por los clientes. Para los clientes interesados en la sostenibilidad, BlackRock brinda una amplia gama de Productos de inversión, análisis e investigación para ayudarles a alcanzar los objetivos de inversión elegidos.

Los indicadores de PIA comunicados por BLUX se refieren a los activos gestionados por BLUX en representación de clientes. Por consiguiente, los indicadores de PIA comunicados por BLUX se ven afectados, principalmente, por dos factores: (i) las preferencias de los clientes, debido a que estos eligen en qué Productos invertir y el alcance de las inversiones realizadas en dichos Productos, y (ii) las condiciones del mercado, que afectan a los activos y a la ponderación de los activos mantenidos en los Productos en los que invierten los clientes.

La evitación o la reducción de las PIA pueden depender de la estrategia de inversión del Producto en cuestión, tal y como se comunica a los clientes en la información precontractual y en los informes periódicos. A título de ejemplo, en esto cabe incluir la aplicación de filtros específicos que limiten las inversiones evitando emisores o actividades empresariales con determinadas características, o la inclusión de objetivos o compromisos específicos en el Producto.

## 2. Descripción de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad

Los cuadros del 1 al 3 que figuran a continuación contienen los 18 indicadores de PIA obligatorios, exigidos por las NTR que desarrollan el SFDR, y que se asocian a los activos gestionados por BLUX por cuenta de clientes, presentados tanto para el año en curso como para el año anterior. Cada uno de los 18 indicadores de PIA obligatorios es aplicable a un tipo de emisor/tipo de inversión concreto y, en algunos casos, a un subconjunto del sector del emisor. Los 18 indicadores de PIA obligatorios se presentan a continuación:

- El cuadro 1 presenta los indicadores de PIA asociados a las inversiones en las empresas en las que se invierte. Los indicadores de PIA del 1 al 9 son indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medioambiente, y los indicadores de PIA del 10 al 14 son indicadores sobre asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.
- El cuadro 2 presenta los indicadores de PIA aplicables a las inversiones en entidades soberanas y supranacionales.
- El cuadro 3 presenta los indicadores de PIA aplicables a las inversiones en activos inmobiliarios.

Las NTR que desarrollan el SFDR exigen que BLUX comunique un indicador adicional relacionado con el cambio climático y con el medioambiente (que se seleccionará de la lista de indicadores adicionales del Anexo 1, tabla 2, de las NTR que desarrollan el SFDR), y un indicador adicional sobre asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno (que se seleccionará de la lista de indicadores adicionales del Anexo 1, tabla 3 de las NTR que desarrollan el SFDR). BLUX ha optado por comunicar lo siguiente:

- «La proporción de inversiones que se realizan en representación de los clientes en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono («indicador adicional de la PIA 4»); y
- «La proporción de inversiones que se realizan en representación de los clientes en entidades sin política de derechos humanos («indicador adicional de la PIA 9»).

Estos indicadores de PIA adicionales figuran en el cuadro 4 más abajo.

El parámetro específico que se utiliza para evaluar cada indicador de PIA se indica en la columna «parámetro» de cada cuadro, y el resultado de la medición se indica en la columna «parámetro». Algunos indicadores de PIA se calculan en términos absolutos, por lo que pueden fluctuar con el tiempo en función de la evolución del valor de las inversiones gestionadas por BLUX. Otros indicadores de PIA se comunican como parámetros relativos y, por lo tanto, tendrán en cuenta los cambios que se produzcan con el tiempo en la base de cálculo correspondiente. Para los indicadores de PIA presentados como un parámetro relativo, la columna «parámetro» aclara la base de cálculo.

La evolución de los indicadores de PIA entre el año en curso y el anterior se analiza en el apartado 6 «Comparación histórica» que aparece a continuación.

### Alcance de los activos reflejados en los indicadores de PIA

Los asuntos que se comunican en esta declaración se refieren, en exclusiva, a las actividades de gestión de activos de BLUX realizadas por cuenta de clientes. En concreto, el alcance de esta declaración, que incluye los indicadores de PIA que figuran en los cuadros del 1 al 4, abarca (cuando sea pertinente para el tipo de emisor/tipo de inversión del indicador de PIA) los activos que gestiona BLUX.<sup>1</sup> Entre estos activos cabe incluir inversiones en Productos gestionados por otros participantes en los mercados financieros de BlackRock, lo que integra aquellas entidades que se hallan en el ámbito de la exigencia de que toda entidad publique una declaración en virtud del SFDR. Así pues, puede haber casos en los que el impacto asociado a un único activo, medido con referencia a los indicadores de PIA, se revele en más de una declaración acerca de las PIA. Por lo tanto, no resulta conveniente agregar los indicadores de PIA comunicados entre los diferentes participantes del mercado financiero de BlackRock.

---

<sup>1</sup> Esto se aplica con independencia de que BLUX haya delegado la gestión de la inversión de sus Productos a otras entidades de BlackRock.

### **Cobertura de las inversiones**

Los cuadros del 1 al 4 presentan el porcentaje de cobertura de cada indicador de PIA. Esto figura en la columna «explicación» de cada cuadro. El porcentaje de cobertura refleja la proporción de activos gestionados por BLUX para los que BLUX ha podido recopilar los datos (notificados o estimados) que se necesitan para calcular el indicador de PIA correspondiente. El porcentaje de cobertura se calcula en relación con el valor de los activos gestionados por BLUX que se invierten en el tipo de emisor/tipo de inversión al que se refiere el indicador de PIA. En la sección 3 se ofrece más información sobre las fuentes y la disponibilidad de los datos.

**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 <sup>1</sup>						
Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia (2023)	Incidencia (2022)	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo periodo de referencia	
<b>INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIOAMBIENTE</b>						
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	1. Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1 (tCO2e)	<b>7.570.119</b>	<b>8.625.987</b>	Cobertura: 90% (2022: 87 %) Emisiones de GEI del ámbito 1 son emisiones directas de fuentes que la empresa en la que se invierte posee o controla.	Los valores representados para diferentes indicadores de PIA a nivel de una entidad se derivan de los datos relativos a los activos gestionados de BLUX. En consecuencia, esas cifras pueden variar de un periodo a otro como resultado de los flujos de entrada y salida de capitales, así como de las condiciones del mercado. Las medidas específicas adoptadas, las medidas planificadas y los objetivos que se establecen son, en su caso, identificables y aplicados a nivel de producto sostenible respectivo, tal como se describe, por ejemplo, en la documentación de divulgación precontractual y en los informes periódicos, y no a escala de la entidad.  <b>Enfoque de la entidad</b> 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
		Emisiones de GEI del ámbito 2 (tCO2e)	<b>1.510.618</b>	<b>1.937.832</b>	Cobertura: 90 % (2022: 87 %) Emisiones de GEI del ámbito 2 son emisiones indirectas que una empresa en la que se invierte causa a partir de la generación de energía que compra o utiliza.	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 (tCO2e)	<b>51.126.858</b>	<b>53.670.241</b>	Cobertura: 89 % (2022: 86 %) Emisiones de GEI del ámbito 3 son emisiones producidas por otras empresas o partes implicadas en la cadena de valor de la empresa en la que se invierte.	
		Emisiones totales de GEI (tCO2e)	<b>60.964.654</b>	<b>65.673.601</b>	Cobertura: 89 % (2022: 86 %)  Debido a la metodología de los proveedores de datos subyacentes, el indicador «Emisiones totales de GEI» no constituye un agregado de las emisiones de GEI del ámbito 1, 2 y 3 notificadas. Las cifras de las emisiones de GEI del ámbito 1, 2 y 3 reflejan los últimos datos disponibles (en la fecha de recogida de datos), de acuerdo con los requisitos normativos. En términos comparativos, la cifra de Emisiones totales de GEI se calcula utilizando el último año para el que se dispone de datos en los 3 ámbitos, en aras de la coherencia.	
		2. Huella de carbono	Huella de carbono (tCO2e/mill. EUR)	<b>284</b>	<b>379</b>	

		activos gestionados)				
	3. Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte (tCO2e/mill. EUR ingresos)	<b>671</b>	<b>1,344</b>	Cobertura: 89 % (2022: 86 %)	<p>consecuencia, los datos sobre PIA se ven afectados, principalmente, por dos factores: las preferencias de los clientes (es decir, 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>BlackRock proporciona opciones a los clientes, entre otras cosas, ofreciéndoles una amplia gama de Productos de inversión que les ayuden a alcanzar sus objetivos de inversión, y cumpliendo las instrucciones y las directrices que los clientes eligen en última instancia.</p> <p>Para los clientes interesados en la sostenibilidad, BlackRock brinda una amplia gama de Productos de inversión, análisis e investigación para ayudarles a alcanzar los objetivos de inversión elegidos.</p> <p>Las elecciones y las preferencias de los clientes de BlackRock siempre tienen prioridad. BLUX se asegura de que los Productos que gestiona que incluyen un filtro, un objetivo o un compromiso relacionado con la sostenibilidad se ajustan a todas las expectativas que se han establecido, teniendo en cuenta las características medioambientales, sociales y de gobernanza y las PIA</p>
	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 (%)	<b>12%</b>	<b>12%</b>	Cobertura: 87 % (2022: 85 %)	
	5. Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable (proporción respecto de la totalidad de las fuentes de energía) (%)	<b>66%</b>	<b>68%</b>	Cobertura: 76 % (2022: 67 %)  El «porcentaje de consumo de energía no renovable» que se refleja aquí 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.	
		Proporción de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable (proporción respecto de la totalidad de las fuentes de energía)	<b>55%</b>	<b>50%</b>	Cobertura: 72 % (2022: 96 %)  El «porcentaje de producción de energía no renovable» que se refleja aquí solo se calcula para empresas del 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.	
	6. Intensidad de consumo de energía	Consumo de energía en GWh por millones EUR	<b>1,0</b>	<b>1,0</b>	Cobertura: 92 % (2022: 91 %)	

	por sector de alto impacto climático	de ingresos de las empresas en las que se invierte, por sector de alto impacto climático			Este parámetro se calcula en relación con todos los sectores de alto impacto climático que se comunican de forma individual a continuación.	pertinentes, según se detalla en los Gestión de en los folletos de los Productos.
		Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático A (GWh/mill. EUR ingresos)	0,9	1,0	El sector A se refiere a la agricultura, la silvicultura y la pesca	<p>Aparte de los Productos con un filtro, un objetivo o un compromiso relacionado con la sostenibilidad, 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, incluidos datos e información de importancia financiera relacionados con el medioambiente, la sociedad y la gobernanza, que pueden o no incluir datos o información relevantes para las PIA.</p> <p>Podrá obtener más información sobre el enfoque de BlackRock con respecto a las principales incidencias adversas en la sección 3.1 más abajo.</p> <p>El marco de integración medioambiental, social y/o de gobernanza 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><b>Integración medioambiental, social y/o de gobernanza</b></p> <p>La integración medioambiental, social y/o de gobernanza en</p>
		Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático B (GWh/mill. EUR ingresos)	3,0	2,5	El sector B se refiere a la explotación de minas y canteras	
		Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático C (GWh/mill. EUR ingresos)	0,3	0,4	El sector C se refiere a la industria manufacturera	
		Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático D (GWh/mill. EUR ingresos)	3,9	3,6	El sector D se refiere al suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	
		Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático E (GWh/mill. EUR ingresos)	1,1	1,6	El sector E se refiere al suministro de agua: alcantarillado, gestión de residuos y actividades de descontaminación	
		Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático F (GWh/mill. EUR ingresos)	0,2	0,1	El sector F se refiere a la construcción	
		Intensidad de consumo de energía por sector	0,1	0,2	El sector G se refiere al comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	



		de alto impacto climático G (GWh/mill. EUR ingresos)				<p>BlackRock se detalla en la siguiente declaración: <a href="http://blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf</a> (<a href="http://blackrock.com">blackrock.com</a>)</p> <p>Cada evaluación de los riesgos es específica de la clase de activos y de los objetivos del Producto. Los riesgos se analizan y se gestionan 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 también pueden ajustarse a los temas de determinados indicadores de PIA.</p> <p><b>Mayores riesgos medioambientales y/o sociales</b>  Determinados emisores podrían estar especialmente expuestos a riesgos medioambientales y/o sociales más significativos a través de su sector o sus prácticas empresariales. BlackRock cuenta con un marco para identificar y supervisar emisores que están especialmente expuestos a riesgos medioambientales y/o sociales. Este marco se refiere a los indicadores de PIA de la 1 a la 6, así como a la identificación de los riesgos sociales que guardan relación con el indicador de la PIA 14 en las carteras activas.</p>
		Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático H (GWh/mill. EUR ingresos)	<b>1,5</b>	<b>1,2</b>	El sector H se refiere al transporte y almacenamiento	
		Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático L (GWh/mill. EUR ingresos)	<b>0,4</b>	<b>0,2</b>	El sector L se refiere a las actividades inmobiliarias	
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 (%)	<b>5%</b>	<b>3%</b>	Cobertura: 83 % (2022: 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) (t/mill. EUR EVIC <sup>2</sup> ).	<b>0.01</b>	<b>0.00</b>	Cobertura: 27 % (2022: 15 %)	
Residuos	9. Ratio de residuos peligrosos y	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radiactivos	<b>370</b>	<b>372</b>	Cobertura: 88 % (2022: 58 %)	

<sup>2</sup> El concepto de «EVIC» se refiere al valor de la empresa, incluido el efectivo.

	residuos radiactivos	generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) (t/mill. EUR EVIC)				<p><b>Exclusiones y filtros</b>  La aplicación de filtros basados en actividades empresariales y/o umbrales definidos, de manera individual o conjunta, dependerá del objetivo y/o 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 o durante la fase de concepción de los Productos de BLUX que incluyan un filtro, un objetivo o un compromiso relacionado con la sostenibilidad. Esto se vincula con los indicadores de las PIA 4, 6, 7, 8, 9, 10, 14, 15 y 16 para los Productos aplicables.</p> <p><b>Un objetivo/meta vinculante del Producto</b>  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). Los objetivos se aplican a nivel del Producto cuando así lo exijan los clientes en sus mandatos o se incluyen como parte de los</p>
--	----------------------	---	--	--	--	--

						Productos de BLUX que integran un objetivo o un compromiso relacionado con la sostenibilidad. Esto se vincula con los indicadores de las PIA 1, 2 y 3 para los Productos aplicables.
<b>INDICADORES SOBRE ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO</b>						
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 (%)	<b>17%</b>	<b>12%</b>	Cobertura: 83 % (2022: 82 %)	Véanse las medidas adoptadas y previstas que se describen más arriba.
	11. Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento o 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	Proporción de inversiones en empresas que no tengan unas políticas para supervisar el cumplimiento de los Principios del Pacto Mundial de la ONU o las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, o unos mecanismos de tramitación de reclamaciones/quejas para tratar las infracciones de dichos Principios y	<b>0%</b>	<b>1%</b>	Cobertura: 91 % (2022: 85 %)	

Multinacionales	Líneas Directrices (%)				
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	<b>11%</b>	<b>12%</b>	Cobertura: 44 % (2022: 35 %)	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.
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	<b>32%</b>	<b>31%</b>	Cobertura: 91 % (2022: 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 (%)	<b>&lt;0,01%</b>	<b>&lt;0,01%</b>	Cobertura: 89 % (2022: 86 %)	

<sup>1</sup> Estas cifras están sujetas a varias limitaciones. Le rogamos que revise los indicadores de PIA que se indican anteriormente junto con las limitaciones que se detallan en la sección 3.4.

## Cuadro 2: Indicadores aplicables a las inversiones en entidades soberanas y supranacionales

Indicadores aplicables a las inversiones en entidades soberanas y supranacionales <sup>1</sup>					
Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia (2023)	Incidencia (2022)	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos

						<b>para el próximo periodo de referencia</b>
Medioambientales	15. Intensidad de GEI	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión (tCO2e/mill. EUR PIB)	<b>34</b>	<b>43</b>	Cobertura: 92 % (2022: 94 %)	Véanse las medidas adoptadas y previstas en el cuadro 1.
Sociales	16. Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	<b>4</b>	<b>4</b>	Cobertura: 94 % (2022: 94 %)	
		Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	<b>3%</b>	<b>2%</b>	Cobertura: 94 % (2022: 94 %)	

<sup>1</sup> Estas cifras están sujetas a varias limitaciones. Le rogamos que revise los indicadores de PIA que se indican anteriormente junto con las limitaciones que se detallan en la sección 3.4.

**Cuadro 3: Indicadores aplicables a las inversiones en activos inmobiliarios mantenidos en fondos/carteras**

Indicadores aplicables a las inversiones en activos inmobiliarios <sup>1</sup>						
Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia (2023)	Incidencia (2022)	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	N/A	N/A	Cobertura: N/A (2022: N/A) «N/A» significa que no se ha realizado ninguna inversión en activos inmobiliarios.	Ninguno de los activos inmobiliarios mantenidos en los Productos de BLUX estuvo relacionado con la extracción, el almacenamiento, el transporte o la fabricación de combustibles fósiles.  En el conjunto de carteras inmobiliarias de BlackRock, las oportunidades y los riesgos climáticos se evalúan de conformidad con el proceso de integración medioambiental, social y/o de gobernanza de BlackRock: <a href="https://www.blackrock.com/uk/asset-management/insights/articles-views/blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf</a> (blackrock.com)
Eficiencia energética	18. Exposición a activos inmobiliarios energéticamente ineficientes	Porcentaje de inversiones en activos inmobiliarios energéticamente ineficientes	N/A	N/A	Cobertura: N/A (2022: N/A)  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 se hallan en el ámbito de aplicación de las normas relativas a los CEE y los NZEB. En las fechas de referencia trimestrales utilizadas para los cálculos de este	En el caso de las carteras inmobiliarias, BlackRock hace hincapié en la propiedad y la gestión de activos en las inversiones en renta variable del sector inmobiliario.  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

				<p>informe, los Productos de BLUX no invertían en activos inmobiliarios que debían ajustarse a las normas relativas a los CEE y los NZEB.</p> <p>«N/A» significa que no se ha realizado ninguna inversión en activos inmobiliarios.</p>	<p>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 proyectos 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 medioambiental, social y/o de gobernanza de BlackRock: <a href="http://blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf</a> (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.</p>
--	--	--	--	---	---

<sup>1</sup> Estas cifras están sujetas a varias limitaciones. Le rogamos que revise los indicadores de PIA que se indican anteriormente junto con las limitaciones que se detallan en la sección 3.4.

**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 <sup>1</sup>						
Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas		Parámetro	Incidencia (2023)	Incidencia (2022)	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 <sup>2</sup>	Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París	66%	82%	Cobertura: 97 % (2022: 93 %)	Véanse las medidas adoptadas y previstas en el cuadro 1
					Se considera que una empresa adopta una iniciativa de reducción de emisiones si tiene un objetivo aprobado por la iniciativa de Science Based Targets (objetivos basados en la ciencia, «SBTi») de 1,5 °C o muy por debajo de 2,0 °C. Las empresas que solo hayan manifestado su compromiso con objetivos que no hayan sido aprobados por la SBTi no se considera que adoptan una iniciativa de reducción de emisiones.	
Derechos humanos	9. Ausencia de política de derechos humanos	Proporción de inversiones en entidades sin política de derechos humanos	8%	16%	Cobertura: 92 % (2022: 76 %)	

<sup>1</sup> Estas cifras están sujetas a varias limitaciones. Le rogamos que revise los indicadores de PIA indicados junto con las limitaciones que se detallan en la sección 3.4.



### **3. Descripción de las políticas para determinar y priorizar las principales incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad**

#### **3.1. Enfoque de BlackRock con respecto a las principales incidencias adversas**

BlackRock reconoce que los objetivos y las preferencias de inversión varían de un cliente a otro. BlackRock proporciona opciones a los clientes, entre otras cosas, ofreciéndoles una amplia gama de Productos de inversión que les ayuden a alcanzar sus objetivos de inversión, y cumpliendo las instrucciones y las directrices que los clientes eligen en última instancia.

BlackRock incorpora datos o información en materia de sostenibilidad importantes desde el punto de vista financiero junto con otra información en los procesos de toda la empresa, cuando procede, con el objetivo de mejorar la rentabilidad ajustada al riesgo. BlackRock dispone de un marco de integración medioambiental, social y de gobernanza que permite una variedad de enfoques en los diferentes equipos de inversión, estrategias y mandatos de clientes concretos. Como en el caso de otros riesgos y oportunidades de inversión, la materialidad financiera de las consideraciones medioambientales, sociales y/o de gobernanza puede variar en función de los emisores, los sectores, los Productos, los mandatos y el horizonte de inversión. En su caso, los Productos utilizan datos medioambientales, sociales y/o de gobernanza a la hora de construir sus carteras.

Los Productos con un compromiso o un objetivo relacionado con la sostenibilidad, que puede o no ajustarse a cualquiera de los indicadores de PIA obligatorios o adicionales que se tienen en cuenta en esta declaración, pueden incluir lo siguiente:

- La aplicación de diferentes filtros, solos o combinados, para limitar las inversiones evitando emisores o actividades empresariales con determinadas características medioambientales, sociales y/o de gobernanza.
- Un compromiso con las inversiones con mejores características medioambientales, sociales y/o de gobernanza frente a un universo declarado de referencia.
- Inversiones específicas en emisores cuyos modelos de negocio no solo pueden beneficiarse de la sostenibilidad a largo plazo, sino también impulsarla.
- Un compromiso para generar resultados de sostenibilidad positivos, mensurables y adicionales.

Si bien las inversiones mantenidas en Productos que gestiona BLUX pueden tener un impacto positivo en las partes interesadas y en la sociedad, las actividades comerciales de determinados emisores/inversiones que se reflejan en los Productos de BLUX pueden tener incidencias adversas sobre el medioambiente o las personas. Los indicadores de PIA comunicados por BLUX se refieren a los activos gestionados por BLUX en representación de clientes. Por consiguiente, los indicadores de PIA comunicados por BLUX se ven afectados, principalmente, por dos factores: (i) las preferencias de los clientes, debido a que estos eligen en qué Productos invertir y el alcance de las inversiones realizadas en dichos Productos, y (ii) las condiciones del mercado, que afectan al tipo y a la ponderación de los activos mantenidos en los Productos en los que invierten los clientes.

Cuando los Productos de BLUX incluyen un compromiso o un objetivo relevante para PIA específicas (o un subconjunto de PIA), BLUX divulga cómo analiza estas PIA, ya sea a través de los filtros o los compromisos de inversión que se han citado antes, en su información precontractual o informes periódicos.

#### **Enfoque de BlackRock respecto del riesgo de inversión**

BlackRock tiene en cuenta numerosos riesgos de inversión en los procesos que se implementan en toda la firma. Con el fin de obtener la mejor rentabilidad ajustada al riesgo para nuestros clientes, BlackRock gestiona riesgos y oportunidades relevantes que podrían tener una incidencia en las carteras, lo que incluye la información o los datos medioambientales, sociales y/o de gobernanza que resultan importantes desde el punto de vista financiero.

El riesgo de sostenibilidad no constituye un riesgo independiente, por lo que su identificación, evaluación y supervisión no puede llevarse a cabo de forma aislada. Los riesgos de sostenibilidad pueden identificarse a través de la exposición a indicadores clave de resultados vinculados de manera directa a actividades relacionadas con el medioambiente, la sociedad y/o la gobernanza, o pueden identificarse indirectamente a través de su efecto sobre distintos tipos de riesgos existentes (incluidos, entre otros, los de mercado,

liquidez, concentración, crédito, desajustes entre el activo y el pasivo, etc.). Los factores relacionados con el riesgo de sostenibilidad pueden tener un efecto sustancial en la inversión mantenida en un Producto, incrementar la volatilidad y conllevar una pérdida en el valor de las participaciones de un Producto determinado.

La identificación de los riesgos de sostenibilidad, que pueden incluir o no los indicadores de PIA analizados anteriormente, tiene lugar en distintas etapas del proceso de inversión (desde el análisis, la asignación, la selección y la toma de decisiones sobre la construcción de la cartera hasta las actividades de implicación con el equipo directivo, en su caso), y estos se tienen en cuenta en relación con los objetivos de riesgo y rentabilidad del fondo. La evaluación de estos riesgos se lleva a cabo en relación con su materialidad (es decir, la probabilidad de que afecten a la rentabilidad de la inversión) y junto con otras evaluaciones de riesgos (p. ej., el riesgo de liquidez o el de valoración, entre otros). La manera de obtener, evaluar e incorporar las consideraciones de sostenibilidad variará en función del objetivo de la cartera, el estilo de inversión y la clase de activos. Los profesionales de inversión de BlackRock evalúan distintos indicadores económicos y financieros, incluidos factores medioambientales, sociales y/o de gobernanza relevantes, para tomar decisiones de inversión que se ajusten a los objetivos del Producto. El papel de los profesionales de inversión de BlackRock, y las tres líneas de defensa en sentido más amplio, se examinan de manera más exhaustiva en la sección 3.2 siguiente.

### **Implicación**

El equipo de Gestión de Inversiones de BlackRock («BIS», por sus siglas en inglés) se implica con las empresas en que se invierte para mejorar su comprensión del modelo de negocio de la empresa y los riesgos y las oportunidades materiales, lo que incluye, en su caso, las oportunidades y los riesgos relacionados con la sostenibilidad, que podrían incidir en el rendimiento. La implicación también puede ayudar a informar las decisiones de voto del equipo BIS para aquellos clientes que le autorizan a votar en su nombre. No obstante, a nivel de un Producto, pueden llevarse a cabo actividades de implicación además de los compromisos o los objetivos vinculantes, aunque la implicación no se centrará necesariamente ni se traducirá en un compromiso para reducir las PIA. En la sección 4 «Políticas de implicación» que figura más abajo, se ofrece más información sobre las políticas y las actividades de participación llevadas a cabo por los equipos de inversiones activas del equipo BIS y BlackRock.

## **3.2. Gobernanza y responsabilidad**

El Consejo se responsabiliza de la supervisión y la aprobación de esta declaración de la entidad, así como de garantizar que existen las infraestructuras técnicas y los recursos humanos necesarios para llevar a cabo las actividades conexas. A tal efecto, el Consejo aprovecha las competencias, la experiencia y la profundidad de los recursos del Consejo, de la alta dirección de BLUX y de las Personas Designadas, así como la experiencia del negocio más amplio de BlackRock. BLUX garantiza y comprueba de forma periódica que las estrategias y los compromisos de inversión de sus Productos cumplen y reflejan la información precontractual pertinente, incluidos cualesquiera compromisos de inversión que tengan en cuenta los indicadores de PIA según se describe en la sección 2 más arriba. Estos compromisos a nivel del Producto y los métodos de BlackRock asociados se revisan de forma periódica para garantizar que siguen siendo precisos 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. Esto incluye la consideración de la información asociada de los indicadores de PIA.

BLUX aprovecha la experiencia del negocio más general de BlackRock, lo que incluye departamentos generales de Finanzas y Estrategia, de Análisis Cuantitativo y de Riesgos, de Soluciones Sostenibles y de Transición, de Tecnología y Operaciones y Jurídico y de Cumplimiento en relación con la publicación continua de datos e información sobre PIA. Representantes de BLUX contribuyen a la elaboración y la revisión de la Declaración acerca de las PIA de BLUX.

Aunque la responsabilidad de aplicar la Política de PIA de BLUX (aprobada el 20 de junio de 2024) recaerá en última instancia en el Consejo, el marco y las funciones internas que se describen más abajo facilitan la aplicación de la Política de PIA de BLUX. Las funciones que se han tenido en cuenta más adelante (véase la sección titulada «Las tres líneas de defensa») 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 BlackRock y BLUX se aplican a nivel interno en BlackRock, presentan

una amplia cobertura y, por lo tanto, pueden no hacer referencia a las PIA de manera específica, si bien siguen siendo relevantes en relación con estas últimas.

### Las tres líneas de defensa

BlackRock adopta un enfoque basado en tres líneas de defensa para gestionar los riesgos de inversión en 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 medioambientales, sociales y de gobernanza, importantes desde un punto de vista financiero, para un sector o una empresa en consonancia con las directrices de inversión de la cartera, teniendo en cuenta al mismo tiempo otros asuntos económicos potencialmente relevantes que guardan relación con sus inversiones. Véase la sección titulada «**Función de los profesionales de inversión**» que aparece más abajo si desea obtener más información detallada sobre el papel que desempeñan los equipos de inversión de BlackRock.
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 grupo RQA evalúa los riesgos de inversión, incluidos los riesgos importantes desde el punto de vista financiero que guardan relación con la sostenibilidad, de manera continua en el marco de procesos regulares de gestión de riesgos y, si procede, durante las revisiones periódicas mantenidas con los gestores de carteras. Ello contribuye a garantizar que dichos riesgos se entienden, que su asunción se ha llevado a cabo de forma deliberada y que resultan coherentes con los objetivos de los clientes, lo que complementa la supervisión realizada en la primera línea de defensa. Además, el grupo RQA cuenta con un grupo especializado en Riesgos de Sostenibilidad que colabora con los gestores de riesgos y las funciones internas para supervisar el riesgo de sostenibilidad en toda la plataforma.
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.

### La función de los profesionales de inversión

Los profesionales de inversión contribuyen a que en las decisiones de inversión de BlackRock se tengan en cuenta los factores de sostenibilidad, incluidos los riesgos medioambientales, sociales y/o de gobernanza financieramente importantes derivados de la presencia de PIA. BlackRock dispone de un marco de integración medioambiental, social y/o de gobernanza que permite una variedad de enfoques en los diferentes equipos de inversión, estrategias y fondos o mandatos de clientes concretos. Como en el caso de otros riesgos y oportunidades de inversión, la materialidad financiera de las consideraciones medioambientales, sociales y/o de gobernanza puede variar en función de los emisores, los sectores, los Productos, los mandatos y el horizonte de inversión. Por lo tanto, el marco de integración medioambiental, social y de gobernanza de BlackRock permite cierto grado de flexibilidad a los equipos de inversión. La integración medioambiental, social y/o de gobernanza 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.

El proceso de evaluación y gestión de los riesgos medioambientales, sociales y/o de gobernanza financieramente importantes en los fondos activos y las estrategias de asesoramiento de BlackRock, en su caso, es coherente con el enfoque de BlackRock para la gestión de otros criterios de riesgo e incluye lo siguiente: i) cada estrategia describe cómo la información o los datos medioambientales, sociales y/o de gobernanza 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 medioambientales, sociales y/o de gobernanza importantes desde el punto de vista financiero, y iii) los equipos de inversión pueden justificar cómo tienen en cuenta la información o los datos medioambientales, sociales y/o de gobernanza importantes desde el punto de vista financiero en sus procesos de inversión.

En las carteras de índices, la tarea de BlackRock consiste en replicar un índice de referencia predeterminado. Las carteras de índices reflejarán las características de la metodología de los proveedores de índices. En el caso de los fondos de BlackRock domiciliados en Europa, tal y como exige la normativa, BlackRock evalúa los riesgos medioambientales, sociales y/o de gobernanza financieramente importantes:

i) en el marco del proceso de selección de un índice para la cartera y ii) cuando colabora con terceros proveedores de índices para aportar información sobre el diseño de sus índices de referencia.

Véase la Declaración sobre integración ESG de BlackRock para obtener más información. También puede encontrar más información en la [Declaración sobre el riesgo de sostenibilidad](#) de BLUX (elaborada de conformidad con el artículo 3 del SFDR).

### 3.2.1. Consideraciones sobre la gobernanza mundial y regional<sup>3</sup>

Los siguientes foros regionales y mundiales contribuyen al establecimiento y la aplicación de la estrategia de sostenibilidad de BlackRock y deben considerarse junto con las responsabilidades del Consejo y la alta dirección de BLUX, y las tres líneas de defensa de forma más amplia.

**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, si procede. 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) y Gestión Indexada, de Gestión de Carteras, de Estrategias de Productos Institucionales y Patrimoniales y de Mercados Privados de BlackRock. Una vez completado el proceso del Comité de Desarrollo de Productos, el Consejo considera todos los Productos nuevos.

**Supervisión Ejecutiva del Grupo BlackRock** El gobierno corporativo de BlackRock en relación con los asuntos relacionados con la sostenibilidad refleja el compromiso de la firma con una capacidad de liderazgo y una supervisión sólidas de dichos asuntos por parte del consejo de administración y la alta dirección de BlackRock. En BlackRock, las cuestiones de sostenibilidad forman parte de los debates del consejo de administración sobre la estrategia de la empresa y de las líneas de negocio, y la responsabilidad de la supervisión de la sostenibilidad se comparte entre todo el consejo y sus comités.

El consejo de administración de BlackRock se compromete con los altos directivos en la estrategia de negocio a corto y largo plazo y revisa y examina los resultados de los directivos a la hora de cumplir los objetivos para crear valor financiero a largo plazo por cuenta de los clientes. Ayudar a los clientes a cumplir sus objetivos y sus preferencias de inversión que guardan relación con la sostenibilidad es un componente de la estrategia empresarial general de la firma y una de las diversas responsabilidades de la alta dirección que supervisa el consejo.

El consejo de BlackRock se encarga de supervisar las actividades de gestión de riesgos. El Comité de Riesgos del consejo asiste a este en la supervisión de los niveles de riesgo, la evaluación de riesgos y la gestión de riesgos de BlackRock, en lo que cabe incluir los riesgos relacionados con el clima y otros riesgos de sostenibilidad. El Comité de Nombramiento, Gobernanza y Sostenibilidad («NGSC», por sus siglas en inglés) del consejo de BlackRock 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) y sociales y otros temas de sostenibilidad.

El Comité Ejecutivo Global («GEC», por sus siglas en inglés) de BlackRock 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; las principales

---

<sup>3</sup> La estructura organizativa mencionada en esta sección refleja los acuerdos a 31 de diciembre de 2023.

divisiones de inversión son Fondos Cotizados (ETF) y Gestión Indexada, Gestión de Carteras, Negociación Global y Gestión de la Transición y Mercados Privados BlackRock.

### 3.3. Métodos para seleccionar los indicadores adicionales de PIA

Con arreglo a las NTR que desarrollan el SFDR, y como se detalla en la sección 2 más adelante, BLUX divulga, a nivel de la entidad, las principales incidencias adversas en relación con 18 indicadores obligatorios, 1 indicador medioambiental adicional y 1 indicador social adicional.

En la selección de los indicadores de PIA adicionales, que figuran en el cuadro 4, influyeron varios factores, entre los que cabe incluir los siguientes:

- a. La disponibilidad de los datos procedentes de fuentes primarias, es decir, emisores corporativos o gubernamentales, etc.
- 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.

Teniendo en cuenta esta metodología de selección, BlackRock seleccionó los dos indicadores adicionales de PIA que se describen a continuación, en consulta con el Consejo de BLUX.

#### 1. **Indicador medioambiental: Proporción 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 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.

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 relevante era del 95,4 % del número total de títulos y del 94,0 % del valor de mercado (a 24 de abril de 2023)<sup>4</sup>.

El proveedor de datos con el que interactúa BlackRock a la hora de proporcionar los datos relativos a las PIA utiliza los datos de la 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 y otros elementos iniciales subjetivos.

#### 2. **Indicador social: 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.

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 relevante era del 84 % del número total de títulos y del 87,5 % del valor de mercado (a 24 de abril de 2023)<sup>5</sup>.

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 subyacentes en las que se invierten los activos gestionados de BLUX. 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.

---

<sup>4</sup> Fuente: BlackRock, abril de 2023.

<sup>5</sup> Fuente: BlackRock, abril de 2023.

### 3.4. Métodos para identificar y evaluar las principales incidencias adversas

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 relacionados con los criterios medioambientales, sociales y/o de gobernanza, 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/o 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 su función de RQA.

Los Gestores de Carteras de BlackRock tienen acceso a investigaciones, datos, herramientas y análisis para integrar la información medioambiental, social y/o de gobernanza, 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 medioambientales, sociales y de gobernanza de BlackRock. Los Gestores de Carteras de BlackRock emplean Aladdin para tomar decisiones de inversión, hacer seguimiento de las carteras y acceder a información importante relacionada con los criterios medioambientales, sociales y/o de gobernanza y a información en la que pueda basarse el proceso de inversión.

La información contenida en esta sección debe examinarse junto con la sección 3.1 anterior.

#### Fuentes de datos utilizadas

Los conjuntos de datos medioambientales, sociales y de gobernanza, lo que incluye los conjuntos de datos sobre PIA, aplicables a las empresas en las que se invierte y a las entidades soberanas se obtienen de proveedores de datos externos. Estos conjuntos de datos incluyen datos comunicados por los emisores subyacentes y datos estimados por 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.

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 proveedores de datos en consonancia con la normativa y la demanda de los clientes, según proceda.

BlackRock procede a una evaluación de los datos relacionados con los criterios medioambientales, sociales y/o de gobernanza y de los proveedores de datos, incluidos los datos sobre PIA, en cinco ámbitos principales que se describen a continuación:

1. **Recogida de datos:** la evaluación 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 pertinentes para estos asuntos.
2. **Cobertura de datos:** la 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 de BlackRock. Esto también tendrá en cuenta el tratamiento de las empresas matrices y sus filiales, así como el uso de datos estimados o divulgados.
3. **Método:** 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:** la evaluación incluye la consideración 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 proveedores externos.

### **Datos relativos a los mercados privados**

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, sigue resultando complicado obtener datos fiables, precisos y completos relacionados con los criterios medioambientales, sociales y/o de gobernanza, lo que incluye los datos sobre PIA. BlackRock ha desarrollado enfoques exclusivos para compilar un amplio abanico de datos relacionados con los criterios medioambientales, sociales y/o de gobernanza importantes en el conjunto de sus carteras, lo que a su vez reflejará la disponibilidad de los datos de PIA pertinentes. Por ejemplo, en muchas estrategias de infraestructuras e inmobiliarias de BlackRock, esta colabora con proveedores externos de sistemas de gestión de datos de sostenibilidad con el fin de recopilar datos medioambientales, sociales y/o de gobernanza 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. Al hacerlo, BlackRock tiene como objetivo alentar el intercambio de esta información y fomentar el desarrollo de métodos más coherentes para recopilar esta información en el futuro.

Además, BlackRock lleva a cabo programas de implicación directa y sensibilización en sus carteras de mercados privados, lo que le ayuda a comprender mejor los resultados relacionados con los criterios medioambientales, sociales y/o de gobernanza de las empresas en cartera y obtener datos sobre PIA y otra información conexas.

### **Margen de error en el cotejo de la información de los indicadores de PIA**

Los métodos y los procesos para identificar y controlar las PIA dependen de la disponibilidad de los datos y están expuestos a imperfecciones en términos de calidad. A pesar de que BlackRock efectúa evaluaciones de datos, como se ha indicado con anterioridad, la firma depende de la calidad de los datos recibidos de las empresas en las que se invierte y de los proveedores de datos externos, incluidos los métodos y los supuestos que respaldan los datos. Aunque pueden aplicarse limitaciones de datos específicas a cada uno de los indicadores de PIA, al examinar los indicadores de PIA presentados en los cuadros del 1 al 4 deben tenerse en cuenta las siguientes limitaciones generales.

- **Calidad de los datos:** el cálculo preciso de los indicadores de PIA en las carteras de inversión requiere datos de alta calidad en términos de valores para las empresas subyacentes en las que se invierte. Aunque muchas empresas miden y divulgan públicamente los parámetros pertinentes para el cálculo de los indicadores de PIA que figuran en los cuadros del 1 al 4, la divergencia en los marcos de información y divulgación aplicables entre emisores, sectores y jurisdicciones crea incoherencias en la disponibilidad de los parámetros que se necesitan. En ese sentido, aunque se otorga prioridad a los datos que comunican las empresas en las que se invierte, BlackRock se basa ocasionalmente en mediciones estimadas o indicativas de los proveedores de datos externos para cubrir su universo de inversión general de emisores, cuando resulte necesario o apropiado. Los datos estimados podrán reducir la dependencia de los parámetros, ya que los datos estimados podrían no reflejar con exactitud el impacto real de una empresa determinada. No obstante, 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 métodos.
- **Retraso en los datos:** los datos medioambientales, sociales y/o de gobernanza que comunican las empresas se suelen generar con un retraso respecto de los datos financieros, dado que la presentación y la comunicación de los datos sobre sostenibilidad se produce una vez al año y se tarda mucho tiempo en generarlos. 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 externos con los que interactúa BlackRock.
- **Sensibilidad a la volatilidad del mercado:** los indicadores de PIA que figuran en los cuadros del 1 al 4 son sensibles a las fluctuaciones del valor de los activos y al aumento/disminución en el volumen de activos gestionados. La volatilidad del mercado puede generar interferencias que reduzcan la

capacidad de realizar comparaciones de un año a otro. Otros factores que impulsan los cambios en los indicadores de PIA son: (i) un reflejo de los cambios realizados por una empresa en la que se invierte a lo largo del periodo objeto de informe, y (ii) cambios en la asignación de activos. La sensibilidad a la volatilidad del mercado puede ocultar cuál de estos factores está impulsando los cambios en un indicador de PIA año tras año. Por ello, los indicadores de PIA que figuran en los cuadros del 1 al 4 no se pueden comparar directamente entre periodos analizados.

- **Inversiones indirectas:** en algunos casos, BlackRock puede no ser capaz de obtener la información requerida con respecto a inversiones indirectas, incluso en relación con, por ejemplo, inversiones en fondos de fondos y determinados derivados.

Como se detalla en la sección 2 anterior, se indica un porcentaje de cobertura junto a cada indicador de PIA en los cuadros del 1 al 4. Debido a las limitaciones de datos que se citan antes, los indicadores de PIA deben considerarse junto con el porcentaje de cobertura correspondiente.

BlackRock seguirá revisando su enfoque respecto de las comunicaciones que contiene esta declaración, incluso en relación con los conjuntos de datos medioambientales, sociales y de gobernanza, a medida que los marcos de comunicación y las prácticas del sector sigan evolucionando.



## 4. Políticas de implicación

### 4.1. Gestión de Inversiones de BlackRock

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 clave 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 BIS de la forma descrita a continuación, así como por los miembros de los equipos de inversión de BlackRock. Una explicación detallada de estas 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 el compromiso de una empresa para reducir las PIA.

En el marco del deber fiduciario de BlackRock hacia sus clientes, la firma considera que una de sus responsabilidades consiste en promover un gobierno corporativo sólido como accionista informado y comprometido en su nombre. El equipo BIS es el departamento de la firma que se encarga de velar por dicha implicación. El equipo BIS sirve de enlace entre los clientes de BlackRock y las empresas en las que invierten. Al llevar a cabo su programa de gestión, el equipo BIS pone el foco en cómo las empresas obtendrán rendimientos financieros a lo largo del tiempo. 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 del equipo BIS exponen la filosofía de gestión y las opiniones sobre unas prácticas de gobernanza corporativa y de negocios del equipo 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 en empresas cotizadas, el equipo BIS 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 mejorar su comprensión del modelo de negocio de una empresa y de sus riesgos y oportunidades materiales. El equipo BIS alienta a las empresas a 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. 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, de acuerdo con su experiencia, están en consonancia con 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. 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 equipo BIS es un departamento independiente en el seno de BlackRock y trabaja en toda la plataforma de mercados de renta variable de BlackRock. Aunque el equipo BIS colabora con una amplia gama de grupos internos, las responsabilidades del equipo son independientes de las actividades de cualquier equipo de gestión de carteras.

Por otra parte, como se anunció en febrero de 2024, BlackRock está desarrollando una opción de gestión de la descarbonización para fondos y clientes con objetivos de inversión que se vinculan con la descarbonización o el clima, además de objetivos financieros. Tanto en el caso de los fondos como en el de las cuentas gestionadas por separado, la opción solo se aplicará previa selección y aprobación explícitas del consejo del fondo o del cliente correspondiente.

En su momento se publicarán más detalles al respecto.

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>.

## **4.2. 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 en que se invierte, los equipos de inversión activa de BlackRock también pueden implicarse con las empresas en las que invierten sobre asuntos relacionados con la gobernanza y 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 la implicación como una vía que trata de evaluar el compromiso de una empresa en que se invierte respecto de un alto nivel de gobernanza corporativa y prácticas empresariales en relación con importantes oportunidades y riesgos relacionados con la sostenibilidad, el enfoque 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, a título ilustrativo, los equipos tratarán de mantener un diálogo periódico y continuo con los ejecutivos o los consejeros de las empresas en que se invierte pertinentes. En sus actividades de implicación, los equipos pueden examinar la forma en la que las empresas en que se invierte 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 las gamas de fondos indexados sostenibles de BLUX, 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 relacionados con los criterios medioambientales, sociales y/o de gobernanza. 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.

## 5. Referencias a las normas internacionales

BlackRock participa en iniciativas del sector para representar los intereses de sus clientes en el diálogo con gobiernos, empresas e instituciones financieras sobre cuestiones que podrían afectar a las carteras de los clientes, así como en aquellas que apoyan el desarrollo de normas coherentes en el sector, lo que incluye las normas de divulgación de información material relacionada con la sostenibilidad.

Las decisiones de inversión de BlackRock y su implicación en materia de gestión y voto se rigen estrictamente por su deber fiduciario para con los clientes. Así pues, BlackRock no asume ningún compromiso o promesa que pueda interferir en su determinación independiente sobre cómo implicarse con los emisores y ejercer el voto por delegación en nombre de sus clientes.

Tenga en cuenta que, además de las normas, las referencias contenidas en esta sección también incluyen a los miembros de la industria cuando son relevantes para los requisitos de información del Grupo de Trabajo sobre Divulgación de Información Financiera Relacionada con el Clima.

### Clima

BlackRock forma parte de la Iniciativa de Gestores de Activos para las Cero Emisiones Netas («NZAMI», por sus siglas en inglés) según su Declaración sobre la neutralidad de carbono para 2030. BlackRock también forma parte del Principals Group de la Glasgow Financial Alliance for Net Zero y ha participado en líneas de trabajo patrocinadas por esa iniciativa. BlackRock International es miembro de Acción por el Clima 100+.<sup>6</sup>

Aunque BlackRock participa en estas organizaciones en nombre de sus clientes, no asume compromisos en su nombre; sin embargo, algunos de los resultados de estas organizaciones y asociaciones industriales coinciden, bajo un prisma temático, con los indicadores de PIA relacionados con las emisiones de GEI (cuadro 1, indicadores del 1 al 6).

Los Productos de BlackRock pueden hacer referencia a normas internacionales. En estos cabe incluir, por ejemplo, los 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. Este es el caso de los clientes que eligen dichas estrategias de inversión.

#### *Análisis de escenarios climáticos*

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. Los procesos de inversión vinculantes, descritos previamente en esta declaración, no incluyen este análisis de escenarios.

### 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 se ajustan directamente al objetivo del TNFD (cuadro 1, indicadores 7, 8 y 9).

### Capital humano

BlackRock participa en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas («Pacto Mundial»). La participación viene a confirmar el apoyo de BlackRock a los diez principios del Pacto Mundial, que abarcan materias como los derechos humanos, asuntos laborales y medioambientales y la lucha contra la corrupción. Un requisito

---

<sup>6</sup> BlackRock International comprende los negocios de BlackRock en Europa, Oriente Próximo, la India y Asia-Pacífico. A principios de 2024, BlackRock transfirió su condición de miembro de Climate Action 100+ a BlackRock International. Consulte la carta de BlackRock de 2024 a Climate Action 100+ sobre la transferencia de la condición de miembro a BlackRock International en el siguiente enlace: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/2024-our-participation-in-climate-action-100.pdf>.

clave para la participación en el Pacto Mundial es la presentación anual de una comunicación de los avances, en la que se describan las prácticas<sup>7</sup> operativas que guardan relación con los diez principios.

Asimismo, algunos indicadores de PIA relativos a los derechos humanos y la lucha contra la corrupción citan los principios del Pacto Mundial (cuadro 1, indicadores 10 y 11).

### **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 gobierno corporativo y gestión de las inversiones a escala mundial con el fin de crear valor a largo plazo.

### **Bienes inmobiliarios**

BlackRock ha sido miembro del Global Real Estate Sustainability Benchmark («GRESB») desde 2011 y, cuando procede, BlackRock somete anualmente sus carteras inmobiliarias y de infraestructuras a evaluación en el GRESB, además de comunicar a los inversores sus resultados, lo que incluye los datos clave, las puntuaciones y las clasificaciones entre homólogos. El GRESB es un índice de referencia de sostenibilidad líder en el sector de los activos inmobiliarios, cuyo objetivo es proporcionar datos normalizados y validados sobre el rendimiento medioambiental, social y/o relacionado con la gobernanza de los activos inmobiliarios, que coinciden, bajo un prisma temático, con los indicadores de PIA relacionados con las inversiones inmobiliarias (cuadro 1, indicadores 17 y 18).

---

<sup>7</sup> BlackRock cumple este requisito de presentación con respecto a sus propias operaciones.

## 6. Comparación histórica

Los indicadores de PIA para los periodos 2022 y 2023 analizados se presentan en los cuadros del 1 al 4. El enfoque de BlackRock para la evaluación de los indicadores de PIA y las demás cuestiones que se revelan en esta declaración de la entidad no ha cambiado sustancialmente entre los dos periodos objeto de informe.

El enfoque de BlackRock respecto de las PIA 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, principalmente, por dos factores: (i) las preferencias de los clientes (los Productos en los que los clientes eligen invertir) y (ii) las condiciones del mercado (que afectan a los activos mantenidos por esos productos y a las ponderaciones de los activos en esos Productos). La evolución de los indicadores de PIA que figuran en los cuadros del 1 al 4 refleja estos dos factores. De manera más concreta, los cambios en los indicadores de PIA que se comunican son el resultado de las preferencias y las elecciones de los clientes de BLUX, lo que incluye la forma en que los clientes han asignado capital a BlackRock como su fiduciario. Esto incluye cualquier cierre o lanzamiento de fondos en el periodo. El cambio también se debe a los movimientos del mercado entre los dos periodos de medición y a cualquier aumento/disminución en la cobertura de datos para las PIA objeto de medición, como ilustra la referencia al porcentaje de cobertura que figura en los cuadros del 1 al 4. En este sentido, BLUX ha observado un aumento de la cobertura de datos entre el año anterior y el actual en la mayoría de los indicadores de las PIA que se comunican en esta declaración. Cualquier cambio en los cálculos relativos a las PIA de los emisores subyacentes se refleja a través de los datos.

Las elecciones y las preferencias de los clientes de BlackRock siempre tienen prioridad. BLUX se asegura de que los Productos sostenibles que gestiona se ajusten a todas las expectativas que se han establecido, teniendo en cuenta las PIA y los factores medioambientales, sociales y/o de gobernanza pertinentes, según se indica en los Contratos de Gestión de Inversiones y en los folletos del Producto.

Aparte de los Productos con un filtro, un objetivo o un compromiso relacionado con la sostenibilidad, 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 medioambientales, sociales y de gobernanza, entre los cuales se pueden incluir o no datos o información relevantes respecto de las PIA.

## ANEXO A. Definiciones

- «**BLUX**»: BlackRock (Luxembourg) S.A., con el identificador de entidad jurídica n.º 549300M5A8STIRLYM684.
- «**BlackRock**»: cualquier sociedad del grupo de empresas BlackRock, del cual BlackRock, Inc. es la sociedad matriz.
- «**Clientes**»: los inversores en Productos gestionados por BLUX.
- «**Gestores de Carteras**»: aquellas personas de la entidad pertinente de la gestora de inversiones delegada encargadas de la gestión cotidiana de un Producto.
- «**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.
- «**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 los siguientes: (i) BLUX; (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG; (iii) BlackRock France S.A.S.; (iv) BlackRock Asset Management Ireland Limited; 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 o que están directamente relacionados con tales decisiones y asesoramiento de inversión.
- «**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.

**BlackRock (Luxembourg) S.A  
(‘BLUX’)**

**SFDR Redogörelse för investeringsbesluts  
huvudsakliga negativa konsekvenser för  
hållbarhetsfaktorer**

**För året som slutade den 31 december 2023**

# Innehållsförteckning

<b>1. Sammanfattning .....</b>	<b>4</b>
1.1.    Finansmarknadsaktör	4
1.2.    Sammanfattning	4
<b>2. Beskrivning av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer .....</b>	<b>6</b>
Tabell 1: Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt	7
Tabell 2: Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter	13
Tabell 3: Indikatorer som gäller för investeringar i fastighetstillgångar som fonder/portföljer innehar	14
Tabell 4: Andra indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer	16
<b>3. Beskrivning av strategier för att identifiera och prioritera investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer .....</b>	<b>17</b>
3.1.    BlackRocks metod för huvudsakliga negativa konsekvenser	17
3.2.    Styrning och ansvar	18
3.2.1.    Globala och regionala styrningsbeaktanden	19
3.3.    Metoder för att välja ut ytterligare PAI-indikatorer	20
3.4.    Metoder för att identifiera och bedöma huvudsakliga negativa konsekvenser	21
<b>4. Strategier för engagemang .....</b>	<b>24</b>
4.1.    BlackRock Investment Stewardship	24
4.2.    Strategier för engagemang, utöver SRD II, för att hantera huvudsakliga negativa konsekvenser	25
<b>5. Hänvisningar till internationella standarder .....</b>	<b>26</b>
<b>6. Historisk jämförelse .....</b>	<b>28</b>
<b>BILAGA A. Definitioner .....</b>	<b>29</b>



# 1. Sammanfattning

## 1.1. Finansmarknadsaktör

Denna redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer ("denna redogörelse", "PAI-redogörelse") gäller för BlackRock (Luxembourg) S.A. ("BLUX", "enheten"), identifieringskod för juridisk person ("LEI") 549300M5A8STIRLYM684.

## 1.2. Sammanfattning

BLUX beaktar investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI) för hållbarhetsfaktorer. Denna redogörelse är den samlade redogörelsen för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI) för hållbarhetsfaktorer. Denna redogörelse omfattar referensperioden från den 1 januari 2023 till den 31 december 2023 (det "innevarande året"). När det gäller kvantitativa upplysningar i denna redogörelse lämnas upplysningar även för referensperioden från den 1 januari 2022 till den 31 december 2022 (det "föregående året").

BLUX:s styrelse ("styrelsen") är ansvarig för att upprätta denna redogörelse och för att beakta investeringsbeslutens PAI för hållbarhetsfaktorer, och för att ta vara på metoder och expertis inom BlackRocks bredare verksamhet för att göra detta, där så krävs och är lämpligt. De PAI-indikatorer som redovisas i denna rapport avser tillgångar som innehas i produkter för vilka BLUX är förvaltare. Detta gäller oavsett om BLUX har delegerat investeringsförvaltningen av dessa produkter till andra BlackRock-enheter. Hänvisningar i detta dokument till tillgångar som förvaltas av BLUX ska läsas i enlighet därmed.

### Grunder för upprättandet

Denna redogörelse har upprättats av BLUX i egenskap av finansmarknadsaktör. BLUX är ett indirekt dotterbolag till BlackRock Group Limited ("BGL"), ett bolag med säte i Storbritannien och holdingbolag för BlackRocks reglerade verksamhet i Europa, Mellanöstern och Afrika ("EMEA") (tillsammans "BGL Group"). BGL ägs av BlackRock, Inc. ("BlackRock") via flera olika holdingbolag.

Denna redogörelse har upprättats i enlighet med kraven i förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn ("disclosureförordningen", "SFDR") och kommissionens delegerade förordning om komplettering av SFDR (EU) 2022/1288 ("SFDR RTS").

I enlighet med kraven i SFDR och SFDR RTS innehåller denna redogörelse kvantitativa upplysningar om konsekvenser kopplade till de tillgångar som förvaltas av BLUX för kunders räkning. Dessa konsekvenser mäts med hänvisning till de 18 obligatoriska PAI-indikatorerna som beskrivs i SFDR RTS och redovisas i tabellerna 1 till 3 nedan.

Enligt SFDR RTS krävs även upplysningar om ytterligare två indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI-indikatorer) som måste väljas från en lista med ytterligare PAI-indikatorer som beskrivs i SFDR RTS. De ytterligare PAI-indikatorer som är knutna till tillgångar som förvaltas av BLUX för kunders räkning redovisas i tabell 4 nedan. Den process genom vilken BLUX har valt ut de ytterligare PAI-indikatorerna beskrivs i avsnitt 3.3 nedan.

Utöver de kvantitativa upplysningar som det hänvisas till ovan innehåller denna redogörelse även kvalitativa upplysningar som till exempel beskriver strategierna för att identifiera och prioritera investeringsbesluts negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, dataprocesser och begränsningar i samband med beräkningen och redogörelsen av PAI-indikatorer samt BlackRocks strategier för engagemang.

Som nämnts ovan anpassar sig BLUX till relevanta BlackRock-strategier, processer och metoder och drar nytta av expertisen inom BlackRocks bredare verksamhet, där så krävs och är lämpligt. Därför, och om inget annat anges, omfattas BLUX och dess aktiviteter av hänvisningar i denna redogörelse till BlackRocks strategier, processer eller metoder.

## Sammanfattning av huvudsakliga negativa konsekvenser

I egenskap av kapitalförvaltare och förtroendeåtagandet gentemot kunderna bygger BlackRocks investeringsstrategi på följande tre principer:

- Förstå kundens investeringsmål och erbjuda valmöjligheter för att uppfylla deras behov.
- Eftersträva bästa möjliga riskjusterade avkastning inom ramen för det mandat som kunderna har gett.
- Stödja sitt arbete på efterforskningar, data och analyser.

BlackRock inser att olika kunder gör olika investeringsval och har olika mål. BlackRock ger kunderna valmöjligheter genom att bland annat erbjuda ett brett utbud av investeringsprodukter för att hjälpa dem att uppnå sina investeringsmål och genom att följa de instruktioner och riktlinjer som kunderna i slutändan väljer. Inom ramen för sitt förtroendeuppdrag beaktar BlackRock relevanta och väsentliga risker och möjligheter som kan påverka portföljerna, i enlighet med investeringsriktlinjerna. När det är av ekonomiskt väsentlig betydelse integrerar BlackRock hållbarhetsrelaterade data och/eller information tillsammans med annan information i sina företagsövergripande processer, när så är relevant, i syfte att förbättra den riskjusterade avkastningen inom ramen för det mandat som kunderna har gett. För kunder som är intresserade av hållbarhet erbjuder BlackRock ett brett utbud av investeringsprodukter, analyser och efterforskningar för att hjälpa dem att uppnå de investeringsmål som de valt.

De PAI-indikatorer som BLUX redovisar avser de tillgångar som BLUX förvaltar för kunders räkning. De PAI-indikatorer som BLUX redovisar påverkas därför huvudsakligen av två faktorer, (i) kundernas preferenser, på grund av att kunderna väljer vilka produkter de vill investera i och omfattningen av de investeringar som görs i dessa produkter, och (ii) marknadsförhållandena, som påverkar tillgångarna och viktningen av de tillgångar som innehas i de produkter som kunderna investerar i.

Information om att undvika eller minska huvudsakliga negativa konsekvenser kan bero på berörd produkts investeringsstrategi, som meddelas kunderna i upplysningar som lämnas innan avtal ingås och i periodisk rapportering. Det kan till exempel handla om att tillämpa specifika screeningar som begränsar investeringar genom att undvika emittenter eller affärsverksamheter med vissa egenskaper, eller att inkludera specifika mål eller åtaganden i produkten.

## 2. Beskrivning av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Tabellerna 1 till 3 nedan innehåller de 18 obligatoriska PAI-indikatorerna, enligt kraven i SFDR RTS, som är kopplade till tillgångar som förvaltas av BLUX för kunders räkning och presenteras för både innevarande och föregående år. Var och en av de 18 obligatoriska PAI-indikatorerna är tillämpliga för en viss typ av emittent/investeringstyp och, i vissa fall, en deluppsättning av emittentsektorn. De 18 obligatoriska PAI-indikatorerna presenteras enligt följande:

- Tabell 1 visar de PAI-indikatorer som är kopplade till investeringar i investeringsobjekt. PAI-indikatorerna 1 till 9 är klimat- och andra miljörelaterade indikatorer och PAI-indikatorerna 10 till 14 är indikatorer för sociala och arbetsrättsliga frågor, respekten för mänskliga rättigheter och förhindrande av korruption och mutor.
- Tabell 2 visar de PAI-indikatorer som är tillämpliga för investeringar i statliga och överstatliga enheter.
- Tabell 3 visar de PAI-indikatorer som är tillämpliga för investeringar i fastighetstillgångar.

SFDR RTS kräver att BLUX redovisar ytterligare en klimat- och miljörelaterad indikator (som ska väljas från listan med ytterligare indikatorer i SFDR RTS, bilaga 1 tabell 2), och ytterligare en indikator som rör sociala och arbetsrättsliga frågor, respekten för mänskliga rättigheter, förhindrande av korruption och mutor (som ska väljas från listan med ytterligare indikatorer i SFDR RTS, bilaga 1 tabell 3). BLUX har valt att redovisa:

- "Andelen av investeringar som görs för kunders räkning i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp" ("ytterligare PAI-indikator 4"), och
- "Andelen av investeringar som görs för kunders räkning i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter" ("ytterligare PAI-indikator 9").

Dessa ytterligare PAI-indikatorer redovisas i tabell 4 nedan.

Det specifika mått som används för att bedöma varje PAI-indikator redovisas i kolumnen "Mått" i varje tabell, och dess resultat redovisas i kolumnen "Konsekvenser". Vissa PAI-indikatorer beräknas som absoluta mått och kan därför variera med tiden i linje med förändringar i värdet på de investeringar som förvaltas av BLUX. Andra PAI-indikatorer redovisas som relativa mått och kommer därför beakta förändringar över tid i den relevanta beräkningsbasen. För PAI-indikatorer som presenteras som ett relativt mått förtydligas beräkningsgrunden i kolumnen "mått".

Förändringar i PAI-indikatorerna mellan innevarande och föregående år diskuteras i avsnitt 6 "Historisk jämförelse", nedan.

### Omfattning av tillgångar som återspeglas i PAI-indikatorerna

De frågor som redovisas i denna redogörelse avser uteslutande BLUX:s kapitalförvaltningsverksamhet som utförs för kunders räkning. Specifikt omfattar denna redogörelse, inklusive PAI-indikatorerna som redovisas i tabellerna 1 till 4, (när det är relevant för PAI-indikatorns emittenttyp/investeringstyp) tillgångar för vilka BLUX är förvaltare.<sup>1</sup> Dessa tillgångar kan omfatta investeringar i produkter som förvaltas av andra BlackRock-finansmarknadsaktörer, däribland andra enheter som omfattas av SFDR:s krav på att publicera en redogörelse för enheten. Som en följd av detta kan det finnas fall där konsekvenser förknippade med en enskild tillgång, mätt genom hänvisning till PAI-indikatorerna, redovisas i mer än en PAI-rapport. Det är därför inte lämpligt att sammanställa de PAI-indikatorer som redovisas för olika BlackRock-finansmarknadsaktörer.

### Investeringstäckning

I tabellerna 1 till 4 redovisas täckningsgraden för varje PAI-indikator. Detta redovisas i kolumnen "förklaring" i varje tabell. Täckningsgraden återspeglar andelen tillgångar som förvaltas av BLUX och för vilka BLUX har kunnat samla in de uppgifter (rapporterade eller estimerade) som krävs för att beräkna motsvarande PAI-indikator. Täckningsgraden beräknas i förhållande till värdet av de tillgångar som förvaltas av BLUX och som är placerade inom den emittenttyp/investeringstyp som PAI-indikatorn avser. Vidare information om datakällor och datatillgänglighet finns i avsnitt 3 nedan.

<sup>1</sup> Detta gäller oavsett om BLUX har delegerat investeringsförvaltningen av sina produkter till andra BlackRock-enheter.

**Tabell 1: Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt**

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt <sup>1</sup>						
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser (2023)	Konsekvenser (2022)	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod.	
<b>KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER</b>						
Utsläpp av växthusgaser	1. Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp (tCO2e)	<b>7,570,119</b>	<b>8,625,987</b>	Täckning: 90 % (2022: 87 %) Scope 1-växthusgasutsläpp är direkta utsläpp från källor som investeringsobjektet äger eller kontrollerar.	De värden som anges för olika PAI-indikatorer på enhetsnivå hämtas från data kopplade till BLUX:s tillgångar under förvaltning. Följaktligen kan dessa siffror variera från period till period till följd av både inflöden och utflöden av kunder och marknadsförhållanden. Specifika åtgärder som vidtagits, åtgärder som planerats och mål som satts upp är, där så är tillämpligt, identifierbara och implementerade på respektive hållbar produktnivå som beskrivs i upplysningar som lämnats innan avtal ingås och periodisk rapportering, snarare än på enhetsnivå.  <b>Enhetsstrategi</b> 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 främst två faktorer – kundens val (vilka produkter de investerar i) och marknadsförhållanden (som
		Scope 2- växthusgasutsläpp (tCO2e)	<b>1,510,618</b>	<b>1,937,832</b>	Täckning: 90 % (2022: 87 %) Scope 2-växthusgasutsläpp är indirekta utsläpp som ett investeringsobjekt orsakar genom den energiproduktion som det köper in eller använder.	
		Scope 3- växthusgasutsläpp (tCO2e)	<b>51,126,858</b>	<b>53,670,241</b>	Täckning: 89 % (2022: 86 %) Scope 3-växthusgasutsläpp är utsläpp som produceras av andra företag eller parter som är involverade i investeringsobjektets värdekedja.	
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser (tCO2e)	<b>60,964,654</b>	<b>65,673,601</b>	Täckning: 89 % (2022: 86 %) På grund av metoden från de underliggande dataleverantörerna är indikatorn "Sammanlagda utsläpp av växthusgaser" inte en sammanställning av de rapporterade utsläppen av växthusgaser inom scope 1, 2 och 3. Siffrorna för växthusgasutsläpp inom scope 1, 2 och 3 återspeglar de senast tillgängliga uppgifterna (vid datumet för datainsamlingen), i enlighet med regelverkskraven. Jämförelsevis och för konsekvensens skull, beräknas de sammanlagda utsläppen av växthusgaser med hjälp av det senaste året för vilket uppgifter finns tillgängliga inom de tre olika scopen.	
		2. Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck (tCO2e / miljoner euro AUM)	<b>284</b>	<b>379</b>	

	3. Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet (tCO <sub>2</sub> e / mEUR intäkter)	<b>671</b>	<b>1,344</b>	Täckning: 89 % (2022: 86 %)	<p>påverkar de tillgångar som innehas och viktningen av dem i dessa produkter).</p> <p>BlackRock ger kunderna valmöjligheter genom att bland annat erbjuda ett brett utbud av investeringsprodukter för att hjälpa dem att uppnå sina investeringsmål och genom att följa de instruktioner och riktlinjer som kunderna i slutändan väljer.</p> <p>För kunder som är intresserade av hållbarhet erbjuder BlackRock ett brett utbud av investeringsprodukter, analyser och efterforskningar för att hjälpa dem att uppnå de investeringsmål som de valt.</p> <p>BlackRocks kunders val och preferenser väger alltid tyngst. BLUX säkerställer att de produkter som man förvaltar som innefattar en hållbarhetsrelaterad screening, mål eller åtagande är utformade för att uppfylla alla fastställda förväntningar, med beaktande av relevanta miljörelaterade, sociala och/eller styrningsegenskaper och PAI, så som det framgår av produktprospekt.</p> <p>Förutom för produkter med hållbarhetsrelaterade screeningar, mål eller åtaganden, gör BLUX inga åtaganden på produktnivå för att uppfylla miljörelaterade och sociala</p>
	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 (%)	<b>12%</b>	<b>12%</b>	Täckning: 87 % (2022: 85 %)	
	5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor (%)	<b>66%</b>	<b>68%</b>	Täckning: 76 % (2022: 67 %)  Den "Procentandel av icke-förnybar energiförbrukning" som återspeglas här beräknas endast 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.	
		Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	<b>55%</b>	<b>50%</b>	Täckning: 72 % (2022: 96 %)  Den "Procentandel av icke-förnybar energiproduktion" som återspeglas här beräknas endast för företag inom den allmännyttiga sektorn. Dataleverantören beaktar både inköpt förnybar energi och förnybar energi som produceras för egen förbrukning vid beräkningen av detta värde.	
	6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan	<b>1.0</b>	<b>1.0</b>	Täckning: 92 % (2022: 91 %)  Detta mått beräknas i förhållande till alla sektorer med stor klimatpåverkan som redovisas individuellt nedan.	
		Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan, sektor A (GWh/mEUR intäkt.)	<b>0.9</b>	<b>1.0</b>	Sektor A avser jordbruk, skogsbruk och fiske	

	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan, sektor B (GWh/mEUR intäkt.)	<b>3.0</b>	<b>2.5</b>	Sektor B avser gruvdrift och stenbrytning	<p>standarder. BlackRock integrerar relevant, finansiellt väsentlig information i företagsövergripande processer, däribland finansiellt väsentliga data och information kopplade till miljö, socialt ansvar och styrning. Dessa kan, men måste inte göra det, omfatta data eller information som är relevanta för PAI.</p> <p>Mer information om BlackRocks metod för att hantera huvudsakliga negativa konsekvenser finns i avsnitt 3.1 nedan.</p> <p>BlackRocks ram för integrering av miljö, socialt ansvar och styrning möjliggör flera olika metoder och olika investeringsteam, strategier och specifika produkter och kundmandat (om tillämpligt).</p> <p><b>Integrering av miljö, socialt ansvar och styrning</b> BlackRocks integrering av miljö, socialt ansvar och styrning beskrivs i följande redogörelse: <a href="http://blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf</a> (<a href="http://blackrock.com">blackrock.com</a>)</p> <p>Varje bedömning av risk är specifik för den enskilda tillgångsklassen och för produktens mål. Risker beaktas och hanteras via prioriteringar baserat på väsentlighet och produktens mål i syfte att säkerställa att den risk som tas är medveten, diversifierad och</p>
	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan, sektor C (GWh/mEUR intäkt.)	<b>0.3</b>	<b>0.4</b>	Sektor C avser tillverkning	
	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan, sektor D (GWh/mEUR intäkt.)	<b>3.9</b>	<b>3.6</b>	Sektor D avser el- gas-, ånga- och luftkonditioneringsförsörjning	
	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan, sektor E (GWh/mEUR intäkt.)	<b>1.1</b>	<b>1.6</b>	Sektor E avser vattenförsörjning: bortledande av avloppsvatten, avfallshantering och sanering	
	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan, sektor F (GWh/mEUR intäkt.)	<b>0.2</b>	<b>0.1</b>	Sektor F avser byggnation	
	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan, sektor G (GWh/mEUR intäkt.)	<b>0.1</b>	<b>0.2</b>	Sektor G avser parti- och detaljhandel, reparation av fordon och motorcyklar	
	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan, sektor H (GWh/mEUR intäkt.)	<b>1.5</b>	<b>1.2</b>	Sektor H avser transport och lagring	

		Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan, sektor L (GWh/mEUR intäkt.)	<b>0.4</b>	<b>0.2</b>	Sektor L avser fastighetsverksamheter	proportionerlig. Sådana risker kan i vissa fall även vara i linje med temana för vissa PAI-indikatorer.
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 (%)	<b>5%</b>	<b>3%</b>	Täckning: 83 % (2022: 83 %)	<b>Förhöjda miljörelaterade och/eller sociala risker</b> Vissa emittenter kan vara särskilt exponerade mot förhöjda miljörelaterade och/eller sociala risker via sin sektor eller affärspraxis. BlackRock har ett ramverk för att identifiera och övervaka emittenter som är särskilt exponerade för miljörelaterade och/eller sociala risker. Detta ramverk avser PAI-indikatorerna 1 till 6, samt identifiering av sociala risker relaterade till PAI-indikator 14 i aktiva portföljer.
Vatten	8. Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt (t/mEUR EVIC <sup>2</sup> )	<b>0.01</b>	<b>0.00</b>	Täckning: 27 % (2022: 15 %)	<b>Uteslutningar och screening</b> Tillämpning av urval baserat på fastställda tröskelvärden och/eller affärsverksamhet, enskilt eller i kombination, beroende på en produkts investeringsmål och/eller placeringsinriktning. Till exempel för kontroversbaserade granskningar, granskningar av affärsinvolvering, riskbetyg eller sanktionsbaserade granskningar och andra fondspecifika granskningar. Screeningar kan göras på produktnivå när instruktioner om detta finns i kundmandat, eller så kan de ingå som en del av utformningen av
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 (t/mEUR EVIC)	<b>370</b>	<b>372</b>	Täckning: 88 % (2022: 58 %)	

<sup>2</sup> "EVIC" avser företagsvärde, däribland likvida medel.

						<p>BLUX-produkter som omfattar en hållbarhetsrelaterad screening, mål eller åtagande. Detta gäller PAI-indikatorerna 4, 6, 7, 8, 9, 10, 14, 15, 16 för tillämpliga produkter.</p> <p><b>Ett bindande produktmål</b> Utförandet 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 tillämpas på produktnivå när instruktioner om detta finns i kundmandat, eller så kan de ingå som en del av de hållbara BLUX-produkterna som omfattar en hållbarhetsrelaterad screening, mål eller åtagande. Detta gäller PAI-indikatorerna 1, 2, 3 för tillämpliga produkter.</p>
<b>INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR</b>						
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 (%)	<b>17%</b>	<b>12%</b>	Täckning: 83 % (2022: 82 %)	Se vidtagna och planerade åtgärder som redovisas ovan.
	11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s	<b>0%</b>	<b>1%</b>	Täckning: 91 % (2022: 85 %)	



	efterlevnaden av FN:s globala överens-kommelse och OECD:s riktlinjer för multi-nationella företag	Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomåls-hantering av brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag (%)				
	12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	<b>11%</b>	<b>12%</b>	Täckning: 44 % (2022: 35 %)	
	13. Jämnare köns-fördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	<b>32%</b>	<b>31%</b>	Täckning: 91 % (2022: 88 %)	
	14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipers-sonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen (%)	<b>&lt;0.01%</b>	<b>&lt;0.01%</b>	Täckning: 89 % (2022: 86 %)	

<sup>1</sup> Det finns flera begränsningar knutna till dessa siffror. Vänligen granska de PAI-indikatorer som anges ovan i samband med de begränsningar som beskrivs i avsnitt 3.4.

**Tabell 2: Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter**

Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter <sup>1</sup>						
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser (2023)	Konsekvenser (2022)	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Miljö	15. Växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet (tCO <sub>2</sub> e / mEUR BNP)	34	43	Täckning: 92 % (2022: 94 %)	Se vidtagna och planerade åtgärder som redovisas i tabell 1.
Sociala	16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antalet länder som det investeras i som är föremål för kränkningar av sociala rättigheter (absoluta tal) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lag	4	4	Täckning: 94 % (2022: 94 %)	
		Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning	3%	2%	Täckning: 94 % (2022: 94 %)	

<sup>1</sup> Det finns flera begränsningar knutna till dessa siffror. Vänligen granska de PAI-indikatorer som anges ovan i samband med de begränsningar som beskrivs i avsnitt 3.4.

**Tabell 3: Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter innehas i fonder/portföljer**

Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter <sup>1</sup>						
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser (2023)	Konsekvenser (2022)	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	N/A	N/A	Täckning: N/A (2022: N/A) N/A innebär inga investeringar i fastigheter.	Inga av fastighetstillgångarna som innehas inom BLUX-produkterna var involverade i utvinning, lagring, transport eller produktion av fossila bränslen.  I BlackRocks fastighetsportföljer granskas klimatrelaterade risker och möjligheter i enlighet med BlackRocks integrering av miljö, socialt ansvar och/eller styrning: <a href="https://www.blackrock.com/asset-management/insights/blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)</a>
Energieffektivitet	18. Exponering mot energieffektiva fastigheter	Andel av investeringar i energieffektiva fastigheter	N/A	N/A	Täckning: N/A (2022: N/A)  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 inom omfattningen för EPC- och NZEB-reglerna. Med kvartalsvisa referensdatum som används för denna rapport beräkningar, fanns inga innehav inom ramen för BLUX-produkterna i tillgångar som omfattades av EPC- och NZEB-reglerna.  N/A innebär inga investeringar i fastigheter.	Vad gäller sina fastighetsportföljer fokuserar BlackRock på ägande och tillgångsförvaltning av investeringar i riskkapital kopplat till fastigheter.  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 nettonollutsläpp samt genom att arbeta med energiprestanda via underhåll, uppgradering, renovering och/eller ombyggnation.

						<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 integrering av miljö, socialt ansvar och/eller styrning: <a href="https://www.blackrock.com/blk-esg-investment-statement-web.pdf">blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)</a>.</p> <p>Integreringsarbetet stöds av insamlingen av detaljerade data och BlackRock har upprättat dataprogram för hållbarhetsmätningar på fastighetsnivå och sammanlagd portföljnivå, däribland energiförbrukning och tillhörande utsläpp av växthusgaser.</p>
--	--	--	--	--	--	--

<sup>1</sup> Det finns flera begränsningar knutna till dessa siffror. Vänligen granska de PAI-indikatorer som anges ovan i samband med de begränsningar som beskrivs i avsnitt 3.4.

**Tabell 4: Andra indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer**

Andra indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer <sup>1</sup>						
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser (2023)	Konsekvenser (2022)	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Utsläpp	4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp <sup>2</sup>	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet	66%	82%	Täckning: 97 % (2022: 93 %)  Ett företag anses ha ett utsläppsminskningssinitiativ på plats om det har ett mål som godkänts av Science Based Targets initiative ("SBTi") satt till 1,5 °C eller väl under 2,0 °C. Företag som endast har åtagit sig mål, men som inte godkänts av SBTi anses inte ha några initiativ för utsläppsminskning på plats.	Se vidtagna och planerade åtgärder som redovisas i tabell 1
Mänskliga rättigheter	9. Ingen policy för mänskliga rättigheter	Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter	8%	16%	Täckning: 92 % (2022: 76 %)	

<sup>1</sup> Det finns flera begränsningar knutna till dessa siffror. Vänligen granska de PAI-indikatorer som anges i samband med de begränsningar som beskrivs i avsnitt 3.4.

### **3. Beskrivning av strategier för att identifiera och prioritera investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer**

#### **3.1. BlackRocks metod för huvudsakliga negativa konsekvenser**

BlackRock inser att olika kunder gör olika investeringsval och har olika mål. BlackRock ger kunderna valmöjligheter genom att bland annat erbjuda ett brett utbud av investeringsprodukter för att hjälpa dem att uppnå sina investeringsmål och genom att följa de instruktioner och riktlinjer som kunderna i slutändan väljer.

BlackRock integrerar finansiellt väsentliga hållbarhetsdata eller information tillsammans med annan information i företagsövergripande processer, där så är relevant, i syfte att förbättra riskjusterad avkastning. BlackRocks ram för integrering av miljö, socialt ansvar och styrning gör det möjligt med flera olika metoder för olika investeringsteam, strategier och specifika kundmandat. Som med andra investeringsrisker och möjligheter kan den finansiella väsentligheten gällande beaktanden om miljö, socialt ansvar och/eller styrning variera sett till emittent, sektor, produkt, mandat och tidshorisont. I förekommande fall använder produkter data om miljö, socialt ansvar och/eller styrning som underlag för portföljens sammansättning.

Produkter med ett hållbarhetsrelaterat åtagande eller mål, som kanske eller kanske inte överensstämmer med någon av de obligatoriska eller ytterligare PAI-indikatorer som beaktas i denna redogörelse, kan omfatta:

- Tillämpning av olika screeningar, antingen ensamma eller i kombination, för att begränsa investeringar genom att undvika emittenter eller affärsverksamhet med vissa egenskaper knutna till miljö, socialt ansvar och/eller styrning.
- Ett åtagande för investeringar med förbättrade egenskaper knutna till miljö, socialt ansvar och/eller styrning jämfört med ett område som fastställs via jämförelseindexet.
- Målinvesteringar i emittenter vars affärsmodeller inte bara kan dra nytta av utan även kan driva långsiktiga hållbarhetsresultat.
- Ett åtagande att generera positiva, mätbara och ytterligare hållbarhetsresultat.

Även om investeringar i produkter som förvaltas av BLUX kan ha positiva konsekvenser för intressenter och samhället, kan affärsverksamheten hos vissa emittenter/investeringar som återspeglas i BLUX:s produkter ha negativa konsekvenser för miljön eller människor. De PAI-indikatorer som BLUX redovisar avser de tillgångar som BLUX förvaltar för kunders räkning. De PAI-indikatorer som BLUX redovisar påverkas därför huvudsakligen av två faktorer, (i) kundernas preferenser, på grund av att kunderna väljer vilka produkter de vill investera i och omfattningen av de investeringar som görs i dessa produkter, och (ii) marknadsförhållandena, som påverkar typen och viktning av de tillgångar som innehas i de produkter som kunderna investerar i.

Om BLUX:s produkter innehåller ett åtagande eller mål som är relevant för specifika PAI (eller en underuppsättning av PAI), redovisar BLUX hur man beaktar dessa PAI, antingen genom screeningar eller investeringsåtaganden enligt ovan, i upplysningar som lämnas innan avtal ingås och periodiska rapporter.

#### **BlackRocks metod för investeringsrisker**

Inom ramen för företagets processer beaktar BlackRock många olika investeringsrisker. För att uppnå bästa riskjusterade avkastning för våra kunder beaktar BlackRock väsentliga risker och möjligheter som kan påverka portföljerna, inklusive finansiellt väsentliga uppgifter eller information knutna till miljö, socialt ansvar och styrning.

Hållbarhetsrisk är inte en fristående risk, och därför kan riskidentifiering, riskbedömning och övervakning av hållbarhetsrisker inte utföras på fristående basis. Hållbarhetsrisker kan identifieras genom exponering mot nyckeltal som är direkt kopplade till miljömässiga, sociala och/eller styrningsrelaterade aktiviteter, eller indirekt genom deras effekt på olika befintliga risktyper (däribland, men inte begränsat till, marknad, likviditet, koncentration, kredit, felaktig matchning mellan tillgångar och skulder osv.).

Hållbarhetsriskfaktorer kan ha en väsentlig inverkan på en investering som innehas i en produkt, och kan öka volatiliteten och leda till en förlust av värdet på andelar i en produkt.

Hållbarhetsrisker, som kan men inte måste göra det, omfatta de PAI-indikatorer som anges ovan identifieras i olika steg av investeringsprocessen utifrån relevans och baserat på allokering, urval, beslut om portföljsammansättning eller förvaltningsengagemang, och beaktas i förhållande till fondernas risk- och

avkastningsmål. Bedömningen av dessa risker görs i förhållande till deras väsentlighet (dvs. sannolikheten att de påverkar investeringens avkastning) och tillsammans med andra riskbedömningar (t.ex. likviditet, värdering osv.). Hur hållbarhetsaspekter tas fram, bedöms och integreras varierar beroende på portföljmål, investeringsstil och tillgångsklass. BlackRocks investeringsexperter bedömer en rad olika ekonomiska och finansiella indikatorer, inklusive relevanta faktorer knutna till miljö, socialt ansvar och styrning, för att fatta investeringsbeslut som är anpassade till produktmålen. Rollen för BlackRocks investeringspecialister, och de tre försvarslinjerna i vidare bemärkelse, behandlas mer ingående i avsnitt 3.2 nedan.

### Engagemang

BlackRocks Investment Stewardship-team ("BIS") samarbetar med börsnoterade investeringsobjekt för att förbättra sin förståelse för ett bolags affärsmodell och väsentliga risker och möjligheter, däribland och när det är relevant, hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter, som sannolikt kommer påverka resultatet. Engagemang kan också bidra till att informera BIS om röstningsbeslut för de kunder som ger BIS befogenhet att rösta för deras räkning. På produktnivå kan engagemangsaktiviteter emellertid utföras, utöver bindande åtaganden eller mål på produktnivå, men engagemang kommer inte nödvändigtvis vara inriktat på, eller leda till, ett åtagande om en minskning av PAI. Vidare information om de strategier/aktiviteter för engagemang som utförs av både BIS och BlackRocks team för aktiva investeringar finns i avsnitt 4 "Strategier för engagemang" nedan.

## 3.2. Styrning och ansvarstagande

Styrelsen ansvarar för tillsyn och godkännande av denna enhetsrapport 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 styrelsen kompetensen, erfarenheten och resursdjupet hos styrelsen och BLUX:s högre ledning och utvalda personer, liksom expertisen inom BlackRocks bredare verksamhet. BLUX säkerställer och kontrollerar regelbundet att investeringsåtaganden och investeringsstrategier för dess produkter överensstämmer med och återspeglar relevanta upplysningar som lämnas innan avtal ingås, inklusive investeringsåtaganden som beaktar de PAI-indikatorer som anges i avsnitt 2 ovan. Dessa åtaganden på produktnivå, och BlackRocks tillhörande metoder, granskas regelbundet för att säkerställa att de förblir korrekta och är föremål för styrning och tillsyn som säkerställer att BLUX:s tillvägagångssätt för SFDR förblir lämpligt. Detta inkluderar beaktande av den tillhörande redovisningen av PAI-indikatorer.

BLUX drar nytta av expertis inom funktionerna risk och kvantitativ analys ("RQA"), hållbara och omställningslösningar ("STS"), teknik och verksamhetsdrift samt funktioner gällande juridik och efterlevnad med avseende på den fortlöpande leveransen av PAI-rapportering och data. Representanter för BLUX bidrar till upprättandet och granskningen av BLUX:s PAI-redogörelse.

Även om ansvaret för att genomföra BLUX:s PAI-policy (godkänd 20 juni 2024) slutligen ligger hos styrelsen underlättar den ram och de interna funktioner som beskrivs nedan genomförandet av BLUX:s PAI-policy. De funktioner som behandlas nedan (se avsnittet "De tre försvarslinjerna") rapporterar till BLUX:s styrelse eller dess utsedda kommitté via sin befintliga styrningsmodell. Rigorös riskhantering är kritiskt för att leverera högkvalitativa kapitalförvaltningstjänster. Majoriteten av BLUX:s och BlackRocks befintliga placeringsinriktningar, produkt- och/eller riskhanteringspolicyer är interna för BlackRock och har en bred täckning och kanske därför inte specifikt avser PAI, men förblir ändå relevanta i förhållande till PAI.

### De tre försvarslinjerna

För att hantera målet för investeringsrisker 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 finansiellt väsentliga riskerna och möjligheterna för en bransch eller ett företag när det gäller miljö, socialt ansvar och styrning i enlighet med portföljens investeringsriktlinjer, på samma sätt som de utvärderar andra potentiellt väsentliga ekonomiska frågor i samband med sina investeringar. Se avsnittet kallat "**Roll för investeringspecialister**" nedan för mer information om rollen för BlackRocks investeringsteam.
2. BlackRocks riskhanteringsfunktion, RQA, utgör den andra försvarslinjen inom BlackRocks riskhanteringsram. RQA utvärderar löpande investeringsrisker, inklusive finansiellt väsentliga hållbarhetsrelaterade risker, som en del av de ordinarie riskhanteringsprocesserna och, i förekommande fall, vid regelbundna genomgångar med portföljförvaltarna. Detta bidrar till att säkerställa att sådana risker förstås, beaktas och är anpassade till kundens mål, vilket kompletterar den första linjens

övervakning. RQA har även en särskild Sustainability Risk-grupp som samarbetar med riskhanterare och företag för tillsyn av hållbarhetsrisker för hela plattformen.

- 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.

### **Rollen för investeringsspecialister**

Investeringsspecialister bidrar till beaktandet av hållbarhetsfaktorer, inklusive finansiellt väsentliga miljörelaterade, sociala och/eller styrningsrelaterade risker som härrör från att det förekommer PAI i BlackRocks investeringsbeslut. BlackRocks ram för integrering av miljö, socialt ansvar och/eller styrning möjliggör flera olika metoder för olika investeringsteam, strategier och specifika fonder eller kundmandat. Som med andra investeringsrisker och möjligheter kan den finansiella väsentligheten gällande beaktanden om miljö, socialt ansvar och/eller styrning variera sett till emittent, sektor, produkt, mandat och tidshorisont. Som sådant ger BlackRocks ram för integrering av miljö, socialt ansvar och styrning flexibilitet för de olika investeringsteamerna. Integreringen av miljö, socialt ansvar och styrning är en del av investeringsprocessen, och som med alla andra komponenter i investeringsprocessen är det BlackRocks investeringsteam som ansvarar för detta.

Processen för att bedöma och hantera finansiellt väsentliga miljö-, sociala och/eller styrningsrelaterade risker inom BlackRocks aktiva fonder och rådgivningsstrategier, där så är tillämpligt, överensstämmer med BlackRocks metod för att hantera andra riskkriterier och inkluderar följande: (i) varje strategi har en beskrivning av hur finansiellt väsentliga miljörelaterade, sociala och/eller styrningsrelaterade data eller information passar in i dess investeringsprocess, (ii) portföljförvaltare är ansvariga för att hantera exponering mot finansiellt väsentliga miljö-, sociala och/eller styrningsrelaterade risker, och (iii) investeringsteam kan tillhandahålla bevis på hur de beaktar finansiellt väsentliga miljö-, sociala och/eller styrningsrelaterade data eller information i sina investeringsprocesser.

I indexportföljer är det BlackRocks ansvar att följa ett i förväg fastställt jämförelseindex. Indexportföljerna kommer att återspegla egenskaperna hos indexleverantörernas metod. För BlackRocks fonder med säte i Europa bedömer BlackRock, enligt kraven i lagstiftningen, finansiellt väsentliga miljö-, sociala och/eller styrningsrelaterade risker: (i) som en del av processen för att välja ett index för portföljen och (ii) när de samarbetar med tredjepartsleverantörer av index för att ge synpunkter på utformningen av deras jämförelseindex.

Du finner närmare information i BlackRocks ESG-integreringsredogörelse som gäller hela företaget. Närmare information finns även i BLUX:s [redogörelse av hållbarhetsrisker](#) (upprättad i enlighet med SFDR artikel 3).

#### **3.2.1. Globala och regionala styrningsbeaktanden<sup>3</sup>**

Följande regionala och globala forum bidrar till fastställandet och genomförandet av BlackRocks hållbarhetsstrategi och bör beaktas tillsammans med BLUX-styrelsens och ledningens ansvarsområden och de tre försvarslinjerna i vidare bemärkelse.

**Produktutvecklingskommitté ("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: (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 namngivning; (c) Hantering av nya hållbarhetsfonder i pipeline; och (d) Styrning av screeningpolicyer och ackrediteringar, inklusive Baseline Screens-policy, där så är tillämpligt. I dessa kommittéer finns medlemmar från STS, GPG, RQA, Legal & Compliance, Exchange Traded Funds ("ETF:er") samt Index Investments Group, Portfolio Management Group, Institutional and Wealth Product Strategy Teams och BlackRock Private Markets. Efter att PDC-processen har slutförts går styrelsen igenom alla nya produkter.

---

<sup>3</sup> Den organisationsstruktur som avses i detta avsnitt återspeglar arrangemangen per den 31 december 2023.



**BlackRock-koncernens ledningstillsyn:** BlackRocks styrning med avseende på hållbarhetsrelaterade frågor återspeglar företagets engagemang för starkt ledarskap och tillsyn av sådana frågor på nivån för BlackRocks styrelse och ledning. På BlackRock ingår hållbarhetsfrågor regelbundet i styrelsens samtal om företagets och affärsområdenas strategi, och ansvaret för hållbarhetsövervakningen delas av hela styrelsen och dess kommittéer.

BlackRocks styrelse samarbetar med ledande befattningshavare om affärsstrategier på kort och lång sikt och granskar ledningens arbete med att leverera långsiktigt ekonomiskt värdeskapande för kundernas räkning. Att hjälpa kunderna att uppnå sina hållbarhetsrelaterade investeringsmål och preferenser är en del av firmans övergripande affärsstrategi och ett av flera ansvarsområden för den högsta ledningen som styrelsen har tillsyn över.

BlackRocks styrelse är ansvarig för att övervaka riskhanteringsaktiviteter. Styrelsens riskkommitté bistår styrelsen i dess övervakning av BlackRocks risknivåer, riskbedömning och riskhantering, inklusive med avseende på klimat- och andra hållbarhetsrisker. Den nominerande styrnings- och hållbarhetskommittén, ("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. Medlemmarna i underkommittén för investeringar inkluderar högsta riskchefen samt de globala ledarna eller sponsorerna för alla stora investeringsdivisioner; de större investeringsavdelningarna inkluderar ETF:er och indexinvesteringar, Portfolio Management Group, Global Trading & Transition Management samt BlackRock Private Markets.

### 3.3. Metoder för att välja ut ytterligare PAI-indikatorer

I linje med SFDR RTS, och så som beskrivet i avsnitt 2 ovan, redovisar BLUX på enhetsnivå huvudsakliga negativa konsekvenser i förhållande till 18 obligatoriska indikatorer, 1 ytterligare miljöindikator och 1 ytterligare social indikator.

Valet av ytterligare PAI-indikatorer, som redovisas i tabell 4 ovan, påverkades av flera faktorer, bland annat:

- Tillgängligheten till indata från primära källor, t.ex. företagsemittenter, statliga emittenter, osv.
- Grad av tolkning i samband med beräkning/avvikelse avseende mätvärden.
- Andel av investeringsområdet för vilken informationen finns tillgänglig.
- Väsentligheten för finansiella resultat.

Med urvalsmetoden ovan i åtanke väljer BlackRock ut följande två ytterligare PAI-indikatorer i samråd med styrelsen för BLUX.

#### 1. **Miljöindikator: 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 risker 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.

Mot ett brett globalt investeringsområde (MSCI All Country World Index) kom man fram till att andelen av området för vilken det fanns relevant information var 95,4 % utifrån antalet värdepapper och 94,0 % av namnen baserat på marknadsvärde (per den 24 april 2023)<sup>4</sup>.

Den dataleverantör som BlackRock samarbetar med för tillhandahållande av PAI-data använder SBTi-data för att fastställa om det finns "koldioxidminskningsinitiativ". Det finns utrymme för tolkningar samt osäkerhet kring hur olika metoder som tillämpas av företagen leder till

---

<sup>4</sup> Källa: BlackRock, april 2023.

utsläppsminskningar och uppfyllandet av företagets åtagande. Beräkningen av indikatorn beaktar inte dessa och andra subjektiva uppströmsdelar.

## 2. **Social indikator: 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.

Mot ett brett globalt investeringsområde (MSCI All Country World Index) kom man fram till att andelen av området för vilken det fanns relevant information var 84 % utifrån antalet värdepapper och 87,5 % av företagen baserat på marknadsvärde (per den 24 april 2023)<sup>5</sup>.

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 i vilka BLUX:s tillgångar under förvaltning investeras. 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.

### 3.4. **Metoder för att identifiera och bedöma huvudsakliga negativa konsekvenser**

Hos BlackRock fokuserar vi våra interna processer på att leverera högkvalitativa standardiserade data som ska användas av investeringsspecialister och i öppenhets- och rapporteringssyften. Data knutna till miljö, socialt ansvar och styrning, 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 varierande mått gällande miljö, socialt ansvar och/eller styrning från ett antal olika dataleverantörer. BlackRock gör dessa data tillgängliga för investeringsteam, liksom för andra stöd- och kontrollfunktioner, däribland BlackRocks RQA-funktion.

BlackRocks portföljförvaltare har tillgång till efterforskningar, data, verktyg och analyser för att integrera insikter om miljö, socialt ansvar och/eller styrning 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 analyser om miljö, socialt ansvar och styrning samt rapporteringskapacitet. BlackRocks portföljförvaltare använder Aladdin för att ta investeringsbeslut, övervaka portföljer och få tillgång till väsentliga data och uppgifter knutna till miljö, socialt ansvar och styrning som kan vara till hjälp i investeringsprocessen.

Upplysningarna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnitt 3.1 ovan.

#### **Datakällor som används**

Datauppsättningar om miljö, socialt ansvar och styrning, däribland PAI-uppgifter, som är tillämpliga för investeringsobjekt och statsemittenter, kommer från externa tredjepartsleverantörer. Dessa datauppsättningar omfattar data som rapporterats av de underliggande emittenterna och data som uppskattats av tredjepartsleverantörer. 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.

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 dataleverantörerna lämplighet i linje med tillämpliga regulatoriska standarder och kundernas efterfrågan.

BlackRock utvärderar data och dataleverantörer knutna till miljö, socialt ansvar och styrning, inklusive i förhållande till PAI-data, inom de fem kärnområden som beskrivs nedan:

---

<sup>5</sup> Källa: BlackRock, april 2023.

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 relevanta för dessa ämnen.
2. **Datatäckning:** vår täckning omfattar, men är inte begränsad till, den utsträckning ett datapaket täcker vårt investeringsområde med 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 den dialog som de för med emittenter.
5. **Verksamheter:** bedömningen omfattar en mängd olika aspekter av verksamheten för dataleverantörer, bland annat men 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.

### Data för privata marknader

Vid investeringar på privata marknader, inklusive BlackRocks strategier för infrastruktur, fastigheter, riskkapitals- och privata kreditstrategier, är tillgången till tillförlitliga, korrekta och fullständiga data knutna till miljö, socialt ansvar och styrning, däribland med avseende på PAI, fortfarande en utmaning. BlackRock har utvecklat egna metoder för att samla in ett brett spektrum av väsentliga datapunkter knutna till miljö, socialt ansvar och styrning i sina portföljer. Detta bidrar i sin tur till att informera om tillgången till relevanta PAI-data. 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 datapunkter knutna till miljö, socialt ansvar och styrning på enskild investeringsnivå. Om möjligt kan BlackRock också samarbeta med specialiserade konsulter från tredje part och andra tjänsteleverantörer för att driva engagemangsprogram för privata portföljer. Genom att göra detta är det BlackRocks mål att uppmuntra att sådan information delas och att främja utvecklingen av mer konsekventa metoder för att samla in denna information framöver.

Därtill genomför BlackRock program för direktengagemang och uppsökande verksamhet i BlackRocks portföljer på den privata marknaden, och det hjälper BlackRock till en bättre förståelse av portföljbolagens resultat knutna till miljö, socialt ansvar och styrning samt tillgång till PAI och annan relaterad information.

### Felmarginal vid sammanställning av indata för PAI-indikatorer

Metoder och processer för att identifiera och övervaka PAI:er är beroende av tillgången till data och är exponerade för kvalitetsbrister. Trots de datautvärderingar som BlackRock utfört, enligt ovan, är BlackRock beroende av kvaliteten på de data som erhålls från investeringsobjekt och tredjepartsleverantörer, inklusive de metoder och antaganden som ligger till grund för dessa data. Även om specifika databegränsningar kan gälla för var och en av PAI-indikatorerna, bör följande övergripande begränsningar beaktas när man granskar PAI-indikatorerna i tabellerna 1 till 4.

- **Datakvalitet:** den korrekta beräkningen av PAI-indikatorer i investeringsportföljer kräver högkvalitativa och säkra data för underliggande investeringsobjekt. Även om många företag mäter och offentligt redovisar mått som är relevanta för beräkningen av de PAI-indikatorer som redovisas i tabellerna 1–4, skapar skillnader i de rapporterings- och redovisningsramar som gäller för olika emittenter, sektorer och jurisdiktioner inkonsekvens i tillgången till de nödvändiga mätvärdena. Även om uppgifter som rapporteras av investeringsobjekt prioriteras, förlitar sig BlackRock på estimerade data eller närmevärden från tredjepartsdataleverantörer för att täcka BlackRocks breda investeringsområde med emittenter, där så är nödvändigt/lämpligt. Uppskattade data kan minska tillförlitligheten i mätvärdena eftersom uppskattade data kanske inte exakt återspeglar de faktiska konsekvenserna från ett visst företag. BlackRock strävar emellertid efter att säkerställa att dess användning av uppskattningar är i linje med regelverksriktlinjer och att BlackRock har nödvändig dokumentation och öppenhet från dataleverantörer med avseende på deras metoder.

- **Eftersläpande data:** Företagens rapportering av data knutna till miljö, socialt ansvar och/eller styrning sker ofta med fördröjning i förhållande till finansiella data. Detta beror på att de flesta hållbarhetsdata redovisas och rapporteras på årsbasis och kräver betydande tid att ta fram. Dessutom kan det förekomma eftersläpning mellan den tidpunkt då företagen offentliggör uppgifterna och den tidpunkt då de integreras i den datauppsättning som produceras av tredjepartsdataleverantörer som BlackRocks anlitar.
- **Känslighet inför rörelser på marknaden:** de PAI-indikatorer som redovisas i tabellerna 1–4 är känsliga för fluktuationer i tillgångarnas värde och ökning/minskning i tillgångar under förvaltning. Marknadsvolatilitet kan ge upphov till störningar som minskar jämförbarheten från ett år till ett annat. Andra faktorer som driver förändringar av PAI-indikatorer är: (i) en återspeglning av förändringar som gjorts av ett investeringsobjekt under rapportperioden, och (ii) förändringar i tillgångsfördelningen. Känsligheten för marknadsvolatilitet kan dölja vilken av dessa faktorer som driver förändringarna i en PAI-indikator jämfört med föregående år. De PAI-indikatorer som redovisas i tabellerna 1–4 är därför inte direkt jämförbara mellan olika rapporteringsperioder.
- **Indirekta investeringar:** i vissa fall kanske BlackRock inte kan erhålla den information som krävs avseende indirekta investeringar, inklusive i förhållande till exempelvis fond-i-fond-investeringar och vissa derivat.

Som framgår av avsnitt 2 ovan redovisas en täckningsgrad för varje PAI-indikator i tabellerna 1 till 4. På grund av de databegränsningar som beskrivs ovan bör PAI-indikatorerna betraktas tillsammans med motsvarande täckningsprocent.

BlackRock kommer att fortsätta att se över sin metod för de upplysningar som ingår i denna redogörelse, inklusive i förhållande till datauppsättningar knutna till miljö, socialt ansvar och styrning, eftersom ramverk för upplysningar och branschpraxis fortsätter att utvecklas.

## 4. Strategier för engagemang

### 4.1. BlackRock Investment Stewardship

BLUX använder BlackRocks Stewardship-investeringssteam för att bedriva engagemang.

Engagemang är en central 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 BIS i enlighet med beskrivningen nedan samt av medlemmar i BlackRocks investeringsteam. En närmare förklaring av dessa engagemangsaktiviteter finns nedan.

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.

Som en del av BlackRocks förvaltaransvar gentemot sina kunder anser BlackRock att det är ett av dess ansvarsområden att främja sund bolagsstyrning i egenskap av en informerad och engagerad aktieägare för deras räkning. BlackRock Investment Stewardship är den funktion inom företaget som ansvarar för ett sådant uppdrag. BIS fungerar som en länk mellan BlackRocks kunder och de företag de investerar i. BIS fokuserar på hur företag ska kunna leverera finansiell avkastning över tid i sitt stewardship-program. 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 BIS ansvarsfilosofi och inställning till bolagsstyrning samt affärspraxis 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 i publika bolag kan BIS inte – och försöker inte – styra ett företags strategi eller dess genomförande. Istället arbetar BIS med engagemang i företagen för att förbättra sin förståelse för deras affärsmodell och väsentliga risker och möjligheter. BIS uppmuntrar företagen till att 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. 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 upplever som att de främjar sund styrning och affärspraxis, och anpassat till företagets 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 företagets finansiella värdeskapande, marknadsutvecklingen samt förändrade förväntningar från kunder. 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 är en oberoende funktion inom BlackRock och arbetar över hela BlackRocks plattform för publika aktier. BIS samarbetar med ett stort antal interna grupper, men teamets ansvarsområden är åtskilda från de aktiviteter som utförs av portföljförvaltningsteamet.

Därtill, och som tillkännagavs i februari 2024, utvecklar BlackRock ett förvaltningsalternativ för fonder och kunder vars investeringsmål utöver de rent finansiella handlar om koldioxidminskning och klimatrelaterade aspekter. Både när det gäller fonder och separat förvaltade konton kommer alternativet endast att implementeras efter uttryckligt urval och godkännande av tillämplig fondstyrelse eller kund.

Ytterligare information om ovanstående kommer publiceras i sinom tid.

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

## **4.2. Strategier för engagemang, utöver SRD II, för att hantera PAI**

### **Engagemang hos BlackRocks investeringsteam**

Utöver BIS engagemang i investeringsobjekten kan BlackRocks aktiva investeringsteam även 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 identifierar engagemang som ett sätt att bedöma ett investeringsobjekts åtagande vad gäller en hög standard för bolagsstyrning och affärspraxis i fråga om väsentliga hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter, kommer engagemangssättet att beskrivas i prospektet och i de upplysningar på webbplatsen som gäller 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. Teamen 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 BLUX:s kundmandat för hållbara indexfonder bedriver inte indexinvesteringsteamet något direkt engagemang med företagen/emittenterna i 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 mått för miljö, socialt ansvar och/eller styrning. 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.

## 5. Hänvisningar till internationella standarder

BlackRock deltar i branschinitiativ för att representera sina kunders intressen i dialogen med regeringar, företag och finansiella institutioner i frågor som kan påverka kundportföljer, såväl som sådana som stödjer utvecklingen av konsekventa industristandarder, däribland standarder för väsentliga hållbarhetsrelaterade upplysningar.

BlackRocks investeringsbeslut och förvaltarengagemang samt röstning styrs av förvaltningsansvaret gentemot kunderna. Således gör inte BlackRock några åtaganden och ger inga löften som skulle störa dess oberoende beslut om hur man ska engagera sig med emittenter och rösta för sina kunders räkning.

Det bör noteras att utöver standarder omfattar referenserna i detta avsnitt även branschmedlemskap där de är relevanta för rapporteringskraven för Taskforce on Climate-relaterad Financial Disclosure.

### Klimat

BlackRock är medlem i Net Zero Asset Managers Initiative ("NZAMI") på grundval av dess [förklaring om nettoollutsläpp till 2030](#). BlackRock medverkar också i Principals Group for Glasgow Financial Alliance for Net Zero, och har deltagit i arbetsflöden som sponsras av det initiativet. BlackRock International är medlem i Climate Action 100+.<sup>6</sup>

Även om BlackRock deltar i dessa organisationer på uppdrag av sina kunder, gör de inga åtaganden för deras räkning, men vissa av resultaten från dessa organisationer och branschorganisationer överensstämmer tematiskt med PAI-indikatorerna relaterade till växthusgasutsläpp (tabell 1, indikatorerna 1 till 6).

BlackRock-produkter kan hänvisa till internationella standarder. Detta kan till exempel omfatta produkter inom EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet/EU-referensvärden för klimatomställning som har utsläppsåtaganden knutna till internationella standarder/målen för internationella initiativ, för kunder som väljer sådana investeringsstrategier.

#### *Klimatscenarioanalys*

BlackRock använder egenutvecklade framåtblickande klimatsceneriomodeller 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.

### 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 biologisk mångfald, vatten och avfallsrelaterade PAI-indikatorer som tematiskt överensstämmer med arbetet i TNFD (tabell 1, indikatorer 7, 8, 9).

### Humankapital

BlackRock deltar i FN:s globala överenskommelse ("UNGC"). Deltagandet bekräftar BlackRocks stöd för de tio principerna i FN:s globala överenskommelse om mänskliga rättigheter, arbete, miljö och korruptionsbekämpning. Ett viktigt krav för att delta i UNGC är att företaget varje år lämnar in en framstegsrapport<sup>7</sup> som beskriver företagets operativa arbete med att genomföra de tio principerna.

Det finns också PAI-indikatorer för mänskliga rättigheter och anti-korruption som hänvisar till UNGC:s principer (tabell 1, indikatorer 10, 11).

---

<sup>6</sup> BlackRock International består av BlackRocks verksamheter i Europa, Mellanöstern, Indien och Stillahavsområdet. I början av 2024 överlät BlackRock sitt medlemskap i Climate Action 100+ till BlackRock International. Se BlackRocks brev från 2024 till Climate Action 100+ gällande överlåtelsen av medlemskap till BlackRock International på: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/2024-our-participation-in-climate-action-100.pdf>.

<sup>7</sup> BlackRock följer detta inlämningskrav med avseende på sin egen verksamhet.

## **Bolagsstyrning**

BlackRock är medlem i International Corporate Governance Network ("ICGN"). ICGN:s mål är att förespråka de högsta standarderna för bolagsstyrning och investerarförvaltning världen över i jakten på långsiktigt värdeskapande.

## **Fastigheter**

BlackRock har varit medlem i Global Real Estate Sustainability Benchmark ("GRESB") sedan 2011 och i tillämpliga fall lämnar BlackRock årligen in sina fastighets- och infrastrukturportföljer för bedömning i GRESB, och redovisar resultaten för sina investerare, inklusive nyckelresultat, poäng och ranking jämfört med andra inom branschen. GRESB är ett ledande hållbarhetsreferensvärde för fastighetstillgångar, som har som mål att tillhandahålla standardiserade och validerade data om prestanda knutna till miljö, socialt ansvar och/eller styrning för fastighetstillgångar, som överensstämmer tematiskt med PAI-indikatorerna relaterade till fastighetsinvesteringar (tabell 1, indikatorer 17, 18).



## 6. Historisk jämförelse

PAI-indikatorer för rapporteringsperioderna 2022 och 2023 finns i tabellerna 1 till 4. BlackRocks metod för bedömningen av PAI-indikatorer och de andra frågorna som redovisas i denna enhetsredogörelse har inte förändrats väsentligt mellan de två rapporteringsperioderna.

BlackRocks metod avseende PAI 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 främst av två faktorer: (i) kundens val (vilka produkter de investerar i) och (ii) marknadsförhållanden (som påverkar de tillgångar som innehas och viktningen av dem i dessa produkter). Förändringar i PAI-indikatorerna som redovisas ovan i tabellerna 1 till 4 återspeglar dessa två faktorer. Mer specifikt kommer de förändringar i PAI-indikatorer som redovisas från preferenser och val som gjorts av BLUX-kunden, däribland hur kunder har allokerat kapital till BlackRock som deras förvaltare. Detta omfattar alla fonder som stängts eller öppnats under perioden. Förändringar drivs också av marknadsrörelser mellan de två mätperioderna samt eventuella ökning/minskningar i datatäckningen för uppmätta PAI-indikatorer. Detta visas med hänvisning till täckningsprocenten som anges i tabellerna 1 till 4. I detta avseende har BLUX observerat ökad datatäckning mellan föregående år och innevarande år för majoriteten av PAI-indikatorerna som redovisas i denna redogörelse. Alla förändringar i underliggande PAI-mått återspeglas via dessa data.

BlackRocks kunders val och preferenser väger alltid tyngst. BLUX säkerställer att de hållbara produkter som man förvaltar är utformade för att anpassa sig till alla fastställda förväntningar, med beaktande av relevanta miljörelaterade, sociala och/eller styrningsegenskaper samt PAI, så som det framgår av investeringsförvaltningsavtal och produktprospekt.

Förutom för produkter med hållbarhetsrelaterade screeningar, mål eller åtagande, gör BLUX inga åtaganden på produktnivå för att uppfylla miljörelaterade och sociala standarder. BlackRock integrerar relevant, finansiellt väsentlig information i företagsövergripande processer, däribland finansiellt väsentliga data och information knutna till miljö, socialt ansvar och styrning. Dessa kan, men måste inte, omfatta data eller information som är relevanta för PAI.

## BILAGA A. Definitioner

- **"BlackRock"** avser alla företag inom koncernen BlackRock, Inc. som är det slutliga moderbolaget.
- **"BLUX"** avser BlackRock (Luxembourg) S.A., Identifieringskod för juridisk person: 549300M5A8STIRLYM684.
- **"Kunder"** avser investerare i produkter förvaltade av BLUX.
- **"Finansmarknadsaktör"** omfattar EU:s alternativa investeringsfundsförvaltare, UCITS-förvaltningsbolag och reglerade investeringsfirmor som erbjuder portföljförvaltning. BlackRocks finansmarknadsaktörer är: (i) BLUX; (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG; (iii) BlackRock France S.A.S.; (iv) BlackRock Asset Management Ireland Limited 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 som utförs av den juridiska personen.
- **"Portföljförvaltare"** avser de personer inom berörd delegerad investeringsförvaltarenheter som tilldelats ansvaret för produktens dagliga förvaltning.
- **"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.