

Politique de transparence pour les ETF iShares ESG

BlackRock, Inc.

A destination des investisseurs professionnels, uniquement.

Mise à jour en août 2024

Contenu

1. Fonds dans le champ d'application :.....	3
2. L'approche de BlackRock en matière de développement durable.....	5
3. Informations sur les fonds présentées dans le présent code de transparence.....	19
4. Processus de gestion.....	24
5. Contrôles ESG.....	28
6. Mesures d'impact et rapports ESG.....	28
7. Informations Importantes.....	30

1. Fonds dans le champ d'application :

1.1. Noms des fonds :

Fonds	Principales classes d'actifs	SFDR
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	Actions	Article 8
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF		
iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF		
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF		
iShares MSCI EMU SRI UCITS ETF		
iShares MSCI World SRI UCITS ETF		
iShares \$ Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF	Obligations	
iShares € Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF		
iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF		
iShares \$ Corp Bond ESG UCITS ETF		
iShares € High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF		
iShares \$ High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF		
iShares € Aggregate Bond ESG UCITS ETF		
iShares € Green Bond UCITS ETF		Article 9

Source : BlackRock Aout 2024

1.2 Stratégie ESG principale et complémentaire

Stratégie **ESG principale et complémentaire**

- L'approche Best-in-class

- Filtrage normatif et d'exclusion
- Impact Investing (Fonds Green Bond)

Intégration de l'ESG

Une description complète des méthodologies peut être trouvée en ligne sur le site Web des fournisseurs d'indices.

1.5. Lien vers la documentation du fonds

Veillez consulter la page produit de chaque fonds à l'adresse suivante :

<https://www.blackrock.com/fr>

2. L'approche de BlackRock en matière de développement durable

2.1. Nom de la société de gestion chargée du ou des fonds auxquels le présent code s'applique.

BlackRock Inc. (ci-après dénommée "BlackRock") est la société mère ultime de ses diverses entités contractantes.

2.2. Quels sont l'historique et les principes de l'approche de la société de gestion en matière d'investissement responsable ?

BlackRock gère depuis longtemps des stratégies ayant des objectifs durables.

- **En 2005**, la société a lancé son premier ETF (exchange traded fund) durable.
- Nous sommes devenus signataires des Principes pour l'investissement responsable des Nations unies **en 2008** et avons publié de nombreux rapports de transparence. <https://www.blackrock.com/corporate/sustainability/pri-report>
- BlackRock a créé une équipe dédiée à la plateforme d'investissement durable en **2015** afin d'unifier l'approche de BlackRock en matière d'investissement durable et de servir les investisseurs qui recherchent des solutions permettant d'obtenir des résultats ciblés en matière de durabilité. Peu après, **en 2016**, nous sommes devenus un membre fondateur de la Task Force for Climate Related Disclosures (TCFD).
- **En 2018**, BlackRock a formellement documenté ses pratiques en matière d'intégration des facteurs durables, sociaux et de gouvernance dans ses processus à l'échelle de l'entreprise par le biais de notre déclaration d'intégration ESG. <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-esg-investment-statement-web.pdf>
- **En 2020**, BlackRock a annoncé une série d'actions sur le développement durable et a commencé à développer Aladdin Climate pour quantifier les risques et opportunités climatiques et à publier des mesures durables pour les fonds communs de placement et les ETF sur nos sites Web. Pour en savoir plus : <https://www.blackrock.com/corporate/investor-relations/2020-blackrock-client-letter>
- **En 2021**, nous avons encore élargi nos offres en matière de développement durable et commencé à intégrer des considérations climatiques dans nos hypothèses de marché des capitaux, nous avons rejoint l'Alliance des gestionnaires d'actifs Net Zero et publié nos premiers rapports alignés sur la SASB et la TCFD. Pour en savoir plus : <https://www.blackrock.com/corporate/investor-relations/2021-blackrock-client-letter>

L'approche de BlackRock en matière de développement durable

En tant que fiduciaire, nous investissons pour le compte de nos clients afin de les aider à atteindre leurs objectifs d'investissement. Nous nous attachons à comprendre et à réduire le risque d'investissement, à comprendre les besoins de nos clients et à les aider à atteindre leurs objectifs d'investissement à long terme.

Notre approche de l'investissement repose sur trois principes :

1. Choix du client - nous commençons par comprendre les objectifs d'investissement du client et lui offrons un choix de produits et de stratégies.
2. Performance - nous recherchons les meilleurs rendements ajustés au risque dans le cadre des mandats que nous confient nos clients.
3. Recherche - nous étayons notre travail par les données et l'analyse

Nous appliquons ces mêmes principes au développement durable et à la transition vers une économie sobre en carbone.

1. **Le choix du client.** Nos clients choisissent leurs objectifs d'investissement. Ils ont un large éventail d'objectifs et de préférences, et se tournent vers BlackRock pour répondre à leurs besoins. Nous offrons

des choix en matière de produits d'investissement, de construction de portefeuille, d'analyse et de gestion (Voting Choice). Cela inclut plus de 450 produits et solutions durables dédiés à travers des plateformes d'investissement actives et indicielles, avec un total de 689 milliards de dollars d'actifs durables sous gestion mondialement¹.

2. **La performance. Nous recherchons les meilleurs rendements ajustés au risque dans le cadre des mandats que nous confient nos clients.** Nous cherchons à évaluer dans quelle mesure ces risques sont reflétés dans les prix actuels du marché, afin d'identifier les opportunités d'investissement pour nos clients. Sans exception, nos décisions d'investissement sont motivées par une obligation fiduciaire à l'égard de nos clients, à savoir la recherche des meilleurs rendements ajustés au risque pour les portefeuilles des clients, dans le cadre des mandats qu'ils nous ont confiés.
3. **La recherche. Nous étayons notre travail par des recherches, des données et des analyses.** Nous étudions la durabilité comme n'importe quelle autre tendance qui façonne l'économie, les marchés et les prix des actifs. Nous évaluons comment ces tendances pourraient affecter la valeur économique à long terme et comment elles pourraient évoluer dans le temps. Nous étudions la transition vers une économie à faible émission de carbone parce que nous pensons qu'elle aura des répercussions sur les tendances macroéconomiques, les perspectives des entreprises et les portefeuilles.

Pour en savoir plus : <https://www.blackrock.com/corporate/literature/whitepaper/blackrock-approach-to-sustainability.pdf>

¹ Au 30 septembre 2023, Toutes les valeurs sont en USD\$.

2.3 Comment la société de gestion a-t-elle formalisé son approche ?

Notre plateforme durable offre aux clients la possibilité d'investir en fonction de leurs buts et objectifs d'investissement spécifiques. Dans l'ensemble de la plateforme, les produits utilisent des données environnementales, sociales et/ou de gouvernance pour la construction du portefeuille et un sous-ensemble de ces produits cherche également à atteindre des résultats de durabilité à long terme (conformément à l'objectif d'investissement spécifique de chaque produit). Au 31 juillet 2024, BlackRock offre plus de 400+ produits et solutions durables dédiés à travers des plateformes indicielles et actives, avec un total de 665 milliards de dollars d'actifs durables sous gestion.

Ces stratégies dédiées existent dans toutes les classes d'actifs, qu'elles soient indicielles ou actives, et sont catégorisées comme "Screened", "Uplift", "Thematic" ou "Impact".

Screened : Les stratégies sélectionnées limitent les investissements en évitant les émetteurs ou les activités commerciales présentant certaines caractéristiques environnementales, sociales et/ou de gouvernance. Ces stratégies peuvent également être renforcées par un engagement actif auprès d'émetteurs spécifiques.

Uplift : Les stratégies Uplift s'engagent à privilégier les investissements présentant de meilleures caractéristiques environnementales, sociales et/ou de gouvernance par rapport à un univers ou à un indice de référence donné. Pour ces stratégies, les données environnementales, sociales et/ou de gouvernance peuvent guider la construction du portefeuille et la sélection des titres, certaines stratégies s'appuyant sur ces données pour cibler un objectif spécifique. Les exemples incluent l'amélioration de la note ESG par rapport à un indice de référence, et la sélection des meilleurs titres de leur catégorie sur la base des notes ESG,

Thématique : Les stratégies thématiques ciblent les investissements dans des émetteurs dont les modèles d'entreprise peuvent non seulement bénéficier de résultats durables à long terme, mais aussi les favoriser. Ces stratégies peuvent avoir une construction déterminée par une exposition ciblée à un thème environnemental ou social spécifique. Les stratégies axées sur le thème de l'économie circulaire ou de la transition vers une économie à faible émission de carbone en sont des exemples.

L'impact : Chez BlackRock, l'investissement à impact comprend des stratégies visant à générer des résultats positifs, mesurables et supplémentaires en matière de développement durable. Pour ces stratégies, le processus d'investissement doit présenter une "additionnalité" ou une "intentionnalité" conformément aux principes opérationnels de gestion de l'impact. BlackRock propose des stratégies d'impact sur les marchés publics et privés. Parmi les exemples, on peut citer un fonds d'investissement public qui investit dans des entreprises dont les activités principales s'attaquent aux plus grands problèmes sociaux et environnementaux identifiés par les

objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies et une franchise d'énergie renouvelable de plusieurs milliards de dollars qui soutient plusieurs centaines de projets éoliens et solaires dans le monde entier.

Paysage des données ESG

Chez BlackRock, les investisseurs s'appuient sur des sources de recherche ESG internes et externes.

Recherche interne

Les risques et les opportunités complexes associés aux macro-tendances du développement durable se matérialisent et continueront à s'accélérer à moyen terme. Nous pensons qu'il en résultera des gagnants et des perdants, et c'est dans cette optique que nous avons développé un cadre de notation ESG exclusif pour évaluer la probabilité que les entreprises atténuent les risques et saisissent les opportunités liées aux facteurs de durabilité.

Les investisseurs peuvent désormais passer au crible des centaines, voire des milliers de données ESG sur une entreprise donnée, dont beaucoup n'étaient pas disponibles il y a quelques années. Il est essentiel de noter que seule une fraction d'entre elles affecte matériellement les performances financières. Nous considérons les disparités entre les méthodologies de mesure comme des inefficacités du marché qui augmentent l'opportunité de capturer la surperformance. BSI Intel est un cadre permettant de mesurer les caractéristiques durables des entreprises dans une optique de matérialité de l'investissement.

BSI Intel est un cadre axé sur la recherche qui combine la recherche quantitative et qualitative en utilisant une approche systématique axée sur les données pour fournir des informations uniques en matière d'investissement ESG. Il s'appuie sur de multiples sources de données, y compris les informations exclusives de BlackRock, et prend en compte plus de 250 indicateurs clés de performance (KPI) individuels qui capturent les caractéristiques durables des entreprises à travers des thèmes environnementaux, sociaux et de gouvernance.

La matrice de matérialité de BSI Intel a été élaborée à partir d'une combinaison d'informations. Le point de départ est le cadre de la SASB qui définit une liste d'indicateurs ESG importants dans 77 secteurs d'activité. Nous avons ensuite superposé nos propres idées sur les questions dont nous pensons fondamentalement qu'elles auront un impact plus important sur les performances financières des entreprises à l'avenir.

ESG	Pilier	Descripteurs
Environnement L'état de préparation à la transition est une nouvelle approche d'investissement qui mesure l'exposition d'une entreprise et sa gestion des risques et des opportunités liés à la transition, afin de fournir aux investisseurs une approche plus convaincante pour investir dans l'économie à faibles émissions de carbone.	Implication dans les activités de base	1. Production d'énergie 2. Technologie propre
	Gestion des ressources naturelles	1. Gestion de l'énergie 2. Gestion de l'eau 3. Gestion des déchets
Social Les questions sociales reflètent la manière dont les entreprises interagissent avec leurs parties prenantes internes et externes. Nous avons créé un cadre à cinq piliers qui vise à identifier les thèmes et les considérations importants pour les parties prenantes internes et externes.	Gestion des parties prenantes externes	1. Relations avec les clients 2. Relations communautaires
	Gestion des parties prenantes internes	1. Gestion des talents 2. Culture 3. Droits des travailleurs

Gouvernance

Parmi les signaux durables, la **gouvernance** est souvent celle qui est la mieux comprise, mais elle évolue. Notre hypothèse est que **les entreprises dotées de structures et de comportements de bonne gouvernance** peuvent avoir un avantage concurrentiel sur leurs pairs en étant mieux positionnées pour faire face aux changements **technologiques, sociaux, environnementaux et réglementaires**.

Qualité du conseil d'administration

1. **Efficacité du conseil d'administration**
2. **Indépendance du conseil d'administration**

Gestion d'entreprise

1. **Audit, fiscalité et gestion des risques**
2. **Éthique des affaires**
3. **Propriété et contrôle**

BSI Intel a été déployé dans le système Aladdin pour soutenir l'effort d'intégration ESG de BlackRock à l'échelle de l'entreprise et fournir des informations ESG importantes aux équipes d'investissement pour qu'elles les intègrent dans leurs processus d'investissement.

Plus d'informations disponibles sur demande.

Recherche externe

Actuellement, BlackRock exploite des données ESG de tiers en plus de ses recherches internes afin de recueillir des informations sur les indicateurs ESG clés au niveau de l'entreprise. BlackRock s'approvisionne en données ESG auprès de fournisseurs tiers depuis 2012.

Nos sources tierces comprennent MSCI, ISS-Ethix, RepRisk, Sustainalytics, Refinitiv, Bloomberg et d'autres sources énumérées ci-dessous. Nous nous entretenons régulièrement avec les fournisseurs de recherche sur les investissements pour connaître notre point de vue sur les questions émergentes et le type de recherche que nous trouverions utile.

Fournisseur*	Type
MSCI	Notations ESG, Recherche
Sustainalytics	Notations ESG
Refinitiv	Notations ESG, Recherche
Bloomberg	Notations ESG
RepRisk	Notations ESG
Verisk Maplecroft	Données climatiques
ISS-Ethix	Recherche ESG
SASB	Cadre de la comptabilité de développement durable
CDP	Données climatiques
Rhodium	Données climatiques
Clarity AI	Notations ESG, Recherche
Baringa	Données climatiques
Climate Central	Données climatiques
Entis	Recherche ESG
Field Gibson Media (Environmental Finance)	Recherche ESG
Vivid Economics	Recherche ESG
S&P Global	Notations ESG, Recherche

* Bien que BlackRock s'appuie sur les sources tierces susmentionnées pour mener des recherches ESG, toutes les sources de données ne sont pas actuellement disponibles dans les outils Aladdin.

La philosophie d'intégration ESG de BlackRock

En tant que fiduciaire, nous prenons en compte et gérons les risques matériels et les opportunités susceptibles d'avoir un impact sur les portefeuilles. Nous étudions des dizaines de risques d'investissement, notamment le risque de crédit, le risque de marché et le risque climatique. Le cas échéant, nous évaluons ce que ces risques pourraient signifier pour la croissance économique, les bénéfices futurs et les perspectives financières, ainsi que pour les marchés financiers dans leur ensemble.

Lorsqu'elles sont financièrement significatives, nous intégrons les informations environnementales, sociales ou de gouvernance, ainsi que d'autres informations, dans nos processus à l'échelle de l'entreprise afin d'améliorer les rendements ajustés au risque, indépendamment du fait qu'un fonds ou une stratégie ait un objectif durable, climatique ou lié à la transition. Nous agissons ainsi car, en tant que fiduciaire, nous intégrons dans notre processus à l'échelle de l'entreprise toutes les informations pertinentes et matérielles, y compris les informations matérielles liées au développement durable. Notre point de vue sur l'investissement est que cela permettra à nos clients d'obtenir de meilleurs rendements ajustés au risque sur le long terme.

Déclaration d'intégration de l'ESG

Le rôle de BlackRock est d'offrir un choix permettant d'atteindre les objectifs de nos clients, une transparence sur l'impact de ces choix sur les portefeuilles, et une perspective basée sur la recherche sur la manière dont les tendances structurelles pourraient avoir un impact sur les prix des actifs et les investissements au fil du temps. Nous continuons à innover pour et avec nos clients. Notre déclaration d'intégration ESG à l'échelle de l'entreprise détaille l'approche de BlackRock en matière d'intégration de données ou d'informations environnementales, sociales et de gouvernance dans nos processus à l'échelle de l'entreprise, et décrit les fondements, la propriété et les mécanismes de surveillance qui sous-tendent notre approche. Pour en savoir plus, veuillez consulter le site : <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-esg-investment-statement-web.pdf>

Rapports sur le développement durable :

Rapport TCFD 2022 : Le rapport de la Taskforce on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD) de BlackRock donne un aperçu complet de notre approche de la gestion du risque climatique.

<https://www.blackrock.com/corporate/literature/continuous-disclosure-and-important-information/tcfd-report-2022-blkinc.pdf>

Déclaration SASB 2022 : Notre déclaration de développement durable du Sustainable Accounting Standards Board (SASB) à l'échelle de l'entreprise pour 2022.

<https://www.blackrock.com/corporate/literature/continuous-disclosure-and-important-information/blackrock-2022-sasb-disclosure.pdf>

1.4. Comment nous abordons l'intégration ESG chez BlackRock ?

En tant que fiduciaire, nous investissons pour le compte de nos clients afin de les aider à atteindre leurs objectifs d'investissement. Nous nous attachons à comprendre et à gérer le risque d'investissement, à anticiper les besoins de nos clients et à les aider à atteindre leurs objectifs d'investissement à long terme.

Notre approche de l'investissement repose sur trois principes :

4. Choix du client - nous commençons par comprendre les objectifs d'investissement des clients et nous leur offrons un choix de produits et de stratégies.
5. Performance - nous recherchons les meilleurs rendements ajustés au risque dans le cadre des mandats que nous confient nos clients.
6. Recherche - nous étayons notre travail par la recherche, les données et l'analyse

Nous appliquons ces mêmes principes au développement durable et à la transition vers une économie sobre en carbone.

4. **Le choix du client.** Nos clients choisissent leurs objectifs d'investissement. Ils ont un large éventail d'objectifs et de préférences, et se tournent vers BlackRock pour répondre à leurs besoins. Nous offrons des choix en matière de produits d'investissement, de construction de portefeuille, d'analyse et de

gestion (Voting Choice). Cela inclut plus de 450 produits et solutions durables dédiés à travers des plateformes d'investissement actives et indicielles, avec un total de 689 milliards de dollars d'actifs durables sous gestion¹.

5. **La performance. Nous recherchons les meilleurs rendements ajustés au risque dans le cadre des mandats que nous confient nos clients.** Nous évaluons dans quelle mesure ces risques sont reflétés dans les prix actuels du marché, afin d'identifier les opportunités d'investissement pour nos clients. Sans exception, nos décisions d'investissement sont motivées par une obligation fiduciaire à l'égard de nos clients, à savoir la recherche des meilleurs rendements ajustés au risque pour les portefeuilles des clients, dans le cadre des mandats qu'ils nous ont confiés.
6. **La recherche. Nous étayons notre travail par des recherches, des données et des analyses.** Nous étudions la durabilité comme n'importe quelle autre tendance qui façonne l'économie, les marchés et les prix des actifs. Nous évaluons comment ces tendances pourraient affecter la valeur économique à long terme et comment elles pourraient évoluer dans le temps. Nous étudions la transition vers une économie à faible émission de carbone parce que nous pensons qu'elle aura des répercussions sur les tendances macroéconomiques, les perspectives des entreprises et les portefeuilles.

Pour en savoir plus : <https://www.blackrock.com/corporate/literature/whitepaper/blackrock-approach-to-sustainability.pdf>

¹ Au 30 septembre 2023, Toutes les valeurs sont en USD\$.

2.5. Quelles sont les équipes impliquées dans l'activité d'investissement responsable ?

Gouvernance

Supervision du conseil d'administration

Le conseil d'administration de BlackRock s'engage avec la direction générale sur la stratégie commerciale à court et à long terme et examine les performances de la direction dans la mise en œuvre du cadre de BlackRock pour la création de valeur financière à long terme pour le compte des clients. Le développement durable, y compris les questions liées au climat, est un élément essentiel de la stratégie commerciale globale de l'entreprise et des objectifs de la direction générale sur lesquels le conseil d'administration exerce une surveillance.

Le comité de nomination, de gouvernance et de développement durable du conseil d'administration ("NGSC") supervise la gestion des investissements, la politique publique, le développement durable de l'entreprise et les activités liées à l'impact social. Le comité examine périodiquement les politiques et programmes de l'entreprise et de gestion des investissements, ainsi que les publications importantes relatives aux questions environnementales (y compris le climat), sociales et autres questions de développement durable.

Le conseil d'administration de BlackRock est chargé de superviser les activités de gestion des risques. Le comité des risques du conseil d'administration ("comité des risques") aide le conseil à superviser, identifier et examiner les risques d'entreprise, fiduciaires et autres, y compris ceux liés au climat et aux autres risques de durabilité, qui pourraient avoir un impact important sur les performances de l'entreprise.

Contrôle de gestion

La direction générale de BlackRock supervise les progrès accomplis dans la réalisation des objectifs stratégiques de la société, y compris les objectifs liés au climat et au développement durable. Les comités de gestion ci-dessous partagent la responsabilité de la gestion de divers risques et opportunités liés au climat et au développement durable.

- Le Comité exécutif mondial : Dirigé par le PDG et composé de l'équipe de direction de BlackRock, le GEC définit la vision stratégique et les priorités de l'entreprise et encourage la responsabilisation à tous les niveaux. Il participe activement à l'élaboration de la stratégie de développement durable de BlackRock et reçoit des mises à jour à ce sujet.
- Sous-comité d'investissement du GEC : supervise la cohérence des processus d'investissement dans l'ensemble des groupes d'investissement de l'entreprise. Parmi ses membres figurent le Chief Risk Officer et les responsables mondiaux ou les sponsors de toutes les grandes divisions d'investissement. Il supervise l'intégration de l'ESG dans les processus de BlackRock à l'échelle de l'entreprise.

Autres

BlackRock utilise une approche à trois lignes de défense pour gérer les risques, y compris les risques ESG, dans les portefeuilles des clients.

1. Les équipes d'investissement et la direction de l'entreprise de BlackRock sont les principaux responsables des risques, ou la première ligne de défense.
2. La fonction de gestion des risques de BlackRock, le groupe Risk and Quantitative Analysis (RQA), est responsable des cadres de gestion des risques d'investissement et d'entreprise de BlackRock et constitue un élément clé de la deuxième ligne de défense avec BlackRock Legal & Compliance. Le RQA évalue les risques d'investissement, y compris les risques ESG importants sur le plan financier, au cours d'examens réguliers avec les gestionnaires de portefeuille. Cela permet de s'assurer que ces risques sont compris, délibérés et cohérents avec les objectifs du client, en complément de la surveillance de première ligne. Le RQA dispose également d'un groupe dédié au risque de durabilité qui travaille en partenariat avec les gestionnaires de risques et les entreprises pour superviser le risque de durabilité sur l'ensemble de la plateforme.
3. La troisième ligne de défense, la fonction d'audit interne de BlackRock, fonctionne comme une fonction d'assurance. Le mandat de l'audit interne est d'évaluer objectivement l'adéquation et l'efficacité de l'environnement de contrôle interne de BlackRock afin d'améliorer les processus de gestion des risques, de contrôle et de gouvernance, y compris ceux relatifs au développement durable.

Équipes de développement durable

Dans la pratique, le développement durable est intégré dans les différentes unités de l'entreprise. Plusieurs équipes se concentrent sur le développement durable, tandis que d'autres l'intègrent dans leurs responsabilités fonctionnelles plus larges.

Le développement durable est intégré dans des responsabilités fonctionnelles plus larges :

Divisions d'investissement : Les divisions d'investissement de BlackRock comprennent les ETF et les investissements indiciels, le Portfolio Management Group, le Global Trading & Transition Management et BlackRock Alternatives. Les équipes chargées des portefeuilles actifs gèrent l'exposition aux risques ESG financièrement significatifs et prennent en compte les informations ESG dans leurs processus d'investissement, le cas échéant et conformément aux objectifs des clients. Les équipes d'investissement peuvent souvent avoir des unités axées sur le développement durable (par exemple, l'équipe d'investissement durable de BlackRock Alternatives (5+ professionnels), l'équipe d'investissement ESG obligataire (5+ professionnels)).

Le Risk & Quantitative Analysis Group (RQA) est la fonction de gestion des risques de BlackRock. Le groupe est responsable du cadre de gestion des risques d'investissement et d'entreprise de BlackRock, qui comprend la surveillance des risques d'investissement liés au développement durable. RQA procède à des examens réguliers avec les gestionnaires de portefeuille pour s'assurer que les décisions d'investissement sont prises à la lumière des risques d'investissement pertinents, y compris les risques liés au développement durable, en complément du suivi de première ligne des considérations matérielles liées au climat sur l'ensemble de la plateforme d'investissement de BlackRock. Une équipe dédiée au risque de durabilité (plus de 12 professionnels) au sein de RQA travaille en partenariat avec les gestionnaires de risques et les entreprises pour renforcer cet engagement constructif. Elle collabore avec des groupes de travail au sein de la plateforme d'investissement et avec Aladdin Sustainability Lab pour faire progresser la boîte à outils de durabilité de l'entreprise par le biais de consultations sur les données, la modélisation, les méthodologies et les analyses à l'échelle de l'entreprise.

Le Global Product Group dirige l'innovation et le développement de produits durables, la gouvernance et la stratégie pour l'ensemble de la plateforme de produits mondiale.

Le Global Public Policy Group s'efforce de participer de manière constructive au dialogue sur les politiques publiques en matière de services financiers, notamment en ce qui concerne le risque climatique et les informations sur le développement durable, en participant à des initiatives sectorielles, en s'engageant auprès des régulateurs et des organismes de normalisation du monde entier et en publiant régulièrement des livres blancs, des lettres de commentaires et des réponses à des consultations sur le site web de BlackRock.

Aladdin met à disposition des données climatiques et ESG et des analyses de risques physiques et de transition dans les flux de travail des investisseurs, les rapports réglementaires et les analyses de décarbonisation et d'alignement des températures fournies par Aladdin. Le laboratoire de durabilité d'Aladdin (plus de 90 professionnels) supervise les données, les analyses et l'innovation d'Aladdin en matière de durabilité, de transition et de climat.

Les services aux entreprises comprennent l'équipe Santé et sécurité qui veille au respect des réglementations locales en matière d'environnement. Les équipes chargées de l'immobilier d'entreprise, de la planification de l'espace, de l'infrastructure critique et de l'expérience sur le lieu de travail collaborent avec les principales parties prenantes, telles que le Green Team Network ("GTN"), géré par les employés, afin de planifier et de mettre en œuvre des efforts de développement durable dans les bureaux. L'équipe chargée de la gestion de la continuité des activités gère la planification de la reprise après sinistre, la stratégie et les activités de gestion de crise.

Engagement et initiatives communautaires

BlackRock est membre de plusieurs associations sectorielles, notamment celles liées au développement durable et à la transition vers une économie à faible émission de carbone, afin de pouvoir participer au dialogue avec les gouvernements, les entreprises et les institutions financières sur des questions importantes pour bon nombre de nos clients. En participant à ces forums, nous sommes en mesure de représenter les intérêts de nos clients et d'engager des conversations en leur nom. Nous avons clairement indiqué [publiquement](#) que nous ne coordonnons pas nos votes ou nos décisions d'investissement avec un groupe ou une organisation externe. Les décisions d'investissement de BlackRock sont strictement régies par notre obligation fiduciaire envers nos clients. Nous ne nous engageons pas à respecter des normes environnementales qui limitent notre capacité à investir l'argent de nos clients en leur nom, conformément à leurs objectifs. De même, nous ne prenons aucun engagement ou promesse qui pourrait interférer avec notre détermination indépendante sur la manière de s'engager avec les émetteurs et de voter par procuration dans le meilleur intérêt économique à long terme de nos clients.

BlackRock est membre de la Glasgow Financial Alliance for Net Zero ("GFANZ") et de l'association Net Zero Asset Managers Initiative ("NZAMI"). En 2022, BlackRock a publié sa déclaration 2030 net zero, qu'elle a également soumise à la NZAMI.

BlackRock participe également à la Taskforce on Nature-related Financial Disclosures ("TNFD"), qui vise à créer un cadre de divulgation des risques et opportunités liés à la nature. BlackRock a contribué au TNFD depuis son lancement à l'été 2021. L'objectif de BlackRock en participant à la directive TNFD vise à encourager la publication d'informations cohérentes et comparables sur la nature afin de permettre une meilleure évaluation de la manière dont les entreprises gèrent et atténuent ces risques, dans la mesure où ils sont significatifs pour une entreprise tout en positionnant leur stratégie de manière appropriée pour tenir compte de l'utilisation et de la dépendance à l'égard des ressources naturelles capital.

Outre les initiatives mentionnées ci-dessus, BlackRock participe aux initiatives liées au développement durable suivantes énumérées ci-dessous. Veuillez noter que cette liste illustre les principales initiatives dans lesquelles BlackRock s'est engagé et qu'elle ne doit pas être considérée comme exhaustive.

- Ceres Investors Network on Climate Risk and Sustainability
- Climate Action100+
- Climate Bonds Initiative Partnership
- Corporate Governance Forum
- Ellen McArthur Foundation
- Glasgow Financial Alliance for Net Zero
- Global Impact Investing Network
- Global Real Estate Sustainability Benchmark
- International Capital Markets Authority Green Bond Principles
- Impact Investing Institute
- Institutional Investors Group on Climate Change
- International Corporate Governance Network

- Net Zero Asset Managers Initiative
- One Planet Asset Manager initiative
- Partnership for Carbon Accounting Financials
- United Nations Global Compact
- UN Principles for Responsible Investing
- Sustainable Markets Initiative Asset Managers and Asset Owners Taskforce
- Taskforce on Climate-related Financial Disclosures
- Taskforce on Nature-related Financial Disclosures
- The Equity Collective
- Transition Pathway Initiative

BlackRock est également membre de l'Institut français de la finance durable depuis 2022, ainsi que de l'Institut de la finance de l'Union européenne membre de forums et d'associations sur l'investissement durable dans des pays tels que le Danemark, Allemagne, Italie, Pays-Bas, Espagne, Suède et Suisse.

2.6. Qui sont les équipes dédiées à l'ESG ?

Équipe BlackRock ETF & Index Investment Strategies ("EII")

Les fonds communs de placement et les fonds négociés en bourse de BlackRock sont gérés par l'équipe EII. Le responsable de la gestion de portefeuille pour la région EMEA est basé à Londres, avec 33 gestionnaires de portefeuille.

BlackRock Fixed Income Core Portfolio Management ("CorePM")

Les fonds communs de placement indiciaires obligataires (produits obligataires) et les ETF iShares sont gérés par Core PM au sein de notre division Systematic Fixed Income. Les équipes sont basées à Londres, Singapour et San Francisco. Les équipes de Core PM gèrent les flux de clients, construisent des portefeuilles, surveillent le risque et couvrent l'exposition pour mettre en œuvre des stratégies de trading basées sur les besoins et les préférences des clients.

Présentation des équipes impliquées dans l'activité d'investissement responsable de la société de gestion d'actifs.

La conviction qu'une gestion rigoureuse des risques est essentielle à la fourniture de services de gestion d'actifs de haute qualité fait partie intégrante de l'identité de BlackRock. BlackRock utilise une approche à trois lignes de défense pour gérer le risque dans les portefeuilles de ses clients.

- Contrôle de niveau 1 : assuré par les équipes de gestion des investissements de BlackRock, qui sont principalement responsables de la gestion des risques ;
- Contrôle de deuxième niveau : effectué par la fonction de gestion des risques de BlackRock, connue sous le nom de Risk & Quantitative Analysis (RQA) ;
- Contrôle de troisième niveau : effectué par la fonction d'audit interne de BlackRock,

Pour plus de détails sur l'approche de BlackRock en matière de gestion des risques ESG importants, veuillez consulter notre déclaration sur les risques de durabilité de la SFDR.

BlackRock emploie des ressources dédiées à l'investissement durable dans l'ensemble de l'entreprise. L'équipe BlackRock Sustainable Investing, l'équipe Investment Stewardship et les membres de nos équipes d'investissement mondiales travaillent ensemble pour faire progresser la recherche et l'intégration ESG, l'actionnariat actif, y compris l'engagement et le vote, et le développement de stratégies et de solutions d'investissement durable.

Gouvernance et équipes :

- Le comité des nominations, de la gouvernance et du développement durable du conseil d'administration est chargé de l'examen périodique des politiques, programmes et rapports de BlackRock relatifs aux questions environnementales, sociales et de développement durable, en coordination avec les autres comités permanents du conseil d'administration.
- Le sous-comité d'investissement du comité exécutif mondial de BlackRock supervise la cohérence des processus d'investissement dans l'ensemble des groupes d'investissement de la société, y compris l'intégration

des perspectives de risque et de durabilité dans leurs décisions. Les membres du sous-comité comprennent les responsables mondiaux ou les sponsors de tous les principaux domaines d'investissement de BlackRock : ETFs et investissements indiciels, Global Fixed Income, Active Equities, Multi-Asset Strategies, BlackRock Alternative Investors, Trading & Liquidity Strategies, y compris Cash Management, et Client Portfolio Solutions.

Tous les professionnels de l'investissement jouent un rôle en veillant à ce que les critères ESG soient pris en compte dans les pratiques d'investissement de BlackRock (c'est-à-dire la gestion durable des portefeuilles). Des représentants de haut niveau de chacune des équipes d'investissement de la société dirigent cet effort, soutenus par un ou plusieurs représentants des groupes d'investissement de la société, et travaillent ensemble pour faire progresser la recherche et l'intégration ESG, soutenir l'actionnariat actif et développer des stratégies et des solutions d'investissement durable.

À la fin du mois de mars 2022, l'équipe BlackRock Sustainable Investing comptait 60 professionnels dans le monde entier. L'objectif de l'équipe est de définir des normes et des procédures d'investissement durable et de veiller à leur bonne exécution. L'équipe se concentre sur l'identification des facteurs de performance à long terme associés aux questions environnementales, sociales et de gouvernance, sur leur intégration dans les processus d'investissement de BlackRock et sur la création de solutions permettant aux clients d'atteindre une performance d'investissement durable.

Le responsable mondial de la gestion des investissements de BlackRock supervise l'élaboration des principes mondiaux d'engagement et des directives régionales de vote par procuration de la société et veille à l'application cohérente de ces documents d'orientation dans l'analyse et l'engagement de l'équipe pour évaluer la gouvernance d'entreprise des sociétés en portefeuille.

Le département Développement durable de l'entreprise est responsable de l'établissement des rapports sur le développement durable et de la responsabilité au sein de l'organisation pour nos entités d'entreprise (hors investissement). Elle a la même structure de reporting que BSI, BIS et Sustainable Portfolio Management. Pour plus de détails sur l'approche de BlackRock en matière de gouvernance et de responsabilité, veuillez consulter notre déclaration sur le [SFDR EU niveau entité](#).

BSI travaille en étroite collaboration avec Aladdin Sustainability (qui fait partie de BlackRock Solutions). Cette équipe travaille à la mise en place de nouvelles capacités axées sur le développement durable au sein d'Aladdin, dans le but de favoriser le passage à l'investissement durable en intégrant des données climatiques et ESG, des analyses et des fonctionnalités dans les flux de travail quotidiens des investisseurs, afin de favoriser une gestion plus éclairée des investissements et des risques.

Plateforme	12 collaborateurs
Solutions	46 collaborateurs
EMEA	8 collaborateurs
APAC	12 collaborateurs
AMRS	8 collaborateurs
Innovation en matière d'investissement durable	7 collaborateurs
Recherche et analyse de données	11 collaborateurs

A) L'équipe BlackRock Sustainable & Transition Solutions :

Équipes dont les domaines d'intervention sont liés au développement durable :

L'équipe Sustainable & Transition Solutions dirige la stratégie de BlackRock en matière de durabilité et de transition, favorise le changement interfonctionnel, soutient l'engagement des clients et de l'extérieur, stimule l'idéation de produits et intègre l'expertise durable dans l'ensemble de l'entreprise en partenariat avec d'autres équipes.

Le département Sustainable Investment Research & Analytics du BlackRock Investment Institute ("BII") produit un leadership éclairé et des recherches sur les implications de la transition sur la construction des

portefeuilles. Ils produisent des études macroéconomiques et de portefeuille, y compris l'intégration du climat dans les hypothèses du marché des capitaux ("CMA") de BlackRock.

BlackRock Investment Stewardship constitue un lien important entre les clients et les entreprises dans lesquelles ils investissent, en s'engageant auprès des dirigeants des entreprises investies et en votant par procuration lors des assemblées d'actionnaires lorsque les clients l'autorisent. Le cas échéant, BIS s'engage auprès des entreprises sur des questions liées au climat.

Le département " Corporate Sustainability " s'efforce d'intégrer des pratiques durables dans les activités de l'entreprise, notamment en suivant les progrès accomplis dans la réalisation des objectifs de réduction des émissions liées à la durabilité de l'environnement pour les activités et en élaborant des informations relatives au climat et à la durabilité de l'entreprise.

B) L'équipe de gestion des investissements

L'équipe BIS est l'une des plus grandes équipes d'intendance de l'industrie et comprend 64 membres au 24 janvier 2024. Les membres de l'équipe apportent des compétences et des expériences de vie diverses à leur travail, avec une expertise professionnelle développée dans des rôles juridiques, financiers, de conseil, de technologie, d'entreprise et de gouvernance. Avec plus de 25 certifications professionnelles, plus de 30 disciplines académiques et plus de 18 langues parlées par les membres de l'équipe, BIS possède la profondeur et l'étendue de l'expertise qui nous permet de nous engager de manière constructive avec les entreprises publiques. L'équipe d'intendance opère à travers neuf bureaux dans le monde (Delaware, New York, San Francisco et Washington, D.C., dans les Amériques, Londres dans la région EMEA ; et Hong Kong, Singapour, Sydney et Tokyo dans la région APAC) et s'engage localement avec les entreprises, ce qui permet un dialogue plus fréquent et mieux informé, souvent dans la langue locale. L'équipe BIS s'occupe principalement des entreprises publiques pour le compte des actifs des clients investis dans des stratégies indiciaires, et elle met à la disposition des gestionnaires de portefeuilles actifs de BlackRock ses analyses d'entreprises et ses comptes rendus de réunions d'engagement. La diversité des perspectives de l'équipe renforce l'efficacité de BlackRock en tant que partenaire de confiance des clients et investisseur constructif en leur nom.

Les politiques de BIS constituent le fondement des activités de vote et d'engagement de l'équipe. Les politiques sont composées des [principes globaux de BIS](#), des [directives de vote régionales](#) et des [priorités d'engagement](#) qui fournissent aux clients, aux entreprises et aux autres parties prenantes externes une visibilité et une clarté sur les domaines d'intérêt de l'équipe et les facteurs pris en compte lors de l'engagement BIS et du vote. Chaque année, l'équipe révisé et met à jour ses politiques afin de refléter les pratiques actuelles du marché et une approche de la gouvernance d'entreprise qui aide les entreprises à obtenir des rendements financiers à long terme

La boîte à outils de BIS :

- **S'engager avec les entreprises :** Lorsque l'équipe de gestion s'engage avec une entreprise, elle fonde le dialogue sur les politiques pertinentes de BIS, du point de vue d'un investisseur à long terme. L'équipe de gestion s'efforce d'avoir un dialogue régulier et continu avec les dirigeants des entreprises bénéficiaires et, le cas échéant, avec les administrateurs, sur les questions liées à la gouvernance d'entreprise et aux pratiques commerciales alignées sur la création de valeur financière à long terme.

L'engagement donne à BIS l'occasion d'entendre directement les conseils d'administration et la direction des entreprises sur la façon dont ils traitent les risques et les opportunités qui ont un impact sur leur capacité à fournir des performances financières durables à long terme. De même, il s'agit d'un mécanisme important pour fournir un retour d'information sur les pratiques et les divulgations des entreprises, en particulier lorsque, selon le jugement professionnel de l'équipe, une entreprise ne semble pas gérer de manière appropriée les risques importants qui pourraient potentiellement avoir un impact sur les rendements financiers.

Au cours des 12 mois précédant le 30 juin 2023, l'équipe BIS a tenu 4 000 engagements avec plus de 2 600 entreprises uniques sur 49 marchés, couvrant ainsi plus de 75 % de la valeur des actifs en actions des clients gérés par BlackRock. L'équipe d'intendance a tenu plusieurs engagements avec 879 entreprises.

- **Voter dans l'intérêt financier des clients :** Lorsque les clients l'autorisent, BIS vote pour communiquer officiellement son soutien ou ses préoccupations quant à la manière dont les entreprises gèrent les risques et les opportunités importants en matière de gouvernance ou d'activité. Lorsque l'équipe de stewardship estime qu'il est dans l'intérêt financier des clients de faire part de leurs préoccupations aux entreprises par le biais d'un vote, elle le fait généralement sous deux formes : 1) elle peut ne pas soutenir l'élection des administrateurs ou d'autres propositions de la direction, ou 2) elle peut ne pas soutenir la recommandation de vote de la direction sur une proposition d'actionnaire. Le vote pour l'élection des administrateurs au conseil d'administration est un droit quasi universel des actionnaires dans le monde entier et un signal important de soutien ou d'inquiétude quant aux performances du conseil d'administration en matière de surveillance et de conseil à la direction.

Au cours des 12 mois précédant le 30 juin 2023, BIS a voté lors de plus de 18 000 assemblées d'actionnaires sur plus de 171 500 propositions de la direction et des actionnaires dans 69 marchés. La grande majorité des questions sur lesquelles l'équipe d'intendance a voté étaient des questions de routine. L'équipe a généralement soutenu la recommandation de la direction car, selon elle, la société était gouvernée et gérée de manière appropriée ; moins de 1 % des votes ont porté sur des propositions d'actionnaires.

Bien que BIS puisse se référer à des données et à des analyses produites par des sociétés de recherche de procurations, l'équipe ne s'appuie pas uniquement sur ces informations pour prendre des décisions de vote, et ne suit pas les recommandations de vote des sociétés de recherche de procurations.

- **Participer au dialogue au niveau du marché :** BIS participe au dialogue au niveau du marché afin de partager les perspectives de l'équipe avec les clients, les décideurs politiques et d'autres acteurs de l'écosystème de la gouvernance d'entreprise, sur les questions d'actualité et émergentes qui, selon elle, peuvent avoir un impact sur les intérêts financiers des clients en tant qu'investisseurs à long terme. BIS profite également de l'écoute des clients, des décideurs politiques et d'autres personnes pour connaître leur point de vue sur les questions émergentes. Par exemple, l'équipe peut participer à des discussions sectorielles au niveau du marché pour le compte de clients ou répondre à des consultations de politique publique afin d'offrir son point de vue sur la valeur d'une meilleure information pour les investisseurs à long terme.

A global reach and local presence

- Global corporate governance and engagement principles with market-specific voting guidelines
- One of the largest stewardship teams in the industry
- Regional presence with sector focus and local markets/regulatory expertise
- 4,000+ engagements annually with 2,600+ public companies in 49 markets¹
- Voted at 18,000+ meetings on 171,500+ proposals in the 2022-23 proxy season¹
- Sharing our engagement insights with investment teams globally through Aladdin®



64

member team²

71

voting markets¹

18

languages²

25

professional certifications²

31

academic disciplines²

50+

organizational affiliations²

Leveraging the global expertise of our:

Investment analysts Specialists
 Researchers Active investors

¹ Source: BlackRock. Reflects data from July 1, 2022 to June 30, 2023.

² Source: BlackRock. As of January 12, 2024

C) L'équipe de gestion des risques

Le groupe d'analyse quantitative et de risque de BlackRock ("RQA") :

La fonction de gestion des risques de BlackRock, RQA, constitue la deuxième ligne de défense dans le cadre de la gestion des risques de BlackRock. RQA est responsable du cadre de gestion des risques d'investissement et d'entreprise de BlackRock, qui comprend la surveillance des risques d'investissement liés au développement durable. RQA procède à des examens réguliers avec les gestionnaires de portefeuille pour s'assurer que les décisions d'investissement sont prises à la lumière des risques d'investissement pertinents, y compris les risques liés au développement durable, complétant ainsi le suivi et la surveillance de première ligne des considérations ESG sur l'ensemble de notre plateforme d'investissement. RQA dispose également d'une équipe dédiée aux risques liés au développement durable qui travaille en partenariat avec les gestionnaires de risques et les entreprises pour renforcer cet engagement constructif. Le RQA collabore avec des groupes de travail au sein de la plateforme d'investissement et avec Aladdin Sustainability Lab pour faire progresser la boîte à outils de durabilité de l'entreprise par le biais de consultations sur les données, la modélisation, les méthodologies et les analyses à l'échelle de l'entreprise.

2.8. Quelles sont les initiatives d'investissement responsable auxquelles participe la société de gestion ?

Ces dernières années, l'engagement individuel et collectif des investisseurs a contribué à l'adoption plus généralisée par les entreprises des informations alignées sur la TCFD et d'autres informations liées au développement durable.¹ Nous avons également constaté des progrès dans la manière dont les entreprises prennent en compte les risques et opportunités importants liés au climat et autres risques ESG importants dans

¹ L'IFRS a repris la responsabilité du suivi des informations financières liées au climat des entreprises à la TCFD, qui a été dissoute en octobre 2023.

leurs modèles d'entreprise et leurs stratégies à long terme. Nous pouvons travailler avec des pairs sur des politiques et des initiatives d'intendance au niveau du marché. Cependant, chez BlackRock, nous ne coordonnons pas nos stratégies d'engagement, nos politiques de vote ou nos décisions de vote avec des groupes ou des organisations externes, et nous exerçons de manière indépendante nos obligations fiduciaires envers nos clients, conformément à la législation et à la réglementation applicables. Pour plus d'informations sur nos capacités et nos activités de gestion, nos priorités et nos principes, veuillez consulter le site <https://www.blackrock.com/corporate/about-us/investment-stewardship>.

Vous trouverez ci-dessous quelques exemples de la participation de BlackRock à des initiatives de collaboration liées au climat :

- Initiative sur les obligations climatiques
- Commission sur la transition énergétique
- Alliance financière de Glasgow pour le net zéro
- Principes des obligations vertes
- Groupe d'investisseurs institutionnels sur le changement climatique
- Initiative "Net Zero Asset Managers
- Comptes du Partenariat pour la comptabilisation du carbone (Partnership for Carbon Accounting)
- Équipe chargée de l'alignement du portefeuille
- Taskforce sur les informations financières relatives au climat
- Taskforce sur les informations financières relatives à la nature
- Taskforce sur l'élargissement des marchés volontaires du carbone

2.9. Quel est l'encours total des actifs ISR de la société de gestion ?

Les produits de la plateforme d'investissement durable de BlackRock vont des obligations vertes et des infrastructures renouvelables aux stratégies thématiques qui permettent aux clients d'aligner leur capital sur les objectifs de développement durable des Nations Unies. BlackRock est le plus grand fournisseur d'ETF durables, y compris le plus grand ETF à faible émission de carbone du secteur ; nous gérons l'un des plus grands fonds d'énergie renouvelable au monde et nous offrons des rapports d'impact au niveau du portefeuille pour un produit d'obligations vertes co-mélangées. Forts d'une grande expertise dans les stratégies de recherche d'alpha et les stratégies indicelles, à la fois sur les actions et les dettes publiques, l'énergie renouvelable privée, les matières premières et les stratégies d'actifs réels, nous continuons à construire des produits évolutifs et des solutions personnalisées dans toutes les classes d'actifs.

Au 30 juin 2023, BlackRock propose plus de 400+ produits et solutions durables dédiés à travers des plateformes indicelles et actives, avec un total de 705 milliards de dollars US d'actifs durables sous gestion. Veuillez vous référer à la section 2.3 pour plus d'informations sur la plateforme de produits.

2.10. Quels sont les fonds ISR ouverts au public gérés par la société de gestion ?

Tous les produits durables de BlackRock liés à ce questionnaire sont ouverts à l'investissement, tant pour les investisseurs institutionnels que pour les particuliers.

3. Informations sur les fonds présentées dans le présent code de transparence

3.1 Quels sont les objectifs poursuivis par les fonds en tenant compte des critères ESG ?

3.1 Quel est l'objectif de l'intégration des critères ESG dans le(s) fonds ?

En tant qu'ETF à gestion passive, tous les Fonds cherchent à fournir aux investisseurs un rendement qui reflète celui de leurs indices de référence respectifs. Afin d'atteindre leurs objectifs d'investissement, chaque Fonds investira dans un portefeuille de titres qui, dans la mesure du possible, reproduit les composants de l'indice de référence en question. Chaque Indice de référence sera construit à partir d'un sous-ensemble d'actions ou d'obligations au sein de son Indice parent qui sont émis par des sociétés dont les notations ESG sont plus élevées que celles des autres pairs du secteur au sein de l'Indice parent, sur la base d'une série de critères d'exclusion et de notations ESG.

Veuillez consulter ci-dessous les noms des fonds et des indices de référence examinés. Un accès détaillé aux méthodologies peut être trouvé sur le site Web des fournisseurs d'indices.

- **iShares € Green Bond UCITS ETF**
Indice de référence : Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond SRI including Nuclear Power Index
- **iShares MSCI Emerging Markets SRI UCITS ETF**
Indice de référence : MSCI Emerging Markets SRI Select Reduced Fossil Fuel Index
- **iShares MSCI EMU SRI UCITS ETF**
Indice de référence : MSCI EMU SRI Select Reduced Fossil Fuel Index
- **iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF**
Indice de référence : MSCI Europe SRI Select Reduced Fossil Fuel Index
- **iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF**
Indice de référence : MSCI Japan SRI Select Reduced Fossil Fuel Index
- **iShares MSCI USA SRI UCITS ETF**
Indice de référence : MSCI USA SRI Select Reduced Fossil Fuel Index
- **iShares MSCI World SRI UCITS ETF**
Indice de référence : MSCI WORLD SRI Select Reduced Fossil Fuel Index
- **iShares € Corp Bond SRI 0-3yr UCITS ETF**
Indice de référence : Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate 0-3 Sustainable SRI Index
- **iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF**
Indice de référence : Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate Sustainable SRI Index
- **iShares \$ Corp Bond ESG 0-3yr UCITS ETF**
Indice de référence : Bloomberg Barclays MSCI US Corporate 0-3 Sustainable SRI Index
- **iShares \$ Corp Bond ESG UCITS ETF**
Indice de référence : Bloomberg Barclays MSCI US Corporate Sustainable SRI Index
- **iShares € High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF**
Indice de référence : Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate High Yield Sustainable BB+ SRI Bond Index
- **iShares \$ High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF**
Indice de référence : Bloomberg Barclays MSCI US Corporate High Yield Sustainable BB+ SRI Bond Index
- **iShares € Aggregate Bond ESG UCITS ETF**
Indice de référence : Bloomberg MSCI Global Aggregate Sustainable and Green Bond SRI Index

L'évaluation des divulgations en matière de durabilité est mesurée et publiée annuellement sur chaque page produit de notre site Web.

3.2. Quelles sont les ressources internes et externes utilisées pour réaliser les évaluations ESG des émetteurs composant l'univers d'investissement des fonds ?

L'analyse ESG de BlackRock s'appuie sur des sources de recherche internes et externes pour les critères ESG.

L'équipe BlackRock Sustainable Investing abrite une fonction de recherche ESG dédiée, qui fournit des informations spécifiques sur les facteurs ESG et les méthodologies de mise en œuvre des portefeuilles, tout en partageant avec nos équipes d'investissement nos efforts pour intégrer les critères ESG afin d'améliorer les rendements ajustés au risque.

Chez BlackRock, nous partons du principe que pour être des investisseurs durables efficaces, nous devons comprendre en profondeur comment les questions environnementales, sociales et de gouvernance affectent ou non les performances à long terme. Un ensemble de recherches sur l'investissement et de pratiques de marché démontrent que les entreprises qui gèrent efficacement les risques et les opportunités liés au développement durable surpassent leurs pairs sur le long terme. Toutefois, d'importantes questions subsistent quant à la causalité, au calendrier, à la disponibilité et à la cohérence des données sur le développement durable. Nous souhaitons contribuer à l'évolution de la recherche et des pratiques du marché pour aider à répondre à ces questions.

Recherche externe

BlackRock utilise actuellement des données ESG de tiers en plus de ses recherches internes pour recueillir des informations sur les indicateurs ESG clés au niveau de l'entreprise. Nous avons intégré les informations ESG au niveau de l'émetteur dans le système d'investissement et de gestion des risques de la société, Aladdin, que les investisseurs de BlackRock utilisent pour prendre des décisions d'investissement et surveiller les portefeuilles. Ainsi, les investisseurs mondiaux de BlackRock disposent d'indicateurs ESG qui peuvent éclairer leurs processus d'investissement en signalant les risques à long terme et les facteurs de valeur, et en permettant le reporting et l'analyse des portefeuilles.

Nos sources tierces comprennent MSCI, ISS-Ethix, RepRisk, Sustainalytics, Thomson Reuters, Bloomberg et d'autres sources énumérées ci-dessous. Nous continuons à développer nos capacités de reporting et d'analyse, qui s'appuieront sur de multiples fournisseurs de données et fourniront des informations allant au-delà des scores ESG et des statistiques sur les émissions de carbone. Nous discutons régulièrement avec les fournisseurs de recherche en investissement de notre point de vue sur les questions émergentes et du type de recherche que nous jugeons utile.

Fournisseurs*	Type de services fournis
MSCI	Notations ESG, Recherche
Développement durable	Notations ESG
Thomson Reuters/Asset4	Notations ESG, Recherche
Bloomberg	Notations ESG
RepRisk	Notations ESG
Verisk Maplecroft	Indicateurs de risque climatique
ISS-Ethix	Etude de controverse
SASB	Normes de mesure de la comptabilité de développement durable
CDP	Mesures du carbone

Bien que BlackRock utilise les sources tierces mentionnées ci-dessus pour mener des recherches ESG, toutes les sources de données ne sont pas actuellement disponibles dans les outils Aladdin.

Comme indiqué ci-dessus, ce sont les fournisseurs d'indices concernés qui s'en chargent, et non BlackRock.

Veuillez consulter le site <https://www.blackrock.com/fr> où la page produit de chaque fonds contient un lien vers le prospectus correspondant. Dans chaque prospectus, les critères d'exclusion spécifiques à chaque indice de référence sont détaillés.

En outre, nous disposons d'équipes spécifiques impliquées dans les activités ESG. Voir les ressources 2.5.

3.3. Quels sont les critères ESG pris en compte par le(s) fonds ?

Comme indiqué ci-dessus, les critères ESG pris en compte peuvent être examinés dans la méthodologie de l'indice concerné. Veuillez également consulter la réponse ci-dessus concernant notre approche du vote par procuration.

Approche de l'engagement

Nous pensons que les entreprises ayant de bonnes pratiques de gouvernance d'entreprise, y compris la manière dont elles gèrent les aspects environnementaux et sociaux de leurs activités, atténuent mieux les risques à long terme et offrent de meilleurs rendements ajustés au risque. Nous nous engageons auprès des entreprises détenues dans notre gamme complète de mandats, qui comprend des stratégies de recherche d'alpha, des stratégies factorielles, des stratégies indicielles et des stratégies de développement durable, afin de les encourager à adopter des pratiques commerciales saines, compatibles avec une performance durable à long terme. Nos efforts de gestion des investissements, y compris notre engagement direct et nos activités de vote, encouragent les entreprises à offrir à nos clients une croissance et des rendements durables à long terme. En tant qu'investisseur majeur, nous sommes en mesure - et nous nous sentons responsables - de contrôler les entreprises dans lesquelles nous investissons et de nous engager avec elles de manière constructive et privée lorsque nous pensons que cela peut contribuer à protéger les intérêts des clients. En tant qu'investisseur fiduciaire, BlackRock évalue la manière dont les entreprises gèrent les risques et les opportunités liés au développement durable dans le cadre de leurs activités. L'engagement renforce la compréhension mutuelle sur toutes les questions pour lesquelles nous craignons que les pratiques d'une entreprise ne soient pas à la hauteur de l'excellence opérationnelle. Il nous aide également à évaluer l'approche de la gouvernance d'une entreprise dans le contexte de ses circonstances spécifiques.

L'engagement est au cœur de notre programme de gestion, car il nous aide à évaluer l'approche d'une entreprise en matière de gouvernance, y compris la gestion des facteurs environnementaux et sociaux pertinents. À cette fin, nous menons environ 2 000 missions par an sur un éventail de questions ESG susceptibles d'avoir un impact sur les intérêts économiques à long terme de nos clients. Nous rencontrons les dirigeants et les membres du conseil d'administration, nous communiquons avec les conseillers de l'entreprise et nous nous engageons avec d'autres actionnaires le cas échéant. Nous nous sommes engagés à augmenter la taille de l'équipe de gestion des investissements au cours des prochaines années, ce qui permettra à BlackRock d'accroître considérablement ses activités d'engagement et de favoriser un engagement plus efficace en établissant un cadre pour des conversations plus approfondies, plus fréquentes et plus productives.

En tant qu'investisseur à long terme, nous sommes patients et persévérants dans notre travail avec les entreprises de notre portefeuille afin d'établir une confiance et une compréhension mutuelle. Nous n'essayons pas de microgérer les entreprises, ni de dire à la direction ou aux conseils d'administration ce qu'ils doivent faire ; nous présentons notre point de vue d'actionnaire à long terme et écoutons les réponses des entreprises. L'engagement permet de mieux informer les décisions de BlackRock en matière de vote et d'investissement.

Nous ne discutons pas publiquement des engagements des entreprises, car nous pensons qu'il n'est pas nécessaire de faire les gros titres pour protéger la valeur actionnariale. Nous considérons les questions environnementales et sociales comme des questions de gouvernance d'entreprise, qui font partie intégrante d'une gestion d'entreprise réussie. Nous voterons contre la direction lorsque nous jugerons que l'engagement direct a échoué.

L'évaluation de la réussite de la gestion doit se concentrer sur les changements à long terme, car les changements significatifs dans les pratiques commerciales et de gouvernance ne se produisent pas en un seul trimestre, ni même en une seule année. En tant qu'investisseur, nous utilisons notre voix pour donner notre avis et encourager ce que nous considérons comme une bonne gouvernance. Les conseils d'administration et la direction des entreprises déterminent les priorités stratégiques et opérationnelles qui, selon eux, serviront au mieux les intérêts de tous les investisseurs de l'entreprise. L'évolution du marché nécessite le changement de centaines d'entreprises individuelles et prend donc du temps. À l'avenir, nous continuerons à contribuer au dialogue au niveau des entreprises et du marché afin d'améliorer les pratiques commerciales, de gouvernance et de gestion qui sont alignées sur les intérêts économiques à long terme de nos clients.

Politique d'engagement - Principes globaux de gouvernance d'entreprise et d'engagement

L'approche de BlackRock en matière de gouvernance d'entreprise et de gestion est expliquée dans nos principes globaux de gouvernance d'entreprise et d'engagement. Ces principes de haut niveau constituent le cadre de nos lignes directrices de vote plus détaillées, spécifiques à chaque marché, et peuvent être consultés sur le site web de BlackRock. Les principes décrivent notre philosophie de gestion (y compris la manière dont nous surveillons les entreprises et nous nous engageons auprès d'elles), notre politique de vote, notre approche intégrée de la notion de gestion et la manière dont nous gérons les conflits d'intérêts. Ils s'appliquent à différentes classes d'actifs et à différents produits, comme indiqué dans les stratégies d'investissement.

Fonds iShares € Aggregate Bond ESG UCITS ETF ("le Fonds")

Veuillez noter que pour l'iShares € Aggregate Bond ESG UCITS ETF, l'indice de référence est conçu pour allouer au moins 10 % de sa valeur de marché totale à des titres classés comme obligations vertes selon la méthodologie de l'indice.

L'indice de référence du fonds exclut les émetteurs dont le score MSCI ESG Controversies est "rouge" (inférieur à 1), conformément aux principes ESG qui mesurent l'implication de chaque émetteur dans des controverses ESG majeures.

L'indice est rééquilibré mensuellement pour correspondre aux expositions sectorielles et aux échéances de l'indice Euro Aggregate. Les notations ESG de MSCI sont généralement mises à jour chaque année, mais peuvent être révisées plus fréquemment si nécessaire.

Le Fonds adoptera une approche "best-in-class" de l'investissement durable. Cette approche signifie qu'en investissant dans un portefeuille composé de titres, dans la mesure du possible, de ceux qui composent l'Indice de référence, le Fonds devrait investir dans les meilleurs émetteurs d'un point de vue ESG / ISR (sur la base des critères ESG et ISR de l'Indice de référence) dans chaque secteur industriel pertinent couvert par l'Indice de référence.

Plus de 90 % des titres d'investissement sont notés ou analysés conformément aux critères ESG et ISR de l'indice de référence. Pour les produits dérivés, cette analyse ne s'applique qu'aux titres sous-jacents.

En conséquence de l'application des critères ESG et ISR de l'Indice de référence, le Fonds applique l'approche de sélection conformément aux Règles ESG de l'AMF, ce qui signifie que le portefeuille du Fonds est réduit d'au moins 20% par rapport au marché des obligations à taux fixe de qualité investment grade libellées en euros dans les secteurs du Trésor, des entreprises, des gouvernements et de la titrisation, calculé sur la base du nombre d'émetteurs dans l'Indice de référence.

3.4 Comment les équipes s'engagent-elles auprès des entreprises ?

Nous préférons un dialogue direct avec les entreprises sur des questions complexes telles que l'adaptation à une économie à faibles émissions de carbone et d'autres questions liées au climat. Notre engagement auprès des entreprises est permanent et couvre une série de questions ESG, qu'elles aient ou non reçu des propositions d'actionnaires. Lorsque nous estimons que l'approche de la direction est raisonnable, nous avons tendance à soutenir ses recommandations. En ce qui concerne les questions touchant l'ensemble du marché, telles que la divulgation, nous participons activement à une série d'initiatives visant à développer des pratiques applicables à toutes les entreprises concernées.

BlackRock estime que les risques climatiques peuvent avoir un impact significatif sur les entreprises dans lesquelles nous investissons pour le compte de nos clients. Comme toutes les entreprises sont affectées par les politiques ou les changements environnementaux, ce sujet est susceptible d'être abordé dans de nombreuses conversations d'engagement. Le risque climatique est donc un thème d'engagement clé pour l'équipe de gestion des investissements.

L'objectif de nos missions sur le risque climatique est double : (1) mieux comprendre, grâce aux informations fournies, les processus mis en place par chaque entreprise pour gérer les risques climatiques, et (2) comprendre comment ces risques sont susceptibles d'avoir un impact sur l'entreprise. Pour les administrateurs d'entreprises de secteurs très exposés au risque climatique, l'ensemble du conseil d'administration devra avoir une compréhension démontrable de la manière dont le risque climatique affecte l'entreprise et de l'approche adoptée par la direction pour s'adapter au risque et l'atténuer. Les évaluations seront effectuées à la fois sur la base des informations fournies par l'entreprise et par le biais d'un engagement direct avec les membres indépendants du conseil d'administration, le cas échéant.

L'équipe de gestion des investissements a récemment publié notre approche de l'engagement sur le risque climatique, dans laquelle nous notons que nous contribuons depuis plusieurs années à des initiatives telles que la Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) du Conseil de stabilité financière et le Sustainability Accounting Standards Board (SASB). Ces deux initiatives fournissent des cadres pour normaliser la divulgation de ces risques et opportunités climatiques, en se concentrant sur les informations que les investisseurs jugeraient importantes. Ces initiatives ont amélioré notre compréhension des risques climatiques et contribué à orienter notre approche de l'engagement. Étant donné que bon nombre des entreprises les plus touchées sont d'envergure mondiale, le SASB et la TCFD uniformisent les règles du jeu en exigeant des informations comparables de la part des entreprises du même secteur, ce qui permet aux investisseurs de savoir comment les entreprises gèrent ces risques.

Au fur et à mesure que les normes de la TCFD et de la SASB évoluent, nous nous attendons à ce qu'elles soient plus largement adoptées. Cela nous donnera l'occasion de travailler avec les entreprises pour faire évoluer leurs pratiques de reporting et continuer à améliorer la fiabilité des informations et des analyses financières liées au climat pour les investisseurs.

Le cadre de sélection approfondi a été conçu pour identifier les entreprises présentant des risques importants liés au climat, contrôler et atténuer notre exposition à ces noms, et coordonner nos efforts d'engagement au sein de nos équipes de gestion des investissements et de gestion de portefeuille.

Dans le cadre de notre cadre d'examen approfondi visant à intégrer le risque de durabilité dans notre processus d'investissement actif, nous ciblons les participations qui présentent un risque particulièrement important lié au climat, pour les raisons suivantes

- Les niveaux élevés de carbone d'aujourd'hui
- Préparation insuffisante à la transition vers le zéro carbone
- Faible acceptation de notre engagement en matière de gestion des investissements.

Si nous ne constatons pas de progrès dans ces domaines, et en particulier s'il y a un manque d'alignement combiné à un manque d'engagement, nous n'utiliserons pas seulement notre vote contre la direction pour les actions détenues dans notre portefeuille indiciel, nous signalerons également ces participations à BlackRock Sustainable Investing et envisagerons une sortie potentielle de nos portefeuilles actifs discrétionnaires, car nous pensons qu'ils présentent un risque pour les rendements de nos clients.

3.5 Plus de détails sur l'engagement :

L'engagement fait partie de notre diligence raisonnable pour évaluer la façon dont les entreprises gèrent les risques et les opportunités importants et pour comprendre leur impact sur les finances de l'entreprise. Nous utilisons l'engagement pour discuter des préoccupations, comprendre les opportunités et partager un retour d'information constructif, en partant du principe que les risques et opportunités importants liés au développement durable sont inextricablement liés à la résilience financière à long terme d'une entreprise.

Nos efforts d'engagement sont complétés par l'équipe BlackRock Investment Stewardship (BIS). Cette équipe rencontre fréquemment les conseils d'administration des entreprises afin d'évaluer la manière dont ces dernières gèrent stratégiquement les risques et les opportunités liés à leur activité. L'équipe Stewardship de BlackRock fait office d'experts régionaux internes en matière d'engagement des entreprises et de vote pour le compte de nos clients, avec une équipe de 64 professionnels répartis dans neuf bureaux à travers le monde, à la pointe de l'industrie. Cette base d'engagement permet de jeter les bases d'autres efforts d'engagement direct de la part des équipes Fixed Income.

3.5. Quelle est la fréquence de révision de l'évaluation ESG ? Comment les controverses sont-elles gérées ?

Les fournisseurs d'indices surveillent en permanence les caractéristiques de durabilité (y compris les controverses) de leurs composants indiciels et fournissent à BlackRock des mesures quotidiennes de durabilité

pour les indices sélectionnés par l'ESG. Ces chiffres sont examinés par les équipes d'investissement concernées et rendus publics pour chaque fonds sur leurs pages produits respectives.

4. Processus de gestion

4.1. Comment la recherche ESG est-elle prise en compte dans la construction du portefeuille ?

La méthodologie de recherche ESG de MSCI sous-tend la plupart des produits de la gamme iShares, mais nous faisons également appel à d'autres fournisseurs de recherche (par exemple Sustainalytics et RepRisk pour le produit JPM ESG EM ETF (non soumis à l'application du label ISR).

Principal fournisseur de données ESG de BlackRock, MSCI ESG Research fournit des données et des recherches ESG parmi les plus complètes et les plus cohérentes, couvrant plus de 6 400 actions et plus de 400 000 titres obligataires, dans plus de 198 pays. Elle fournit une multitude de ressources précieuses, telles que des scores ESG pour les rapports des clients, des mesures sous-jacentes pour une plus grande granularité, des notations ajustées au secteur et des rapports qualitatifs sur les émetteurs. En outre, elle est reconnue comme un "Gold Standard Data Provider" (par Deep Data Delivery Standard, 2016) et a été élue "Best Company for SRI Research", "Best Company for Corporate Governance Research" et "Best Company for Indices and Benchmarks" au cours des quatre dernières années par SRI Connect et Extel.

4.2 Le changement climatique est-il pris en compte dans la construction du portefeuille ?

Nous préférons un dialogue direct avec les entreprises sur des questions complexes telles que l'adaptation à une économie à faibles émissions de carbone et d'autres questions liées au climat. Notre engagement avec les entreprises est continu et couvre une série de risques et d'opportunités liés au développement durable, y compris le risque climatique.

Nous nous joignons souvent à BIS lors de réunions d'entreprises où nous avons un éventail similaire de sujets à couvrir. L'équipe Investment Stewardship publie son approche de [l'engagement sur les risques liés au climat](#) dans laquelle elle note qu'en tant que gestionnaire d'actifs, l'approche de BlackRock sur les risques liés au climat et les opportunités présentées par la transition vers une économie à faible émission de carbone est basée sur notre rôle fondamental en tant que fiduciaire pour nos clients. Notre rôle est d'aider nos clients à gérer les risques et les opportunités d'investissement ; notre rôle n'est pas de concevoir un résultat spécifique de décarbonisation dans l'économie réelle. Dans ce rôle, BIS souhaite entendre les entreprises dans lesquelles nous investissons pour nos clients sur l'impact que les risques et opportunités liés au climat et la transition vers une économie à faible émission de carbone devraient avoir sur leurs stratégies et leurs modèles d'entreprise à long terme. BIS s'engage sur ce sujet parce que la manière dont les entreprises gèrent les risques matériels liés au climat et s'adaptent à la transition vers une économie sobre en carbone peut avoir un impact financier direct sur les résultats d'investissement et le bien-être financier de nos clients.

Bien que les entreprises de divers secteurs et zones géographiques puissent être affectées différemment par les risques et les opportunités liés au climat, la transition vers une économie à faibles émissions de carbone est un facteur d'investissement qui peut être important pour de nombreuses entreprises et économies à travers le monde.² Nous cherchons à comprendre, à partir des informations communiquées par les entreprises et de leur engagement, les stratégies qu'elles ont mises en place pour gérer les risques

² BIS reconnaît que les entreprises des différents marchés s'adaptent à la transition vers la sobriété en carbone dans des contextes variés, en raison des différences dans le paysage politique actuel des gouvernements. Par exemple, la loi sur la réduction de l'inflation (Inflation Reduction Act) aux États-Unis crée des opportunités significatives pour les investisseurs d'allouer des capitaux à la transition vers une économie à faibles émissions de carbone. Cette loi engage un montant estimé à 369 milliards de dollars américains pour des investissements dans la sécurité énergétique et l'atténuation du changement climatique. L'Union européenne (UE) et les gouvernements européens développent également des mesures incitatives pour soutenir la transition vers une économie nette zéro et stimuler la croissance. Voir également BlackRock Investment Institute, "Mega forces : Une opportunité d'investissement", 2023.

matériels et les opportunités pour leur modèle d'entreprise à long terme associés à une série de scénarios liés au climat, y compris un scénario dans lequel le réchauffement de la planète est limité à bien moins de 2°C, compte tenu des ambitions mondiales d'atteindre une limite de 1,5°C. En tant qu'actionnaire parmi d'autres, et généralement minoritaire, BlackRock ne dit pas aux entreprises ce qu'elles doivent faire. C'est le rôle du conseil d'administration et de la direction de définir et de mettre en œuvre la stratégie à long terme d'une entreprise afin d'obtenir des rendements financiers à long terme.

BIS encourage les entreprises à divulguer publiquement, en fonction de leur modèle d'entreprise et de leur secteur, la manière dont elles entendent assurer leur performance financière à long terme lors de la transition vers une économie à faible émission de carbone, y compris, le cas échéant, leur plan de transition.³ BIS note que les informations financières liées au climat seront obligatoires à court terme dans un certain nombre de juridictions.⁴ Selon l'équipe, les investisseurs à long terme comme nos clients peuvent prendre des décisions d'investissement mieux informées lorsque les entreprises divulguent leur approche pour s'assurer qu'elles ont un modèle d'entreprise résilient, couvrant la gouvernance, la stratégie, la gestion des risques, et les mesures et objectifs, y compris les mesures spécifiques à l'industrie. En particulier, les normes IFRS S1 et S2 de l'International Sustainability Standards Board (ISSB) fournissent aux entreprises un guide utile pour la préparation de ces informations. Ces normes s'appuient sur le cadre de la Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) et sur les normes et paramètres élaborés par le Sustainability Accounting Standards Board (SASB), qui ont convergé sous l'égide de l'ISSB.⁵

Pour plus d'informations, veuillez lire le commentaire de BIS sur notre approche de l'engagement sur les risques liés au climat, qui peut être consulté ici : <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-commentary-climate-risk-and-energy-transition.pdf>.

De plus amples informations sur les engagements de BIS en matière de risques liés au climat sont disponibles dans le rapport annuel 2022 de BlackRock Investment Stewardship ici :

[BIS 2022 Annual Report \(blackrock.com\)](#)

4.3. Comment les entreprises sans analyse ESG sont-elles prises en compte ?

Le volume maximum d'émetteurs non notés ou non sélectionnés/notés par l'ESG devrait être d'environ 10 % (calculé sur une base notionnelle plutôt qu'en termes d'exposition économique normalisée après exclusion des positions en espèces).

4.4. Le processus d'évaluation ESG et/ou le processus de gestion ont-ils changé au cours des douze derniers mois ?

³ BIS a observé que de plus en plus d'entreprises élaborent de tels plans et que les décideurs publics d'un certain nombre de marchés font part de leur intention de les exiger. BIS considère les plans de transition comme une méthode permettant à une entreprise d'évaluer en interne et de communiquer en externe sa stratégie à long terme, son ambition, ses objectifs et ses actions pour créer de la valeur financière dans le cadre de la transition mondiale vers une économie à faibles émissions de carbone. Alors que de nombreuses initiatives dans les différentes juridictions définissent un cadre pour les plans d'action, il n'y a pas de consensus sur les éléments clés que ces plans devraient contenir. Le BIS considère qu'une information utile est celle qui communique l'approche d'une entreprise pour gérer les risques et les opportunités financièrement significatifs et pertinents pour l'entreprise - y compris les risques liés au climat - afin d'obtenir des performances financières à long terme, permettant ainsi aux investisseurs de prendre des décisions plus éclairées.

⁴ Par exemple, dans l'UE, la [directive sur les rapports de durabilité des entreprises \(CSRD\) et la directive sur la diligence raisonnable en matière de durabilité des entreprises \(CSDDD\)](#) ont été adoptées, et d'autres marchés, notamment le Royaume-Uni, l'Australie, Singapour, le Japon et le Canada, mènent des consultations sur leurs propositions visant à introduire des exigences en matière de divulgation d'informations.

⁵ Les IFRS ont repris la responsabilité du suivi des informations financières liées au climat des entreprises à la TCFD, qui a été [dissoute](#) en octobre 2023. La norme IFRS S2 relative aux informations à fournir sur le climat s'appuie sur les quatre piliers et les 11 recommandations de la TCFD, mais comporte des exigences supplémentaires. Pour plus d'informations, veuillez consulter IFRS, "[Comparison IFRS S2 Climate-related Disclosures with the TCFD Recommendations](#)", juillet 2023.

Veuillez consulter le prospectus du fonds sur la page produit de [blackrock.com/en](https://www.blackrock.com/en). Le prospectus contient la méthodologie respective de chaque fonds par l'intermédiaire du fournisseur d'indices

4.5. Une partie des actifs du/des fonds est-elle investie dans des organisations de solidarité ?

Non

4.6. Le(s) fonds pratique(nt)-t-il(s) le prêt de titres ?

Les ETF SRI et ESG ne pratiquent pas actuellement le prêt de titres. Le fonds iShares Green Bond Index Fund (IE) pratique activement le prêt de titres.

Prêt de titres et vote par procuration

Le Fonds peut s'engager dans des opérations de prêt ou d'emprunt de titres par référence au Code monétaire et financier français. BlackRock peut agir en tant qu'agent de prêt de titres pour le compte des Fonds. En ce qui concerne la relation entre le prêt de titres et le vote par procuration, l'approche de BlackRock est guidée par les intérêts économiques de nos clients. La décision de rappeler ou non les titres prêtés pour le vote repose sur une analyse formelle de la valeur génératrice de revenus des titres prêtés pour les clients, par rapport à la valeur économique estimée des votes. En général, nous nous attendons à ce que la valeur économique probable des votes pour les clients soit inférieure au revenu provenant du prêt de titres, soit parce que, selon notre évaluation, les résolutions soumises au vote n'auront pas de conséquences économiques significatives, soit parce que le résultat ne sera pas affecté par le rappel par BlackRock des titres prêtés en vue d'un vote. BlackRock peut également, à sa discrétion, déterminer que la valeur du vote l'emporte sur le coût du rappel des actions, et donc rappeler les actions pour qu'elles soient votées dans ce cas. BlackRock revoit périodiquement la procédure visant à déterminer si les titres prêtés doivent être rappelés pour être votés et la modifie si nécessaire.

Actions avec droit de vote prêtées

Il est interdit aux emprunteurs d'emprunter des titres à des fins de vote. Ils s'engagent à le faire par le biais d'accords juridiques standards du secteur signés avec les prêteurs (tels que le Global Master Securities Lending Agreement). Cette pratique est également exclue par le Money Markets Code britannique, publié en avril 2017, et par la Regulation T, aux États-Unis. À noter que seuls les fonds labellisés ISR ne pratiquent pas l'emprunt de titres.

(ii) Les règles de sélection des contreparties intègrent-elles des critères ESG ?

Toutes les contreparties potentielles et existantes, au niveau de l'entité juridique, doivent être approuvées par BlackRock Counterparty and Concentration Risk Management (RQA-CCM), qui opère sous l'égide de la fonction de risque indépendante, Risk and Quantitative Analysis (RQA). RQA-CCM procède à des vérifications approfondies de toutes les contreparties, en se concentrant sur les fondamentaux de crédit de la contrepartie en liaison avec la nature et la structure de l'activité de négociation proposée. Cependant, toutes les contreparties, quelle que soit leur activité de négociation, sont examinées avec le même degré d'attention. L'éligibilité de toutes les contreparties est déterminée sur la base du cadre de diligence initiale et continue qui comprend l'évaluation d'une contrepartie au niveau de l'entité juridique, de la structure de propriété, du statut réglementaire, des antécédents, de la solidité financière (par exemple, la position en capital, les revenus, la liquidité, l'effet de levier), et des accords de compensation de titres, ainsi que la prise en compte du pays de résidence respectif, du soutien au crédit et/ou du potentiel de rehaussement de crédit, et des notations de crédit internes et/ou externes et de la recherche.

En outre, RQA-CCM examine les antécédents réglementaires d'une contrepartie potentielle et recherche d'autres informations négatives dans le cadre du processus initial de diligence raisonnable. Les préoccupations potentielles qui pourraient résulter de ces vérifications et potentiellement différer l'approbation pourraient inclure : i) l'identification de toute procédure pénale liée à l'entreprise potentielle et/ou à ses dirigeants ; ii) un modèle de violations fréquentes de la réglementation par l'entreprise potentielle et/ou ses dirigeants, ce qui peut indiquer une gouvernance faible ou un environnement de contrôle médiocre ; iii)

l'identification de l'utilisation par une entreprise d'un comptable indépendant ayant un mauvais historique d'inspection ; iv) une opinion d'audit avec réserve. Si une contrepartie est admise sur la liste des contreparties de négociation approuvées, elle est incluse dans les portefeuilles d'alerte/de surveillance maintenus avec les prestataires de services et les outils de données de marché. Ces processus de surveillance continue permettent d'identifier toute nouvelle information réglementaire et/ou négative afin de l'évaluer et d'éclairer la vision actuelle et future de la contrepartie, du point de vue du crédit, de la réputation et du commerce.

Politique de prêt de titres pour la sélection des contreparties :

Afin de minimiser le risque qu'un emprunteur ne respecte pas son engagement de restituer les titres prêtés, le groupe indépendant Risk and Quantitative Analysis (RQA) de BlackRock procède à des examens réguliers et continus des contreparties et effectue des analyses de crédit sur ces contreparties. En plus de ce processus d'examen, les limites de crédit et l'exposition des contreparties sont surveillées et gérées.

4.7. Le(s) fonds utilise(nt)-t-il(s) des produits dérivés ?

ETFs UCITS sur actions

Nous utilisons généralement des contrats à terme sur indices boursiers dans nos stratégies pour une gestion efficace du portefeuille. Les contrats à terme ne sont pas utilisés à des fins spéculatives ou pour générer un effet de levier dans le portefeuille, et nous conservons des liquidités et des équivalents de liquidités pour couvrir entièrement toutes les positions sur les contrats à terme dans les portefeuilles.

Les contrats à terme négociés en bourse sont utilisés pour équilibrer les dividendes accumulés, ainsi que pour gérer les flux de trésorerie quotidiens générés par les transactions des clients, les dividendes, les intérêts reçus et toute autre activité associée aux titres du portefeuille. Plus précisément, les contrats à terme sont achetés pour fournir une exposition immédiate au marché, proportionnellement à l'accumulation de liquidités du portefeuille et à la liquidité investie.

Bien que nos stratégies d'actions indicielles visent à rester entièrement investies à tout moment, un petit montant de liquidités disponibles est conservé afin de minimiser les coûts de négociation et de transaction. En règle générale, ce montant représente moins de 1 % de l'ensemble du portefeuille. Une gestion habile des liquidités et de l'appariement est essentielle pour minimiser l'impact potentiel de la résistance des liquidités et assurer un suivi adéquat de l'indice de référence.

ETFs obligataires UCITS

En général, nous n'avons pas besoin d'utiliser des produits dérivés pour gérer les produits obligataires passifs sur une base quotidienne. Toutefois, nos lignes directrices prévoient l'utilisation de produits dérivés (y compris les contrats d'échange sur défaut de crédit, les contrats à terme sur obligations d'État) pour une gestion efficace du portefeuille, c'est-à-dire comme substitut temporaire aux titres d'investissement de l'indice.

Les contrats à terme ne sont utilisés, lorsque les instructions du client ou le prospectus le permettent, que dans le cadre d'une gestion efficace du portefeuille et non pour des positions spéculatives ou à effet de levier dans le portefeuille. Nous conservons des liquidités pour couvrir entièrement toutes les positions en cours sur les contrats à terme.

Limites d'exposition

L'exposition d'un fonds à une contrepartie à un instrument financier dérivé de gré à gré ne peut excéder 5 % de sa valeur nette d'inventaire. Cette limite est portée à 10 % dans le cas d'un établissement de crédit agréé dans l'EEE, d'un établissement de crédit agréé dans un État signataire (autre qu'un État membre de l'EEE) de l'Accord de Bâle sur les fonds propres de juillet 1988, ou d'un établissement de crédit agréé à Jersey, à Guernesey, sur l'île de Man, en Australie ou en Nouvelle-Zélande.

4.8. Le ou les fonds investissent-ils dans des fonds communs de placement ?

Conformément à la réglementation des OPCVM, chaque fonds peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs dans des organismes de placement collectif (OPC).

Veuillez noter qu'en tant qu'ETF à gestion passive, les Fonds n'investissent dans des OPCVM que si leurs indices de référence respectifs détiennent des positions dans des OPCVM. Les indices de référence en question n'investissent normalement pas dans des OPCVM et, par conséquent, les Fonds non plus.

5. Contrôles de l'ESG

5.1. Quelles sont les procédures de contrôle internes et/ou externes mises en œuvre pour garantir la conformité du portefeuille avec les règles ESG fixées pour la gestion du/des fonds ?

BlackRock a développé un processus automatisé de contrôle de la conformité des fonds aux règles d'investissement afin de s'assurer que les portefeuilles sont gérés conformément aux règles et aux exigences réglementaires. Les procédures suivantes ont été mises en place pour s'assurer que les comptes sont gérés conformément aux directives et exigences réglementaires.

Les nouveaux produits font l'objet d'un processus d'ouverture de compte afin de s'assurer que les portefeuilles sont gérés conformément aux lignes directrices énoncées. Une fois que les lignes directrices ont été examinées par les équipes concernées, elles sont traduites en modules de conformité dans nos systèmes et/ou processus internes.

Lorsqu'une transaction ou un ordre est créé, il est comparé aux règles d'investissement du portefeuille par un système d'examen préliminaire en temps réel avant d'être exécuté. Si une condition de non-conformité est détectée, la transaction ou l'ordre ne peut pas être exécuté, à moins qu'il ne soit revu et approuvé manuellement (par qui ?). La conformité pré-négociation peut être configurée pour refléter les contraintes d'investissement liées aux critères ESG ou au contrôle des produits concernés. Toute violation est prévenue par un système d'alerte, permettant aux investisseurs d'intégrer les considérations ESG au cœur de leur processus quotidien de gestion de portefeuille.

Les données ESG de MSCI sont intégrées dans le système Aladdin et les critères ESG définis dans le prospectus du fonds sont codés en dur dans notre logiciel d'analyse de données pour s'assurer que tout émetteur qui tombe en dessous du seuil de notation ESG de MSCI de BBB est signalé à nos gestionnaires de portefeuille et retiré du portefeuille. De même, si un émetteur s'engage dans une nouvelle activité qui n'entre pas dans les secteurs d'exclusion définis dans le prospectus du fonds, la position sera immédiatement signalée à nos gestionnaires de portefeuille afin que des mesures correctives puissent être prises. Notre système, Aladdin, effectue des tests de conformité au niveau de la transaction ou de l'ordre, et au niveau du portefeuille après la transaction. Les exceptions et les avertissements relatifs à la conformité sont examinés par les professionnels de l'investissement et les gestionnaires de comptes concernés. Des mesures correctives appropriées seront prises si nécessaire pour résoudre les exceptions.

6. Mesures d'impact et rapports ESG

6.1. Comment la qualité ESG du ou des fonds est-elle évaluée ?

Le Fonds utilise quatre indicateurs d'impact dont les données sont fournies par MSCI. Ces quatre indicateurs sont

1. Une proportion minimale d'obligations vertes
2. Respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
3. Pourcentage d'indépendance du conseil d'administration
4. Score de controverse

Métrique MSCI

Définition

Part minimale d'obligations vertes	Selon les principes de l'International Capital Market Association's Green Bond Principles (ICMA), les obligations vertes permettent de lever des capitaux et de les investir dans des projets nouveaux et existants présentant des avantages pour l'environnement. Par conséquent, toute surpondération des obligations vertes représente une amélioration claire, mesurable et tangible du profil environnemental de l'indice de référence et du fonds dans son ensemble.
Conformité avec le Pacte mondial des Nations unies	Ce facteur indique si l'entreprise respecte les principes du Pacte mondial des Nations unies. Les valeurs possibles sont Échec, Liste de surveillance ou Réussite. Voir le document sur les controverses ESG et la méthodologie des normes mondiales pour des explications détaillées. 0 signifie que les entreprises sont en conformité.
Indépendance du conseil d'administration en pourcentage	Pourcentage de membres du conseil d'administration qui répondent aux critères d'indépendance définis par MSCI. Pour les entreprises ayant un conseil d'administration à deux niveaux, le calcul est basé sur les membres du conseil de surveillance uniquement.
Score de controverse	Un cas de controverse est défini comme un cas ou une situation en cours dans lequel les activités et/ou les produits d'une entreprise auraient un impact négatif sur l'environnement, la société et/ou la gouvernance. L'indice de référence du Fonds exclut les émetteurs dont le score MSCI ESG Controversies est "rouge" (inférieur à 1), conformément aux principes ESG qui mesurent l'implication de chaque émetteur dans les principales controverses ESG.

Contenu minimum en obligations vertes : L'indice de référence est conçu pour allouer au moins 10 % de sa valeur de marché totale à des titres classés comme obligations vertes selon la méthodologie de l'indice. Par conséquent, un minimum de 10 % de la valeur de marché du Fonds sera investi dans des obligations vertes classées comme telles selon la méthodologie de l'indice. La couverture des données sera de 90 % pour cet indicateur de performance ESG, et il surperformera l'indice de référence du Fonds.

Score de controverse : Le score de controverse sera supérieur à celui de l'indice de référence et la couverture des données sera de 70 %. L'indice de référence du Fonds exclut les émetteurs dont le score MSCI ESG Controversies est "rouge" (inférieur à 1), conformément aux principes ESG qui mesurent l'implication de chaque émetteur dans les principales controverses ESG.

Les quatre indicateurs E, S, G et les droits de l'homme représentent les piliers de notre politique d'engagement. En tant qu'entreprise, nous nous engageons auprès des entreprises par le biais de votes et de réunions d'engagement. Nous couvrons les quatre indicateurs : environnemental, social, gouvernance et droits de l'homme. Notre politique d'engagement est expliquée sur notre site web, et les rapports de la SASB et de la TCFD démontrent notre engagement en faveur d'un engagement proactif. L'engagement est un pilier essentiel de l'approche de l'entreprise en matière d'ESG.

6.3. Quels sont les supports médiatiques disponibles pour informer les investisseurs sur la gestion ISR du/des fonds ?

Veillez consulter le site <https://www.blackrock.com/fr>, où la page produit de chaque fonds contient un lien vers le prospectus correspondant. Dans chaque prospectus, les critères d'exclusion spécifiques à chaque indice de référence sont détaillés.

6.4. La société de gestion publie-t-elle les résultats de ses politiques de vote et d'engagement ?

Nous informons nos clients de notre engagement, de nos politiques de vote et de nos activités en leur nom par le biais d'une communication directe et d'une publication sur le site web de BIS. Chaque année, BIS publie un

rapport annuel, un aperçu du vote annuel et son historique de vote pour le compte de ses clients. En outre, chaque trimestre, BIS fournit un résumé de l'activité d'engagement de l'équipe auprès des entreprises au niveau mondial, ainsi qu'un rapport "By the Numbers" qui présente les principales activités de vote sur les marchés. BIS publie également ses lignes directrices régionales en matière de vote. Toutes ces publications sont disponibles sur le site <https://www.blackrock.com/corporate/about-us/investment-stewardship>.

Les lignes directrices du vote régional du BIS sont disponibles sur notre site web : <https://www.blackrock.com/corporate/about-us/investment-stewardship#principles-and-guidelines>

Au cours des 12 mois précédant le 30 juin 2023

(<https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/2023-investment-stewardship-voting-spotlight.pdf>), BlackRock Investment Stewardship a voté lors de plus de 18 000 assemblées d'actionnaires sur plus de 171 500 propositions de la direction et des actionnaires sur 69 marchés. La grande majorité des questions sur lesquelles l'équipe d'intendance a voté étaient des questions de routine. L'équipe a généralement soutenu la recommandation de la direction parce que, selon elle, l'entreprise était correctement gouvernée et gérée ; moins de 1 % des votes ont porté sur des propositions d'actionnaires.

Les statistiques de vote de BIS sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.blackrock.com/corporate/insights/investment-stewardship#stewardship-reports>.

7. Informations Importantes

Avertissements sur les risques

Les investisseurs doivent se référer au prospectus ou à la documentation d'offre pour obtenir la liste complète des risques associés aux fonds.

Capital à risque. La valeur des investissements et les revenus qui en découlent peuvent diminuer comme augmenter et ne sont pas garantis. Les investisseurs pourraient ne pas récupérer le montant initialement investi.

La performance passée n'est pas un indicateur fiable des résultats actuels ou futurs et ne doit pas être le seul facteur de considération lors de la sélection d'un produit ou d'une stratégie.

Les variations des taux de change entre les devises peuvent entraîner une diminution ou une augmentation de la valeur des investissements. Les fluctuations peuvent être particulièrement marquées dans le cas d'un fonds à plus forte volatilité, et la valeur d'un investissement peut diminuer soudainement et de manière substantielle. Les niveaux et les bases d'imposition peuvent changer de temps à autre et dépendent des circonstances personnelles individuelles.

BlackRock n'a pas pris en compte l'adéquation de cet investissement par rapport à vos besoins et à votre tolérance au risque. Les données affichées fournissent des informations résumées. L'investissement doit être effectué sur la base du Prospectus pertinent, disponible auprès du gestionnaire.

Les produits mentionnés dans ce document sont destinés à des fins d'information uniquement et ne constituent pas un conseil en investissement, une offre de vente ou une sollicitation d'offre d'achat des titres décrits. Ce document ne peut être distribué sans l'autorisation de BlackRock.

Risques des Produits

iShares \$ Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF EUR Hedged (Acc)

Risque de contrepartie, Risque de bail-in de crédit, Risque de filtrage ESG (ETF), Risque de liquidité

iShares \$ Corp Bond ESG UCITS ETF USD (Acc)

Risque de concentration, Risque de contrepartie, Risque de crédit, Risque de filtrage ESG (ETF), Risque de liquidité

iShares \$ High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF USD (Acc)

Risque de concentration, Risque de contrepartie, Risque de crédit, Risque de filtrage ESG (ETF), Risque de liquidité, Risque Combiné de Crédit et de Qualité Inférieure à Investment Grade

iShares € Aggregate Bond ESG UCITS ETF

Titres adossés à des actifs / titres adossés à des créances hypothécaires, Risque de contrepartie, Risque de crédit, Risque de filtrage ESG (ETF), Risque de liquidité

iShares € Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF

Risque de contrepartie, Risque de bail-in de crédit, Risque de filtrage ESG (ETF), Risque de liquidité

iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF EUR (Dist)

Risque de contrepartie, Risque de crédit, Risque de filtrage ESG (ETF), Risque de liquidité

iShares € Green Bond UCITS ETF EUR (Acc)

Risque de contrepartie, Risque de crédit, Risque de filtrage ESG (ETF), Risque de liquidité

iShares € High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF EUR (Acc)

Risque Combiné de Crédit et de Qualité Inférieure à Investment Grade, Risque de concentration, Risque de contrepartie, Risque de crédit, Risque de filtrage ESG (ETF), Risque de liquidité

iShares MSCI EM SRI UCITS ETF USD (Acc)

Risque de contrepartie, Risque de change, Risque de marchés émergents, Risque d'actions, Risque de filtrage ESG (ETF), Risque de liquidité

iShares MSCI EMU SRI UCITS ETF EUR (Acc)

Risque de concentration, Risque de contrepartie, Risque d'actions, Risque de filtrage ESG (ETF)

iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR (Acc)

Risque de contrepartie, Risque d'actions

iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF

Risque de concentration, Risque de contrepartie, Risque d'actions, Risque de filtrage ESG (ETF)

iShares MSCI USA SRI UCITS ETF USD (Acc)

Risque de contrepartie, Risque d'actions, Risque de filtrage ESG (ETF)

iShares MSCI World SRI UCITS ETF USD (Dist)

Risque de contrepartie, Risque d'actions, Risque de filtrage ESG (ETF)

Description des Risques des Produits**Risque de Contrepartie**

L'insolvabilité des institutions fournissant des services tels que la garde des actifs ou agissant comme contrepartie aux dérivés ou autres instruments peut exposer la classe d'actions à une perte financière.

Risque de Bail-in de Crédit

L'émetteur d'un actif financier détenu au sein du Fonds peut ne pas payer les revenus ou rembourser le capital au Fonds lorsqu'il le doit. Si une institution financière est incapable de satisfaire ses obligations financières, ses actifs financiers peuvent faire l'objet d'une dépréciation de valeur ou être convertis (c'est-à-dire « bail-in ») par les autorités compétentes pour sauver l'institution.

Risque de Filtrage ESG (ETF)

L'indice de référence n'exclut les entreprises menant certaines activités non conformes aux critères ESG que si ces activités dépassent les seuils déterminés par le fournisseur de l'indice. Les investisseurs doivent donc

effectuer une évaluation éthique personnelle du filtrage ESG de l'indice de référence avant d'investir dans le Fonds. Un tel filtrage ESG peut nuire à la valeur des investissements du Fonds par rapport à un fonds sans filtrage ESG.

Risque de Liquidité

Les investissements du Fonds peuvent avoir une faible liquidité, ce qui rend souvent la valeur de ces investissements moins prévisible. Dans des cas extrêmes, le Fonds peut ne pas être en mesure de réaliser l'investissement au dernier prix de marché ou à un prix considéré comme équitable.

Risque de Concentration

Le risque d'investissement est concentré dans des secteurs, pays, devises ou entreprises spécifiques. Cela signifie que le Fonds est plus sensible à tout événement économique, de marché, politique ou réglementaire localisé.

Risque de Crédit

L'émetteur d'un actif financier détenu au sein du Fonds peut ne pas payer les revenus ou rembourser le capital au Fonds lorsqu'il le doit.

Risque Combiné de Crédit et de Qualité Inférieure à Investment Grade

Les variations des taux d'intérêt, les risques de crédit et/ou les défauts des émetteurs auront un impact significatif sur la performance des obligations. Les obligations non-investissement grade peuvent être plus sensibles aux variations de ces risques que les obligations de qualité supérieure. Les rétrogradations potentielles ou réelles des notations de crédit peuvent augmenter le niveau de risque perçu.

Titres Adossés à des Actifs / Titres Adossés à des Créances Hypothécaire

Les titres adossés à des actifs et les titres adossés à des créances hypothécaires sont soumis aux mêmes risques que les obligations. Ces instruments peuvent être soumis à un « Risque de Liquidité », avoir des niveaux élevés d'endettement et ne pas refléter pleinement la valeur des actifs sous-jacents.

Risque de Change

Le Fonds investit dans d'autres devises. Les variations des taux de change affecteront donc la valeur de l'investissement.

Risque de Marchés Émergents

Les marchés émergents sont généralement plus sensibles aux conditions économiques et politiques que les marchés développés. D'autres facteurs incluent un « Risque de Liquidité » plus élevé, des restrictions sur l'investissement ou le transfert d'actifs, et des livraisons ou paiements de titres échoués/délayés au Fonds.

Risque d'Actions

La valeur des actions et des titres liés aux actions peut être affectée par les mouvements quotidiens du marché boursier. D'autres facteurs influents incluent les nouvelles politiques et économiques, les bénéfices des entreprises et les événements d'entreprise importants.

Informations Réglementaires

Ce document est destiné à la distribution uniquement aux Clients Professionnels (tel que défini par la Financial Conduct Authority ou les Règles MiFID) et ne doit pas être utilisé par d'autres personnes.

Ce document est un matériel de marketing.

Dans l'Espace Économique Européen (EEE) : il est émis par BlackRock (Netherlands) B.V., autorisé et régulé par l'Autorité néerlandaise des marchés financiers. Siège social : Amstelplein 1, 1096 HA, Amsterdam, Tél : 020 – 549 5200, Tél : 31-20-549-5200. Numéro de registre du commerce : 17068311. Pour votre protection, les appels téléphoniques sont généralement enregistrés.

iShares plc, iShares II plc, iShares III plc, iShares IV plc, iShares V plc, iShares VI plc et iShares VII plc (ensemble « les Sociétés ») sont des sociétés d'investissement à capital variable ayant une responsabilité séparée entre leurs fonds, organisées sous les lois de l'Irlande et autorisées par la Banque Centrale d'Irlande.

Des informations supplémentaires sur le Fonds et la Classe d'Actions, telles que les détails des principaux investissements sous-jacents de la Classe d'Actions et les prix des actions, sont disponibles sur le site web d'iShares à www.ishares.com ou en appelant le +44 (0)845 357 7000 ou auprès de votre courtier ou conseiller financier. La valeur liquidative indicative intra-journalière de la Classe d'Actions est disponible sur <http://deutsche-boerse.com> et/ou <http://www.reuters.com>. Les unités/actions d'un ETF UCITS acquises sur le marché secondaire ne peuvent généralement pas être revendues directement à l'ETF UCITS lui-même. Les investisseurs qui ne sont pas des Participants Autorisés doivent acheter et vendre des actions sur un marché secondaire avec l'aide d'un intermédiaire (par exemple, un courtier en valeurs mobilières) et peuvent encourir des frais et des taxes supplémentaires. De plus, comme le prix de marché auquel les Actions sont négociées sur le marché secondaire peut différer de la Valeur Liquidative Net par Action, les investisseurs peuvent payer plus que la Valeur Liquidative Net par Action en achetant des actions et peuvent recevoir moins que la Valeur Liquidative Net par Action en les vendant.

Pour les investisseurs en France

Toute souscription d'actions dans un sous-fonds d'une des sociétés sera effectuée selon les conditions spécifiées dans le Prospectus complet, le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (PRIIPs KID), l'Addendum Français et dans les Suppléments des Sociétés le cas échéant. Ces documents peuvent être obtenus en contactant l'agent payeur de la Société : BNP Paribas Securities Services, 3 rue d'Antin, 75002 Paris, tel : 00 33 1 42 98 10 00 ou en visitant le site web à www.blackrock.com/fr, et sont disponibles en français et en anglais. Les sociétés sont des organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) régis par des lois étrangères et approuvés par le Régulateur Financier dans l'État d'origine en tant qu'OPCVM conformes aux réglementations européennes. La Directive européenne 2009/65/CE du 13 juillet 2009 sur les OPCVM, telle que modifiée, établit des règles communes permettant la commercialisation transfrontalière des OPCVM qui y sont conformes. Cette base commune n'a pas interdit des méthodes d'application différentes. C'est pourquoi un OPCVM européen peut être commercialisé en France même si l'activité de ce régime ne respecte pas les règles identiques à celles régissant l'approbation de ce type de produit en France. Ce sous-fonds a été autorisé pour la commercialisation en France par l'Autorité des Marchés Financiers. Veuillez noter que la distribution d'actions de certains sous-fonds n'est pas autorisée en France. Ce document ne constitue pas une offre ou une sollicitation en relation avec les actions des fonds. BlackRock peut mettre fin à la commercialisation à tout moment. Les investisseurs doivent comprendre toutes les caractéristiques des objectifs des fonds avant d'investir, y compris, le cas échéant, les divulgations durables et les caractéristiques liées à la durabilité du fonds telles que décrites dans le prospectus, qui peuvent être trouvées sur www.blackrock.com sur les pages produits pertinentes. Pour obtenir des informations sur les droits des investisseurs et sur la manière de déposer des plaintes, veuillez consulter <https://www.blackrock.com/corporate/compliance/investor-right>, disponible en anglais.

Investisseurs Restreints

Ce document n'est pas, et ne doit en aucun cas être interprété comme une publicité ou toute autre étape en vue d'une offre publique d'actions aux États-Unis ou au Canada. Ce document n'est pas destiné aux personnes résidant aux États-Unis, au Canada ou dans toute province ou territoire de ceux-ci, où les sociétés/valeurs mobilières ne sont pas autorisées ou enregistrées pour la distribution et où aucun prospectus n'a été déposé auprès d'une commission des valeurs mobilières ou d'une autorité réglementaire. Les sociétés/valeurs mobilières ne peuvent être acquises ou détenues par, ou acquises avec les actifs d'un Plan ERISA.

Avertissements sur les Indices

Bloomberg Finance L.P. et ses affiliés (collectivement, « Bloomberg ») ne sont pas affiliés à BlackRock et n'approuvent, n'endossent, ne révisent ni ne recommandent l'iShares € Aggregate Bond ESG UCITS ETF.

Bloomberg et l'Indice Bloomberg MSCI Euro Aggregate Sustainable and Green Bond SRI sont des marques déposées ou des marques de service de Bloomberg Finance L.P. et ont été concédées sous licence à BlackRock. Bloomberg ne garantit pas la ponctualité, l'exactitude ou l'exhaustivité des données ou informations relatives à l'Indice.

Les fonds ou valeurs mobilières mentionnés ici ne sont pas sponsorisés, endossés ou promus par MSCI ESG Research, Bloomberg et MSCI ESG Research, Bloomberg n'assument aucune responsabilité à l'égard de ces fonds ou valeurs mobilières ou de tout indice sur lequel ces fonds ou valeurs mobilières sont basés. Le Prospectus contient une description plus détaillée de la relation limitée que MSCI ESG Research, Bloomberg ont avec BlackRock et tout fonds connexe.

Indexé à MSCI : les fonds iShares ne sont pas sponsorisés, endossés ou promus par MSCI, et MSCI n'assume aucune responsabilité à l'égard de ces fonds ou de tout indice sur lequel ces fonds sont basés. Le Prospectus contient une description plus détaillée de la relation limitée que MSCI a avec BlackRock et tout fonds connexe.

Toute recherche dans ce document a été obtenue et peut avoir été utilisée par BlackRock à ses propres fins. Les résultats de cette recherche sont rendus disponibles uniquement de manière incidente. Les opinions exprimées ne constituent pas un conseil en investissement ou autre et sont sujettes à changement. Elles ne reflètent pas nécessairement les opinions de toute société du Groupe BlackRock ou de toute partie de celui-ci et aucune assurance n'est donnée quant à leur exactitude.

© 2024 BlackRock, Inc. Tous droits réservés. BLACKROCK, BLACKROCK SOLUTIONS et iSHARES sont des marques déposées de BlackRock, Inc. ou de ses affiliés. Toutes les autres marques sont celles de leurs propriétaires respectifs.