

Code de Transparence pour

ESG ETF

BlackRock Asset Management Ireland Ltd

Mise à jour en Juin 2023

1. Liste des fonds concernés par ce code de transparence

Nom des fonds :

ETFs couverts :

iShares MSCI USA SRI UCITS ETF
 iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF
 iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF
 iShares MSCI Japan SRI EUR Hedged 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
 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 Green Bond Fund
 iShares € Aggregate Bond ESG UCITS ETF

Les tableaux suivants s'appliquent uniquement aux ETF énumérés ci-dessus :

Stratégie dominante et complémentaires	Classes d'actifs principales	Exclusions appliquées au fonds	Labels	Liens des documentations liés au fonds
<ul style="list-style-type: none"> ○ "Best in class" ○ Exclusion ○ Thématiques ISR <p>Tous les ETFs avec des critères extra-financiers (dits ESG) listés ci-dessus</p> <p>NB : La stratégie d'exclusion ne peut être considérée que comme une stratégie complémentaire.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ○ Actions françaises ○ Actions des pays en zone euro ○ Actions des pays de l'Union Européenne ○ iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF ○ Actions internationales ○ iShares MSCI USA SRI UCITS ETF ○ iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF ○ iShares MSCI Japan SRI EUR Hedged UCITS ETF ○ iShares MSCI EM SRI UCITS ETF 	<ul style="list-style-type: none"> ○ Alcool ○ Armement ○ Charbon ○ Combustibles fossiles non-conventionnels ○ Pacte mondial ○ Tabac ○ Autres politiques sectorielles <p>Certaines exclusions s'appliquent à tous les ETF et fonds ESG énumérés ci-dessus. Les exclusions peuvent différer en fonction de la classe d'actifs et de l'exposition.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ○ Label ISR <p>Pour l'ensemble des ETFs listés plus haut.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ○ DICI ○ Prospectus ○ Management report ○ Information financière et non financière ○ Diverses présentations ○ Autres (à spécifier) <p>Veillez visiter https://www.blackrock.com/fr</p> <p>La page produit de chaque fonds fournit des liens vers les KIID spécifiques à la classe d'actions de ce fonds, le prospectus du fonds ombrelle iShares concerné et le dernier rapport annuel.</p>

	<p>iShares MSCI EMU SRI UCITS ETF</p> <p>iShares MSCI World SRI UCITS ETF</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ Obligations et autres titres de créances libellées en euros <p>iShares € Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF</p> <p>iShares € High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ Obligations et autres titres de créances international <p>iShares \$ Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF</p> <p>iShares \$ Corp Bond ESG UCITS ETF</p> <p>iShares \$ High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF</p> <p>iShares Green Bond Fund</p> <p>iShares € Aggregate Bond ESG UCITS ETF</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ Monétaire <p>Monétaire à court terme</p> <p>Fonds et formules</p> <p>Aucun</p>	<p>Pour de plus amples informations sur chaque fonds, veuillez consulter les prospectus dont les liens figurent dans la dernière colonne de ce tableau.</p>		
--	---	--	--	--

Source : BlackRock, Juin 2023

2. Données générales concernant la société de gestion

2.1. BlackRock Asset Management Ireland Ltd

BlackRock Inc. Est la société mère ultime de toutes les entités qui gèrent les ETFs et les OPC dans la zone EMEA. Cela inclut BlackRock Asset Management Ireland Ltd, la société de gestion de tous les ETF UCITS de BlackRock domiciliés en Irlande.

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

Historique de l'investissement durable chez BlackRock

Chez BlackRock, nous nous engageons à placer le développement durable au centre de nos processus d'investissement en rassemblant gestion de stratégies et objectifs durables. Cela remonte aux années 1970 avec la mise en œuvre des évaluations et des contrôles de portefeuille. Nous nous appuyons sur l'expérience des équipes d'investissement et de gestion des risques de la société pour développer et gérer des stratégies qui répondent aux objectifs sociaux et environnementaux de nos investisseurs, parallèlement à leurs objectifs financiers. Avec une forte expertise dans la gestion des portefeuilles de type indiciels, des obligations vertes, des énergies renouvelables, de l'infrastructure et des actions de sociétés cotées, nous souhaitons poursuivre la création de produits et de solutions personnalisées dans toutes les classes d'actifs. *BlackRock Sustainable Investing* (BSI) est une équipe qui rassemble des analyses qualitatives et des ressources globales issues de BlackRock afin de fournir des solutions de premier ordre, un leadership dans l'industrie et des outils pour rendre l'investissement durable plus clair et accessible à nos investisseurs.

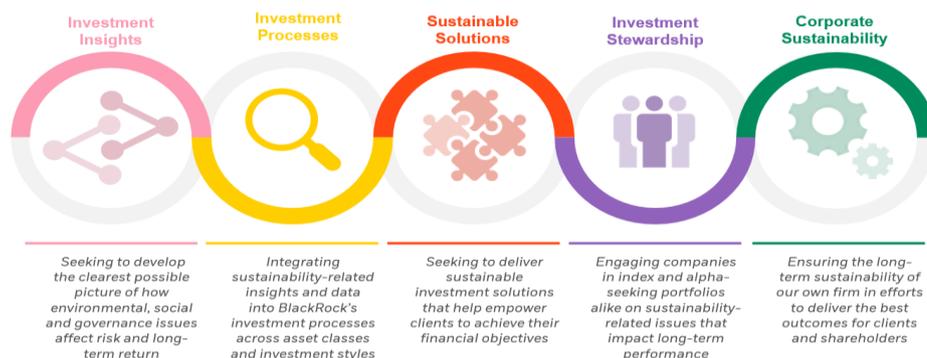
Approche générale du développement durable chez BlackRock

Nous sommes un gestionnaire d'actifs dont l'objectif est de fournir un meilleur avenir financier pour nos clients et les personnes qu'ils accompagnent. Nous aspirons à être un leader du secteur dans la manière dont nous intégrons la durabilité dans :

- Nos processus d'investissement et d'apprentissage au sein de l'entreprise ;
- La gestion des actifs de nos clients ;
- Nos solutions d'investissement durable proposées à nos clients ;
- Nos opérations internes.

Sustainability at BlackRock

We are an asset manager whose purpose is to create better financial futures for our clients and the people they serve.



Source: BlackRock Sustainable Investing, January 2020. For illustrative purposes only.

2.3 Comment la société de gestion formalise-t-elle sa démarche d'investisseur responsable ?

Politique d'investissement durable

La déclaration relative aux investissements durables de BlackRock est disponible à l'adresse suivante :

<https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-esg-investment-statement-web.pdf>

Cette déclaration détaille notre engagement à intégrer les perspectives de durabilité - souvent appelées perspectives ESG (environnement, social et gouvernance) - dans nos processus d'investissement. Elle explique notre philosophie d'intégration des critères ESG, aborde nos rôles et nos responsabilités en matière d'intégration des critères ESG et de la structure de la gouvernance de ces activités, et donne un aperçu de notre approche de l'intégration des critères ESG. Cette déclaration s'applique à toutes les divisions et équipes d'investissement de la société, et s'applique ainsi à tous les actifs sous gestion et les actifs sous conseil. La déclaration est revue au moins une fois par an et est mise à jour si nécessaire pour refléter les changements apportés à notre approche ou à nos activités.

Certaines équipes de gestion des investissements au sein de BlackRock ont mis en place des politiques d'investissement durable ou d'intégration des critères ESG au niveau de l'équipe ou des déclarations couvrant leurs activités d'investissement. Notre déclaration globale les étaye et fournit une base cohérente pour l'investissement durable chez BlackRock.

Politique de droit de vote + Politique engagement actionnarial

Notre engagement actionnarial, incluant l'exercice des droits de vote, est disponible sur notre site Internet à l'adresse suivante :

<https://www.blackrock.com/fr/particuliers/a-propos-de-blackrock/engagement-actionnarial>

2.4. Comment la question de la durabilité est-elle traitée ? Risques ESG/ opportunités ESG, y compris ceux liés au changement climatique, par la société de gestion ?

Les risques et opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans un contexte d'investissement sont souvent communs ou utilisés de manière interchangeable avec le terme "investissement durable". Nous considérons l'investissement durable comme décrivant le processus d'investissement et l'ESG comme une boîte à outils de données permettant d'identifier et d'éclairer les décisions d'investissement prises dans le cadre de ce processus. Il est important de noter que l'intégration des critères ESG est distincte du développement de produits durables - qui se concentrent sur l'obtention d'un résultat financier, parallèlement ou par le biais d'un objectif déclaré lié à la durabilité.

BlackRock définit l'intégration des critères ESG comme la pratique consistant à incorporer des données et des informations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) dans la prise de décision d'investissement, parallèlement aux informations financières traditionnelles, dans le but d'améliorer les résultats financiers à long terme des portefeuilles. Sauf indication contraire dans la documentation du produit ou si elle est incluse dans l'objectif d'investissement du produit, la prise en compte du risque de durabilité n'implique pas qu'un produit ait un objectif d'investissement aligné sur les critères ESG, mais décrit plutôt la manière dont les informations sur le risque de durabilité sont prises en compte dans le cadre du processus d'investissement global.

Notre programme d'intégration fournit une approche structurée permettant aux gestionnaires de portefeuille et aux conseillers d'évaluer en permanence si et comment les considérations de marché liées à la durabilité ont un impact sur la matérialité du risque ou sur le prix relatif à des actifs spécifiques au sein d'un secteur ou d'un portefeuille. Cela leur permet de réagir à ces informations dans le cadre de leur processus d'investissement. Nous considérons que les facteurs de performance durable peuvent être aussi pertinents dans les portefeuilles d'investissement traditionnels que dans les portefeuilles ayant un objectif durable.

BlackRock estime que la gestion des facteurs ESG par une entreprise bénéficiaire d'un investissement peut avoir un impact important sur sa performance financière à long terme. Par conséquent, notre conviction en matière d'investissement est que les données et les informations liées au développement durable fournissent des informations de plus en plus importantes pour aider à identifier les risques et les opportunités non évalués au sein des portefeuilles d'investissement. Par conséquent, nous intégrons activement le risque de durabilité dans nos approches d'investissement et de gestion du risque.

Description des risques / opportunités en matière de durabilité

Nous considérons les risques/opportunités de durabilité comme un terme générique pour désigner les risques/opportunités d'investissement (probabilité d'occurrence de pertes significatives/incertitudes sur les gains potentiels importants et/rendement attendu d'un investissement) liés à des questions environnementales, sociales ou de gouvernance.

Notre thèse d'investissement durable se concentre sur quatre risques de durabilité définis ci-dessous. Il ne s'agit que d'exemples de facteurs de risque de durabilité et ils ne déterminent pas uniquement le profil de risque de l'investissement. La pertinence, la gravité, l'importance relative et l'horizon temporel de ces facteurs peuvent varier considérablement selon les produits.

1. **Risque climatique physique** : Le risque associé aux impacts physiques dus au changement climatique. Le risque physique découle des effets physiques du changement climatique, qu'ils soient aigus ou chroniques. Par exemple, des événements fréquents et graves liés au climat peuvent avoir un impact sur les produits et services, ainsi que sur les chaînes d'approvisionnement.
2. **Risque de transition climatique** : Qu'il s'agisse d'un risque lié à la politique, à la technologie, au marché ou à la réputation, il découle de l'adaptation à une économie à faible émissions de carbone afin d'atténuer le changement climatique.
3. **Risque lié à la gestion des parties prenantes** : Un large éventail de facteurs positifs et négatifs, traditionnellement considérés comme " non financiers ", qui peuvent avoir un impact sur l'efficacité et la résilience opérationnelle d'un émetteur, ainsi que sur sa perception publique et son permis social d'exploitation. Les exemples peuvent inclure, sans s'y limiter, les droits du travail et les relations communautaires.
4. **Risque lié à la gouvernance** : Les risques liés à la gouvernance peuvent inclure, sans s'y limiter, les risques liés à l'indépendance du conseil d'administration, à la propriété et au contrôle, ou à l'audit et à la gestion fiscale.

Le risque en matière de durabilité peut se manifester à travers différents types de risques existants (incluant et sans s'y limiter ; les risques de marché, de liquidité, de concentration, de crédit, l'inadéquation entre l'actif et le passif, etc.) qui pourraient avoir un impact sur la capacité de la société dans laquelle le portefeuille est investi à générer un revenu suffisant pour faire face à ses obligations ou qui pourraient interrompre sa capacité à effectuer ses opérations quotidiennes. De tels facteurs de risque de durabilité peuvent avoir un

impact important sur la détention d'un produit d'investissement, peuvent augmenter la volatilité et peuvent entraîner une perte de la valeur d'un produit.

Pour plus de détails sur l'approche de BlackRock en matière ESG, veuillez consulter notre site Web : [Our approach to sustainability | BlackRock](#)

Permettre aux investisseurs de prendre en compte les risques climatiques

- BlackRock a intégré des données sur les émissions carbone dans ses systèmes internes et les a mises à la disposition de ses gestionnaires de portefeuille via Aladdin. Les gestionnaires de portefeuille disposent ainsi d'un ensemble de données pour évaluer l'exposition des portefeuilles et des actifs au changement climatique sur le long terme. Nos gestionnaires de portefeuille ont la possibilité de visualiser ces données à la fois au niveau de l'émetteur et au niveau du portefeuille global, parallèlement aux paramètres financiers traditionnels qu'ils prennent en compte. L'approche spécifique pour intégrer le risque climatique dépend du style de gestion du portefeuille et de la stratégie d'investissement.
- Les gestionnaires de portefeuille et les analystes sont chargés d'évaluer les risques et les opportunités environnementaux (ainsi que sociaux et de gouvernance) d'un secteur ou d'une entreprise, tout comme ils examinent les problèmes économiques potentiels liés à leurs investissements. Les questions fondamentales liées au changement climatique que BlackRock prend en compte peuvent inclure : les risques comme les changements réglementaires ou les éventuels litiges, les opportunités, telles que les incitations gouvernementales en faveur des énergies renouvelables, l'exposition aux impacts physiques, tels que les inondations ou d'autres événements météorologiques extrêmes ou les changements de température, et les primes sociales accordées aux marques durables.

Chez BlackRock nous considérons que les risques climatiques peuvent avoir un impact conséquent sur les entreprises dans lesquelles nous investissons pour le compte de nos clients. Comme toutes les entreprises sont touchées par les politiques ou les changements environnementaux, ce sujet est susceptible d'être abordé dans de nombreuses conversations et interactions. En tant que tel, le risque climatique est un thème d'engagement clé pour nos équipes de gestion des investissements.

L'objectif des engagements de BlackRock en matière de risque climatique est double : (1) mieux comprendre, par le biais des 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 entreprises des secteurs fortement exposés au risque climatique, on attendra de l'ensemble du conseil d'administration qu'il ait une certaine maîtrise documentée sur la manière dont le risque climatique affecte l'entreprise et sur l'approche à adopter par la direction pour s'adapter et atténuer le risque. Les évaluations se feront à la fois par le biais des informations fournies par l'entreprise et par un engagement direct avec les membres indépendants du conseil d'administration de ces entreprises, si nécessaire.

Pour plus d'informations, veuillez lire notre commentaire sur notre approche de l'engagement sur le risque climatique, qui peut être consulté ici : <https://www.blackrock.com/fr/particuliers/transition-investissement>

Publications récentes

Nécessité des reportings sur le climat :

<https://www.blackrock.com/corporate/literature/whitepaper/spotlight-blk-supports-consistent-climate-related-disclosures-urges-global-coordination-june-2022.pdf>

Focus sur l'univers « climate »

<https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-climate-focus-universe.pdf>

Implications de la politique de transitions des US

<https://www.blackrock.com/corporate/literature/whitepaper/bii-us-transition-policy-january-2023.pdf>

Se positionner pour la transition vers le net zéro :

<https://www.blackrock.com/corporate/literature/whitepaper/bii-positioning-for-the-net-zero-transition-june-2022.pdf>

Gérer la transition vers le net zéro :

<https://www.blackrock.com/corporate/literature/whitepaper/bii-managing-the-net-zero-transition-february-2022.pdf>

Lettre aux investisseurs de 2023

[Larry Fink's Annual Chairman's Letter to Investors | BlackRock](#)

Intégration des critères ESG dans les mandats passifs

Les ETFs ESG qui se rapportent à ce code de transparence suivent tous des indices qui sont déjà sélectionnés par les fournisseurs d'indices concernés sur la base de critères ESG spécifiques. Par conséquent, étant donné que les gestionnaires de portefeuilles indiciels n'ont pas le pouvoir discrétionnaire d'ajouter des titres autres que ceux inclus dans l'indice de référence du fonds ni de retirer des titres qui continuent à être contenus dans l'indice, notre approche de l'intégration des critères ESG dans les mandats d'investissement indiciels met l'accent sur nos activités de gestion des investissements. L'engagement direct auprès des entreprises, y compris le vote par procuration, est le mécanisme que nous utilisons pour intégrer et faire progresser les informations importantes sur la durabilité afin d'améliorer le rendement ajusté au risque à long terme. Nos efforts de gestion des investissements bénéficient des données et des idées de l'ensemble de l'entreprise sur les questions liées à la durabilité, et nos équipes d'investissement bénéficient des idées de durabilité dérivées de nos activités de gestion

<https://www.blackrock.com/fr/particuliers/etf-fonds-indiciels/investissement-durable>

2.5. Quelles sont les équipes impliquées dans l'activité d'investissement responsable de la société de gestion ?

BlackRock ETF & Index Investment Strategies ('EII') Team

Les fonds communs de placement indiciels en actions et les ETFs de BlackRock sont gérés par l'équipe EII. Le responsable de la gestion de portefeuille pour la région EMEA est basé à Londres, ainsi que 33 gérants de portefeuille.

BlackRock Fixed Income Core Portfolio Management ('Core PM')

Les fonds communs de placement indiciels obligataires (produits de taux) et les ETFs iShares sont gérés par le *Core PM* au sein de notre division *Systematic Fixed Income*. Les équipes sont basées à Londres, Singapour et San Francisco. Les équipes *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.

BlackRock Sustainable Investing et BlackRock Investment Stewardship

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

Une partie intégrante de l'identité de BlackRock est la conviction que la gestion rigoureuse des risques est essentielle à la prestation de services de gestion d'actifs de haute qualité. BlackRock utilise une approche à trois lignes de défense pour gérer les risques dans les portefeuilles des clients.

- Contrôle de 1^{er} niveau : assuré par les équipes de gestion des investissements de BlackRock et qui sont les principaux responsables de la gestion des risques ;
- Contrôle de 2^{ème} niveau : assuré par la fonction de gestion des risques de BlackRock, appelé Risk & Quantitative Analysis (RQA) ;
- Contrôle de 3^{ème} niveau : assuré par la fonction d'audit interne de BlackRock.

Veillez consulter notre [SFDR Sustainability Risk Statement](#) pour plus de détails concernant l'approche de BlackRock en matière de gestion des risques ESG importants.

BlackRock emploie des ressources dédiées à l'investissement durable au sein de la société. L'équipe *BlackRock Sustainable Investing*, l'équipe Investment Stewardship et les personnes de nos équipes d'investissement mondiales travaillent ensemble pour faire progresser la recherche et l'intégration des critères ESG, l'actionnariat actif, y compris l'engagement et le vote, ainsi que 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 responsable de l'examen périodique des politiques, programmes et rapports de BlackRock relatifs aux questions environnementales, sociales et autres questions de développement durable, en coordination avec les autres comités permanents du Conseil.
- Le sous-comité d'investissement du comité exécutif mondial de BlackRock supervise la cohérence des processus d'investissement dans tous les groupes d'investissement de la société, y compris l'intégration du risque et des perspectives de durabilité dans leurs décisions. Les membres du sous-comité comprennent les responsables ou les sponsors mondiaux de tous les principaux secteurs d'investissement de BlackRock : ETFs et investissements indiciaires, *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. Les représentants principaux de chaque équipe d'investissement de la société dirigent cet effort, avec le soutien d'un ou plusieurs représentants des groupes d'investissement de la société, et travaillent ensemble pour faire progresser la recherche et l'intégration des critères ESG, soutenir l'actionnariat actif et développer des stratégies et des solutions d'investissement durable.

Notre équipe BlackRock Sustainable Investing :

A fin mars 2022, l'équipe *BlackRock Sustainable Investing* est composée de 60 professionnels à travers le monde. L'objectif de l'équipe est de définir des normes et des procédures d'investissement durable et de s'assurer de leur bonne exécution. L'équipe s'attache à identifier les facteurs de rendement à long terme associés aux questions environnementales, sociales et de gouvernance, à les intégrer dans les processus d'investissement de BlackRock et à créer des solutions pour les clients afin d'obtenir un rendement durable des investissements.

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

Corporate Sustainability est responsable de la communication et de la responsabilisation au sein de l'organisation en matière de durabilité en ce qui concerne nos entités d'entreprise (hors d'investissement). Il dispose de la même structure de rapport que BSI, BIS et la gestion de portefeuille durable.

Pour plus de détails sur l'approche de BlackRock en matière de gouvernance et de responsabilité, veuillez consulter notre déclaration sur [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, avec pour objectif de favoriser le passage à l'investissement durable en intégrant des données, des analyses et des fonctionnalités relatives au climat et aux facteurs ESG dans les flux de travail quotidien 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
Sustainable Investing Innovation	7 collaborateurs
Data Insights & Recherche	11 collaborateurs

Notre équipe BlackRock Investment Stewardship :

Chez BlackRock, notre mission est de créer un meilleur avenir financier pour nos clients. Dans la poursuite de cette mission, nous sommes guidés par notre culture et un ensemble de principes qui assure que nous n'oublions jamais ce que nous souhaitons représenter : aider de plus en plus de personnes à investir dans leur bien-être financier. L'équipe *Investment Stewardship* se concentre sur l'évaluation de la qualité de la gestion, du leadership du conseil d'administration et des normes opérationnelles - dans l'ensemble, la gouvernance d'entreprise - dans les sociétés publiques dans lesquelles nous investissons pour le compte de nos clients.

BlackRock inscrit ses activités de gouvernance d'entreprise, y compris l'évaluation et l'intégration des questions environnementales et sociales, dans un contexte d'investissement. C'est pour cette raison que l'équipe *Investment Stewardship* est stratégiquement positionnée comme une fonction d'investissement. Nous croyons depuis longtemps qu'une bonne gouvernance de l'entreprise favorise le leadership des conseils d'administration, les bonnes pratiques de gestion et contribue à la réussite financière durable à long terme des entreprises.

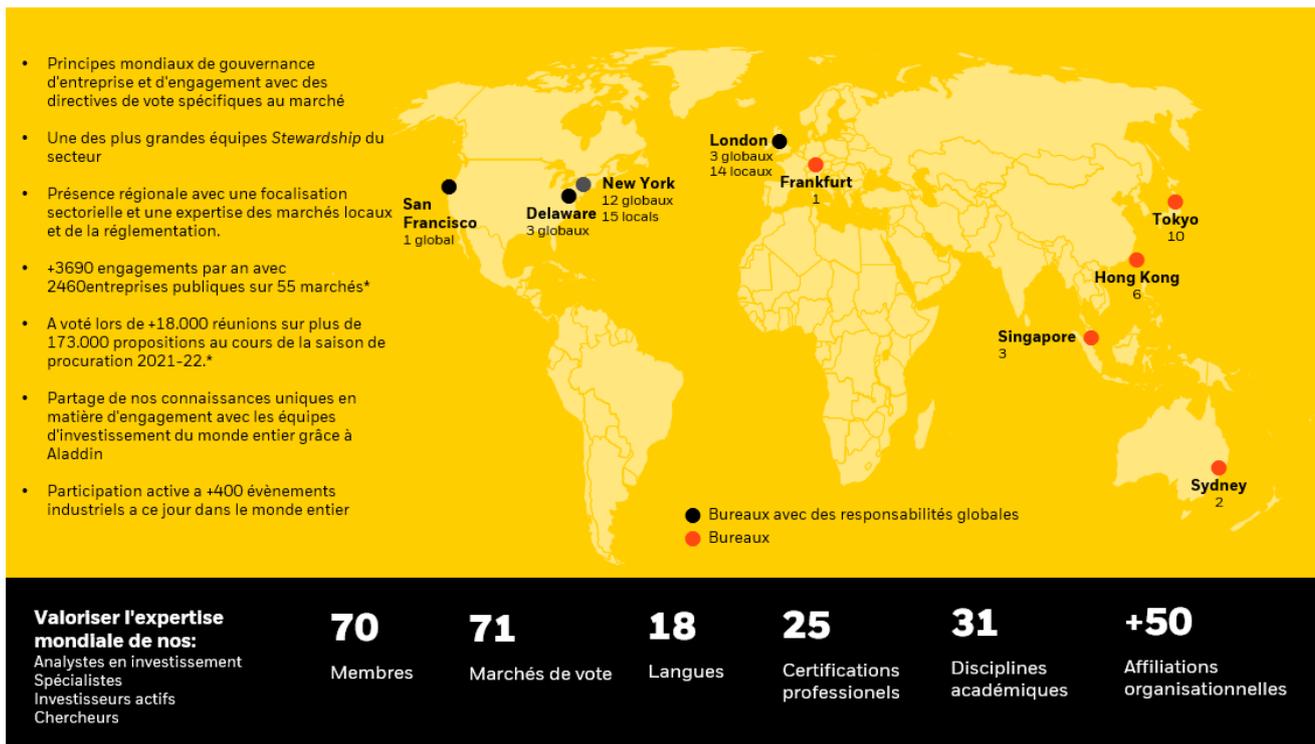
Nous disposons de la plus grande équipe *Investment Stewardship* dans le secteur de la gestion d'actifs, dotée d'une expertise unique pour s'engager auprès des entreprises sur la gouvernance, les *business models* et la durabilité financière à long terme. Notre équipe n'a cessé de croître : de 16 en 2009, 36 en 2018 à plus de 70 aujourd'hui répartis dans 10 bureaux qui ont une présence régionale. La croissance mondiale continue de l'équipe reflète notre engagement à être un actionnaire informé et constructif. L'équipe y parvient principalement par l'engagement et le vote par procuration. Elle fait le lien entre les différents groupes de gestion de portefeuille de BlackRock et contribue à créer de la valeur pour nos clients grâce à notre gamme complète de mandats, qui comprend des stratégies de recherche d'alpha, de facteurs, de référence et de durabilité. L'équipe s'entretient régulièrement avec les gestionnaires de portefeuille afin de partager leurs points de vue sur les questions de gouvernance et de performances pertinentes pour les décisions d'investissement. BlackRock s'engage à augmenter la taille de l'équipe de gestion des investissements si nécessaire pour garantir la profondeur et l'étendue des activités d'engagement afin de promouvoir une gouvernance et des modèles d'entreprise sains.

Stratégiquement située dans les bureaux de BlackRock aux États-Unis, au Royaume-Uni, au Japon, à Singapour, à Hong Kong et en Australie, l'équipe s'appuie sur son expertise des marchés régionaux et locaux et sur sa maîtrise de plus de 18 langues pour faciliter un dialogue constructif avec les sociétés dans ses portefeuilles et contribuer au discours mondial sur les tendances ESG en matière d'investissement. Nous devons comprendre la culture et l'environnement réglementaire du marché local. Il n'existe pas de modèle de gouvernance unique et universel.

La présence locale donne à l'équipe de gestion des investissements une crédibilité auprès des entreprises et des clients, car nous comprenons le contexte dans lequel ils opèrent et faisons partie de leur écosystème. Le partage des idées locales sur les pratiques de leadership, les tendances émergentes et les développements politiques avec les collègues du monde entier contribue à la compréhension et aux idées de l'ensemble de l'équipe. Le fait d'être local nous permet de participer activement aux collaborations, comités et conférences du secteur aux côtés des entreprises et des clients, en apportant une perspective globale dans notre contribution.

En tant que représentant de nos clients, BlackRock a le devoir de protéger et de faire fructifier la valeur des actifs de ses clients. L'équipe *Investment Stewardship* tente de remplir ce devoir pour le compte de tous les clients, que l'ESG soit ou non une partie explicite de l'accord de gestion des investissements, et quel que soit le véhicule d'investissement (par exemple, fonds ou compte séparé) ou la stratégie (par exemple, active ou passive).

Une portée mondiale et une présence locale



Notre approche globale de notre engagement :

Chez BlackRock, nous structurons notre programme de gestion des investissements, y compris le traitement des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance d'entreprise (ESG), dans un contexte d'investissement. Nous pensons qu'un cadre de gouvernance d'entreprise solide favorise un leadership fort des conseils d'administration et de bonnes pratiques de gestion, contribuant ainsi au succès à long terme des entreprises et à de meilleurs rendements ajustés au risque pour nos clients. Nous reconnaissons que les pratiques et les attentes en matière de gouvernance d'entreprise diffèrent dans le monde entier. Néanmoins, il existe des principes de gouvernance d'entreprise de haut niveau qui, selon nous, s'appliquent universellement : la transparence et la responsabilité envers ceux qui fournissent le capital ; la surveillance par un conseil d'administration bien informé et expérimenté ; des systèmes de comptabilité et de gestion des risques robustes ; et des politiques solides sur les questions de gestion d'entreprise telles que les relations avec les employés et les fournisseurs, les impacts environnementaux et la conformité aux réglementations.

BlackRock adopte une perspective à long terme dans son programme de gestion des investissements en s'appuyant sur deux caractéristiques clés de notre activité : 1) la majorité de nos clients épargnent pour des objectifs à long terme, nous supposons donc qu'ils sont des actionnaires à long terme, et 2) la majorité de nos actions sont détenues dans des portefeuilles indiciels, nos clients sont donc, par définition, des actionnaires à long terme.

Notre programme de gestion s'applique aux entreprises de tous les secteurs et de toutes les régions, ainsi qu'aux portefeuilles indiciels et actifs. Le programme de gouvernance d'entreprise dirigé par l'équipe *Investment Stewardship* est intégré à tous les portefeuilles investissant dans des sociétés publiques, que les clients investissent dans des fonds d'investissement durable thématiques ou dans nos stratégies d'investissement indiciel et actif de base. L'équipe *Investment Stewardship* agit en tant que centre d'échange des points de vue de BlackRock à travers les différents portefeuilles détenant des participations dans des entreprises et cherche à présenter un message clair et cohérent sur nos attentes en matière de gouvernance d'entreprise et de modèles économiques.

Les principaux éléments du programme de gestion des investissements sont les suivants :

- L'analyse de la gouvernance d'entreprise, y compris les facteurs environnementaux et sociaux, ayant un impact sur la valeur à long terme des investissements de nos clients.

- Nous nous attachons particulièrement à demander aux entreprises de rendre des comptes en augmentant la communication d'informations conformes aux normes du *Sustainability Accounting Standards Board* (SASB) et du *Task Force on Climate-related Financial Disclosures* (TCFD).
- S'engageant auprès de la direction ou des membres du conseil d'administration sur la gouvernance d'entreprise et les facteurs sociaux et environnementaux.
- Voter aux assemblées des actionnaires de l'entreprise dans le meilleur intérêt économique à long terme des actionnaires.
- Participer au dialogue sectoriel pour comprendre et contribuer à l'élaboration de politiques et de pratiques de gouvernance qui soutiennent la création de valeur à long terme pour les actionnaires.

Chaque année, BlackRock *Investment Stewardship* (BIS) révisé et met à jour ses Principes mondiaux et ses directives de vote par procuration spécifiques à chaque marché. Ces documents définissent les éléments fondamentaux de la gouvernance d'entreprise qui guident nos activités de gestion des investissements au niveau mondial et sur chaque marché régional, y compris lors des votes aux assemblées d'actionnaires. Nos politiques sont fondées sur le fait que de nombreux clients de BlackRock investissent pour atteindre des objectifs financiers à long terme.

BIS s'engage à un engagement constructif, axé sur le long terme, qui soutient les entreprises dans leurs efforts pour offrir une valeur durable et à long terme aux actionnaires. Nos politiques doivent évoluer à mesure que l'environnement opérationnel des entreprises change en fonction des tendances de consommation, des politiques publiques et des facteurs macroéconomiques, et que les normes de gouvernance d'entreprise évoluent en conséquence. Dans le même temps, nous reconnaissons que les entreprises sont confrontées à une incertitude et à des pressions continues dans un environnement commercial difficile.

Nous mettons à jour nos Principes globaux et nos lignes directrices de vote régionales chaque année afin de refléter les changements dans les normes du marché et d'aider les entreprises à comprendre notre point de vue sur les questions émergentes de gouvernance d'entreprise. En 2021, nous avons procédé à des mises à jour notables de nos politiques, conformément à l'intensification de l'attention portée par BlackRock à la durabilité dans toutes nos activités d'investissement pour le compte des clients. Dans ce contexte, les mises à jour de nos politiques en 2022 sont plus incrémentielles, cherchant à refléter nos dernières opinions sur certaines questions de gouvernance et incorporant les idées acquises à partir des engagements des entreprises, des commentaires des clients, des développements réglementaires et des recherches de BlackRock et de tiers. Nous présentons ci-dessous nos cinq priorités d'engagements de 2023, à savoir :

- 1. Qualité et efficacité du conseil**
- 2. Stratégie, objectif et résilience financière**
- 3. Des incitations alignées sur la création de valeur financière**
- 4. Climat et capital naturel**
- 5. Impacts de l'entreprise sur les personnes**

Pour plus d'informations sur nos priorités d'engagements :

<https://www.blackrock.com/fr/intermediaries/a-propos-de-blackrock/engagement-actionnarial>

Dans l'ensemble, nos opinions sur les sujets liés à la gestion des investissements continuent de refléter les normes de gouvernance d'entreprise qui, selon nous, favorisent la création de valeur à long terme, élaborées au fil des ans grâce à nos engagements avec les entreprises, les clients, les praticiens et le marché en général. Les directives de vote spécifiques au marché ont été mises à jour pour refléter ces changements, ainsi que tout changement spécifique au marché local. Nos politiques révisées seront en vigueur à partir du 1^{er} janvier 2022.

2.6. Quel est le nombre d'analystes ISR et le nombre de gestionnaires ISR employés par la société de gestion ?

Veillez-vous reporter à la réponse donnée juste au-dessus (question 2.5).

2.7. Dans quelles initiatives d'investissement responsable la société de gestion est-elle impliquée ?

Initiatives d'investissement responsable

BlackRock encourage les investisseurs et entreprises mondiaux à promouvoir un système financier durable par le biais d'un certain nombre de coalitions et de groupes d'actionnaires. En plus de ceux énumérés ci-dessous, nous travaillons de manière informelle avec d'autres actionnaires (lorsque ces activités sont autorisées par la loi) pour engager les entreprises sur des questions spécifiques ou pour promouvoir des améliorations des pratiques actuelles à l'échelle du marché. Les informations ci-dessous ont été mises à jour le 31 décembre 2021.

Memberships	Broad-based Initiatives	Environmental	Governance
Global	<p>Ascend Foundation's 5-Point Action Agenda (2021)</p> <p>Business for Social Responsibility (BSR) (2020)</p> <p>CECP's Strategic Investor Initiative (2017)</p> <p>CEO in Action (2017)</p> <p>Chief Executives for Corporate Purpose (2021)</p> <p>Global Impact Investing Network (GIIN) (2020)</p> <p>IFC Operating Principles for Impact Management (2020)</p> <p>Increasing Diversity in Innovation (2021)</p> <p>International Capital Markets Association – AMIC Sustainable Finance Working Group and Green Subcommittee of the Board (2019)</p> <p>SASB – Sustainability Accounting Standards Board (2011)</p> <p>UN Principles for Responsible Investing (PRI) (2008)</p> <p>UN Global Compact (2020)</p> <p>UN Inevitable Policy Response Operating Group (2021)</p> <p>100 Women in Finance (2017)</p>	<p>CDP (formerly Carbon Disclosure Project) (2007)</p> <p>CICERO Climate Finance (2016)</p> <p>Clean Skies (2020)</p> <p>Climate Action 100+ (2020)</p> <p>Climate Bonds Initiative (2015)</p> <p>Ellen MacArthur Foundation (2019)</p> <p>Energy Transition Commission (2021)</p> <p>Global Canopy (2021)</p> <p>Green Bond Principles (2015)</p> <p>GRESB (2011)</p> <p>IIGCC Workstream on Aligning the Banking Sector with the Goals of the Paris Agreement (2020)</p> <p>Partnership for Carbon Accounting Financials (2021)</p> <p>NZAM – Net Zero Asset Managers Initiative (2020)</p> <p>One Planet Asset Managers Initiative (2019)</p> <p>Taskforce on Scaling Voluntary Carbon Markets (2020)</p> <p>TCFD – Task Force on Climate-related Financial Disclosures (2017)</p> <p>Terra Carta (2021)</p> <p>The Terrawatt Initiative (2017)</p> <p>Vatican Energy Transition and Care for Our Common Home (2019)</p> <p>World Economic Forum's Future of Energy Council (2016)</p>	<p>FCLT Global (2013)</p> <p>International Corporate Governance Network (ICGN) (2008)</p> <p>International Integrated Reporting Council (2011)</p>

<p>Europe, Middle East and Africa</p>	<p>Abu Dhabi Sustainable Finance Declaration (2020) Association for Financial Markets in Europe – Sustainable Finance Policy Working Group (2017) Better Building Partnership (2020) British Property Federation (2016) Dutch Association of Investors for Sustainable Development (2018) Dutch Fund and Asset Management Association – Sustainability Committee (2019) ESG Ireland (2020) European Fund and Asset Management Association – Responsible Investment and Stewardship Committee (2015) Green + Gilt (2020) Institut du Capitalisme Responsible (2017) Impact Investing Institute (2019) LGBT Great (2020) Pensions for Purpose (2019) “Race at Work Charter” by Business in the Community (2020) Spainsif (2020) UK HMT Asset Management Taskforce (2017) UK Investment Association – Sustainability and Responsible Investment Committee (2018) UK Investor Forum – Governance and Engagement Committee (2015)</p>	<p>Dutch Association of Investors for Sustainable Development (2018) Dutch Fund and Asset Management Association: National Climate Agreement (2019) Green and Sustainable Finance Cluster Germany (2021) Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC) (2004) Responsible Investment and Stewardship Committee of the European Fund and Asset Management Association (2015) Sustainability Committee of DUFAS (2019) Sustainability and Responsible Investment Committee of the UK Investment Association (2005) Sustainable Investing Platform of DNB (2017) Sustainable Pension Investments Lab (2017) Sweden’s Sustainable Investment Forum (2021)</p>	<p>Eumedion Corporate Governance Forum (2010) Corporate Governance and Engagement Committee of the UK Investment Association (2011) Corporate Governance Forum (1992) Eumedion Corporate Governance Forum (2010) Pensions and Lifetime Savings Association Stewardship Disclosure Framework (2015)</p>
<p>Americas</p>	<p>Alliance for Inclusive and Multicultural Marketing (2020) Defined Contribution Institutional Investment Association – ESG Subcommittee (2018) Hispanic Promise (2020) Management Leadership for Tomorrow (MLT) (2020) Open Letter from Leaders of the Partnership for New York City (2020) MAC Action Plan for Racial Equity (2021) SeeHer (2020)</p>	<p>American Wind Energy Association (2016) Ceres Investor Network on Climate Risk and Sustainability (2008) Consejo Consultivo de Finanzas Verdes (2020) Science Based Targets Initiative Expert Advisory Group (2021) Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (2021) Wind Coalition (2018)</p>	<p>Broadridge Independent Steering Committee (1999) Commonsense Principles of Corporate Governance (2016) Council of Institutional Investors (2006) Canadian Coalition for Good Governance (2005) Investor Stewardship Group (2017)</p>

Asia Pacific	Hong Kong Investment Fund Association (2007) Japan Investment Advisers Association (1988) Keidanren, Japan Business Federation (2010) Responsible Investment Association Australasia (2011) Taiwan Stock Exchange Stewardship Code (2020)	Asian Investor Group on Climate Change (2016) Hong Kong Green Finance Association – ESG and Policy Working Group (2018) Investor Group on Climate Change Australia / New Zealand (2009) Responsible Investment Association Australasia (2011)	Asian Corporate Governance Association (2011)
---------------------	---	--	---

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

BlackRock gère actuellement une large gamme de solutions d'investissement pour le compte de nos clients, dans lesquelles les thèmes de durabilité sont centraux pour atténuer les risques et améliorer les rendements à long terme. Au 31 décembre 2021, BlackRock disposait de 509 milliards de dollars d'actifs durables dédiés à travers des investissements ESG, thématiques et d'impact, et de 696 milliards de dollars supplémentaires dans des solutions d'investissement qui utilisent des exclusions.

Les produits de la plateforme *BlackRock Sustainable Investing* 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 de notre expertise en matière de recherche de l'alpha et de stratégies indicielles, tant dans le domaine des actions et des dettes publiques que dans celui de l'énergie renouvelable privée, des matières premières et des stratégies d'actifs réels, nous continuons à développer des produits évolutifs et des solutions personnalisées dans toutes les catégories d'actifs.

Notre gamme de produits, services et stratégies d'investissements innovants s'étend sur quatre segments principaux, comme indiqué ci-dessous :

- **Evaluations :** BlackRock propose une large gamme de services, des solutions personnalisées dans des comptes séparés et des produits contrôlés. BlackRock peut également aider les clients à comprendre l'impact financier des exclusions, et aussi comment optimiser la performance financière d'un portefeuille en prenant en compte les risques indirects des exclusions.
- **ESG :** BlackRock propose une gamme de produits pour les clients souhaitant aligner leur capital sur des performances ESG plus élevées. Les produits indiciels ESG Best-in-Class offrent une stratégie à forte conviction pour les clients souhaitant surpondérer les entreprises ayant le meilleur score ESG et sous-pondérer les entreprises ayant le plus faible score ESG. Les produits indiciels optimisés ESG permettent aux clients de maximiser l'augmentation globale du score ESG de leur portefeuille tout en suivant de près les indices parents.
- **Thématique :** BlackRock propose des produits thématiques pour les clients souhaitant se concentrer sur des thèmes E, S ou G spécifiques dans l'univers de l'investissement durable. Par exemple, BlackRock a développé une expertise thématique particulière dans le domaine du changement climatique et de l'énergie propre : nous avons lancé le premier ETF à faible émission de carbone, qui surpondère les entreprises en fonction de leur efficacité carbone, et nous gérons une stratégie d'actions active basée sur les entreprises les mieux placées pour tirer parti de la transition vers les nouvelles énergies.
- **Impact :** BlackRock propose des solutions aux clients qui recherchent des stratégies d'impact permettant de mesurer des résultats environnementaux ou sociétaux spécifiques. BlackRock propose

des rapports d'impact au niveau du portefeuille pour un produit d'obligations vertes mélangées, et gère l'un des plus grands fonds d'infrastructure d'énergie renouvelable au monde.

2.9. Quel est le pourcentage des actifs ISR de la société de gestion par rapport au total des actifs sous gestion ?

Comme indiqué ci-dessus, BlackRock disposait de 509 milliards de dollars d'actifs durables dédiés au 31 décembre 2021, et de 696 milliards de dollars supplémentaires de solutions d'investissement sélectionnées. Le total des actifs sous gestion de BlackRock s'élevait à 10 000 milliards de dollars au 31 décembre 2021. Veuillez noter que le total des actifs sous gestion n'est calculé que trimestriellement. Le total des actifs sous gestion dans la région FraBeLux des fonds labélisés ISR est à 8 milliards de dollars, représentant 10% par rapport au total des actifs sous gestion de la région FraBeLux.

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

Tous les produits durables de BlackRock qui se rapportent à ce formulaire sont ouverts aux investissements des investisseurs institutionnels et des particuliers (cf. liste exhaustive page 2).

3. Données générales sur le(s) fonds ISR présenté(s) dans ce Code de transparence

3.1 Quel(s) est (sont) l'objectif(s) recherché(s) par la prise en compte des critères ESG au sein du (des) 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, reproduira les composants de l'Indice de référence en question. Chaque Indice de référence sera construit à partir d'un sous-ensemble d'actions ou de titres à revenu fixe au sein de son Indice parent qui sont émis par des sociétés ayant des notations ESG plus élevées que d'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-vous référer aux liens ci-dessous pour connaître la méthodologie de l'indice sous-jacent du fonds et des fonds à l'étude :

- iShares Green Bond Fund
Benchmark : Bloomberg Global Green Bond Index
<https://www.msci.com/documents/1296102/26180598/BBG+MSCI+Green+Bond+Indices+Primer.pdf>
- iShares MSCI EM SRI UCITS ETF
Benchmark : MSCI EM SRI Index
[MSCI SRI Select Reduced Fossil Fuel Indexes](#)
- iShares MSCI EMU SRI UCITS ETF
Benchmark : MSCI EM SRI Index
[MSCI SRI Select Reduced Fossil Fuel Indexes](#)
- iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF

Benchmark : MSCI Europe SRI Index
[MSCI SRI Select Reduced Fossil Fuel Indexes](#)

- iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF
Benchmark : MSCI Japan SRI
[MSCI SRI Select Reduced Fossil Fuel Indexes](#)
- iShares MSCI Japan SRI EUR Hedged UCITS ETF
Benchmark : MSCI Japan SRI 100% Hedged to EUR Index
[MSCI SRI Select Reduced Fossil Fuel Indexes](#)
- iShares MSCI USA SRI UCITS ETF
Benchmark : MSCI USA SRI Index
[MSCI SRI Select Reduced Fossil Fuel Indexes](#)
- iShares MSCI World SRI UCITS ETF
Benchmark : MSCI WORLD SRI Select
[MSCI SRI Select Reduced Fossil Fuel Indexes](#)
- iShares € Corp Bond SRI 0-3yr UCITS ETF
Benchmark : Bloomberg MSCI Euro Corporate 0-3 Sustainable SRI
https://assets.bbhub.io/professional/sites/27/BBG-MSCI-Fixed-Income-ESG-Indices_20210928.pdf
- iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF
Benchmark : Bloomberg Euro Corporate Sustainable SRI
https://assets.bbhub.io/professional/sites/27/BBG-MSCI-Fixed-Income-ESG-Indices_20210928.pdf
- iShares \$ Corp Bond ESG 0-3yr UCITS ETF
Benchmark : Bloomberg MSCI US Corporate 0-3 Sustainable SRI Index
https://assets.bbhub.io/professional/sites/27/BBG-MSCI-Fixed-Income-ESG-Indices_20210928.pdf
- iShares \$ Corp Bond ESG UCITS ETF
Benchmark : Bloomberg MSCI US Corporate 0-3 Sustainable SRI Index
https://assets.bbhub.io/professional/sites/27/BBG-MSCI-Fixed-Income-ESG-Indices_20210928.pdf
- iShares € High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF
Benchmark : Bloomberg MSCI Euro Corporate High Yield Sustainable BB+ SRI Bond Index
https://assets.bbhub.io/professional/sites/27/BBG-MSCI-Fixed-Income-ESG-Indices_20210928.pdf
- iShares \$ High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF
Benchmark : Bloomberg MSCI Euro Corporate High Yield Sustainable BB+ SRI Bond Index
https://assets.bbhub.io/professional/sites/27/BBG-MSCI-Fixed-Income-ESG-Indices_20210928.pdf
- iShares € Aggregate Bond ESG UCITS ETF
<https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/bloomberg-fixed-income-indices/#/ucits>

L'évaluation de l'impact sur les critères ESG est mesurée et publiée chaque année sur notre site Web.
<https://www.blackrock.com/fr/intermediaries/themes/investissement-durable/obtaining-a-label>

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

L'analyse ESG chez BlackRock s'appuie sur des sources de recherche interne et externe pour les critères ESG.

Ressources internes

L'équipe *BlackRock Sustainable Investing* abrite une fonction de recherche sur les critères ESG dédiée, qui permet de fournir des informations spécifiques, des facteurs ESG jusqu'aux méthodologies de mise en œuvre dans les portefeuilles, tout en partageant avec nos équipes d'investissement afin de stimuler nos efforts d'intégration des critères ESG pour améliorer le rendement ajusté au risque.

Nous partons du principe chez BlackRock que si nous voulons être des investisseurs durables efficaces, nous devons comprendre en profondeur la manière dont les questions environnementales, sociales et de gouvernance affectent ou non le rendement à long terme. Un ensemble d'études d'investissement et de pratiques de marché démontre que les entreprises qui gèrent efficacement les risques et les opportunités liés au développement durable surpassent leurs homologues sur le long terme. Cependant, des questions importantes demeurent quant à la causalité, au calendrier, ainsi qu'à la disponibilité et à la cohérence des données relatives à la durabilité. Nous souhaitons contribuer à l'évolution de la recherche et des pratiques du marché pour aider à répondre à ces questions.

Chez BlackRock, nous tirons parti de la taille de notre plateforme d'investissement, de notre technologie exclusive et de notre engagement direct et privé auprès des entreprises par le biais de nos activités de gestion des investissements pour créer des approches sophistiquées de mesure et d'évaluation des risques et des opportunités liés au développement durable.

Recherche externe

Actuellement, BlackRock exploite les données ESG de tiers en plus de la recherche interne afin de recueillir des informations au niveau de l'entreprise sur les indicateurs ESG clés. Nous avons intégré les informations ESG au niveau de l'émetteur dans le système de gestion des investissements Aladdin, que les gestionnaires de portefeuilles de BlackRock utilisent pour prendre des décisions d'investissement et surveiller les portefeuilles. Par conséquent, les gestionnaires de portefeuille de BlackRock ont à leur disposition des mesures ESG qui peuvent éclairer leurs processus d'investissement en signalant les risques à long terme et les moteurs de valeur et en permettant la création de rapports et d'analyses de portefeuille.

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 plusieurs fournisseurs de données et fourniront des informations allant au-delà des scores ESG et des statistiques sur les émissions carbone. Nous discutons régulièrement avec les fournisseurs de recherche en investissement de nos points de vue sur les questions émergentes et du type de recherche que nous semble utile.

Fournisseurs*	Type de services fournis
MSCI	Notations ESG, Recherche
Sustainalytics	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	<i>Sustainability Accounting Metrics Standards</i>
CDP	Mesures du carbone

Bien que BlackRock utilise les sources tierces mentionnées ci-dessus pour mener des recherches ESG et les utilisent dans la gestion active des portefeuilles, quant aux investissements indiciels durables, nous devons nous reposer sur l'évaluation ESG effectuée par les fournisseurs d'indices. En effet, les aspects extra-financiers pour nos fonds durables indiciels seront pris en compte directement dans la méthodologie indicielle.

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 fournis en détail.

En outre, nous avons des équipes spécifiques impliquées dans les activités ESG. Veuillez consulter la section 2.5.

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

Comme indiqué ci-dessus, les critères ESG sont pris en compte dans la méthodologie indicielle en question. Au-delà des critères ESG qui font partis de la méthodologie indicielle, nous nous engageons avec les entreprises au niveau de BlackRock. Veuillez également consulter la réponse ci-dessus concernant notre approche de l'engagement et de vote.

Approche de l'engagement

Nous pensons que les entreprises ayant des pratiques de gouvernance saines, y compris la manière dont elles gèrent les aspects environnementaux et sociaux de leurs activités, atténuent mieux les risques sur le 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 solides, 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 une croissance et des rendements durables à long terme à nos clients. En tant que grand investisseur, nous sommes en mesure - et nous nous sentons responsables - de surveiller les entreprises dans lesquelles nous investissons et de nous engager avec elles de manière constructive et privée lorsque nous pensons que cela peut aider 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 au sein de leurs activités. L'engagement permet d'établir une 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. L'engagement nous aide également à évaluer si une entreprise a une structure de gouvernance adaptée à son activité en place.

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 une série 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 auprès 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 profondes, plus fréquentes et plus productives.

En tant qu'investisseur à long terme, nous sommes patients et persistants dans notre travail avec les sociétés de notre portefeuille afin d'instaurer la confiance et de développer 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 vote et d'investissement de BlackRock.

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, faisant partie intégrante

d'une gestion réussie de l'entreprise. Nous votons contre la direction lorsque nous jugeons que l'engagement direct a échoué.

La mesure du succès de la gestion doit se concentrer sur le changement 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 un an. Nous utilisons notre voix en tant qu'investisseur pour fournir un retour d'information 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, à leur avis, serviront le mieux les intérêts de tous les investisseurs de l'entreprise. Les changements au niveau du marché exigent que des centaines d'entreprises changent individuellement et prennent donc du temps. Pour l'avenir, nous continuerons à contribuer au dialogue au niveau de l'entreprise 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 mondiaux 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 mondiaux de gouvernance d'entreprise et d'engagement. Ces principes de haut niveau constituent le cadre de nos directives de vote plus détaillées et spécifiques à chaque marché, et sont consultables sur le site Web de BlackRock. Les principes décrivent notre philosophie en matière de gestion (y compris la manière dont nous surveillons et nous engageons auprès des entreprises), notre politique de vote, notre approche intégrée sur la notion de gestion et la manière dont nous traitons les conflits d'intérêts. Ils s'appliquent à différentes catégories d'actifs et de produits, comme le prévoit les stratégies d'investissement.

Fonds iShares € Aggregate Bond ESG UCITS ETF

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

L'indice de référence du fonds **iShares € Aggregate Bond ESG UCITS ETF** 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.

L'indice du fonds **iShares € Aggregate Bond ESG UCITS ETF** est rebalancé mensuellement pour correspondre aux expositions par secteur et maturité de l'indice Euro Aggregate. Les notations ESG de MSCI sont généralement mises à jour annuellement mais peuvent être revues plus fréquemment si nécessaire.

Le fonds **iShares € Aggregate Bond ESG UCITS ETF** 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 composant l'indice de référence, le fonds **iShares € Aggregate Bond ESG UCITS ETF** 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) au sein de chaque secteur d'activité pertinent couvert par l'indice de référence.

Plus de 90% des titres de placement sont notés ou analysés conformément aux critères ESG et ISR de l'Indice de référence. Pour les instruments dérivés, une telle analyse ne s'appliquera qu'aux titres sous-jacents.

En raison de l'application des critères ESG et ISR de l'Indice de référence, le Fonds applique l'approche en sélectivité en application des 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 de la trésorerie, des entreprises, des administrations publiques et de la titrisation, calculé en fonction du nombre d'émetteurs de l'Indice de référence.

3.4. Quels principes et critères liés au changement climatique sont pris en compte par le(s) fonds ?

Veillez-vous référer à la méthodologie de l'indice et à toutes les réponses ci-dessus dans la section 3.2 et 3.3.

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

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

L'objectif de nos engagements en matière de risque climatique est double : (1) mieux comprendre, par le biais des divulgations, les processus que chaque entreprise a mis en place 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 des secteurs fortement exposés au risque climatique, on attendra de l'ensemble du conseil d'administration qu'il ait une maîtrise démontrable de la manière dont le risque climatique affecte l'entreprise et de l'approche adoptée par la direction pour s'adapter et atténuer le risque. Les évaluations se feront à la fois par le biais des informations fournies par l'entreprise et par un engagement direct avec les membres indépendants du conseil, si nécessaire.

L'équipe de gestion des investissements a récemment publié notre approche de l'engagement sur le risque climatique, dans laquelle nous notons que, depuis plusieurs années, nous contribuons à des initiatives telles que la *Task Force on Climate-related Financial Disclosures* (TCFD) du *Financial Stability Board* et le *Sustainability Accounting Standards Board* (SASB). Ces deux initiatives fournissent des cadres pour normaliser la divulgation de ces risques et opportunités climatiques en mettant l'accent sur les informations que les investisseurs jugeraient importantes. Ces initiatives ont amélioré notre compréhension du risque climatique et ont contribué à guider notre approche de l'engagement. Étant donné que bon nombre des entreprises les plus concernées par une transition sont mondiales, la SASB et la TCFD uniformisent les règles du jeu en demandant des informations comparables aux entreprises d'un 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 du SASB évolueront, nous pensons qu'elles seront plus largement adoptées. Cela nous donnera l'occasion de travailler en collaboration avec les entreprises pour faire évoluer leurs pratiques de reporting et continuer à améliorer la fiabilité des informations financières et des analyses liées au climat pour les investisseurs.

Le cadre d'examen approfondi a été conçu pour identifier les entreprises qui présentent des risques importants liés au climat, surveiller et atténuer nos expositions à ces noms et coordonner nos efforts d'engagement au sein de nos équipes de gestion des investissements et de gestion de portefeuille.

En tant que partie intégrante de notre cadre d'examen approfondi visant à intégrer le risque de durabilité dans notre processus d'investissement actif, nous établissons des cibles de participations qui présentent un risque particulièrement important lié au climat, pour les raisons suivantes :

- Taux de carbone élevé aujourd'hui ;
- Préparation insuffisante à la transition vers le zéro carbone ;
- Faible réception de notre engagement en matière de gestion des investissements.

Lorsque nous ne constatons pas de progrès dans ces domaines, et en particulier lorsqu'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'elles présentent un risque pour les rendements de nos clients.

3.5. Quelle est la méthodologie d'analyse et d'évaluation ESG des émetteurs (construction, échelle d'évaluation...) ?

Veillez-vous référer au prospectus du fonds se trouvant la page produit sur le site de <https://www.blackrock.com/fr>. Le prospectus contient la méthodologie respective pour chaque fonds. La méthodologie d'analyse et d'évaluation ESG fait partie de la méthodologie indicielle et est donnée par chaque fournisseur indiciel qui reposent sur leurs propres fournisseurs de données ESG.

3.6. À quelle fréquence l'évaluation ESG est-elle revue ? Comment sont gérées les controverses ?

Les fournisseurs d'indices surveillent en permanence les caractéristiques de durabilité (y compris les controverses) des composants de leurs indices et fournissent quotidiennement à BlackRock des mesures de durabilité pour les indices à sélection ESG. Ces chiffres sont examinés de près par les équipes d'investissement concernées et sont rendus publics pour chaque fonds sur leurs pages produits respectives.

4. Processus de gestion

4.1. Comment les résultats de la recherche ESG sont-ils pris en compte dans la construction du portefeuille ?

La méthodologie de recherche ESG de MSCI étaye 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 SRI)).

En tant que principal fournisseur de données ESG de BlackRock, MSCI ESG Research fournit des données et des recherches parmi les plus complètes et les plus cohérentes sur les facteurs ESG, couvrant plus de 6 400 actions et plus de 400 000 titres à revenu fixe, dans plus de 198 pays. Elle fournit un grand nombre 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 "fournisseur de données Gold Standard" (par *Deep Data Delivery Standard*, 2016) et a été élue "meilleure entreprise pour la recherche ISR", "meilleure entreprise pour la recherche sur la gouvernance d'entreprise" et "meilleure entreprise pour les indices et les repères" au cours des quatre dernières années par SRI Connect et Extel.

4.2 Comment les critères de changement climatique sont-ils pris en compte dans la construction du portefeuille ?

Veillez consulter les réponses aux points 2.4 et 3.2 ci-dessus.

4.3. Comment sont pris en compte les émetteurs du portefeuille du fonds qui ne sont pas soumis à l'analyse ESG (hors OPC) ?

Le volume maximum d'émetteurs non notés ou non sélectionnés/évalués par l'ESG devrait être inférieur à 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 ?

Les ETFs ont pour objectif de répliquer la performance de leur indice sous-jacent. Suite à des évolutions réglementaires, certains indices durables, sous-jacents à nos ETFs, ont adopté des notions telles que les investissements durables dans la méthodologie indiciaire.

Veillez-vous référer au prospectus du fonds se trouvant à la page produit sur le site de <https://www.blackrock.com/fr>. Le prospectus contient la méthodologie respective pour chaque fonds via le fournisseur d'indice.

4.5. Une partie des actifs du ou des fonds est-elle investie dans des organismes solidaires ?

Non.

4.6. Le(s) fonds pratique(nt) le(s) prêt(s) / emprunt(s) de titres ?

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

Prêt de titres et vote par procuration

Le fonds peut pratiquer le prêt ou l'emprunt de titres par référence au code monétaire et financier. 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 voter est basée sur une analyse formelle de la valeur de production de revenus pour les clients des titres prêtés, par rapport à la valeur économique évaluée des votes. En général, nous nous attendons à ce que la valeur économique probable pour les clients de l'expression des votes soit inférieure au revenu des prêts de titres, soit parce que, selon notre évaluation, les résolutions soumises au vote n'auront pas de conséquences économiques importantes, soit parce que le résultat ne sera pas affecté par le rappel par BlackRock des titres prêtés afin de voter. 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 voter dans ce cas. Périodiquement, BlackRock examine le processus pour déterminer s'il faut rappeler les titres prêtés afin de voter et modifier si nécessaire.

Actions empruntées avec droit de vote

Il est interdit aux emprunteurs d'emprunter des titres dans le but de voter. Ils s'y engagent par le biais d'accords juridiques standard du secteur, signés avec les prêteurs (tels que le *Global Master Securities Lending Agreement*). Cette pratique est également exclue par le code britannique des marchés monétaires, publié en avril 2017, et par la *Regulation T*, aux États-Unis. A noter que les fonds labellisés ISR ne pratiquent pas l'emprunt d'action.

- 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 le service de *BlackRock Counterparty and Concentration Risk Management* (RQA-CCR,) qui opère sous l'égide de la fonction de risque indépendante, *Risk and Quantitative Analysis* (RQA). RQA-CCR effectue des examens approfondis de diligence raisonnable de toutes les contreparties, en se concentrant sur les fondamentaux de crédit de la contrepartie en conjonction avec la nature et la structure de l'activité de négociation proposée. Cependant, toutes les contreparties, quelle que soit leur activité de trading, sont examinées avec le même niveau d'attention. L'éligibilité de toutes les contreparties est déterminée sur la base du cadre de diligence raisonnable initiale et continue qui comprend l'évaluation d'une contrepartie au niveau de l'entité juridique, de sa structure de propriété, de son statut réglementaire, de ses antécédents, de sa santé financière (par

exemple, sa position de capital, ses revenus, ses liquidités, son effet de levier), et des accords de compensation de titres, ainsi que la prise en compte du pays de résidence respectif, le potentiel de soutien au crédit et/ou de renforcement du crédit, les notations de crédit internes et/ou externes et la recherche. En outre, RQA-CCR examine l'historique réglementaire d'une contrepartie potentielle et recherche d'autres informations négatives dans le cadre du processus initial de diligence raisonnable. Les préoccupations potentielles qui pourraient découler de ces vérifications et éventuellement différer l'approbation pourraient inclure : i) l'identification de toute procédure pénale liée à la firme potentielle et/ou à ses dirigeants ; ii) un modèle d'infractions réglementaires fréquentes par la firme 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 firme d'un comptable indépendant avec un mauvais historique d'inspection ; iv) une opinion d'audit qualifiée. Si une contrepartie est admise sur la liste des contreparties commerciales approuvées, elle est incluse dans des portefeuilles d'alerte/de surveillance maintenus auprès de fournisseurs de services et d'outils de données de marché. Ces processus de surveillance continue servent à identifier toute nouvelle information réglementaire et/ou négative afin qu'elle puisse être évaluée et éclairer la vision actuelle et prospective de la contrepartie, tant du point de vue du crédit que de la réputation et du commerce.

Politique de prêt de titres dans la sélection des contreparties :

Afin de minimiser le risque qu'un emprunteur ne respecte pas son engagement à 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 de révision, les limites de crédit et l'exposition des contreparties sont surveillées et gérées.

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

ETFs UCITS sur actions

Nous utilisons généralement des contrats à terme sur indices boursiers négociés en bourse dans nos stratégies dans le but d'une gestion efficace du portefeuille. Les contrats à terme ne sont pas utilisés pour des fins spéculatives ou pour générer du levier dans le portefeuille et nous conservons des liquidités et quasi-liquidités pour couvrir entièrement toutes les positions à terme dans les portefeuilles.

Les contrats à terme négociés en bourse sont utilisés pour équilibrer les dividendes courus 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 et aux liquidités investies du portefeuille.

Alors que nos stratégies d'actions indiciaires cherchent 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% du portefeuille global. Une gestion habile des liquidités et leur mise en équivalence sont essentielles pour minimiser l'impact potentiel de la résistance des liquidités et assurer un suivi adéquat de l'indice de référence.

ETFs UCITS à revenu fixe

En général, nous n'avons pas besoin d'utiliser des produits dérivés pour gérer au jour le jour des produits à revenu fixe passifs. Toutefois, nos directives prévoient l'utilisation de produits dérivés (y compris les Credit Default Swaps, les contrats à terme sur obligations d'Etat) pour une gestion efficace du portefeuille, c'est-à-dire pour servir de substitut temporaire aux titres d'investissement de l'indice.

Les contrats à terme sont uniquement utilisés, lorsque les directives des clients ou le prospectus l'autorisent, pour assurer 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 à terme en cours.

Limites d'exposition

L'exposition au risque d'un Fonds vis-à-vis d'une contrepartie à un instrument financier dérivé de gré à gré ne peut dépasser 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 Etat signataire (autre qu'un Etat membre de l'EEE) de l'Accord de Bâle sur la convergence des capitaux de juillet 1988 ; ou d'un établissement de crédit agréé à Jersey, Guernesey, l'Ile de Man, en Australie ou en Nouvelle-Zélande.

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

Conformément à la réglementation OPCVM standard du secteur, chacun des Fonds peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs dans des organismes de placement collectif (OPC).

Veillez 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 ESG

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

BlackRock a développé un processus de suivi automatisé de la conformité des fonds avec les 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 aux exigences réglementaires.

Les nouveaux produits sont soumis à un processus d'ouverture de compte afin de s'assurer que les portefeuilles sont gérés conformément aux directives énoncées. Une fois que les directives 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, la transaction est examinée par rapport aux règles d'investissement du portefeuille par un système d'examen préliminaire en temps réel avant l'exécution. Si une condition non conforme est détectée, la transaction ou l'ordre ne peut pas être exécutée. La conformité pré-négociation peut être configurée pour refléter les contraintes d'investissement liées aux critères ESG ou au contrôle des produits impliqués. Toute violation est prévenue par un système d'alerte qui permet aux investisseurs d'intégrer les considérations ESG au cœur de leur processus quotidien de gestion de portefeuille.

Les données MSCI ESG 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 afin de garantir que tout émetteur qui passe sous le seuil de notation MSCI ESG de BBB soit signalé à nos gestionnaires de portefeuille et retiré du portefeuille. De même, si un émetteur s'engage dans une nouvelle activité qui se situe en dehors des 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, le cas échéant, les 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 de 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 reporting ESG

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

Comme indiqué dans la réponse à la question 3.6, les fournisseurs d'indices surveillent en permanence les caractéristiques de durabilité des composants de leurs indices et fournissent quotidiennement à BlackRock des mesures de durabilité pour les indices sélectionnés en fonction de critères ESG. Ces chiffres sont examinés de près par les équipes d'investissement concernées et sont divulgués publiquement pour chaque Fonds sur leurs pages produits respectives.

6.2. Quels indicateurs d'impact ESG sont utilisés par le(s) fonds ?

Les fonds indiqués dans ce rapport de transparence sauf le fonds iShares € Aggregate Bond ESG UCITS ETF utilisent les 4 indicateurs d'impact ci-dessous, dont les données proviennent de MSCI. Ils reflètent la moyenne pondérée des émissions de carbone des fonds, le pourcentage d'indépendance du conseil d'administration, le pourcentage de la main-d'œuvre totale représentée par des conventions collectives et la conformité au Pacte mondial des Nations unies.

Métrique MSCI	Définition
Émissions de carbone - Intensité du champ d'application 1+2 (t/million de dollars de ventes)	Ce chiffre représente les émissions de gaz à effet de serre de portée 1 + portée 2 les plus récemment déclarées ou estimées par l'entreprise, normalisées par les ventes en USD, ce qui permet de comparer des entreprises de tailles différentes.
Pourcentage d'indépendance du conseil d'administration	Le pourcentage de membres du conseil qui répondent aux critères d'indépendance désignés par MSCI. Pour les entreprises ayant un conseil à deux niveaux, le calcul est basé sur les membres du conseil de surveillance uniquement.
Pourcentage de la main-d'œuvre totale représentée par des conventions collectives	Ce chiffre représente le pourcentage de la main-d'œuvre de l'entreprise qui est représentée par des conventions collectives, si ce chiffre est déclaré.
Conformité au Pacte Mondial des Nations unies	Ce facteur indique si l'entreprise est en conformité avec les principes du Pacte Mondial des Nations Unies. Les valeurs possibles sont Échec, Liste de surveillance, ou Réussite. 0 signifie que les entreprises sont en conformité.

Le fonds iShares \$ Corp Bond ESG UCITS ETF vise à surperformer l'indice de référence parent sur les deux indicateurs des 4 indicateurs indiqués ci-dessus : Émissions de carbone - Intensité du champ d'application 1+2 (t/million de dollars de ventes) et la conformité au Pacte mondial.

Le fonds iShares € Aggregate Bond ESG UCITS ETF utilise ces quatre indicateurs d'impact ci-dessous, dont les données sont fournies par MSCI. Ces quatre indicateurs sont les suivants :

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 d'investir dans des projets nouveaux et existants présentant des avantages pour l'environnement. Par conséquent, toute surpondération des obligations vertes constitue une amélioration claire, mesurable et tangible du profil environnemental de l'indice de référence et du fonds dans son ensemble.
Conformité au 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. 0 signifie que les entreprises sont en conformité.
Indépendance du conseil d'administration en pourcentage	Pourcentage des membres du conseil d'administration qui répondent aux critères d'indépendance définis par MSCI. Pour les entreprises dotées d'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 laquelle 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.

Part minimale d'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 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 droits de l'homme représentent les piliers de notre politique d'engagement. En tant qu'entreprise, nous nous engageons auprès des sociétés par le biais de votes et de réunions d'engagement. Nous couvrons les quatre indicateurs environnementaux, sociaux, de gouvernance et de 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 ou des fonds ?

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 de chaque Indice de référence sont fournis en détail.

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

Nous informons nos clients de nos politiques et activités d'engagement et de vote par le biais d'une communication et publication d'informations sur notre site Web. Chaque année, nous publions sur notre site Web un rapport annuel, un rapport statistique annuel sur l'engagement et les votes, ainsi que notre registre complet des votes et un rapport sur nos activités de gérance au cours de l'année. Tous les trimestres, nous publions des rapports régionaux qui donnent un aperçu de nos activités d'engagement et de vote en matière de gestion des investissements au cours du trimestre, y compris l'évolution du marché, les interventions et les statistiques d'engagement et de vote. En outre, nous rendons publiques nos directives de vote spécifiques au marché pour le bénéfice des clients et des entreprises avec lesquelles nous nous engageons.

Nos directives de vote spécifiques au marché sont disponibles sur notre site Web à l'adresse suivante : <https://www.blackrock.com/fr/intermediaries/a-propos-de-blackrock/engagement-actionnarial>

En tant que grand investisseur mondial, BlackRock vote lors de quelque 18 200 assemblées d'actionnaires et environ 173 300 propositions votées durant l'année 2022. Notre position de départ est de soutenir la direction. Nous préférons généralement nous engager en premier lieu lorsque nous avons des préoccupations, et donner à la direction le temps d'aborder ou de résoudre le problème. Nous votons contre les propositions de la direction si la société n'est pas réceptive ou ne semble pas agir dans l'intérêt à long terme des actionnaires.

INFORMATION IMPORTANTE

Avertissements sur les risques

L'investissement dans les produits mentionnés dans ce document peut ne pas convenir à tous les investisseurs. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des résultats actuels ou futurs et ne doivent pas être le seul facteur à prendre en considération lors de la sélection d'un produit ou d'une stratégie.

Risque de perte en capital. La valeur des investissements et les revenus qu'ils génèrent peuvent baisser comme augmenter et ne sont pas garantis. Il se peut que vous ne récupériez pas le montant initialement investi. La valeur des investissements impliquant une exposition aux devises étrangères peut être affectée par les mouvements des taux de change. Nous vous rappelons que les niveaux et les bases d'imposition, ainsi que les allègements fiscaux, peuvent changer.

BlackRock n'a pas examiné l'adéquation de cet investissement à vos besoins individuels et à votre tolérance au risque. Les données affichées fournissent des informations sommaires. L'investissement doit être réalisé sur la base du Prospectus correspondant, disponible auprès du gestionnaire.

En ce qui concerne les produits mentionnés, ce document est destiné à des fins d'information uniquement et ne constitue pas un conseil en investissement ni une offre de vente ou une sollicitation d'une offre d'achat des titres décrits. Ce document ne peut être distribué sans l'autorisation de BlackRock Netherlands BV (BNBV).

Informations réglementaires

Dans l'Espace économique européen (EEE) : ce document est émis par BlackRock (Netherlands) B.V. est autorisé et réglementé par l'Autorité néerlandaise des marchés financiers. Siège social Amstelplein 1, 1096 HA, Amsterdam, Tél : 020 - 549 5200, Tél : 31-20-549-5200. Registre du commerce n° 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 (ci-après dénommées "les Sociétés") sont des sociétés d'investissement à capital variable ayant une responsabilité séparée entre leurs fonds organisés selon le droit irlandais et autorisés par la Banque centrale d'Irlande. Les fonds domiciliés en Allemagne sont des "organismes de placement collectif en valeurs mobilières" conformes aux directives au sens de la loi allemande sur les investissements. Ces fonds sont gérés par BlackRock Asset Management Deutschland AG qui est autorisé et réglementé par la Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. iShares ETF (CH) et iShares ETF II (CH) sont des fonds à compartiments établis en vertu de la loi suisse sur les placements collectifs de capitaux (LPCC) du 23 juin 2006, telle que modifiée, et sont divisés en compartiments. Les fonds sont réglementés Swiss Financial Market Supervisory Authority ("FINMA").

De plus amples informations sur le Fonds et la Catégorie d'Actions, telles que les détails des principaux investissements sous-jacents de la Catégorie d'Actions et les prix des actions, sont disponibles sur le site Internet d'iShares à l'adresse <https://www.ishares.com> ou en appelant le +44 (0)845 357 7000 ou auprès de votre courtier ou conseiller financier. La valeur nette d'inventaire indicative intrajournalière de la Classe d'Actions est disponible sur <http://deutsche-boerse.com> et/ou <http://www.reuters.com>. Les parts/actions d'un OPCVM ETF qui ont été acquises sur le marché secondaire ne peuvent généralement pas être revendues directement à l'OPCVM ETF lui-même. Les investisseurs qui ne sont pas des participants autorisés doivent acheter et vendre des actions sur le marché secondaire avec l'aide d'un intermédiaire (par exemple, un courtier en valeurs mobilières) et peuvent encourir des frais et des taxes supplémentaires pour ce faire. En outre, comme le prix de marché auquel les actions sont négociées sur le marché secondaire peut différer de la valeur nette d'inventaire par action, les investisseurs peuvent payer plus que la valeur nette d'inventaire par action alors en vigueur lorsqu'ils achètent des actions et peuvent recevoir moins que la valeur nette d'inventaire par action en vigueur lorsqu'ils les vendent.

Pour les investisseurs en France

Toute souscription d'actions dans un compartiment d'une des sociétés sera effectuée selon les conditions spécifiées dans le Prospectus complet, le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur, l'Addendum français et dans les Suppléments des Sociétés selon le cas. Ces documents peuvent être obtenus en contactant l'agent payeur de la Société : BNP Paribas Securities Services, 3 rue d'Antin, 75002 Paris, tél. : 00 33 1 42 98 10 00 ou en consultant la partie française du site www.ishares.eu. Les sociétés sont des organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) de droit étranger, agréés par le régulateur financier de l'Etat d'origine en tant qu'OPCVM conforme à la réglementation européenne. La directive européenne 2009/65/CE du 13 juillet 2009 sur les OPCVM, telle que modifiée, établit des règles communes

afin de permettre la commercialisation transfrontalière des OPCVM qui s'y conforment. Ce socle commun n'a pas interdit les différentes méthodes de mise en œuvre. C'est pourquoi un OPCVM européen peut être commercialisé en France alors même que l'activité de ce dispositif ne respecterait pas des règles identiques à celles qui régissent l'agrément de ce type de produit en France. Ce compartiment a été autorisé à la commercialisation en France par l'Autorité des Marchés Financiers. Veuillez noter que la distribution de parts de certains sous-fonds de fonds n'est pas autorisée en France. Ce document ne constitue pas une offre ou une sollicitation concernant les parts de ces fonds.

Investisseurs limités

Ce document n'est pas, et ne doit en aucun cas être interprété comme une publicité ou toute autre démarche en vue d'une offre publique d'actions aux États-Unis ou au Canada. Ce document ne s'adresse pas aux personnes résidant aux États-Unis, au Canada ou dans toute province ou territoire de ces pays, où les sociétés/titres ne sont pas autorisés ou enregistrés en vue de leur distribution et où aucun prospectus n'a été déposé auprès d'une commission des valeurs mobilières ou d'une autorité de réglementation. Les sociétés/titres ne peuvent être acquis ou détenus par, ou acquis avec les actifs d'un plan ERISA.

© 2023 BlackRock, Inc. Tous droits réservés. BLACKROCK, BLACKROCK SOLUTIONS, iSHARES, BUILD ON BLACKROCK et SO WHAT DO I DO WITH MY MONEY sont des marques de BlackRock, Inc. ou de ses filiales aux États-Unis et ailleurs. Toutes les autres marques sont celles de leurs propriétaires respectifs.