BlackRock

Sustainable Finance Disclosure Regulation

Statement on principal adverse impacts of investment decisions on sustainability factors

The following statement has been translated into the below languages.

English	Finnish	Icelandic	Polish
Czech	French	Italian	Portuguese
Danish	German	Latvian	Slovak
Dutch	Greek	Lithuanian	Spanish
Estonian	Hungarian	Norwegian	Swedish

BlackRock

BlackRock (Luxembourg) S.A.

Statement on Principal Adverse Impacts of Investment Decisions on Sustainability Factors

For the year ending 31 December 2024

Table of Contents

1. Summary 4

1.1. Financial market participant 4

1.2. Summary 4

2. Description of the principal adverse impacts on sustainability factors 6

Table 1: Indicators applicable to investments in investee companies 8

Table 2: Indicators applicable to investments in sovereigns and supranationals 13

Table 3: Indicators applicable to investments in real estate assets held in funds/portfolios 14

Table 4: Other indicators for principal adverse impacts on sustainability factors 15

3. Description of policies to identify and prioritise principal adverse impacts on sustainability factors 16

3.1. BlackRock's approach to principal adverse impacts 16

3.2. Governance & accountability 17

3.3. Methodologies to select the additional PAI indicators 19

3.4. Methodologies to identify and assess principal adverse impacts 19

4. Engagement Policies 22

4.1. BlackRock Investment Stewardship 22

4.2. Engagement policies besides SRD II to address PAIs 23

5. References to international standards 25

6. Historical comparison 26

APPENDIX A. Definitions 27

1. Summary

1.1. Financial market participant

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

1.2. Summary

BLUX considers principal adverse impacts ('PAIs') of investment decisions on sustainability factors. This statement is the consolidated statement on PAIs of investment decisions on sustainability factors for BLUX. This statement covers the reference period from 1 January 2024 to 31 December 2024 ('the current year'). For quantitative disclosures contained in this statement, disclosure is also made in respect of the reference periods 1 January 2022 to 31 December 2022 and 1 January 2023 to 31 December 2023 ('the prior years').

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

Basis of preparation

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

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

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

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

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

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

Summary of Principal Adverse Impacts

As a fiduciary, BlackRock's investment approach is informed by three principles:

- Understanding the client's investment objectives and then offering choice based on how and where clients wish to invest their money;
- Helping clients seek the best risk-adjusted returns based on their choices; and
- Underpinning its work with research, data and analytics.

BlackRock recognises that different clients have different investment preferences and objectives, and offers a wide range of investment products to help clients meet their investment goals, delivering on the instructions and guidelines that clients ultimately select. As a fiduciary, BlackRock considers relevant and material risks and opportunities that could impact portfolios, when consistent with investment guidelines. For clients interested in sustainability, BlackRock offers a wide range of investment products, analytics and research to help them achieve their chosen investment objectives.

Where relevant and consistent with the fund or account's investment objectives, BlackRock incorporates financially material environmental, social and / or governance data or information, alongside other information, into firmwide processes, with the objective of enhancing the risk-adjusted returns of clients' portfolios. As with other investment risks and opportunities, the financial materiality of environmental, social and / or governance considerations may vary by issuer, sector, product, mandate and time horizon. Depending on the investment approach, this financially material environmental, social and / or governance data or information may help inform due diligence, portfolio construction, and / or monitoring processes of the portfolios, as well as the firm's approach to risk management.

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

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

2. Description of the principal adverse impacts on sustainability factors

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

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

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

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

These additional PAI indicators are disclosed in table 4 below.

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

Consideration of the changes in the PAI indicators between the current year and the prior years are discussed in section 6 'Historical comparison'.

Scope of assets reflected in the PAI indicators

The scope of this statement, including the PAI indicators disclosed in tables 1 to 4, encompass (where relevant to the issuer type / investment type) assets that BLUX manages on behalf of its clients [1]. These assets may include investments in Products managed by other BlackRock financial market participants, including other entities that are in scope of the SFDR requirement to publish an entity statement. As a result, there may be instances where the impact associated with a single asset, as measured by reference to the PAI indicators, is disclosed in more than one PAI statement. It is therefore not appropriate to aggregate the PAI indicators disclosed across different BlackRock financial market participants.

Investment coverage

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

[1] This applies irrespective of whether BLUX has delegated investment management of its Products to another BlackRock entity.

Methodological updates

BlackRock continues to monitor the evolution of regulatory guidance and market practice relating to the calculation of the PAI indicators disclosed in this statement. During 2024, an updated calculation methodology has been adopted for those PAI indicators that are calculated as a percentage share of the assets managed by BLUX. This update is relevant to PAI indicators 4, 7, 10, 11 and 14 presented in table 1, and additional PAI indicators 4 and 9 presented in table 4.

Previously, these PAI indicators were calculated as the percentage share of assets that are invested in the issuer type / investment type to which the PAI indicator relates and for which the relevant underlying PAI data was available. This methodology has been updated and is now calculated as the percentage share of total assets managed by BLUX, irrespective of PAI data availability or the underlying issuer type / investment type to which those assets relate.

For those PAI indicators impacted by the methodological update, disclosure has been made for the current year using the updated calculation methodology, while disclosure is provided for the prior year's using both the previous and updated methodology. The 'prior year methodology' column in tables 1 and 4 is populated only for the PAI indicators that are impacted by the methodological update.

Table 1: Indicators applicable to investments in investee companies

Indicators applicable to investments in investee companies*									
Adverse sustainability indicator		**Metric**	**Current year methodology**			**Prior year methodology**		**Explanation**	**Actions taken, and actions planned and targets set for the next reference period.**
			Impact (2024)	**Impact (2023)**	**Impact (2022)**	**Impact (2023)**	**Impact (2022)**		
CLIMATE AND OTHER ENVIRONMENT-RELATED INDICATORS									
Greenhouse gas ('GHG') emissions	1. GHG emissions	Scope 1 GHG emissions (tCO2e)	**8,372,000**	**7,570,119**	**8,625,987**			Coverage: 92% (2023: 90%, 2022: 87%) Scope 1 GHG emissions are direct emissions from sources that the investee company owns or controls.	The values represented for different PAI indicators at an entity level are derived from data relating to BLUX's assets under management. The aggregation of PAI data for BLUX is a function of the particular product suite managed by BLUX. As a result, these figures may vary from period to period as a result of both client inflows and outflows, and market conditions. Specific actions taken, and actions planned and targets set are, where applicable, identifiable and implemented at a respective sustainable product level as described in, for example, pre-contractual disclosure documentation and periodic reporting, rather than at an entity level. BlackRock's clients' choices and preferences always take precedence. BLUX ensures that the products it manages that include a sustainability-related screen, target or commitment are designed to align with all set expectations, considering relevant environmental, social and / or governance characteristics and PAIs, as detailed in, for example, Product prospectuses. Outside of products with a sustainability-related screen, target or commitment, BLUX does not make entity or product-level commitments to meet environmental and / or social standards in relation to the assets it manages on behalf of clients.
		Scope 2 GHG emissions (tCO2e)	**1,693,943**	**1,510,618**	**1,937,832**			Coverage: 92% (2023: 90%, 2022: 87%) Scope 2 GHG emissions are indirect emissions that an investee company causes from the generation of energy that it purchases or uses.	
		Scope 3 GHG emissions (tCO2e)	**58,329,866**	**51,126,858**	**53,670,241**			Coverage: 91% (2023: 89%, 2022: 86%) Scope 3 GHG emissions are emissions produced by other companies or parties involved in the investee company's value chain.	
		Total GHG emissions (tCO2e)	**64,101,163**	**60,964,654**	**65,673,601**			Coverage: 91% (2023: 89%, 2022: 86%) Due to the methodology from the underlying data providers, the 'Total GHG emissions' indicator is not an aggregate of the reported Scope 1, 2, and 3 GHG emissions. The Scope 1, 2, and 3 GHG emission figures reflect the latest available data (as at the data collection date), in line with the relevant regulatory requirements.	

								Comparatively, the Total GHG emissions figure is calculated using the latest year for which data is available across the 3 scopes, for consistency.	Further detail on BlackRock's approach to principal adverse impacts is detailed in section 3 below.
	2. Carbon footprint	Carbon footprint (tCO2e / mEUR AUM)	**293**	**284**	**379**			Coverage: 91% (2023: 89%, 2022: 86%)	
	3. GHG intensity of investee companies	GHG intensity of investee companies (tCO2e / mEUR revenue)	**642**	**671**	**1,344**			Coverage: 91% (2023: 89%, 2022: 86%)	
	4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector (%)	**6%**	**6%**	**9%**	**12%**	**12%**	Coverage: 87% (2023: 87%, 2022: 85%)	
	5. Share of non-renewable energy consumption and production	Share of non-renewable energy consumption of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as a percentage of total energy sources (%)	**59%**	**66%**	**68%**			Coverage: 86% (2023: 76%, 2022: 67%) The 'Percentage of non-renewable energy consumption' reflected here is only calculated for companies that do not belong to the utilities sector. The data provider considers both renewable energy purchased, and renewable energy produced for self-consumption in the calculation of the metric.	
		Share of non-renewable energy production of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as a percentage of total energy sources	**55%**	**55%**	**50%**			Coverage: 71% (2023: 72%, 2022: 96%) The 'Percentage of non-renewable energy production' reflected here is only calculated for companies in the utilities sector. The data provider considers both renewable energy purchased and renewable energy produced for self-consumption in the calculation of the metric.	

	6. Energy consumption intensity per high impact climate sector	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	**0.7**	**1.0**	**1.0**			Coverage: 94% (2023: 92%, 2022: 91%) This metric is calculated in relation to all high impact climate sectors that are disclosed individually below.	
		Energy Consumption Intensity per High Impact Climate Sector A (GWh / mEUR rev)	**0.4**	**0.9**	**1.0**			Sector A refers to agriculture, forestry and fishing	
		Energy Consumption Intensity per High Impact Climate Sector B (GWh / mEUR rev)	**1.2**	**3.0**	**2.5**			Sector B refers to mining and quarrying	
		Energy Consumption Intensity per High Impact Climate Sector C (GWh / mEUR rev)	**0.4**	**0.3**	**0.4**			Sector C refers to manufacturing	
		Energy Consumption Intensity per High Impact Climate Sector D (GWh / mEUR rev)	**3.7**	**3.9**	**3.6**			Sector D refers to electricity, gas, steam and air conditioning supply	
		Energy Consumption Intensity per High Impact Climate Sector E (GWh / mEUR rev)	**0.6**	**1.1**	**1.6**			Sector E refers to water supply: sewerage, waste management and remediation activities	
		Energy Consumption Intensity per High Impact Climate Sector F (GWh / mEUR rev)	**0.1**	**0.2**	**0.1**			Sector F refers to construction	
		Energy Consumption Intensity per High Impact Climate Sector G (GWh / mEUR rev)	**0.1**	**0.1**	**0.2**			Sector G refers to wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	
		Energy Consumption Intensity per High Impact Climate Sector H (GWh / mEUR rev)	**1.2**	**1.5**	**1.2**			Sector H refers to transportation and storage	
		Energy Consumption Intensity per High Impact Climate	**0.4**	**0.4**	**0.2**			Sector L refers to real estate activities	

		Sector L (GWh / mEUR rev)							
Biodiversity	7. Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	Share of investments in investee companies with sites / operations located in or near to biodiversity-sensitive areas where activities of those investee companies negatively affect those areas (%)	**2%**	**2%**	**2%**	**5%**	**3%**	Coverage: 87% (2023: 83%, 2022: 83%)	
Water	8. Emissions to water	Tonnes of emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average (t / m EUR EVIC[2])	**0.01**	**0.01**	**0.00**			Coverage: 28% (2023: 27%, 2022: 15%)	
Waste	9. Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes of hazardous waste and radioactive waste generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average (t / m EUR EVIC)	**197**	**370**	**372**			Coverage: 90% (2023: 88%, 2022: 58%)	
INDICATORS FOR SOCIAL AND EMPLOYEE, RESPECT FOR HUMAN RIGHTS, ANTI-CORRUPTION AND ANTI-BRIBERY MATTERS									
Social and employee matters	10. Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for	Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises (%)	**2%**	**9%**	**8%**	**17%**	**12%**	Coverage: 87% (2023: 83%, 2022: 82%)	Please refer to the actions taken, and actions planned and targets set disclosure above.

[2] 'EVIC' refers to Enterprise value including cash.

	Multinational Enterprise								
	11. Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies without policies to monitor compliance with the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises or grievance / complaints handling mechanisms to address violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises (%)	**43%**	**43%**	**29%**	**0%**	**1%**	Coverage: 92% (2023: 91%, 2022: 85%)	
	12. Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	**12%**	**11%**	**12%**			Coverage: 51% (2023: 44%, 2022: 35%) Per the SFDR RTS, 'unadjusted gender pay gap' means the difference between average gross hourly earnings of male paid employees and of female paid employees as a percentage of average gross hourly earnings of male paid employees.	
	13. Board gender diversity	Average ratio of female to male board members in investee companies, expressed as a percentage of all board members	**35%**	**32%**	**31%**			Coverage: 92% (2023: 91%, 2022: 88%)	
	14. Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons (%)	**<0.01%**	**<0.01%**	**<0.01%**	**<0.01%**	**<0.01%**	Coverage: 89% (2023: 89%, 2022: 86%)	

	biological weapons)								

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

Table 2: Indicators applicable to investments in sovereigns and supranationals

Indicators applicable to investments in sovereigns and supranationals*							
Adverse sustainability indicator		**Metric**	**Impact (2024)**	**Impact (2023)**	**Impact (2022)**	**Explanation**	**Actions taken, and actions planned and targets set for the next reference period**
Environmental	15. GHG intensity	GHG intensity of investee countries (tCO2e / mEUR GDP)	**61**	**34**	**43**	Coverage: 95% (2023: 92%, 2022: 94%)	Please refer to the actions taken, and actions planned and targets set disclosure in Table 1.
Social	16. Investee countries subject to social violations	Number of investee countries subject to social violations (absolute number), as referred to in international treaties and conventions, United Nations principles and, where applicable, national law	**4**	**4**	**4**	Coverage: 95% (2023: 94%, 2022: 94%)	
		Number of investee countries subject to social violations (relative number divided by all investee countries), as referred to in international treaties and conventions, United Nations principles and, where applicable, national law	**3%**	**3%**	**2%**	Coverage: 95% (2023: 94%, 2022: 94%)	

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

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

Indicators applicable to investments in real estate assets held in funds / portfolios*							
Adverse sustainability indicator		**Metric**	**Impact (2024)**	**Impact (2023)**	**Impact (2022)**	**Explanation**	**Actions taken, and actions planned and targets set for the next reference period**
Fossil fuels	17. Exposure to fossil fuels through real estate assets	Share of investments in real estate assets involved in the extraction, storage, transport or manufacture of fossil fuels	**N/A**	**N/A**	**N/A**	Coverage: N/A (2023: N/A, 2022: N/A) N/A means no investment in real estate assets.	Across BlackRock's real estate portfolios, climate related risks and opportunities are reviewed in accordance with environmental, social and / or governance integration at BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com).
Energy efficiency	18. Exposure to energy-inefficient real estate assets	Share of investments in energy-inefficient real estate assets	**N/A**	**N/A**	**N/A**	Coverage: N/A (2023: N/A, 2022: N/A) Per the SFDR RTS, this PAI must be calculated in accordance with a formula that includes the value of real estate assets built before 31/12/2020 with an energy performance certificate ('EPC') rating of C or below, the value of real estate assets built after 31/12/2020 with Primary Energy Demand ('PED') below nearly zero-energy building ('NZEB') in Directive 2010/31/EU, and the value of real estate assets in scope of the EPC and NZEB rules. N/A means no investment in real estate assets. On the quarterly reference dates used for the calculation of PAI indicators disclosed in this statement, BLUX Products did not hold investments in real estate assets that were in-scope of the EPC and NZEB rules.	For its real estate portfolios, BlackRock places an emphasis on ownership and asset management in equity real estate investments. Where applicable, BlackRock has strategies to improve energy efficiency, including assessment of repositioning and capital expenditure costs, for example, by integrating such considerations within asset management activities, sustainability actions plans and net zero roadmaps, and by targeting energy performance via maintenance, upgrade, refurbishment and / or redevelopment activities. For new construction and major development projects, BlackRock reviews the opportunities for achieving higher EPC ratings. Risks and opportunities are reviewed in accordance with environmental, social and / or governance integration at BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com). Integration efforts are underpinned by the collation of detailed data and BlackRock has established data programmes for property-level and aggregated portfolio-level sustainability performance metrics, including energy consumption and associated greenhouse gas emissions.

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

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

Other indicators for principal adverse impacts on sustainability factors*									
Adverse sustainability indicator		**Metric**	**Current year methodology**			**Prior year methodology**		**Explanation**	**Actions taken, and actions planned and targets set for the next reference period**
			Impact (2024)	**Impact (2023)**	**Impact (2022)**	**Impact (2023)**	**Impact (2022)**		
Emissions	4. Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	**76%**	**79%**	**86%**	**66%**	**82%**	Coverage: 96% (2023: 97%, 2022: 93%) A company is deemed to have an emissions reduction initiative in place if it has set a Science Based Targets initiative ('SBTi') approved target. Companies with only committed targets but which are not SBTi approved are not considered to have emission reduction initiatives in place.	Please refer to the actions taken, and actions planned and targets set disclosure in Table 1.
Human Rights	9. Lack of a human rights policy	Share of investments in entities without a human rights policy	**47%**	**47%**	**46%**	**8%**	**16%**	Coverage: 92% (2023: 92%, 2022: 76%)	

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

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

3.1. BlackRock's approach to principal adverse impacts

BlackRock recognises that different clients have different investment preferences and objectives, and offers a wide range of investment products to help clients meet their investment goals, delivering on the instructions and guidelines that clients ultimately select.

Where relevant and consistent with the fund or account's investment objectives, BlackRock incorporates financially material environmental, social and / or governance data or information, alongside other information, into firmwide processes, with the objective of enhancing the risk-adjusted returns of clients' portfolios. As with other investment risks and opportunities, the financial materiality of environmental, social and / or governance considerations may vary by issuer, sector, product, mandate and time horizon. Depending on the investment approach, this financially material environmental, social and / or governance data or information may help inform due diligence, portfolio construction, and / or monitoring processes of the portfolios, as well as the firm's approach to risk management.

For clients interested in sustainability, BlackRock offers a wide range of investment products, analytics and research to help them achieve their chosen investment objectives. Products with a sustainability-related commitment or objective, which may or may not align with the PAIs considered in this statement, may include:

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

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

While investments held in Products managed by BLUX can have positive impacts on stakeholders and society, the business activities of certain issuers / investments reflected in BLUX's Products may have adverse impacts on the environment or people. Where BLUX's Products include a commitment or objective relevant to specific PAIs (or a subset of PAIs), BLUX discloses how it considers those PAIs in its pre-contractual disclosures and periodic reporting.

BlackRock's approach to investment risk

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

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

Sustainability risks, which may or may not include the PAI indicators considered above, are identified at various steps of the investment process, where relevant, from research, allocation, selection, portfolio construction decisions, or management engagement, and are considered relative to the funds' risk and

return objectives. Assessment of these risks is done relative to their materiality (i.e. likeliness of impacting returns of the investment) and in tandem with other risk assessments (e.g. liquidity, valuation, etc.). How sustainability considerations are sourced, assessed, and incorporated will vary with portfolio objective, investment style, and asset class. BlackRock's investment professionals assess a variety of economic and financial indicators, including relevant material environmental, social and / or governance factors, to make investment decisions that align with the Product's objectives. The role of BlackRock's investment professionals, and the three lines of defence more broadly, is considered in more detail in section 3.2 below.

Engagement

BlackRock stewardship analysts may engage with the boards and management of companies in which clients are invested to listen to their perspectives on material business risks and opportunities they are facing to help make more informed voting decisions. At a Product level, engagement activities may be carried out in addition to binding Product-level commitments or objectives, but engagement by stewardship analysts is not focused on, or intended to result in, a company necessarily committing to a reduction of PAIs. Further information on the engagement policies / activities performed by BlackRock's stewardship analysts is provided in Section 4 '*Engagement Policies*' below.

3.2. Governance & accountability

The Board is responsible for the oversight and approval of this entity statement and ensuring that the technical infrastructure and human resources necessary to exercise related activities are in place. In doing so, the Board leverages the skills, experience, and depth of resource of the Board and Dirigeants [3], as well as the expertise of the wider BlackRock business. BLUX ensures and verifies on a regular basis that the investment commitments and strategies of its Products comply with and reflect the relevant pre-contractual disclosures, including any investment commitments that consider the PAI indicators disclosed in Section 2 above. These Product-level commitments, and the associated BlackRock methodologies, are periodically reviewed to ensure they remain accurate, and are subject to governance and oversight that ensure the ongoing appropriateness of BLUX's approach to the SFDR. This includes consideration of the disclosure of PAI indicators.

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

Though the responsibility for implementing the BLUX PAI Policy (approved 18 June 2025) ultimately sits with the Board, the below framework and internal functions facilitate the implementation of BLUX's PAI Policy. The functions considered below (see section titled 'The three lines of defence') report to the BLUX Board or its appointed committee via their existing governance model. The majority of BLUX and BlackRock's pre-existing investment, Product and / or risk management policies have a broad coverage and may, therefore, not specifically reference PAIs but nonetheless remain relevant in relation to PAIs.

The three lines of defence

BlackRock employs a three-lines of defence approach to managing investment risks in client portfolios:

1. BlackRock's investment and business management teams are the primary risk owners, or first line of defence. Portfolio managers and research analysts are responsible for evaluating the financially material environmental, social and governance risks and opportunities for an industry or company consistent with the portfolio's investment guidelines, just as they consider other potentially material economic issues related to their investments. See the section titled '**Role of Investment Professionals**' below for further detail on the role of BlackRock's investment teams.
2. BlackRock's risk management function, RQA, serves as the second line of defence in BlackRock's risk management framework along with BlackRock Legal & Compliance. RQA is responsible for BlackRock's Investment and Enterprise risk management framework, which includes oversight of sustainability-related investment risks. RQA evaluates investment risks, including financially material sustainability-related risks, as part of regular investment risk management processes and, where applicable, during

[3] Dirigeants refer to those persons appointed by the management company to conduct the day-to-day business. Each Dirigeant has specific subject-matter responsibilities based on their expertise.

regular reviews with portfolio managers. This helps to ensure that such risks are understood, deliberate, and consistent with client objectives. RQA also has a dedicated Sustainability Risk group that partners with risk managers and businesses to oversee sustainability risk across the platform.

3. The third line of defence, BlackRock's Internal Audit function, operates as an assurance function. The mandate of Internal Audit is to independently assess the adequacy and effectiveness of BlackRock's internal control environment to improve risk management, control, and governance processes.

The role of Investment Professionals Investment professionals contribute to the consideration of sustainability factors, including financially material environmental, social, and / or governance-related risks stemming from the presence of PAIs, in BlackRock's investment decisions. Environmental, social and / or governance integration is a part of the investment process, and as with all other components of the investment process, is the responsibility of BlackRock's investment teams.

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

In index portfolios, BlackRock's responsibility is to track a predetermined benchmark index. Index portfolios will reflect the characteristics of the index providers' methodology. BlackRock is restricted from making changes to the fund's portfolio which would deviate from its underlying index or increase its tracking error unless directed to by clients. Therefore, an index tracking investment approach creates an investment constraint that does not allow for active management of environmental, social and / or governance considerations without a change to the underlying index. Where applicable for dedicated sustainable indices, BlackRock considers the suitability of sustainability characteristics and risks of a fund when designing the fund and carrying out due diligence on its underlying index as part of index selection.

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

3.2.1 Global and regional governance considerations[4]

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

Product Development Committee ('PDC'): Product development and governance around sustainable funds is managed through BlackRock's Global Product Solutions ('GPS') function and the EMEA Product Development Committee (and its sub committees) which are responsible for: a) Centralised governance of EMEA sustainable investment funds; b) Platform alignment to ensure all funds are appropriately classified, positioned and marketed, including setting naming conventions; and c) Management of new sustainable funds in the pipeline. The members of these committees include representatives from STS, GPS, RQA, Legal & Compliance, the Portfolio Management Group, BlackRock Global Markets and Index Investments team, Institutional and Wealth Product Strategy teams, and BlackRock Private Markets. After the PDC process is completed, the Board considers all new Products.

BlackRock Group Oversight: BlackRock's governance with respect to sustainability-related matters reflects the firm's commitment to strong leadership and oversight of such matters at the BlackRock Board and senior management levels. Sustainability issues are regularly part of BlackRock's board-level discussions of firm and business line strategy, and responsibility for sustainability oversight is shared across the full BlackRock board and its committees.

[4] The organisational structure referred to in this section reflects arrangements as at 31 December 2024.

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

The Nominating and Governance Committee ('NGC') of the BlackRock Board oversees investment stewardship, public policy, corporate sustainability and social impact activities. The NGC periodically reviews corporate and investment stewardship-related policies and programs, as well as significant publications relating to sustainability matters. As appropriate, it makes recommendations on these matters to be reviewed by the full BlackRock Board. The NGC also periodically reviews the firm's approach to public policy and advocacy activities, including public policy priorities and memberships in trade associations, as well as the philanthropic programs of the firm and related strategies.

The BlackRock Global Executive Committee ('GEC') sets the strategic vision and priorities of the firm and drives accountability at all levels. The Investment Sub-Committee of the BlackRock GEC oversees the firm's investment processes. Members of the Investment Sub-Committee include the Chief Risk Officer and the global heads or sponsors of all major investment divisions; the major investment divisions include BlackRock Global Markets and Index Investments, Portfolio Management Group, Global Trading and Transition Management, Infrastructure and Equity Private Markets.

3.3. Methodologies to select the additional PAI indicators

As outlined in section 2 above, BLUX discloses at an entity-level PAI's in relation to 18 mandatory indicators, 1 additional environmental indicator and 1 additional social indicator.

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

a. The availability of underlying data from primary sources;
b. The degree of interpretation associated with the calculation / derivation of the PAI indicator; and
c. The proportion of the investable universe for which the underlying data is available.

BlackRock selected the following two additional PAI indicators, in consultation with the BLUX Board.

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

   A company is deemed to have an emissions reduction initiative in place if it has set a Science Based Targets initiative ('SBTi') approved target. Companies with only committed targets but which are not SBTi approved are not considered to have emission reduction initiatives in place. The data provider with whom BlackRock engages for the provision of PAI data uses SBTi data to determine the existence of a 'carbon reduction initiative'. Data is then used to calculate companies without reduction initiatives for full coverage of the corporate universe.

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

   While the indicator itself is binary ('Yes' / 'No'), the process employed to generate each policy commitment is subjective and based on differing perspectives and governance structures adopted by the underlying companies in whom BLUX's assets under management are invested.

It is important to note that room for interpretation and uncertainty exists in how companies advance the policy outcomes and commitments they set; this should be considered when reviewing the PAI indicators referenced above.

3.4. Methodologies to identify and assess principal adverse impacts

BlackRock's internal processes are focused on delivering high-quality, standardised and consistent data to be used by investment professionals and for transparency and reporting purposes. Environmental, social and / or governance-related data is received through BlackRock's existing interfaces, and then processed through a series of data quality, completeness and methodology checks.

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

BlackRock Portfolio Managers have access to research, data, tools, and analytics to integrate environmental, social and / or governance insights into their investment process. BlackRock Aladdin is BlackRock's operating system that connects the data, people, and technology necessary to manage portfolios in real time, as well as the engine behind BlackRock's environmental, social and governance analytics and reporting capabilities. BlackRock's Portfolio Managers use Aladdin to make investment decisions, monitor portfolios and to access material environmental, social and / or governance-related data and information that can inform the investment process.

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

Data Sources Used

BlackRock applies a comprehensive due diligence process to evaluate data providers and the underlying data sets they provide, with targeted methodology reviews and coverage assessments.

For the purpose of the PAI indicators disclosed above, BlackRock assessed environmental, social and / or governance-related data and data providers across several dimensions, including in relation to:

1. **Data collection processes –** evaluating data providers' underlying data sources, and data collection protocols, including consideration of machine learning and manual data gathering processes.
2. **Data coverage –** assessing data coverage across the universe of assets managed by BlackRock on behalf of clients, including consideration of the proportion of reported versus estimated data.
3. **Methodologies –** evaluating data providers' data collection and calculation methodologies, and alignment to regulatory requirements / frameworks.
4. **Data Verification –** evaluating data providers' approaches to data verification and quality assurance.
5. **Operational capabilities –** assessing the size and experience of the research teams, training programmes, and use of third-party providers.

Private markets data

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

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

Margin of error in the collation of PAI indicators inputs

Methodologies and processes to identify and monitor PAIs are reliant on data availability and are exposed to quality imperfections. Despite the data assessments performed by BlackRock, as outlined above, BlackRock is reliant on the quality of data received from investee companies and third-party data providers, including the methodologies and assumptions underpinning the data. While specific data limitations may apply to

each of the PAI indicators, the following overarching limitations should be considered when reviewing the PAI indicators disclosed in tables 1 to 4.

- **Data quality**: the accurate computation of PAI indicators in investment portfolios requires high-quality security-level data for underlying investee companies. While many companies are measuring and publicly reporting metrics relevant to the calculation of the PAI indicators disclosed in tables 1 to 4, divergence in the reporting and disclosure frameworks applicable across issuers, sectors and jurisdictions creates inconsistency in the availability and quality of the required metrics. While data reported by investee companies is prioritised, BlackRock relies on estimated or proxy measures from third-party data providers to cover BlackRock's broad investible universe of issuers, where necessary and appropriate. Estimated data, as well as limitations in reported data, may reduce the reliability of the metrics since data may not accurately reflect a given company. BlackRock seeks to ensure that its use of estimates is in line with regulatory guidance and that BlackRock has the necessary documentation and transparency from data providers in respect of their methodologies.

- **Lagged data:** Environmental, social and / or governance data reporting by companies is often produced on a lag relative to financial data, as most sustainability data disclosure and reporting takes place on an annual basis and requires significant time to produce. In addition, there may be a lag between the time when data is disclosed by companies and when it is incorporated into the dataset produced by the third-party data providers with whom BlackRock engages.

- **Sensitivity to market volatility:** the PAI indicators disclosed in tables 1 to 4 are sensitive to fluctuations in asset values and increases / decreases in assets under management. Market volatility can, therefore, reduce comparability from one year to the next. Other factors that drive changes in PAI indicators are: (i) changes made by an investee company across reporting periods, and (ii) changes to asset allocation. Sensitivity to market volatility can obscure which of these factors is driving the changes in a PAI indicator year-over-year. As such, the PAI indicators disclosed in tables 1 to 4 are not directly comparable across reporting periods.

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

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

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

4. Engagement Policies

4.1. BlackRock Investment Stewardship

BLUX leverages BlackRock's stewardship program to carry out engagement.

As stewards of BlackRock client assets, stewardship analysts engage with companies and vote at shareholder meetings to promote sound corporate governance and business practices that support companies in delivering durable, risk-adjusted financial returns over time.

BlackRock Investment Stewardship ('BIS') is a dedicated function within BlackRock, which is responsible for stewardship activities in relation to clients' assets invested in index equity strategies. Approximately 90% of BlackRock clients' public equity assets under management are held in index equity strategies, as of 31 December 2024.[5]

Other teams across BlackRock may engage with companies to help inform their work on a broad spectrum of risk and value drivers in their investible universe (see section '4.2 Engagement policies besides SRD II to address PAIs' below). At a Product level, engagement activities may be carried out in addition to binding Product-level commitments (such as the application of screens or certain objectives), but engagement by stewardship analysts is not focused on, or intended to result in, a company necessarily committing to a reduction of PAIs. BlackRock stewardship's efforts across the firm are focused on making decisions consistent with clients' stated objectives.

BlackRock's stewardship program has four key pillars:

1. **Engaging with companies**

BlackRock stewardship analysts engage with the boards and management of companies in which clients are invested to listen to their perspectives on material business risks and opportunities they are facing to help make more informed voting decisions.

2. **Proxy voting on behalf of clients**

Voting at a company's shareholder meeting is a basic right of share ownership and the formal means by which investors express their views on a company's corporate governance and performance.

When authorised by clients to vote on their behalf, BlackRock votes to convey support for or concern about a company's approach to delivering financial returns for investors over time.

3. **Contributing to industry dialogue on stewardship**

BlackRock's stewardship teams contribute to market-level discussions to share perspectives on topical and emerging stewardship issues.

4. **Reporting on BlackRock's stewardship activities**

BlackRock informs clients about its stewardship activities on behalf of its clients through a range of publications on BlackRock's website, as well as through direct reporting.

BIS' approach to investment stewardship

BIS' Benchmark Policies are the foundation for the team's stewardship activities. The policies – which are comprised of published BIS Global Principles, regional voting guidelines for European, Middle Eastern, and African securities, and engagement priorities – take a financial materiality-based approach and are focused solely on advancing clients' financial interests.

BIS' activities are not designed to drive any specific sustainability, or in this context PAI, outcome. As one of many minority shareholders in public companies, BIS does not direct a company's strategy or its

[5] In October 2024, BlackRock announced the creation of BlackRock Active Investment Stewardship ('BAIS'), a dedicated stewardship team for active portfolios. Starting in 2025, BAIS will support BlackRock's active investment teams and build upon the ability they have always had to engage and exercise votes consistent with their portfolio objectives.

implementation. Setting, executing, and overseeing strategy are the responsibilities of a company's management team and its board.

BIS engages with the boards and management of companies in which clients are invested to listen to their perspectives on material business risks and opportunities they are facing to help make more informed voting decisions. BIS' approach to investment stewardship – including engagement and voting on behalf of clients – is explained in the BIS Benchmark Policies. While BIS' activities are not designed to drive PAI outcomes, the themes of BIS' engagement under its Policies may, at times, align with the themes of certain PAI indicators.

BIS' five Engagement Priorities are: board quality and effectiveness; strategy, purpose, and financial resilience; incentives aligned with financial value creation; climate and natural capital; and company impacts on people. The BIS engagement priorities reflect the themes on which the team most frequently engages companies, where they are relevant, as these can be a source of material business risk or opportunity. The BIS priorities and related engagement commentaries are published on the BIS website.

In addition to BlackRock's stewardship policies, BlackRock offers a climate and decarbonisation stewardship program, which applies only to funds that have climate and decarbonisation objectives and that have been explicitly approved for inclusion in the program by the respective governing body. Separately managed accounts clients may also instruct BlackRock to apply the program to their holdings. The "BIS Climate and Decarbonisation Stewardship Guidelines" and the "BIS Climate and Decarbonisation Stewardship Program – European Products" documents set out the framework for the activities performed by BIS under the climate and decarbonisation stewardship program for BLUX.

Shareholder Rights Directive II

Separately, BlackRock's Shareholder Rights Directive II Engagement Policy is applied by all its asset manager entities within the scope of the Shareholder Rights Directive II (Directive 2007/36/EC as amended by Directive 2017/828). BlackRock adheres to the reporting requirements of the Shareholder Rights Directive II. Further information is available at: https://www.blackrock.com/uk/professionals/solutions/shareholder-rights-directive.

4.2. Engagement policies besides SRD II to address PAIs

BlackRock Investment Team Engagement

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

Where engagement is identified by a particular portfolio management team as a means by which to assess an investee company's commitment to high standards of corporate governance and business practices on material sustainability-related risks and opportunities, the engagement approach will be described in the prospectus and website disclosures particular to that Product.

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

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

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

NM0625U-4623257-24/550

5. References to international standards

In order to better serve the firm's clients, BlackRock participates in hundreds of organisations and trade groups relevant to clients across different issues, sectors, and regions, and participates in dialogue that may impact client portfolios.

Participation in these groups helps the firm provide insights to clients interested in ways to mitigate risk and capture opportunities associated with, among other things, sustainability and the transition to a low-carbon economy.[6]

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

BlackRock serves on the Principals Group for the Glasgow Financial Alliance for Net Zero ('GFANZ') and is a member of the Sustainable Markets Initiative ('SMI'), as well as various other relevant global, regional or sectoral sustainability-related initiatives. BlackRock has been a member of the Taskforce on Nature-related financial disclosures since its launch in 2020.

In early 2024, BlackRock transferred its Climate Action 100+ membership to its international business, BlackRock International.[7] In early January 2025, BlackRock also announced it formally withdrew from the Net Zero Asset Managers ('NZAM') initiative.[8]

Climate scenario analysis

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

Real Estate

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

[6] In joining various industry groups, BlackRock does not make any commitments or pledges that may interfere with the firm's fiduciary duty to clients. BlackRock's investment decisions are governed strictly by the firm's fiduciary duty to clients, and that duty requires BlackRock to prioritise their financial interests above any commitments or pledges not required by law.

[7] Please see BlackRock's 2024 letter to Climate Action 100+ regarding the transfer of membership to BlackRock International at: https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/2024-our-participation-in-climate-action-100.pdf.

[8] The firm's memberships in some climate finance organisations have caused confusion regarding BlackRock's practices and subjected the firm to legal inquiries from various public officials in the United States. Following a routine review of the firm's continued participation in these groups, BlackRock decided to withdraw from the NZAM initiative in January 2025. This will not change products or solutions for clients or how their portfolios are managed. BlackRock's active portfolio managers continue to assess material climate-related risks, alongside other investment risks, in delivering for clients.

6. Historical comparison

PAI indicators for the 2022, 2023 and 2024 reporting periods are provided above in Tables 1 to 4. BlackRock's approach to the assessment of PAI indicators and the other matters disclosed in this entity statement has not substantially changed between the reporting periods.

BlackRock's approach to PAIs recognises that different clients have different investment preferences and objectives. The aggregation of PAI data for BLUX is a function of the particular Product suite managed by BLUX. Consequently, the PAI indicators are predominantly influenced by two overarching factors: (i) client preferences (which Products clients choose to invest in) and (ii) market conditions (affecting the assets held in, and the weightings of assets within, those Products).

BlackRock has assessed material year on year movements in the PAI indicators presented in tables 1 to 4 above, and determined that those movements are primarily attributable to:

- Changes in the population of BLUX funds, due to fund launches and closures during the period.
- Changes in the composition of the assets held in BLUX funds.
- Changes in data coverage, impacting the availability of data required for the calculation of the PAI indicators.
- Issuer level changes impacting the PAIs.

As methodologies for measuring PAIs continue to evolve, observed changes at the issuer level may result from, among other factors, updates to the calculation methodology adopted by those issuers, and / or methodological updates adopted by the data vendor with whom BlackRock engages to obtain environmental, social and governance data. For example, BlackRock has determined that such methodological updates are driving an increase in the identification of scope 3 emissions, as observed in the relevant current year PAI indicators disclosed above.

APPENDIX A. Definitions

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

BlackRock

BlackRock (Luxembourg) S.A.

Prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti

Pro rok končící dnem 31. prosince 2024

Obsah

1. Shrnutí....4

1.1. Účastník finančního trhu 4

1.2. Shrnutí 4

2. Popis hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti....6

Tabulka 1: Ukazatele týkající se investic do společností, do nichž je investováno 8

Tabulka 2: Ukazatele týkající se investic do států a nadnárodních podniků 14

Tabulka 3: Ukazatele týkající se investic do nemovitostí drženo ve fondech/portfoliích 15

Tabulka 4: Další ukazatele hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti 16

3. Popis zásad pro identifikaci a stanovení priorit hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti....17

3.1. Přístup společnosti BlackRock k hlavním nepříznivým dopadům 17

3.2. Správa věcí veřejných a odpovědnost 18

3.3. Metodiky pro výběr doplňkových ukazatelů PAI 20

3.4. Metodiky pro identifikaci a hodnocení hlavních nepříznivých dopadů 21

4. Zásady zapojení....23

4.1. Správa investic společnosti BlackRock 23

4.2. Zásady zapojení kromě SRD II pro řešení PAI 24

5. Odkazy na mezinárodní normy....25

6. Historické srovnání....26

PŘÍLOHA A. Definice 27

NM0625U-4623257-29/550

1. Shrnutí

1.1. Účastník finančního trhu

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

1.2. Shrnutí

BLUX zvažuje hlavní nepříznivé dopady („PAI“) investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti. Tento výkaz je konsolidovaným výkazem o PAI týkajících se investičních rozhodnutí o faktorech udržitelnosti pro BLUX. Tento výkaz se vztahuje na referenční období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024 („běžný rok“). V případě kvantitativních informací obsažených v tomto výkazu se zveřejňují také informace za referenční období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022 a 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023 („předchozí rok“).

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

Základy příprav

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

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

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

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

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

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

Shrnutí hlavních nepříznivých dopadů

Jakožto správce fondu se společnost BlackRock ve svém investičním přístupu řídí třemi zásadami:

- pochopit investiční cíle klienta a následné nabídnout možnosti podle toho, jak a kam chce klient investovat své peníze;
- pomoc klientům při hledání nejlepšího výnosu s ohledem na riziko na základě jejich rozhodnutí; a
- podporovat svou práci pomocí výzkumu, dat a analýz.

Společnost BlackRock bere v potaz, že různí klienti mají různé investiční preference a cíle, a nabízí širokou škálu investičních produktů, které klientům pomáhají plnit jejich investiční cíle, a plní pokyny a směrnice, které si klienti nakonec vyberou. Jako svěřenec zvažuje společnost BlackRock relevantní a podstatná rizika a příležitosti, které by mohly ovlivnit portfolia, pokud jsou v souladu s investičními pokyny. Klientům se zájmem o udržitelnost nabízí společnost BlackRock širokou škálu investičních produktů, analýz a výzkumů, které jim pomohou dosáhnout zvolených investičních cílů.

Tam, kde je to relevantní a v souladu s investičními cíli fondu nebo účtu, začleňuje společnost BlackRock do celofiremních procesů vedle jiných informací i finančně významné environmentální, sociální a/nebo správní údaje nebo informace s cílem zvýšit rizikově upravenou návratnost portfolií klientů. Stejně jako u jiných investičních rizik a příležitostí se může finanční významnost environmentálních, sociálních a/nebo správních aspektů lišit podle emitenta, odvětví, produktu, mandátu a časového horizontu. V závislosti na investičním přístupu mohou tyto finančně významné environmentální, sociální a/nebo správní údaje pomoci při hloubkové kontrole, sestavování portfolia a/nebo monitorovacích procesech našich portfolií, jakož i při našem přístupu k řízení rizik.

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

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

2. Popis hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti

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

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

RTS SFDR vyžaduje, aby společnost BLUX zveřejňovala jeden dodatečný ukazatel týkající se klimatu a dalších environmentálních záležitostí a jeden dodatečný ukazatel týkající se sociálních a zaměstnaneckých záležitostí, dodržování lidských práv, boje proti korupci a úplatkářství. Tyto ukazatele jsou vybrány ze seznamu dodatečných ukazatelů v tabulkách 2 a 3 přílohy 1 RTS SFDR. Společnost BLUX se rozhodla zveřejnit:

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

Tyto dodatečné ukazatele PAI jsou uvedeny v tabulce 4 níže.

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

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

Rozsah aktiv zahrnutých do ukazatelů PAI

Rozsah tohoto výkazu, včetně ukazatelů PAI zveřejněných v tabulkách 1 až 4, zahrnuje (je-li to relevantní pro typ emitenta / typ investice ukazatele PAI) aktiva , která společnost BLUX spravuje jménem svých klientů[1]. Tato aktiva mohou zahrnovat investice do produktů spravovaných jinými účastníky finančního trhu společnosti BlackRock, včetně dalších subjektů, na které se vztahuje požadavek SFDR na zveřejnění prohlášení subjektu. V důsledku toho mohou nastat případy, kdy je dopad spojený s jedním aktivem, měřený odkazem na ukazatele PAI, zveřejněn ve více než jednom výkazu PAI. Není proto vhodné agregovat ukazatele PAI zveřejněné u různých účastníků finančního trhu společnosti BlackRock.

Pokrytí investic

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

[1] To platí bez ohledu na to, zda společnost BLUX pověřila správou investic do svých produktů jiný subjekt společnosti BlackRock.

Metodické aktualizace

Společnost BlackRock nadále sleduje vývoj regulativních pokynů a tržní praxe týkající se výpočtu ukazatelů PAI zveřejněných v tomto výkazu. V průběhu roku 2024 byla přijata aktualizovaná metodika výpočtu těch ukazatelů PAI, které se počítají jako procentuální podíl aktiv spravovaných společností BLUX. Tato aktualizace se týká ukazatelů PAI 4, 7, 10, 11 a 14 uvedených v tabulce 1 a dalších ukazatelů PAI 4 a 9 uvedených v tabulce 4.

Dříve se tyto ukazatele PAI počítaly jako procentní podíl aktiv, která jsou investována do typu emitenta / typu investice, k němuž se daný ukazatel PAI vztahuje a pro nějž byly k dispozici příslušné podkladové údaje PAI. Tato metodika byla aktualizována a nyní se počítá jako procentní podíl celkových aktiv spravovaných společností BLUX bez ohledu na dostupnost údajů PAI nebo podkladový typ emitenta / typ investice, ke kterému se tato aktiva vztahují.

U těch ukazatelů PAI, které byly ovlivněny aktualizací metodiky, byly zveřejněny informace za běžný rok s použitím aktualizované metodiky výpočtu, zatímco informace za předchozí rok jsou zveřejněny s použitím předchozí i aktualizované metodiky. Sloupec „metodika předchozího roku" v tabulkách 1 a 4 je vyplněn pouze pro ukazatele PAI, které jsou ovlivněny aktualizací metodiky.

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

Ukazatele týkající se investic do společností, do nichž je investováno*									
Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost		**Metrika**	**Metodika běžného roku**			**Metodika předchozího roku**		**Vysvětlení**	**Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období.**.
			Dopad (2024)	**Dopad (2023)**	**Dopad (2022)**	**Dopad (2023)**	**Dopad (2022)**		
KLIMA A DALŠÍ UKAZATELE SOUVISEJÍCÍ S ŽIVOTNÍM PROSTŘEDÍM									
Emise skleníkových plynů („GHG“)	1. Emise skleníkových plynů	Emise skleníkových plynů okruhu 1 (tCO2e)	**8 372 000**	**7 570 119**	**8 625 987**			Pokrytí: 92% (2023: 90%, 2022: 87%) Emise skleníkových plynů v rozsahu 1 jsou přímé emise ze zdrojů, které společnost, do níž bylo investováno, vlastní nebo kontroluje.	Hodnoty reprezentované pro různé ukazatele PAI na úrovni organizační jednotky jsou odvozeny z údajů týkajících se aktiv spravovaných společností BLUX. Agregace dat PAI pro společnost BLUX je funkcí konkrétní sady produktů spravované společností BLUX. V důsledku toho se tyto údaje mohou v jednotlivých obdobích lišit v podle přílivu a odlivu klientů a tržních podmínek. Konkrétní přijatá opatření, plánovaná opatření a stanovené cíle jsou případně identifikovatelné a prováděné na úrovni příslušného udržitelného produktu, jak je popsáno například v předsmluvní dokumentaci a pravidelném výkaznictví, nikoli na úrovni subjektu. Volby a preference klientů společnosti BlackRock mají vždy přednost. Společnost BLUX zajišťuje, aby produkty, které spravuje a které obsahují kritérium, cíl nebo závazek týkající se udržitelnosti, byly navrženy tak, aby byly v souladu se všemi stanovenými očekáváními, s ohledem na příslušné environmentální, sociální a/nebo správní charakteristiky a ukazatele PAI, jak je podrobně uvedeno například v prospektech produktů. Mimo produkty s kritériem, cílem nebo závazkem týkajícím se udržitelnosti nepřijímá společnost BLUX žádné závazky na úrovni produktů, pokud jde o dodržování environmentálních a/nebo sociálních standardů ve
		Emise skleníkových plynů okruhu 2 (tCO2e)	**1 693 943**	**1 510 618**	**1 937 832**			Pokrytí: 92% (2023: 90%, 2022: 87%) Emise skleníkových plynů v rozsahu 2 jsou nepřímé emise, které společnost, do níž bylo investováno, způsobuje výrobou energie, kterou nakupuje nebo používá.	
		Emise skleníkových plynů okruhu 3 (tCO2e)	**58 329 866**	**51 126 858**	**53 670 241**			Pokrytí: 91 % (2023: 89%, 2022: 86%) Emise skleníkových plynů v rozsahu 3 jsou emise produkované jinými společnostmi nebo stranami zapojenými do hodnotového řetězce společnosti, do níž bylo investováno.	
		Celkové emise skleníkových plynů (tCO2e)	**64 101 163**	**60 964 654**	**65 673 601**			Pokrytí: 91 % (2023: 89%, 2022: 86%) Vzhledem k metodice poskytovatelů základních údajů není ukazatel „Celkových emisí skleníkových plynů“ souhrnem vykázaných	

								emisí skleníkových plynů v rozsahu 1, 2 a 3. Údaje o emisích skleníkových plynů v rozsahu 1, 2 a 3 odrážejí nejnovější dostupné údaje (k datu sběru údajů) v souladu s požadavky relevantních právních předpisů. Pro porovnání je údaj o celkových emisích skleníkových plynů vypočítán na základě posledního roku, za který jsou k dispozici údaje pro všechny tři oblasti působnosti, aby byla zajištěna konzistentnost.	vztahu k aktivům, která spravuje jménem klientů. Další podrobnosti o přístupu společnosti BlackRock k hlavním nepříznivým dopadům jsou uvedeny níže v oddíle 3.
	2. Uhlíková stopa	Uhlíková stopa (AUM tCO2e/mEUR)	**293**	**284**	**379**			Pokrytí: 91 % (2023: 89%, 2022: 86%)	
	3. Intenzita emisí skl. plynů společností, do nichž je investováno	Intenzita emisí skl. plynů společností, do nichž je investováno (výnosy tCO2e/mEUR)	**642**	**671**	**1 344**			Pokrytí: 91 % (2023: 89%, 2022: 86%)	
	4. Expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv	Podíl investic do společností působících v odvětví fosilních paliv (%)	**6 %**	**6 %**	**9 %**	**12 %**	**12 %**	Pokrytí: 87 % (2023: 87 %, 2022: 85%)	
	5. Podíl spotřeby a výroby energie z neobnovi-telných zdrojů	Podíl spotřeby energie z neobnovitelných zdrojů u společností, do nichž je investováno, v porovnání s obnovitelnými zdroji energie, vyjádřený jako procentní podíl celkových zdrojů energie (%)	**59 %**	**66 %**	**68 %**			Pokrytí: 86 % (2023: 76 %, 2022: 67 %) Zde uvedený „Podíl spotřeby neobnovitelné energie“ je vypočítán pouze pro společnosti, které nepatří do sektoru veřejných služeb. Poskytovatel údajů při výpočtu metriky zohledňuje nakupovanou energii z obnovitelných zdrojů i energii vyrobenou pro vlastní spotřebu.	

		Podíl výroby energie z neobnovitelných zdrojů u společností, do nichž je investováno, v porovnání s obnovitelnými zdroji energie, vyjádřený jako procentní podíl celkových zdrojů energie	**55 %**	**55 %**	**50 %**			Pokrytí: 71 % (2023: 72 %, 2022: 96 %) Zde uvedený „Podíl výroby neobnovitelné energie“ je vypočítán pouze pro společnosti v odvětví veřejných služeb. Poskytovatel údajů při výpočtu metriky zohledňuje nakupovanou energii z obnovitelných zdrojů i energii vyrobenou pro vlastní spotřebu.	
	6. Intenzita spotřeby energie podle odvětví s vysokým dopadem na klima	Spotřeba energie v GWh na milion eur výnosů společností, do nichž je investováno, podle odvětví s vysokým dopadem na klima	**0,7**	**1,0**	**1,0**			Pokrytí: 94 % (2023: 92 %, 2022: 91%) Tato metrika se vypočítává ve vztahu ke všem odvětvím s vysokým dopadem na klima, která jsou níže uvedena jednotlivě.	
		Intenzita spotřeby energie v oblasti s vysokým dopadem na klima – sektor A (výnos GWh/mEUR)	**0,4**	**0,9**	**1,0**			Sektor A zahrnuje zemědělství, lesnictví a rybolov	
		Intenzita spotřeby energie v oblasti s vysokým dopadem na klima – sektor B (výnos GWh/mEUR)	**1,2**	**3,0**	**2,5**			Sektor B zahrnuje těžbu a dolování	
		Intenzita spotřeby energie v oblasti s vysokým dopadem na klima – sektor C (výnos GWh/mEUR)	**0,4**	**0,3**	**0,4**			Sektor C zahrnuje zpracovatelský průmysl	
		Intenzita spotřeby energie v oblasti s vysokým dopadem na klima – sektor D (výnos GWh/mEUR)	**3,7**	**3,9**	**3,6**			Sektor D zahrnuje dodávky elektřiny, plynu, páry a klimatizace	
		Intenzita spotřeby energie v oblasti s vysokým dopadem na klima – sektor E (výnos GWh/mEUR)	**0,6**	**1,1**	**1,6**			Sektor E zahrnuje zásobování vodou: kanalizace, nakládání s odpady a sanační činnosti	
		Intenzita spotřeby energie v oblasti s vysokým dopadem	**0,1**	**0,2**	**0,1**			Sektor F zahrnuje stavebnictví	

		na klima – sektor F (výnos GWh/mEUR)							
		Intenzita spotřeby energie v oblasti s vysokým dopadem na klima – sektor G (výnos GWh/mEUR)	**0,1**	**0,1**	**0,2**			Sektor G zahrnuje velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	
		Intenzita spotřeby energie v oblasti s vysokým dopadem na klima – sektor H (výnos GWh/mEUR)	**1,2**	**1,5**	**1,2**			Sektor H zahrnuje dopravu a skladování	
		Intenzita spotřeby energie v oblasti s vysokým dopadem na klima – sektor L (výnos GWh/mEUR)	**0,4**	**0,4**	**0,2**			Sektor L zahrnuje činnosti v oblasti nemovitostí	
Biodiverzita rozmanitost	7. Činnosti s negativním dopadem na oblasti citlivé z hlediska biologické rozmanitosti	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, s provozy umístěnými v oblastech citlivých z hlediska biologické rozmanitosti nebo v jejich blízkosti, pokud činnosti těchto společností mají na tyto oblasti negativní vliv (%)	**2 %**	**2 %**	**2 %**	**5 %**	**3 %**	Pokrytí: 87 % (2023: 83 %, 2022: 83%)	
Voda	8. Emise do vody	Tuny emisí do vody vyprodukované společnostmi, do nichž je investováno, na milion investovaných EUR, vyjádřeno jako vážený průměr. (EVIC t/m EUR[2])	**0,01**	**0,01**	**0,00**			Pokrytí: 28 % (2023: 27 %, 2022: 15%)	
Odpad	9. Podíl nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu	Tuny nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu vyprodukovaného společnostmi, do nichž je investováno, na milion investovaných EUR, vyjádřeno jako vážený průměr (EVIT t/m EUR)	**197**	**370**	**372**			Pokrytí: 90 % (2023: 88 %, 2022: 58 %)	

[2] „EVIC“ označuje hodnotu podniku včetně hotovosti.

UKAZATELE PRO SOCIÁLNÍ A ZAMĚSTNANECKÉ OTÁZKY, DODRŽOVÁNÍ LIDSKÝCH PRÁV A BOJ PROTI KORUPCI A ÚPLATKÁŘSTVÍ									
Sociální a zaměstna-necké otázky	10. Porušování zásad globálního paktu Organizace spojených národů a pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, které se podílely na porušování zásad globálního paktu OSN nebo pokynů OECD pro nadnárodní podniky (%)	**2 %**	**9 %**	**8%**	**17%**	**12%**	Pokrytí: 87 % (2023: 83 %, 2022: 82 %)	Viz přijatá opatření a plánovaná opatření a stanovené cíle zveřejněné výše.
	11. Chybějící postupy a mechanismy pro sledování dodržování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní podniky	Investic do společností, do nichž bylo investováno, bez politiky sledování dodržování zásad UNGC nebo Směrnic OECD pro nadnárodní podniky nebo mechanismů vyřizování stížností na porušování zásad UNGC nebo Směrnic OECD pro nadnárodní podniky (%)	**43 %**	**43 %**	**29 %**	**0 %**	**1 %**	Pokrytí: 92% (2023: 91 %, 2022: 85%)	
	12. Neočištěný rozdíl v odměňo-vání žen a mužů	Průměrný neočištěný rozdíl v odměňování žen a mužů ve společnostech, do nichž je investováno	**12 %**	**11 %**	**12 %**			Pokrytí: 51 % (2023: 44 %, 2022: 35 %) Podle RTS SFDR se „neupraveným rozdílem v odměňování žen a mužů“ rozumí rozdíl mezi průměrným hrubým hodinovým výdělkem placených mužů a placených žen jako procento průměrného hrubého hodinového výdělku placených mužů.	

	13. Genderová diverzita v předsta-venstvu	Průměrný poměr žen vůči mužům v představenstvech společností, do nichž je investováno, vyjádřený jako procento všech členů představenstva	**35 %**	**32 %**	**31 %**			Pokrytí: 92% (2023: 91 %, 2022: 88 %)	
	14. Vystavení kontroverzním zbraním (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické a biologické zbraně)	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, které se zabývají výrobou nebo prodejem kontroverzních zbraní (%)	**<0,01 %**	**<0,01 %**	**<0,01 %**	**<0,01 %**	**<0,01 %**	Pokrytí: 89 % (2023: 89%, 2022: 86%)	

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

Ukazatele týkající se investic do států a nadnárodních podniků*							
Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost		**Metrika**	**Dopad (2024)**	**Dopad (2023)**	**Dopad (2022)**	**Vysvětlení**	**Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období**
Environ-mentální	15. Intenzita skleníkových plynů	Intenzita emisí skleníkových plynů v zemích, do nichž je investováno (GDP tCO2e/mEUR)	**61**	**34**	**43**	Pokrytí: 95 % (2023: 92 %, 2022: 94%)	Viz přijatá opatření a plánovaná opatření a stanovené cíle zveřejněné v tabulce 1.
Sociální	16. Země, do nichž je investováno, v nichž dochází k porušování sociálních práv	Počet zemí, do nichž bylo investováno, ve kterých dochází k porušování sociálních práv (absolutní počet), jak je uvedeno v mezinárodních smlouvách a úmluvách, zásadách OSN a případně ve vnitrostátních právních předpisech	**4**	**4**	**4**	Pokrytí: 95 % (2023: 94 %, 2022: 94%)	
		Počet zemí, do nichž je investováno, v nichž dochází k porušování sociálních práv (relativní počet v poměru ke všem zemím, do nichž je investováno), jak se uvádí v mezinárodních smlouvách a úmluvách, zásadách OSN, případně ve vnitrostátních právních předpisech	**3 %**	**3 %**	**2 %**	Pokrytí: 95 % (2023: 94 %, 2022: 94%)	

*S těmito údaji je spojeno několik omezení. Zkontrolujte prosím výše zveřejněné ukazatele PAI ve spojení s omezeními podrobně popsanými v oddíle 3.4.

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

Ukazatele použitelné pro investice do nemovitostních aktiv držených ve fondech/portfoliích*							
Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost		**Metrika**	**Dopad (2024)**	**Dopad (2023)**	**Dopad (2022)**	**Vysvětlení**	**Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období**
Fosilní paliva	17. Expozice vůči fosilním palivům prostřednictvím aktiv v podobě nemovitostí	Podíl investic do aktiv v podobě nemovitostí, které se podílejí na těžbě, skladování, přepravě nebo výrobě fosilních paliv	**NEVZTAHUJE SE**	**NEVZTAHUJE SE**	**NEVZTAHUJE SE**	Pokrytí: NEVZTAHUJE SE (2023: NEVZTAHUJE SE, 2022: NEVZTAHUJE SE) NEVZTAHUJE SE znamená žádné investice do nemovitostních aktiv.	Napříč portfolii nemovitostí společnosti BlackRock jsou rizika a příležitosti související s klimatem přezkoumávány v souladu s integrací environmentálních, sociálních a/nebo správních aspektů ve společnosti BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com).
Energetická účinnost	18. Expozice vůči energeticky neefektivním aktivům v podobě nemovitost	Podíl investic do energeticky neefektivních aktiv v podobě nemovitostí	**NEVZTAHUJE SE**	**NEVZTAHUJE SE**	**NEVZTAHUJE SE**	Pokrytí: NEVZTAHUJE SE (2023: NEVZTAHUJE SE, 2022: NEVZTAHUJE SE) Podle RTS SFDR se tento PAI musí vypočítat podle vzorce, který zahrnuje hodnotu nemovitostí postavených před 31. 12. 2020 s certifikátem energetické náročnosti („EPC“) s hodnocením C nebo nižším, hodnotu nemovitostí postavených po 31. 12. 2020 s primární energetickou náročností („PED“) nižší než budova s téměř nulovou spotřebou energie („NZEB“) podle směrnice 2010/31/EU a hodnotu nemovitostí, na které se vztahují pravidla EPC a NZEB. NEVZTAHUJE SE znamená žádné investice do nemovitostních aktiv. Ke čtvrtletním referenčním údajům použitým pro výpočet ukazatelů PAI zveřejněných v tomto výkazu produkty společnosti BLUX nedržely investice do nemovitostí, které byly v souladu s pravidly EPC a NZEB.	Ve svých portfoliích nemovitostí klade společnost BlackRock důraz na vlastnictví a správu aktiv v oblasti kapitálových investic do nemovitostí. Tam, kde je to vhodné, má společnost BlackRock strategie pro zlepšení energetické účinnosti, včetně posouzení nákladů na přemístění a investičních výdajů, například integrací těchto úvah do činností správy majetku, akčních plánů udržitelnosti a plánů čisté nuly a zacílením na energetickou výkonnost prostřednictvím údržby, modernizace, renovace a/nebo přestavby. U nových staveb a velkých developerských projektů společnost BlackRock přezkoumává možnosti dosažení vyššího hodnocení EPC. Rizika a příležitosti související s klimatem přezkoumávány v souladu s integrací environmentálních, sociálních a/nebo správních aspektů ve společnosti BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com). Integrační úsilí je podpořeno shromažďováním podrobných údajů a společnost BlackRock vytvořila datové programy pro metriky udržitelnosti na úrovni nemovitostí a agregované metriky na úrovni portfolia, včetně spotřeby energie a souvisejících emisí skleníkových plynů.

* S těmito údaji souvisí několik omezení. Zkontrolujte prosím výše zveřejněné ukazatele PAI ve spojení s omezeními podrobně popsanými v oddíle 3.4.

Tabulka 4: Další ukazatele hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti

Další ukazatele hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti*									
Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost		**Metrika**	**Metodika běžného roku**			**Metodika předchozího roku**		**Vysvětlení**	**Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období**
			Dopad (2024)	**Dopad (2023)**	**Dopad (2022)**	**Dopad (2023)**	**Dopad (2022)**		
Emise	4. Investice do společností bez iniciativ na snížení emisí uhlíku	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, bez iniciativ na snížení emisí uhlíku zaměřených na dosažení souladu s Pařížskou dohodou	**76 %**	**79 %**	**86 %**	**66 %**	**82 %**	Pokrytí: 96% (2023: 97%, 2022: 93%) Má se za to, že společnost má zavedenou iniciativu na snížení emisí, pokud má schválený cíl v rámci iniciativy Science Based Targets („SBTi“). Společnosti, které mají pouze zavázané cíle, ale nejsou schváleny v rámci SBTi, se nepovažují za společnosti, které mají zavedené iniciativy na snižování emisí.	Viz přijatá opatření a plánovaná opatření a stanovené cíle zveřejněné v tabulce 1.
Lidská práva	9. Chybějící politika v oblasti lidských práv	Podíl investic do subjektů bez politiky v oblasti lidských práv	**47 %**	**47 %**	**46 %**	**8 %**	**16 %**	Pokrytí: 92% (2023: 92 %, 2022: 76 %)	

*S těmito údaji je spojeno několik omezení. Zkontrolujte prosím zveřejněné ukazatele PAI ve spojení s omezeními podrobně popsanými v oddíle 3.4.

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

3.1. Přístup společnosti BlackRock k hlavním nepříznivým dopadům

Společnost BlackRock bere v potaz, že různí klienti mají různé investiční preference a cíle, a nabízí širokou škálu investičních produktů, které klientům pomáhají plnit jejich investiční cíle, a plní pokyny a směrnice, které si klienti nakonec vyberou.

Tam, kde je to relevantní a v souladu s investičními cíli fondu nebo účtu, začleňuje společnost BlackRock do celofiremních procesů vedle jiných informací i finančně významné environmentální, sociální a/nebo správní údaje nebo informace s cílem zvýšit rizikově upravenou návratnost portfolií klientů. Stejně jako u jiných investičních rizik a příležitostí se může finanční významnost environmentálních, sociálních a/nebo správních aspektů lišit podle emitenta, odvětví, produktu, mandátu a časového horizontu. V závislosti na investičním přístupu mohou tyto finančně významné environmentální, sociální a/nebo správní údaje pomoci při hloubkové kontrole, sestavování portfolia a/nebo monitorovacích procesech našich portfolií, jakož i při našem přístupu k řízení rizik.

Klientům se zájmem o udržitelnost nabízí společnost BlackRock širokou škálu investičních produktů, analýz a výzkumů, které jim pomohou dosáhnout zvolených investičních cílů. Mezi produkty se závazkem nebo cílem souvisejícím s udržitelností, který může, ale nemusí být v souladu s některým z povinných nebo dodatečných PAI, mohou patřit:

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

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

Zatímco investice do produktů spravovaných společností BLUX mohou mít pozitivní dopady na zúčastněné strany a společnost, obchodní aktivity některých emitentů / investice zahrnuté v produktech společnosti BLUX mohou mít nepříznivý dopad na životní prostředí nebo lidi. Pokud produkty společnosti BLUX obsahují závazek nebo cíl relevantní pro konkrétní PAI (nebo podskupinu PAI), společnost BLUX ve svých předsmluvních informacích a pravidelných výkazech zveřejňuje, jak tyto PAI zohledňuje

Přístup společnosti BlackRock k investičnímu riziku

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

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

Rizika udržitelnosti, která mohou nebo nemusí zahrnovat výše zmíněné ukazatele PAI, jsou identifikována v různých fázích investičního procesu, pokud je to relevantní, od výzkumu, alokace, výběru, rozhodnutí o sestavení portfolia nebo zapojení managementu, a jsou zvažována s ohledem na cíle fondů v oblasti rizik a výnosů. Posouzení těchto rizik se provádí s ohledem na jejich významnost (tj. pravděpodobnost ovlivnění výnosů investice) a společně s dalšími hodnoceními rizik (např. likvidity, ocenění atd.). Způsob, jakým se hledisko udržitelnosti získává, posuzuje a začleňuje, se liší podle cíle portfolia, investičního stylu a třídy aktiv. Investiční odborníci společnosti BlackRock posuzují řadu ekonomických a finančních ukazatelů, včetně příslušných významných environmentálních, sociálních a/nebo správních faktorů, aby mohli přijímat investiční rozhodnutí, která jsou v souladu s cíli produktu. Úloze investičních odborníků společnosti BlackRock a obecněji třem liniím obrany se podrobněji věnuje oddíl 3.2 níže.

Zapojení

Analytici společnosti BlackRock zabývající se správcovstvím mohou spolupracovat s představenstvy a vedením společností, do nichž klienti investují, aby získali jejich pohled na podstatná podnikatelská rizika a příležitosti, kterým čelí, a pomohli tak přijímat informovanější rozhodnutí o hlasování. Na úrovni produktu mohou být aktivity zapojení prováděny jako doplněk k závazným závazkům nebo cílům na úrovni produktu, ale zapojení analytiků zabývajícími se správcovstvím není zaměřeno na to, aby se společnost zavázala ke snížení PAI, ani nemá za cíl k takovému závazku vést. Další informace o zásadách zapojení / činnostech prováděných analytiky zabývajícími se správcovstvím společnosti BlackRock jsou uvedeny v oddíle 4 „*Zásady zapojení*“ níže.

3.2. Správa věcí veřejných a odpovědnost

Představenstvo odpovídá za dohled a schválení tohoto prohlášení subjektu a za zajištění, že jsou k dispozici technická infrastruktura a lidské zdroje nezbytné k výkonu související činnosti. Rada přitom využívá dovedností, zkušeností a hloubky zdrojů představenstva a vrcholového vedení společnosti[3], jakož i odborných znalostí širšího vedení společnosti BlackRock. Společnost BLUX zajišťuje a pravidelně ověřuje, že investiční závazky a strategie jejích produktů jsou v souladu s příslušnými předsmluvními informacemi a odrážejí je, včetně všech investičních závazků, které zohledňují ukazatele PAI uvedené v oddíle 2 výše. Tyto závazky na úrovni produktu a související metodiky společnosti BlackRock jsou pravidelně přezkoumávány, aby se zajistilo, že zůstanou přesné, a podléhají řízení a dohledu, které zajišťují trvalou vhodnost přístupu společnosti BLUX k SFDR. To zahrnuje zvážení související se zveřejňováním ukazatelů PAI.

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

Ačkoli odpovědnost za provádění zásad PAI společnosti BLUX (schválena 18. června 2025) nese v konečném důsledku správní rada, níže uvedený rámec a interní funkce usnadňují provádění zásad PAI společnosti BLUX. Níže uvedené funkce (viz oddíl „Tři linie obrany“) podléhají představenstvu společnosti BLUX nebo jí jmenovanému představenstvu prostřednictvím stávajícího modelu řízení. Většina již existujících investičních, produktových a/nebo rizikových zásad společností BLUX a společnosti BlackRock a má široký záběr, a proto nemusí výslovně odkazovat na ukazatele PAI, nicméně zůstávají relevantní ve vztahu k ukazatelům PAI.

Tři linie obrany

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

1. Investiční a obchodní týmy společnosti BlackRock jsou primárními vlastníky rizik, neboli první linií obrany. Správci portfolia a výzkumní analytici jsou odpovědní za vyhodnocení finančně významných environmentálních, sociálních a správních rizik a příležitostí pro dané odvětví nebo společnost v souladu s investičními pokyny portfolia, stejně jako zvažují další potenciálně významné ekonomické otázky

[3] Vedoucím pracovníkem se rozumí osoba, kterou správcovská společnost jmenovala za účelem vedení každodenní činnosti. Každý vedoucí pracovník má na základě svých odborných znalostí specifické úkoly v daném oboru.

související s jejich investicemi. Další podrobnosti o úloze investičních týmů společnosti BlackRock naleznete v oddílu „**Úloha investičních odborníků**“ níže.

2. Funkce řízení rizik společnosti BlackRock, RQA, slouží jako druhá linie obrany v rámci řízení rizik společnosti BlackRock spolu s oddělením právních záležitostí a compliance (Legal & Compliance). RQA odpovídá za rámec řízení investičních a podnikových rizik společnosti BlackRock, který zahrnuje dohled nad investičními riziky souvisejícími s udržitelností. RQA vyhodnocuje investiční rizika, včetně finančně podstatných rizik souvisejících s udržitelností, v rámci pravidelných procesů řízení rizik a případně během pravidelných přezkumů se správci portfolia. To pomáhá zajistit, aby tato rizika byla pochopena, promyšlena a byla v souladu s cíli klienta. V rámci RQA také existuje specializovaná skupina pro rizika udržitelnosti, která spolupracuje se správci rizik a podniky a dohlíží na rizika udržitelnosti v rámci celé platformy.
3. Třetí linie obrany, funkce interního auditu BlackRock, funguje jako zajišťovací funkce. Mandát interního auditu je nezávisle posuzovat přiměřenost a efektivitu vnitřního kontrolního prostředí BlackRock za účelem zlepšení procesů řízení rizik, kontroly a správy věcí veřejných**.**

Úloha investičních odborníků Investiční odborníci přispívají k zohlednění faktorů udržitelnosti, včetně finančně významných environmentálních, sociálních a/nebo správních rizik vyplývajících z přítomnosti ukazatelů PAI, v investičních rozhodnutích společnosti BlackRock. Integrace environmentálních, sociálních a/nebo správních aspektů je součástí investičního procesu a stejně jako za všechny ostatní složky investičního procesu za ni odpovídají investiční týmy společnosti BlackRock.

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

V indexových portfoliích je povinností společnosti BlackRock sledovat předem stanovený srovnávací index. IIndexová portfolia budou odrážet charakteristiky metodiky poskytovatelů indexů. Společnost BlackRock je omezena v provádění změn v portfoliu fondu, které by se odchylovaly od podkladového indexu nebo zvyšovaly chybu sledování, pokud to není nařízeno klienty. Investiční přístup založený na sledování indexu proto vytváří investiční omezení, které neumožňuje aktivní řízení environmentálních, sociálních a/nebo správních aspektů bez změny podkladového indexu. V případě specializovaných udržitelných indexů společnost BlackRock zvažuje vhodnost charakteristik udržitelnosti a rizik fondu při navrhování fondu a provádění hloubkové kontroly jeho podkladového indexu v rámci výběru indexu, pokud je to relevantní.

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

3.2.1 Úvahy o globální a regionální správě[4]

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

Výbor pro vývoj produktů („PDC“): Vývoj a správa produktů v oblasti udržitelných fondů je řízena prostřednictvím globální produktové skupiny společnosti BlackRock Global Product Solutions („GPS“) a výboru pro vývoj produktů v regionu EMEA (a jeho podvýborů), které jsou zodpovědné za: a) centralizovanou správu udržitelných investičních fondů v regionu EMEA; b) sladění platforem s cílem zajistit, aby byly všechny fondy vhodně klasifikovány, umístěny a uváděny na trh, včetně stanovení konvencí pro pojmenování; c) správu nových udržitelných fondů v přípravě d) správu politik prověřování a akreditací, včetně případné politiky základních prověrek. Mezi členy těchto výborů patří zástupci STS, GPS, RQA, Legal & Compliance, skupiny pro správu portfolia, týmu BlackRock Global , Markets and Index Investments team,

[4] Organizační struktura uvedená v tomto oddíle odráží opatření k 31. prosinci 2024.

týmy Institutional and Wealth Product Strategy Teams a BlackRock Private Markets. Po ukončení procesu PDC představenstvo posoudí všechny nové produkty.

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

Představenstvo společnosti BlackRock spolupracuje s vedoucími pracovníky na krátkodobé a dlouhodobé obchodní strategii a hodnotí výkonnost vedení při zajišťování dlouhodobé tvorby finanční hodnoty jménem klientů. Pomoc klientům při plnění jejich investičních cílů a preferencí, včetně těch klientů, kteří se zaměřují na udržitelnost, je důležitou součástí celkové obchodní strategie společnosti a jednou z několika odpovědností vrcholového vedení, nad nimiž má představenstvo společnosti BlackRock dohled.

Výbor pro jmenování, správu a udržitelnost („NGC“) představenstva společnosti BlackRock dohlíží na správu investic, zásady správy věcí veřejných, udržitelnost společnosti a aktivity v oblasti sociálního dopadu. NGC pravidelně přezkoumává zásady a programy týkající se podnikového a investičního dozoru, stejně jako významné publikace týkající záležitostí udržitelnosti. V případě potřeby vydává v těchto záležitostech doporučení, která přezkoumává celé představenstvo společnosti BlackRock. NGC také pravidelně přezkoumává přístup firmy k zásadám správy věcí veřejných a aktivitám na podporu práv, včetně priorit veřejné politiky a členství v obchodních sdruženích a také filantropické programy firmy a související strategie.

Globální výkonný výbor („GEC“) společnosti BlackRock stanovuje strategickou vizi a priority společnosti a řídí odpovědnost na všech úrovních. Investiční podvýbor GEC společnosti BlackRock dohlíží na investiční procesy firmy. Členy investičního podvýboru jsou ředitel pro řízení rizik a globální vedoucí nebo sponzoři všech hlavních investičních divizí; mezi hlavní investiční divize patří BlackRock globální trhy a indexové investice, skupina pro správu portfolia, globální obchodování a řízení přechodů, infrastruktura a trhy soukromých kapitálových investic.

3.3. Metodiky pro výběr doplňkových ukazatelů PAI

Jak je uvedeno v oddíle 2 výše, společnost BLUX zveřejňuje na úrovni subjektu PAI v souvislosti s 18 povinnými ukazateli, 1 dodatečným environmentálním ukazatelem a 1 dodatečným sociálním ukazatelem.

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

a. Dostupnost podkladových údajů z primárních zdrojů;
b. Míra interpretace spojená s výpočtem/odvozením ukazatele PAI a
c. Podíl investovatelného prostředí, pro který jsou podkladové údaje dostupné.

Společnost BlackRock vybrala následující dva dodatečné ukazatele po konzultaci s představenstvem společnosti BLUX.

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

   Má se za to, že společnost má zavedenou iniciativu na snížení emisí, pokud má schválený cíl v rámci iniciativy Science Based Targets („SBTi“). Společnosti, které mají pouze zavázané cíle, ale nejsou schváleny v rámci SBTi, se nepovažují za společnosti, které mají zavedené iniciativy na snižování emisí. Poskytovatel údajů, s nímž společnost BlackRock spolupracuje při poskytování údajů o ukazatelích PAI, používá údaje SBTi k určení existence „iniciativy na snížení emisí uhlíku“. Údaje se pak používají k výpočtu společností bez iniciativ na snížení pro úplné pokrytí podnikového prostředí.

2. **<u>Sociální ukazatel</u>: Podíl investic do subjektů bez politiky v oblasti lidských práv.**

   Zatímco samotný ukazatel je binární („Ano“/„Ne“), proces použitý k vytvoření každého politického závazku je subjektivní a vychází z různých pohledů a struktur řízení přijatých podkladovými společnostmi, do nichž jsou investována spravovaná aktiva společnosti BLUX.

Je důležité poznamenat, že při posuzování toho, jak společnosti naplňují stanovené politické cíle a závazky, existuje prostor pro výklad a nejistotu; toto by mělo být zohledněno při posuzování výše uvedených ukazatelů PAI.

3.4. Metodiky pro identifikaci a hodnocení hlavních nepříznivých dopadů

Interní procesy společnosti BlackRock se zaměřují na poskytování vysoce kvalitních standardizovaných a konzistentních údajů pro použití investičními profesionály a pro účely transparentnosti a vykazování. Environmentální, sociální a/nebo správní údaje, jsou přijímány prostřednictvím stávajících rozhraní společnosti BlackRock a následně zpracovávány prostřednictvím řady kontrol kvality a úplnosti údajů a metodickými kontrolami.

Integrovaná technologie BlackRock umožňuje shromažďovat údaje o emitentech a investicích. Tyto údaje pokrývají celou řadu environmentálních, sociálních a správních metrik a různých poskytovatelů údajů. Společnost BlackRock tyto údaje zpřístupňuje investičním týmům a dalším podpůrným a kontrolním funkcím, včetně funkce RQA společnosti BlackRock.

Správci portfolia BlackRock mají přístup k výzkumu, údajům, nástrojům a analýzám, aby mohli integrovat environmentální, sociální a/nebo správní poznatky do svého investičního procesu. BlackRock Aladdin je provozní systém společnosti BlackRock, který propojuje údaje, lidi a technologie nezbytné pro správu portfolií v reálném čase. Dále jde o hnací článek stojící za analytickými a vykazovacími funkcemi BlackRock ohledně environmentálních, sociálních a/nebo správních aspektů. Správci portfolia společnosti BlackRock používají systém Aladdin k přijímání investičních rozhodnutí, monitorování portfolií a přístupu k důležitým environmentálním, sociálním a/nebo správním údajům a informacím, které mohou být podkladem pro investiční proces.

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

Použité zdroje údajů

Společnost BlackRock uplatňuje komplexní proces hloubkové kontroly při hodnocení poskytovatelů dat a podkladových datových souborů, které poskytují, s cílenými přezkumy metodiky a posouzením pokrytí.

Pro účely výše zveřejněných ukazatelů PAI společnost BlackRock hodnotila údaje a poskytovatele údajů související s životním prostředím, sociálními aspekty a/nebo správou a řízením v několika dimenzích, mimo jiné ve vztahu k:

1. **Procesy sběru dat –** hodnocení podkladových zdrojů dat poskytovatelů dat a protokolů sběru dat, včetně zvážení strojového učení a manuálních procesů sběru dat.
2. **Pokrytí údajů –** posouzení pokrytí údajů v rámci všech aktiv spravovaných společností BlackRock jménem klientů, včetně zvážení poměru vykazovaných a odhadovaných údajů.
3. **Metodiky –** hodnocení metodik sběru a výpočtu dat poskytovatelů dat a jejich sladění s regulatorními požadavky/rámci.
4. **Ověřování údajů –** hodnocení přístupů poskytovatelů údajů k ověřování údajů a zajišťování kvality.
5. **Provozní schopnosti –** posouzení velikosti a zkušeností výzkumných týmů, školicích programů a využívání externích poskytovatelů.

Údaje o soukromých trzích

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

těchto informací a urychlit vývoj konzistentnějších metodik pro shromažďování těchto informací v budoucnosti.

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

Rozpětí chyb při porovnávání vstupů ukazatelů PAI

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

- **Kvalita údajů:** přesný výpočet ukazatelů PAI v investičních portfoliích vyžaduje vysoce kvalitní údaje na úrovni cenných papírů podkladových společností, do nichž bylo investováno. Přestože mnoho společností měří a zveřejňuje metriky relevantní pro výpočet ukazatelů PAI zveřejněných v tabulkách 1 až 4, rozdíly v rámcích pro vykazování a zveřejňování informací platných pro různé emitenty, odvětví a jurisdikce způsobují nejednotnost v dostupnosti a kvalitě požadovaných metrik. Ačkoli jsou upřednostňovány údaje vykazované společnostmi, do nichž bylo investováno, společnost BlackRock se v případě potřeby spoléhá na odhadovaná nebo zástupná opatření od poskytovatelů údajů třetích stran, která pokrývají široký okruh emitentů, do nichž lze investovat. Odhadované údaje, stejně jako omezení v ohlášených údajích, mohou snížit spolehlivost ukazatelů, protože údaje nemusí přesně odrážet danou společnost. Společnost BlackRock se snaží zajistit, aby používání odhadů bylo v souladu s regulačními pokyny, a aby společnost BlackRock měla k dispozici potřebnou dokumentaci a transparentnost od poskytovatelů údajů, pokud jde o jejich metodiky.

- **Zpožděné údaje:** Vykazování údajů o životním prostředí, sociální oblasti a/nebo správě a řízení ze strany společností je často prováděno se zpožděním oproti finančním údajům, protože většina údajů o udržitelnosti se zveřejňuje a vykazuje každoročně a jejich zpracování vyžaduje značný čas. Kromě toho může dojít ke zpoždění mezi okamžikem, kdy jsou údaje zveřejněny společnostmi, a okamžikem, kdy jsou začleněny do souboru údajů vytvořeného poskytovateli údajů třetích stran, s nimiž společnost BlackRock spolupracuje.

- **Citlivost na volatilitu trhu:** ukazatele PAI zveřejněné v tabulkách 1 až 4 jsou citlivé na výkyvy v hodnotě aktiv a na zvýšení/snížení spravovaných aktiv. Volatilita trhu proto může snižovat srovnatelnost mezi jednotlivými roky. Dalšími faktory, které ovlivňují změny ukazatelů PAI, jsou: (i) změny provedené společností, do níž bylo investováno, v průběhu vykazovaných období a (ii) změny v alokaci aktiv. Citlivost na volatilitu trhu může zastřít, který z těchto faktorů je příčinou meziročních změn ukazatele PAI. Ukazatele PAI zveřejněné v tabulkách 1 až 4 proto nejsou přímo srovnatelné napříč vykazovanými obdobími.

- **Nepřímé investice:** v některých případech nemusí být společnost BlackRock schopna získat požadované informace týkající se nepřímých investic, včetně například investic do fondů a některých derivátů.

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

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

4. Zásady zapojení

4.1. Správa investic společnosti BlackRock

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

Jako správci investic klientů společnosti BlackRock se analytici zabývající se správou majetku zapojují do jednání se společnostmi a hlasují na schůzích akcionářů, aby podpořili řádnou správu a řízení společností a obchodní postupy, které podporují společnosti v dosahování trvalých finančních výnosů s ohledem na riziko v průběhu času.

Správa investic společnosti BlackRock („BIS“) je specializovaná funkce v rámci společnosti BlackRock, která je odpovědná za činnosti v oblasti správy majetku klientů investovaného do indexových akciových strategií. Přibližně 90 % spravovaných veřejných akciových aktiv klientů společnosti BlackRock je k 31. prosinci 2024 drženo v indexových akciových strategiích.[5]

Ostatní týmy v rámci společnosti BlackRock se mohou zapojit do práce se společnostmi, aby jim pomohly informovat o širokém spektru rizik a hodnotových faktorů v jejich investovatelném vesmíru (viz oddíl „4.2 Zásady zapojení kromě SRD II pro řešení PAI“ níže). Na úrovni produktu mohou být aktivity zapojení prováděny jako doplněk k závazným závazkům nebo cílům na úrovni produktu, ale zapojení analytiků zabývajícími se správcovstvím není zaměřeno na to, aby se společnost zavázala ke snížení PAI, ani nemá za cíl k takovému závazku vést. Úsilí společnosti BlackRock v oblasti řízení se zaměřuje na rozhodování v souladu s cíli klientů.

Program pro správu společnosti BlackRock má čtyři klíčové pilíře:

1. **Spolupráce se společnostmi**

Analytici společnosti BlackRock zabývající se správcovstvím spolupracují s představenstvy a vedením společností, do nichž klienti investují, aby získali jejich pohled na podstatná podnikatelská rizika a příležitosti, kterým čelí, a pomohli tak přijímat informovanější rozhodnutí o hlasování.

2. **Hlasování v zastoupení jménem klientů**

Hlasování na valné hromadě společnosti je základním právem vlastníka akcií a formálním prostředkem, kterým investoři vyjadřují své názory na řízení společnosti a její výkonnost.

Pokud je společnost BlackRock klienty pověřena hlasovat jejich jménem, hlasuje tak, aby vyjádřila podporu nebo obavy ohledně přístupu společnosti k dosahování finančních výnosů pro investory v průběhu času.

3. **Příspěvek k odborné diskuzi o odpovědném investování a správě**

Týmy společnosti BlackRock pro správu přispívají k diskusím na úrovni trhu, aby se podělily o své názory na aktuální a nově vznikající otázky týkající se správy.

4. **Podávání zpráv o činnostech společnosti BlackRock v oblasti řízení**

Společnost BlackRock informuje klienty o svých činnostech v oblasti správy jménem svých klientů prostřednictvím řady publikací na webových stránkách společnosti BlackRock a také prostřednictvím přímého podávání zpráv.

Přístup BIS ke správě investic

Základem činnosti týmu v oblasti správy investic jsou referenční zásady BIS. Zásady – které se skládají ze zveřejněných Globálních zásad BIS, regionálních pokynů pro hlasování o cenných papírech v Evropě, na Středním východě a v Africe a priorit angažovanosti – vycházejí z přístupu založeného na finanční významnosti a zaměřují se výhradně na prosazování finančních zájmů klientů.

Činnosti BIS nejsou navrženy tak, aby řídily nějaký konkrétní výsledek udržitelnosti nebo v tomto kontextu PAI. Jako jeden z mnoha minoritních akcionářů veřejných společností BIS neřídí strategii společnosti ani její

[5] V říjnu 2024 společnost BlackRock oznámila vytvoření BlackRock Active Investment Stewardship („BAIS“), specializovaného týmu pro správu aktivních portfolií. Počínaje rokem 2025 bude BAIS podporovat aktivní investiční týmy společnosti BlackRock a stavět na schopnosti, kterou vždy měly, zapojovat se a uplatňovat hlasy v souladu s cíli portfolia.

realizaci. Stanovení, realizace a dohled nad strategií jsou odpovědností vedení společnosti a jejího představenstva.

BIS spolupracuje s představenstvy a vedením společností, do nichž klienti investují, aby získal jejich pohled na podstatná podnikatelská rizika a příležitosti, kterým čelí, a pomohl tak přijímat informovanější rozhodnutí o hlasování. Přístup BIS k řízení investic - včetně zapojení a hlasování jménem klientů - je vysvětlen v Zásadách BIS pro srovnávací standardy. I když aktivity BIS nejsou určeny k tomu, aby řídily výsledky PAI, témata zapojení BIS v rámci jejích zásad se mohou občas shodovat s tématy určitých ukazatelů PAI.

Pěti prioritami angažovanosti BIS jsou: kvalita a efektivita představenstva, strategie, účel a finanční odolnost, pobídky v souladu s vytvářením finanční hodnoty, klima a přírodní kapitál a dopady společnosti na lidi. Priority zapojení BIS odrážejí témata, kterými se tým nejčastěji zabývá, pokud jsou relevantní, protože mohou být zdrojem významných obchodních rizik nebo příležitostí. Priority BIS a související komentáře k zapojení jsou zveřejněny na webové stránce BIS.

Kromě zásad společnosti BlackRock v oblasti správy majetku nabízí společnost BlackRock program správy majetku v oblasti klimatu a dekarbonizace, který se vztahuje pouze na fondy, které mají cíle v oblasti klimatu a dekarbonizace a které byly výslovně schváleny pro zařazení do programu příslušným řídicím orgánem. Klienti s odděleně spravovanými účty mohou také dát společnosti BlackRock pokyn, aby program aplikovala na jejich podíly. „Pokyny BIS pro řízení v oblasti klimatu a dekarbonizace" a „Program BIS pro řízení v oblasti klimatu a dekarbonizace - evropské výrobky" stanovují rámec pro činnosti prováděné BIS v rámci programu řízení v oblasti klimatu a dekarbonizace pro BLUX.

Směrnice o právech akcionářů II

Odděleně platí, že zásady zapojení společnosti BlackRock o právech akcionářů II uplatňují všechny organizační jednotky správce aktiv v rámci směrnice o právech akcionářů II (směrnice 2007/36/ES ve znění směrnice 2017/828). Společnost BlackRock dodržuje požadavky vykazování podle směrnice o právech akcionářů II. Další informace jsou k dispozici na adrese: https://www.blackrock.com/uk/professionals/solutions/shareholder-rights-directive.

4.2. Zásady zapojení kromě SRD II pro řešení PAI

Zapojení investičního týmu BlackRock

Odděleně od zapojení správcovských týmů společnosti BlackRock se společnostmi, do nichž investuje, mohou investiční týmy také spolupracovat se společnostmi, do nichž investují, na otázkách souvisejících s řízením a udržitelností, včetně PAI, a to na veřejných i soukromých trzích. Zapojení investičního týmu je součástí procesu investičního rozhodování.

Pokud konkrétní tým správy portfolia určí zapojení jako prostředek k posouzení závazku společnosti, do níž bylo investováno, k dodržování vysokých standardů správy a řízení společnosti a obchodních postupů v souvislosti s podstatnými riziky a příležitostmi souvisejícími s udržitelností, bude přístup k zapojení popsán v prospektu a na internetových stránkách, které se týkají konkrétního produktu.

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

Investiční týmy indexových fondů BlackRock pro udržitelné fondy neprovádějí přímou spolupráci se společnostmi/emitenty v rámci indexu za účelem dosažení konkrétního udržitelného výsledku. Indexové investiční týmy spolupracují přímo s poskytovateli indexů a údajů, aby zajistily lepší analýzu a stabilitu environmentálních, sociálních a/nebo správních ukazatelů. Výše popsané činnosti zapojení BIS jsou zásadní pro přístup správy platformy indexu.

Přístupy investičního týmu k zapojení se mohou vyvíjet v závislosti na vývoji informací o PAI, odvětvové praxi, standardech zveřejňování a/nebo regulačních směrnic.

5. Odkazy na mezinárodní normy

Aby společnost BlackRock mohla lépe sloužit svým klientům, účastní se ve stovkách organizací a obchodních skupin, kteréjsou pro klienty důležitév různých oblastech, odvětvích a regionech, a účastní se dialogu, který může mít dopad na klientská portfolia.

Účast v těchto skupinách pomáhá firmě poskytovat informace klientům, kteří se zajímají o způsoby, jak zmírnit rizika a využít příležitosti spojené mimo jiné s udržitelností a přechodem na nízkouhlíkové hospodářství.[6]

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

Společnost BlackRockje členem skupiny ředitelů Glasgowské finanční aliance pro čistou nulu („GFANZ“) a členem Iniciativy pro udržitelné trhy („SMI“), jakož i různých dalších relevantních globálních, regionálních nebo odvětvových iniciativ souvisejících s udržitelností. Společnost BlackRock je členem pracovní skupiny pro zveřejňování finančních informací souvisejících s přírodou od jejího založení v roce 2020.

Na začátku roku 2024 převedla společnost BlackRock své členství v programu Climate Action 100+ na společnost BlackRock International.[7] Na začátku ledna 2025 společnost BlackRock rovněž oznámila, že formálně odstoupila od iniciativy Net Zero Asset Managers („NZAM“).[8]

Analýza klimatických scénářů

Společnost BlackRockvyužívá vlastní možnosti modelování klimatických scénářů prostřednictvím svého provozního systému Aladdin. Zatímco investiční týmy BlackRock široce používají scénáře, tyto týmy na ně nespoléhají jako na prostředek zvažování PAI. Závazné investiční procesy popsané výše nezahrnují tuto analýzu scénáře.

Nemovitosti

Společnost BlackRock je od roku 2011 členem Global Real Estate Sustainability Benchmark („GRESB“). GRESB je přední odvětvový benchmark udržitelnosti pro nemovitostní aktiva, jehož cílem je poskytovat standardizované a ověřené údaje o environmentální, sociální a/nebo správní výkonnosti nemovitostních aktiv. Společnost BlackRock v příslušných případech každoročně předkládá svá realitní portfolia k hodnocení v rámci GRESB a zveřejňuje investorům své výsledky, včetně klíčových výstupů, skóre a hodnocení srovnatelných portfolií.

[6] Při zapojení do různých oborových skupin společnost BlackRock nepřijímá žádné závazky ani přísliby, které by mohly být v rozporu s fiduciární povinností firmy vůči klientům. Investiční rozhodnutí společnosti BlackRock se striktně řídí fiduciární povinností firmy vůči klientům a tato povinnost vyžaduje, aby společnost BlackRock upřednostnila jejich finanční zájmy před jakýmikoliv závazky nebo přísliby, které nejsou vyžadovány zákonem.

[7] Viz dopis společnosti BlackRock do programu Climate Action 100+ z roku 2024 týkající se převodu členství na společnost BlackRock International na adrese: https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/2024-our-participation-in-climate-action-100.pdf.

[8] Členství společnosti v některých organizacích zabývajících se financováním ochrany klimatu způsobilo nejasnosti ohledně postupů společnosti BlackRock a vystavilo společnost právním dotazům ze strany různých veřejných činitelů ve Spojených státech. Po rutinním přezkoumání další účasti firmy v těchto skupinách se společnost BlackRock rozhodla v lednu 2025 z iniciativy NZAM vystoupit.. Tím se nezmění produkty ani řešení pro klienty ani způsob správy jejich portfolií. Správci aktivních portfolií společnosti BlackRock při poskytování služeb klientům nadále posuzují vedle ostatních investičních rizik i podstatná rizika související s klimatem.

6. Historické srovnání

Ukazatele PAI pro vykazovaná období 2022, 2023 a 2024 jsou uvedeny výše v tabulkách 1 až 4. Přístup společnosti BlackRock k posuzování ukazatelů PAI a dalších záležitostí zveřejněných v tomto výkazu účetní jednotky se mezi vykazovanými obdobími podstatně nezměnil.

Společnost BlackRock bere na vědomí, že různí klienti mají různé investiční preference a cíle. Agregace dat PAI pro společnost BLUX je funkcí konkrétní sady produktů spravované společností BLUX. V důsledku toho jsou ukazatele PAI převážně ovlivněny dvěma zastřešujícími faktory: (i) preferencemi klientů (do kterých produktů se klienti rozhodnou investovat) a (ii) tržními podmínkami (ovlivňujícími aktiva držená v těchto produktech a váhy aktiv v rámci těchto produktů).

Společnost BlackRock vyhodnotila významné meziroční pohyby ukazatelů PAI uvedených v tabulkách 1 až 4 výše a zjistila, že tyto pohyby lze přičíst především:

- Změnám v populaci fondů společnosti BLUX v důsledku zavádění a rušení fondů v daném období.
- Změnám ve složení aktiv držených ve fondech společnosti BLUX.
- Změnám v rozsahu údajů, které ovlivňují dostupnost údajů potřebných pro výpočet ukazatelů PAI.
- Změnám na úrovni emitentů, které mají dopad na ukazatele PAI.

Vzhledem k tomu, že se metodiky pro měření PAI nadále vyvíjejí, mohou být pozorované změny na úrovni emitentů mimo jiné důsledkem aktualizací metodiky výpočtu přijaté těmito emitenty a/nebo metodických aktualizací přijatých dodavatelem dat, s nímž společnost BlackRock spolupracuje při získávání údajů o životním prostředí, sociální oblasti a oblasti řízení. Společnost BlackRock například zjistila, že tyto metodické aktualizace vedou ke zvýšení identifikace emisí z rozsahu 3, jak je patrné z příslušných ukazatelů PAI za běžný rok zveřejněných výše.

PŘÍLOHA A. Definice

- „**BlackRock“** znamená jakoukoli společnost v rámci skupiny společností BlackRock, jejímž je BlackRock, Inc. hlavní mateřskou společností.
- **„BLUX“** představuje společnost BlackRock (Luxembourg) S.A., identifikátor právního subjektu: 549300M5A8STIRLYM684.
- „**Klienti**“ jsou klienti subjektu nebo investoři do produktů spravovaných společností BLUX.
- „**Účastníci na finančním trhu**“ zahrnuje správce alternativních investičních fondů v EU, správcovské společnosti SKIPCP a regulované investiční podniky poskytující služby správy portfolia. Účastníky finančního trhu společnosti BlackRock jsou: (i) BlackRock Asset Management Ireland Limited; (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG; (iii) BlackRock France S.A.S.; (iv) BLUX; a (v) BlackRock (Netherlands) B.V.
- **Hlavní nepříznivé dopady („PAI“)** představují seznam ukazatelů definovaných nařízením, které mají negativní, podstatné nebo pravděpodobně podstatné účinky na faktory udržitelnosti, které jsou způsobeny, umocněny nebo přímo spojeny s investičními rozhodnutími a poradenstvím prováděným právnickou osobou.
- „**Správci portfolia**“ jsou osoby v rámci správce investice, kterým byla přidělena každodenní odpovědnost za správu produktu.
- **„Produkt“** představuje fondy a/nebo portfolia samostatných účtů (kde je to vhodné).
- „**SFDR**“ je nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb.
- „**SFDR RTS**“ je nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288 ze dne 6. dubna 2022, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088.

BlackRock

BlackRock (Luxembourg) S.A.

Erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

For året der sluttede 31. december 2024

NM0625U-4623257-54/550

Indholdsfortegnelse

1. Sammenfatning....4

1.1.Finansiel markedsdeltager 4

1.2.Sammenfatning 4

2. Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer..6

Skema 1: Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder 8

Skema 2: Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer 14

Skema 3: Indikatorer for investeringer i fast ejendom i fonde/porteføljer 15

Skema 4: Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer 16

3. Beskrivelse af politikker til at identificere og prioritere de vigtigste negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer....17

3.1.BlackRocks tilgang til de vigtigste negative indvirkninger 17

3.2.God ledelsespraksis og ansvarlighed 18

3.3.Metoder til valg af yderligere PAI-indikatorer 20

3.4.Metoder til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger 21

4. Politikker for aktivt ejerskab....23

4.1. BlackRock Investment Stewardship 23

4.2. Politikker for aktivt ejerskab udover SDR II til at håndtere PAI'er 24

5. Henvisninger til internationale standarder....26

6. Historisk sammenligning....27

BILAG A. Definitioner 28

NM0625U-4623257-55/550

1. Sammenfatning

1.1. Finansiel markedsdeltager

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

1.2. Sammenfatning

BLUX vurderer investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger ("PAI'er") på bæredygtighedsfaktorer. Denne erklæring er den samlede erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for BLUX. Denne erklæring dækker referenceperioden fra 1. januar 2024 til 31. december 2024 ("indeværende år"). For kvantitative oplysninger indeholdt i denne erklæring gives oplysninger også med henblik på referenceperioden fra 1. januar 2022 til 31. december 2022 og 1. januar 2023 til 31. december 2023 ("foregående år").

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

Grundlag for udarbejdelse

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

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

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

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

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

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

Sammenfatning af de vigtigste negative indvirkninger

Som formueforvalter præges BlackRocks investeringstilgang af tre principper:

- At forstå klientens investeringsmål og tilbyde valg baseret på, hvordan og hvor klienterne ønsker at investere deres penge
- At hjælpe klienter med at søge de bedste risikojusterede afkast baseret på deres valg
- At understøtte dens arbejde med research, data og analyser.

BlackRock anerkender, at forskellige klienter har forskellige investeringspræferencer og -mål og tilbyder et bredt udvalg af investeringsprodukter for at hjælpe klienter med at nå deres investeringsmål ved at levere på de instrukser og retningslinjer, som klienterne i sidste ende vælger. Som formueforvalter vurderer BlackRock relevante og væsentlige risici og muligheder, der kan påvirke porteføljer, når det er i overensstemmelse med investeringsretningslinjer. Til klienter, der er interesserede i bæredygtighed, tilbyder BlackRock et bredt udvalg af investeringsprodukter, analyser og research til at hjælpe dem med at nå deres valgte investeringsmål.

Hvor det er passende og i overensstemmelse med fondens eller kontoens investeringsmål, indarbejder BlackRock finansielt væsentlige miljømæssige, sociale og/eller ledelsesmæssige data eller oplysninger sammen med andre oplysninger i firmadækkende processer med det formål at forbedre risikojusterede afkast af klienters porteføljer. Som med andre investeringsrisici og -muligheder kan den finansielle væsentlighed af miljømæssige, sociale og/eller ledelsesmæssige overvejelser variere efter udsteder, sektor, produkt, mandat og tidshorisont. Disse finansielt væsentlige miljømæssige, sociale og/eller ledelsesmæssige data eller oplysninger kan afhængigt af investeringstilgangen bidrage med at præge due diligence, porteføljeopbygning, og/eller processer til overvågning af porteføljerne samt firmaets tilgang til risikostyring.

De PAI-indikatorer, som oplyses af BLUX, vedrører aktiverne, der forvaltes af BLUX på vegne af klienter. De PAI-indikatorer, som oplyses af BLUX, påvirkes derfor hovedsageligt af to faktorer: (i) klientpræferencer, grundet at klienter vælger de produkter, de vil investere i, og omfanget af investeringer i produkterne, og (ii) markedsforhold, som påvirker aktiverne og vægtningen af aktiverne i de produkter, som klienter investerer i.

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

2. Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

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

- Skema 1 indeholder PAI-indikatorer associeret med investeringer i investeringsmodtagende virksomheder. PAI-indikatorer 1 til 9 vedrører klima- og andre miljørelaterede indikatorer, og PAI-indikatorer 10 til 14 henviser til sociale forhold og medarbejderforhold samt respekt for menneskerettigheder, bekæmpelse af korruption og bestikkelse.
- Skema 2 indeholder PAI-indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer.
- Skema 3 indeholder PAI-indikatorer for investeringer i fast ejendom.

Den delegerede forordning til disclosureforordningen kræver, at BLUX offentliggør en ekstra klima- og anden miljørelateret indikator og en ekstra indikator vedrørende sociale forhold og medarbejderforhold samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse Disse indikatorer vælges fra listen med yderligere indikatorer i Bilag 1, henholdsvis skema 2 og 3, til den delegerede forordning til disclosureforordningen. BLUX har valgt at oplyse:

- "Andelen af investeringer foretaget på vegne af klienter i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner ("yderligere PAI-indikator 4")
- "Andelen af investeringer foretaget på vegne af klienter i enheder uden en menneskerettighedspolitik ("yderligere PAI-indikator 9").

Disse yderligere PAI-indikatorer oplyses i nedenstående skema 4.

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

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

Omfanget af aktiver reflekteret i PAI-indikatorerne

Omfanget af denne erklæring, herunder PAI-indikatorerne oplyst i skema 1 til 4, vedrører (hvor det er relevant for udstedertypen/investeringstypen) aktiver, som BLUX forvalter på vegne af sine klienter[1]. Disse aktiver kan omfatte investeringer i produkter, der forvaltes af andre af BlackRocks finansielle markedsdeltagere, herunder andre enheder som er omfattet af disclosureforordningens krav om at offentliggøre en enhedserklæring. Dermed kan der være tilfælde, hvor indvirkningen associeret med et enkelt aktiv som målt ved henvisning til PAI-indikatorerne, oplyses i mere end en PAI-erklæring. Det er derfor ikke hensigtsmæssigt at samle PAI-indikatorerne, der oplyses på tværs af forskellige af BlackRocks finansielle markedsdeltagere.

Investeringsdækning

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

[1] Dette gælder, uanset om BLUX har delegeret investeringsforvaltningen af sine produkter til en anden BlackRock-enhed.

Metodeopdateringer

BlackRock overvåger fortsat udviklingen i lovgivningsmæssige retningslinjer og markedspraksis vedrørende beregningen af de PAI-indikatorer, som oplyses i denne erklæring. En opdateret beregningsmetode er i løbet af 2024 blevet indført for de PAI-indikatorer, som beregnes som en procentandel af de aktiver, som forvaltes af BLUX. Denne opdatering er relevant for PAI-indikatorer 4, 7, 10, 11 og 14 præsenteret i skema 1 og de yderligere PAI-indikatorer 4 og 9 præsenteret i skema 4.

Tidligere blev disse PAI-indikatorer beregnet som procentandelen af aktiver, som er investeret i udstedertypen/investeringstypen, som PAI-indikatoren vedrører, og for hvilke de relevante underliggende PAI-data var tilgængelige. Metoden er blevet opdateret og beregnes nu som procentandelen af samlede aktiver forvaltet af BLUX, uden hensyn til tilgængelige PAI-data eller den underliggende udstedertype/investeringstype, som disse aktiver vedrører.

For de PAI-indikatorer, som er påvirket af metodeopdateringen, er oplysninger blevet delt for indeværende år ved brug af den opdaterede beregningsmetode, mens oplysninger er delt for de forrige år ved brug af både den tidligere og opdaterede metode. Kolonnen "forrige års metode" i skema 1 og 4 er kun udfyldt for de PAI-indikatorer, som er påvirket af metodeopdateringen.

Skema 1: Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder*									
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		**Parameter**	**Metode for indeværende år**			**Metode for forrige år**		**Forklaring**	**Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode.**
			Indvirkning (2024)	**Indvirkning (2023)**	**Indvirkning (2022)**	**Indvirkning (2023)**	**Indvirkning (2022)**		
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER									
Drivhusgas-emissioner	1. Drivhusgas-emissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgas-emissioner (tCO2e)	**8 372 000**	**7 570 119**	**8 625 987**			Dækning: 92 % (2023: 90 %, 2022: 87 %) Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner er direkte emissioner fra kilder, som investeringsmodtagende virksomhed ejer eller kontrollerer.	Værdierne, der vises for forskellige PAI-indikatorer på et enhedsniveau, er afledt af data, der vedrører BLUX's aktiver, som forvaltes. Aggregeringen af PAI-data for BLUX er en funktion under den særlige produktpakke, som BLUX forvalter. Følgelig kan disse tal variere fra periode til periode som følge af både klienttilgange og -afgange samt markedsforhold. Trufne specifikke foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og fastsatte mål kan, hvor det er hensigtsmæssigt, identificeres og implementeres på respektive bæredygtigt produktplan som for eksempel beskrevet i oplysningsdokumentation forud for kontrakt og periodiske beretninger fremfor på enhedsplan. BlackRocks klienters valg og præferencer har altid forrang. BLUX sikrer, at de produkter, firmaet forvalter, som omfatter bæredygtighedsrelateret screening, mål eller forpligtelse, er udformet, så de er i overensstemmelse med alle fastsatte mål under hensyntagen til relevante miljømæssige, sociale og/eller ledelsesmæssige karakteristika og PAI'er som beskrevet i f.eks. produktprospekter. Ud over produkter med bæredygtighedsrelateret screening, mål eller forpligtelse fastsætter BLUX ikke forpligtelser på enheds- eller produktniveau om at overholde miljømæssige og/eller sociale
		Anvendelsesområde 2-drivhusgas-emissioner (tCO2e)	**1 693 943**	**1 510 618**	**1 937 832**			Dækning: 92 % (2023: 90 %, 2022: 87 %) Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner er indirekte emissioner, som en investeringsmodtagende virksomhed forårsager fra udvindingen af energi, som den køber eller bruger.	
		Anvendelsesområde 3-drivhusgas-emissioner (tCO2e)	**58 329 866**	**51 126 858**	**53 670 241**			Dækning: 91 % (2023: 89 %, 2022: 86 %) Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner er emissioner produceret af andre virksomheder eller parter, der er involveret i den investeringsmodtagende virksomheds værdikæde.	
		Drivhusgas-emissioner i alt (tCO2e)	**64 101 163**	**60 964 654**	**65 673 601**			Dækning: 91 % (2023: 89 %, 2022: 86 %) På grund af metoden fra de underliggende dataleverandører er	

								indikatoren "drivhusgasemissioner i alt" ikke en samlet sum i de rapporterede anvendelsesområder 1, 2 og 3 drivhusgas-emissioner. Tallene for anvendelsesområde 1, 2 og 3 drivhusgas-emissioner afspejler de senest tilgængelige data (pr. datoen for dataindsamling) i overensstemmelse med relevante myndighedskrav. I relativ forstand beregnes tallet for drivhusgas-emissioner i alt ved hjælp af det seneste år, for hvilket der er tilgængelige data på tværs af de 3 anvendelsesområder med henblik på konsekvens.	standarder vedrørende de aktiver, firmaet forvalter på vegne af klienter. Yderligere oplysninger om BlackRocks tilgang til de vigtigste negative indvirkninger beskrives i afsnit 3 nedenfor.
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk (tCO2e / mEUR AUM)	**293**	**284**	**379**			Dækning: 91 % (2023: 89 %, 2022: 86 %)	
	3. Investerings-modtagende virksom-heders drivhusgas-emissions-intensitet	Investerings-modtagende virksomheders drivhusgasemissions intensitet (tCO2e / mEUR indtægter)	**642**	**671**	**1 344**			Dækning: 91 % (2023: 89 %, 2022: 86 %)	
	4. Eksponering for virksom-heder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (%)	**6 %**	**6 %**	**9 %**	**12 %**	**12 %**	Dækning: 87 % (2023: 87 %, 2022: 85 %)	
	5. Andel af forbrug og produktion af ikkeved-varende energi	Andel af investerings-modtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende	**59 %**	**66 %**	**68 %**			Dækning: 86 % (2023: 76 %, 2022: 67 %) "Procentdelen af produktion af ikkevedvarende energi", der afspejles her, beregnes kun for virksomheder, der	

		energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder (%)						ikke hører til i sektoren for forsyningsværker. Dataleverandøren tager hensyn til både vedvarende energi købt til og vedvarende energi produceret til eget forbrug i beregningen af parameteret.	
		Andel af investerings-modtagende virksomheders produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	**55 %**	**55 %**	**50 %**			Dækning: 71 % (2023: 72 %, 2022: 96 %) "Procentdelen af produktion af ikkevedvarende energi", der afspejles her, beregnes kun for virksomheder i sektoren for forsyningsværker. Dataleverandøren tager hensyn til både vedvarende energi købt til og vedvarende energi produceret til eget forbrug i beregningen af parameteret.	
	6. Energi-forbrugs-intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investerings-modtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	**0,7**	**1,0**	**1,0**			Dækning: 94 % (2023: 92 %, 2022: 91 %) Dette parameter beregnes i forhold til alle sektorer med stor indvirkning på klimaet, som oplyses enkeltvist nedenfor.	
		Energiforbrugs-intensitet pr. sektor A med stor indvirkning på klimaet (GWh/mEUR indtægter)	**0,4**	**0,9**	**1,0**			Sektor A henviser til landbrug, skovbrug og fiskeri	
		Energiforbrugs-intensitet pr. sektor B med stor indvirkning på klimaet (GWh/mEUR indtægter)	**1,2**	**3,0**	**2,5**			Sektor B henviser til minedrift og stenbrydning	
		Energiforbrugs-intensitet pr. sektor C med stor indvirkning på klimaet	**0,4**	**0,3**	**0,4**			Sektor C henviser til fremstilling	

		(GWh/mEUR indtægter)							
		Energiforbrugs-intensitet pr. sektor D med stor indvirkning på klimaet (GWh/mEUR indtægter)	**3,7**	**3,9**	**3,6**			Sektor D henviser til forsyning af elektricitet, gas, damp og aircondition	
		Energiforbrugs-intensitet pr. sektor E med stor indvirkning på klimaet (GWh/mEUR indtægter)	**0,6**	**1,1**	**1,6**			Sektor E henviser til vandforsyning: bortledning af spildevand, affaldshåndtering og oprydningsaktiviteter	
		Energiforbrugs-intensitet pr. sektor F med stor indvirkning på klimaet (GWh/mEUR indtægter)	**0,1**	**0,2**	**0,1**			Sektor F henviser til byggeri	
		Energiforbrugs-intensitet pr. sektor G med stor indvirkning på klimaet (GWh/mEUR indtægter)	**0,1**	**0,1**	**0,2**			Sektor G henviser til engros- og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler	
		Energiforbrugs-intensitet pr. sektor H med stor indvirkning på klimaet (GWh/mEUR indtægter)	**1,2**	**1,5**	**1,2**			Sektor H henviser til transport og opbevaring	
		Energiforbrugs-intensitet pr. sektor L med stor indvirkning på klimaet (GWh/mEUR indtægter)	**0,4**	**0,4**	**0,2**			Sektor L henviser til ejendomsaktiviteter	
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiver-sitetsføl-somme områder negativt	Andel af investeringer i investerings-modtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitets-følsomme områder, hvis disse investerings-modtagende virksomheders	**2 %**	**2 %**	**2 %**	**5 %**	**3 %**	Dækning: 87 % (2023: 83 %, 2022: 83 %)	

		aktiviteter har en negativ indvirkning på områderne (%)							
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, er investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit (t/mEUR EVIC[2])	**0,01**	**0,01**	**0,00**			Dækning: 28 % (2023: 27 %, 2022: 15 %)	
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit (t/mEUR EVIC)	**197**	**370**	**372**			Dækning: 90 % (2023: 88 %, 2022: 58 %)	
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE									
Sociale og personal-emæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisa-tionen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinatio-nale virksomheder	Andel af investeringer i investerings-modtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (%)	**2 %**	**9 %**	**8 %**	**17 %**	**12 %**	Dækning: 87 % (2023: 83 %, 2022: 82 %)	Se oplysninger om trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og fastsatte mål ovenfor.
	11. Mangel på processer og overholdelses-mekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's	Andel af investeringer i investerings-modtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper	**43 %**	**43 %**	**29 %**	**0 %**	**1 %**	Dækning: 92 % (2023: 91 %, 2022: 85 %)	

[2] "EVIC" henviser til selskabets værdi, herunder kontanter.

	retningslinjer for multinationale virksomheder	eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (%)							
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investerings-modtagende virksomheder	**12 %**	**11 %**	**12 %**			Dækning: 51 % (2023: 44 %, 2022: 35 %) I henhold til delegeret forordning til disclosureforordningen betyder "ukorrigeret lønforskel mellem kønnene" forskellen mellem gennemsnitlig bruttotimeløn for mandlige lønnede medarbejdere og kvindelige lønnede medarbejdere som en procentdel af den gennemsnitlige bruttotimeløn for mandlige lønnede medarbejdere.	
	13. Kønsdiver-sitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelses-medlemmer i de investerings-modtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelses-medlemmer	**35 %**	**32 %**	**31 %**			Dækning: 92 % (2023: 91 %, 2022: 88 %)	
	14. Eksponering for kontrover-	Andel af investeringer i investeringsmodtage nde virksomheder,	**<0,01 %**	**<0,01 %**	**<0,01 %**	**<0,01 %**	**<0,01 %**	Dækning: 89 % (2023: 89 %, 2022: 86 %)	

	sielle våben (personel-miner, klynge-ammunition, kemiske våben og biologiske våben)	der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (%)							

*Der er flere begrænsninger forbundet med disse tal. Gennemgå PAI-indikatorerne anført ovenfor sammen med begrænsningerne beskrevet i afsnit 3.4.

Skema 2: Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer*							
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		**Parameter**	**Indvirkning (2024)**	**Indvirkning (2023)**	**Indvirkning (2022)**	**Forklaring**	**Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode**
Miljømæssige	15. Drivhusgas-intensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgas-emissionsintensitet (tCO2e/mEUR BNP)	**61**	**34**	**43**	Dækning: 95 % (2023: 92 %, 2022: 94 %)	Se oplysninger om trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat i skema 1.
Sociale	16. Investerings-modtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antallet af investerings-modtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut antal), som omtalt i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning.	**4**	**4**	**4**	Dækning: 95 % (2023: 94 % (2022: 94 %)	
		Antallet af investerings-modtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	**3 %**	**3 %**	**2 %**	Dækning: 95 % (2023: 94 % (2022: 94 %)	

*Der er flere begrænsninger forbundet med disse tal. Gennemgå PAI-indikatorerne anført ovenfor sammen med begrænsningerne beskrevet i afsnit 3.4.

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

Indikatorer for investeringer i fast ejendom i fonde/porteføljer*							
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		**Parameter**	**Indvirkning (2024)**	**Indvirkning (2023)**	**Indvirkning (2022)**	**Forklaring**	**Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode**
Fossile brændstoffer	17. Eksponering for fossile brændstoffer via fast ejendom	Andel af investeringer i fast ejendom, der er involveret i udvinding, oplagring, transport eller fremstilling af fossile brændstoffer	**I/R**	**I/R**	**I/R**	Dækning: I/R (2023: I/R, 2022: I/R) I/R betyder ingen investering i aktiver i fast ejendom.	Klimarelaterede risici og muligheder gennemgås på tværs af BlackRocks porteføljer med fast ejendom i overensstemmelse med miljømæssig, social og/eller ledelsesmæssig integration hos BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)
Energi-effektivitet	18. Eksponering for energi-ineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	**I/R**	**I/R**	**I/R**	Dækning: I/R (2023: I/R, 2022: I/R) I henhold til den delegerede forordning til disclosureforordningen skal denne PAI beregnes i overensstemmelse med en formel, der medtager værdien af fast ejendom bygget før 31/12/2020 med en energiattestvurdering ("EPC") på C eller derunder, værdien af fast ejendom bygget efter 31/12/2020 med primært energibehov ("PED") under næsten energineutrale bygninger ("NZEB") i direktiv 2010/31/EU og værdien af fast ejendom omfattet af EPC- og NZEB-regler. I/R betyder ingen investering i aktiver i fast ejendom. På de kvartalsmæssige referencedatoer, der er brugt til beregning af PAI-indikatorer, som oplyses i denne erklæring, ejede BLUX produkter ikke investeringer i fast ejendom, der var omfattet af EPC- og NZEB-regler.	Vedrørende sine porteføljer med fast ejendom lægger BlackRock vægt på ejerskab og aktivforvaltning af egenkapitalmæssige ejendomsinvesteringer Hvor det gør sig gældende, har BlackRock strategier til forbedring af energieffektivitet, herunder vurdering af omplacerings- og anlægsinvesteringsomkostninger for eksempel ved at integrere sådanne overvejelser i aktivforvaltningsaktiviteter, handlingsplaner for bæredygtighed og energineutrale roadmaps og ved at fokusere på energiforbrug via vedligeholdelse, opgradering, renovering og/eller saneringsaktiviteter. I forbindelse med nybyggeri og større udviklingsprojekter gennemgår BlackRock mulighederne for at opnå højere EPC-vurderinger. Risici og muligheder gennemgås i overensstemmelse med miljømæssig, social og/eller ledelsesmæssig integration hos BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com) Integrationstiltag understøttes af sammenligningen af detaljerede data, og BlackRock har oprettet dataprogrammer til parametre for bæredygtighedsresultater på ejendomsniveau og aggregeret porteføljeniveau, herunder energiforbrug og tilknyttede drivhusgasemissioner.

* Der er flere begrænsninger forbundet med disse tal. Gennemgå PAI-indikatorerne anført ovenfor sammen med begrænsningerne beskrevet i afsnit 3.4.

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

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer*									
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		**Parameter**	**Metode for indeværende år**			**Metode for forrige år**		**Forklaring**	**Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode**
			Indvirkning (2024)	**Indvirkning (2023)**	**Indvirkning (2022)**	**Indvirkning (2023)**	**Indvirkning (2022)**		
Emissioner	4. Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner	Andel af investeringer i investerings-modtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	**76 %**	**79 %**	**86 %**	**66 %**	**82 %**	Dækning: 96 % (2023: 97 %, 2022: 93 %) En virksomhed anses for at have initiativer til reduktion af emissioner på plads, hvis den har et Science Based Targets initiative (SBTi)-godkendt mål. Virksomheder, der kun har forpligtede mål, men som ikke er SBTi-godkendte, anses ikke for at have initiativer om reduktion af emissioner på plads.	Se oplysninger om trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat i skema 1.
Menneske-rettigheder	9. Manglende menneske-rettigheds-politik	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettig-hedspolitik	**47 %**	**47 %**	**46 %**	**8 %**	**16 %**	Dækning: 92 % (2023: 92 %, 2022: 76 %)	

*Der er flere begrænsninger forbundet med disse tal. Gennemgå PAI-indikatorerne anført sammen med begrænsningerne beskrevet i afsnit 3.4.

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

3.1. BlackRocks tilgang til de vigtigste negative indvirkninger

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

Hvor det er passende og i overensstemmelse med fondens eller kontoens investeringsmål, indarbejder BlackRock finansielt væsentlige miljømæssige, sociale og/eller ledelsesmæssige data eller oplysninger sammen med andre oplysninger i firmadækkende processer med det formål at forbedre risikojusterede afkast af klienters porteføljer. Som med andre investeringsrisici og -muligheder kan den finansielle væsentlighed af miljømæssige, sociale og/eller ledelsesmæssige overvejelser variere efter udsteder, sektor, produkt, mandat og tidshorisont. Disse finansielt væsentlige miljømæssige, sociale og/eller ledelsesmæssige data eller oplysninger kan afhængigt af investeringstilgangen bidrage med at præge due diligence, porteføljeopbygning, og/eller processer til overvågning af porteføljerne samt firmaets tilgang til risikostyring.

Til klienter, der er interesserede i bæredygtighed, tilbyder BlackRock et bredt udvalg af investeringsprodukter, analyser og research til at hjælpe dem med at nå deres valgte investeringsmål. Produkter med et bæredygtighedsrelateret tilsagn eller mål, som muligvis er i overensstemmelse med de PAI'er, der tages hensyn til i denne erklæring, kan omfatte:

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

De PAI-indikatorer, som oplyses af BLUX, vedrører aktiverne, der forvaltes af BLUX på vegne af klienter. De PAI-indikatorer, som oplyses af BLUX, påvirkes derfor hovedsageligt af to faktorer: (i) klientpræferencer, grundet at klienter vælger de produkter, de vil investere i, og omfanget af investeringer, der foretages i disse produkter, og (ii) markedsforhold, som påvirker typen og vægtningen af aktiver i de produkter, som klienter investerer i.

Mens investeringer, der ejes i produkter, som BLUX forvalter, kan have positive indvirkninger på deres interessenter og samfund, kan forretningsaktiviteterne hos visse udstedere/investeringer afspejlet i BLUX's produkter have negative indvirkninger på miljøet eller mennesker. Hvis BLUX's produkter omfatter et tilsagn eller mål, der er relevant for specifikke PAI'er (eller et undersæt af PAI'er), oplyser BLUX, hvordan det tager hensyn til disse PAI'er i sine redegørelser forud for kontrakt og periodiske beretninger.

BlackRocks tilgang til investeringsrisiko

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

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

Bæredygtighedsrisici, der muligvis omfatter PAI-indikatorerne som vurderes ovenfor, identificeres på flere forskellige trin i investeringsprocessen, hvor det er hensigtsmæssigt, fra analyse, tildeling, udvælgelse, beslutninger om porteføljesammensætning eller ledelsesengagement og vurderes i forhold til fondens risiko-/afkastmål. Disse risici vurderes i forhold til deres væsentlighed (dvs. sandsynlighed for at påvirke investeringens afkast) og samtidig med andre risikovurderinger (f.eks. likviditet, værdiansættelse osv.). Hvordan bæredygtighedsovervejelser indhentes, vurderes og medtages varierer alt efter porteføljemål, investeringsstil og aktivklasse. BlackRocks investeringseksperter vurderer en række økonomiske og finansielle indikatorer, herunder relevante væsentlige miljømæssige, sociale og/eller ledelsesmæssige faktorer, for at tage investeringsbeslutninger, der er i overensstemmelse med produktets mål. Den rolle, BlackRocks investeringseksperter har, samt mere bredt de tre forsvarslinjer, beskrives mere detaljeret i afsnit 3.2 nedenfor.

Aktivt ejerskab

BlackRocks forvaltningsanalytikere kan indgå i aktivt ejerskab med bestyrelser og ledelser i virksomheder, som klienter er investeret i, for at lytte til deres perspektiver på væsentlige forretningsrisici og -muligheder, som de står overfor, som hjælp til at tage mere informerede stemmebeslutninger. På et produktniveau kan aktiviteter i forbindelse med aktivt ejerskab udføres ud over bindende forpligtelser eller mål på produktniveau, men forvaltningsanalytikeres aktive ejerskab fokuserer ikke på eller har ikke til hensigt at resultere i, at en virksomhed nødvendigvis forpligter sig til at reducere PAI'er. Yderligere oplysninger om politikker for/aktiviteter i forbindelse med aktivt ejerskab, som udføres af BlackRocks forvaltningsanalytikere, findes i afsnit 4 "*Politikker for aktivt ejerskab*" nedenfor.

3.2. God ledelsespraksis og ansvarlighed

Direktionen er ansvarlig for tilsynet og godkendelsen af denne enhedserklæring og for at sikre, at den tekniske infrastruktur og de menneskelige ressourcer, der er nødvendige for at gennemføre de relaterede aktiviteter, er til stede. Hermed udnytter bestyrelsen kompetencerne, erfaringen og ressourcedybden hos bestyrelsen og ledere[3] samt specialiseret personale og funktioner inden for den bredere BlackRock-virksomhed. BLUX sikrer og bekræfter jævnligt, at produkternes investeringsforpligtelser og strategier overholder og afspejler den relevante dokumentation forud for kontrakt herunder enhver investeringsforpligtelse, der tager hensyn til PAI-indikatorer som beskrevet i afsnit 2 ovenfor. Disse forpligtelser på produktniveau og de associerede BlackRock-metoder gennemgås periodisk for at sikre, at de stadig er nøjagtige og er underlagt god ledelsespraksis og tilsyn, der sikrer, at BLUX's tilgang til disclosureforordningen stadig er hensigtsmæssig. Dette omfatter vurdering af offentliggørelsen af PAI-indikatorer.

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

Selvom ansvaret for at implementere BLUX's PAI-politik (godkendt 18. juni 2025) i sidste ende ligger hos bestyrelsen, faciliterer nedenstående rammer og interne afdelinger implementeringen af BLUX's PAI-politik. Nedenstående afdelinger (se afsnittet "De tre forsvarslinjer") rapporterer til BLUX's bestyrelse eller dens udpegede udvalg via deres eksisterende model for god ledelsespraksis. Hovedparten af BLUX og BlackRocks tidligere investerings-, produkt- og/eller risikoforvaltningspolitikker har bred dækning og refererer derfor muligvis ikke specifikt til PAI'er, men er dog ikke desto mindre stadig relevante for PAI'er.

De tre forsvarslinjer

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

1. BlackRocks investeringsforvaltnings- og virksomhedsledelsesteams er de primære risikoejere, eller første forsvarslinje. Porteføljeforvaltere og aktieanalytikere er ansvarlige for at evaluere de finansielt væsentlige miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige risici og muligheder for en industri eller virksomhed i overensstemmelse med porteføljens investeringsretningslinjer, ligesom de tager hensyn til andre potentielt væsentlige økonomiske anliggender vedrørende deres investeringer. Se afsnittet

[3] Ledere henviser til de personer, som forvaltningsselskabet har udpeget til at stå for den daglige ledelse. Hver leder har specifikke saglige ansvarsområder baseret på deres ekspertise.

"**Investeringseksperters rolle**" nedenfor for yderligere oplysninger om BlackRocks investeringsteams' rolle.

2. BlackRocks risikoforvaltningsafdeling, RQA, fungerer som andet kontrolled i BlackRocks risikostyringsmodel sammen med BlackRocks Juridisk og Compliance-afdeling. RQA er ansvarlig for BlackRocks rammer for investerings- og virksomhedsrisikoforvaltning, hvilket indebærer tilsyn med de bæredygtighedsrelaterede investeringsrisici. RQA evaluerer investeringsrisici, herunder finansielt væsentlige bæredygtighedsrelaterede risici som led i regelmæssige risikostyringsprocesser og, hvor det er relevant, under regelmæssige gennemgange med porteføljeforvaltere. Dette hjælper med at sikre, at sådanne risici forstås, er tilsigtede og i overensstemmelse med klienternes mål. RQA har desuden en gruppe, som fokuserer på bæredygtighedsrisiko i samarbejde med risikoansvarlige og virksomheder med henblik på at overvåge bæredygtighedsrisiko på tværs af platformen.
3. Den tredje forsvarslinje, BlackRocks interne revisionsafdeling, fungerer som en sikringsfunktion. Intern revisions mandat er uafhængigt at vurdere tilstrækkeligheden og effektiviteten af BlackRocks interne kontrolmiljø med henblik på at forbedre processer for risikostyring, kontrol og god ledelsespraksis.

Investeringseksperters rolle Investeringseksperter bidrager til vurderingen af bæredygtighedsfaktorer, herunder finansielt væsentlige miljø-, sociale og/eller ledelsesrelaterede risici, der stammer fra tilstedeværelsen af PAI'er, i BlackRocks investeringsbeslutninger. Miljømæssig, social og/eller ledelsesmæssig integration er et led i investeringsprocessen, og som med alle andre komponenter i investeringsprocessen er det BlackRocks investeringsteams' ansvar.

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

I indeksporteføljer er det BlackRocks ansvar at tracke et forudbestemt benchmarkindeks. Indeksporteføljer afspejler karakteristikaene for indeksudbydernes metode. BlackRock kan ikke foretage ændringer i fondens portefølje, der vil afvige fra dens underliggende indeks eller øge dens tracking-fejl, medmindre klienter instruerer BlackRock om at gøre dette. En investeringsstrategi med indekstracking skaber derfor en investeringsbegrænsning, som ikke tillader aktiv forvaltning af miljømæssige, sociale og/eller ledelsesmæssige overvejelser uden en ændring af det underliggende indeks. BlackRock vurderer egnetheden af en fonds bæredygtighedskarakteristika og -risici, når fonden konstrueres, og udfører due diligence på fondens underliggende indeks som del af indeksudvælgelse, hvor relevant for dedikerede bæredygtige indekser.

Se BlackRocks firmadækkende ESG-integrationserklæring for yderligere oplysninger. Yderligere oplysninger findes også i BLUX's erklæring om bæredygtighedsrisiko (udarbejdet i overensstemmelse med disclosureforordningens artikel 3).

3.2.1 Globale og regionale ledelsesmæssige overvejelser[4]

Følgende regionale og globale organer bidrager til fastsættelsen og implementeringen af BlackRocks bæredygtighedsstrategi og bør tages i betragtning sammen med BLUX-bestyrelsens og øverste ledelses forpligtelser samt mere bredt de tre forsvarslinjer.

Product Development Committee ("PDC"): Produktudvikling og god ledelsespraksis omkring bæredygtige fonde forvaltes gennem BlackRocks funktion Global Product Solutions ("GPS") og EMEA Product Development Committee (og dets underudvalg), der er ansvarlige for: a) centraliseret god ledelsespraksis for EMEA bæredygtige investeringsfonde, b) platformtilpasning for at sikre, at alle fonde er passende klassificeret, positioneret og markedsført, herunder fastsættelse af navngivningsprincipper, c) forvaltning af nye bæredygtige fonde, der er undervejs. Medlemmerne af disse udvalg omfatter repræsentanter fra STS,

[4] Organisationsstrukturen, som der henvises til i dette afsnit, afspejler udformningen pr. 31. december 2024.

GPS, RQA, Juridisk og Compliance-afdelingen, Portfolio Management Group, BlackRock Global Markets and Index Investments-team, Institutional and Wealth Product Strategy-teams og BlackRock Private Markets. Når PDC-processen er gennemført, overvejer direktionen alle nye produkter.

BlackRock Groups tilsyn: BlackRocks ledelse med hensyn til bæredygtighedsrelaterede forhold afspejler firmaets forpligtelse til stærk ledelse og BlackRocks bestyrelse og øverste ledelses tilsyn med sådanne forhold. BlackRocks bestyrelse drøfter jævnligt bæredygtighedsanliggender som led i virksomhedens og forretningsområdernes strategi, og ansvaret for tilsyn med bæredygtighed deles mellem hele BlackRocks bestyrelse og dens udvalg.

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

Nominerings- og ledelsesudvalget (Nominating and Governance Committee ("NGC")) under BlackRocks bestyrelse fører tilsyn med investeringsforvaltning, offentlig politik, virksomhedens bæredygtighed og aktiviteter med social indvirkning. NGC gennemgår periodisk virksomheds- og investeringsforvaltningsrelaterede politikker og programmer samt væsentlige publikationer, der vedrører bæredygtighedsforhold. Hvor det er relevant, kommer udvalget med anbefalinger, om at disse forhold skal gennemgås af hele BlackRocks bestyrelse. NGC gennemgår også periodisk firmaets tilgang til offentlig politik og støtteaktiviteter herunder offentlige politikprioriteter og medlemskaber af fagforeninger samt firmaets filantropiske programmer og relaterede strategiers.

BlackRocks globale forretningsudvalg (Global Executive Committee ("GEC")) fastsætter den strategiske vision og firmaets prioriteter og driver ansvarlighed på alle niveauer. Investeringsunderudvalget i BlackRock GEC fører tilsyn med firmaets investeringsprocesser. Medlemmer af investeringsunderudvalget omfatter risikodirektøren og globale ledere eller sponsorer for alle større investeringsdivisioner: de større investeringsdivisioner omfatter BlackRock Global Markets and Index Investments, Portfolio Management Group, Global Trading and Transition Management, Infrastructure and Equity Private Markets.

3.3. Metoder til valg af yderligere PAI-indikatorer

Som beskrevet i ovenstående afsnit 2 oplyser BLUX på enhedsniveau PAI'er i forhold til 18 obligatoriske indikatorer, 1 yderligere miljømæssig indikator og 1 yderligere social indikator.

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

a. Tilgængeligheden af underliggende data fra primære kilder
b. Graden af fortolkning vedrørende beregningen/udledningen af PAI-indikatoren
c. Andelen af det univers, der kan investeres i, hvor de underliggende data er tilgængelige.

BlackRock valgte følgende to yderligere PAI-indikatorer i samråd med BLUX-bestyrelsen.

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

   En virksomhed anses for at have initiativer til reduktion af emissioner på plads, hvis den har et Science Based Targets initiative (SBTi)-godkendt mål. Virksomheder, der kun har forpligtede mål, men som ikke er SBTi-godkendte, anses ikke for at have initiativer om reduktion af emissioner på plads. BlackRocks dataudbyder af PAI-data bruger SBTi-data til at fastlægge eksistensen af et "initiativ om reduktion af kulstof". Data bruges derefter til at beregne virksomheder uden initiativer om reduktion for fuld dækning af virksomhedsuniverset.

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

   Mens selve indikatoren er binær ("Ja"/"Nej"), er den proces, der anvendes til at generere hver politikforpligtelse, subjektiv og baseret på afvigende perspektiver og ledelsesstrukturer indført af de underliggende virksomheder, som de aktiver, som BLUX forvalter, investeres i.

Det er vigtigt at bemærke, at der er anledning til fortolkning og usikkerhed i forbindelse med, hvordan virksomheder fremmer de politikresultater og -forpligtelser, de fastsætter. Dette bør overvejes, når de ovennævnte PAI-indikatorer gennemgås.

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

BlackRocks interne processer fokuserer på at levere standardiserede og ensartede data af høj kvalitet, som kan anvendes af investeringseksperter og til gennemsigtigheds- og indberetningsformål. Miljø-, sociale og/eller ledelsesrelaterede data modtages gennem BlackRocks eksisterende grænseflader og behandles derefter via en række kontroller af datakvalitet. -fuldstændighed og -metode.

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

BlackRocks porteføljeforvaltere har adgang til analyser, data, systemer og analytiske funktioner med henblik på at integrere miljømæssig, social og/eller ledelsesmæssig indsigt i investeringsprocessen. BlackRock Aladdin er BlackRocks styresystem, som skaber forbindelse mellem data, brugere og teknologi, der er nødvendig til porteføljeforvaltning i realtid, og det udgør programmet bag BlackRocks miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige analyse- og indberetningsfunktioner. BlackRocks porteføljeforvaltere anvender Aladdin til at træffe investeringsbeslutninger, overvåge porteføljer og tilgå væsentlige miljø-, sociale og/eller ledelsesrelaterede data og oplysninger, som kan anvendes i investeringsprocessen.

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

Anvendte datakilder

BlackRock anvender en omfattende due diligence-proces for at evaluere dataleverandører og de underliggende datasæt, som de leverer, med målrettede gennemgange af metoden og dækningsvurdering.

Med henblik på de PAI-indikatorer, der er anført ovenfor, vurderede BlackRock miljø-, sociale og/eller ledelsesrelaterede data og dataleverandører på tværs af flere dimensioner inklusive vedrørende:

1. **Processer for indsamling af data –** evaluering af dataleverandørers underliggende datakilder og protokoller for indsamling af data herunder vurdering af maskinel indlæring og processer for manuel dataindsamling.
2. **Datadækning –** bedømmelse af datadækning på tværs af universet af aktiver, som forvaltes af BlackRock på vegne af klienter, herunder vurdering af andelen af rapporterede data over for skønnede data.
3. **Metoder –** evaluering af dataleverandørers metoder til indsamling og beregning af data og tilpasning til myndighedskrav/-rammer.
4. **Verifikation af data –** evaluering af dataleverandørers tilgange til verifikation af data og kvalitetssikring.
5. **Driftsevner –** bedømmelse af størrelsen på og erfaringen hos analyseteams, uddannelses-/ kursusordninger og brugen af eksterne leverandører.

Data fra private markeder

Ved investering på private markeder, herunder BlackRocks infrastruktur, fast ejendom, private equity samt private kreditstrategier, kan tilgængeligheden af pålidelige, nøjagtige og fuldstændige miljø-, sociale og/eller ledelsesrelaterede data, herunder vedrørende PAI'er, fortsat være udfordrende. BlackRock har egenudviklede tilgange til indsamling af en bred række væsentlige miljø-, sociale og/eller ledelsesrelaterede datapunkter på tværs af porteføljerne, der til gengæld hjælper med at oplyse tilgængeligheden af relevante PAI-data. På tværs af BlackRocks strategier for infrastruktur og fast ejendom går BlackRock for eksempel sammen med tredjepartsleverandører af datastyringssystemer vedrørende bæredygtighed for at indsamle væsentlige miljø-, sociale og/eller ledelsesrelaterede datapunkter på det enkelte investeringsniveau. Hvor det er muligt, kan BlackRock også gå sammen med tredjepartsekspertkonsulenter og andre tjenesteudbydere for at drive programmer for aktivt ejerskab på tværs af porteføljer på private markeder.

I den forbindelse er det BlackRocks mål at opmuntre til deling af sådanne informationer og at fremme udviklingen af mere konsekvente metoder til at indsamle disse informationer fremover.

Derudover, hvor det er muligt og hensigtsmæssigt, påtager BlackRock sig direkte aktivt ejerskab på tværs af BlackRocks porteføljer for private markeder, hvilket hjælper BlackRock med at få en bedre forståelse af miljø-, sociale og/eller ledelsesrelaterede resultater på tværs af porteføljevirksomheder og med at indhente PAI og andre relaterede informationer.

Fejlmargin i sammenligningen af PAI-indikatorinput

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

- **Datakvalitet:** Den nøjagtige beregning af PAI-indikatorer i investeringsporteføljer kræver værdipapirsniveaudata af høj kvalitet for underliggende investeringsmodtagende virksomheder. Mens mange virksomheder måler og offentligt rapporterer parametre, der er relevante for beregningen af PAI-indikatorer beskrevet i skema 1 til 4, skaber afvigelse i rapporterings- og oplysningsmodeller, der gælder på tværs af udstedere, sektorer og jurisdiktioner, uoverensstemmelse i tilgængeligheden og kvaliteten af de nødvendige parametre. Selvom data rapporteret af investeringsmodtagende virksomheder prioriteres, gør BlackRock brug af skøn eller referenceforanstaltninger fra tredjepartsdataleverandører til at dække BlackRocks brede investeringsunivers af udstedere, hvor det er nødvendigt og hensigtsmæssigt. Estimerede data samt begrænsninger i rapporterede data kan reducere pålideligheden af parametrene, idet data muligvis ikke nøjagtigt afspejler en given virksomhed. BlackRock søger at sikre, at dets brug af estimater er i overensstemmelse med lovgivningsmæssige retningslinjer, og at BlackRock modtager den fornødne dokumentation og gennemsigtighed fra dataleverandører med hensyn til deres metoder.

- **Data, der er sakket bagud:** Virksomhedernes rapportering af miljømæssige, sociale og/eller ledelsesmæssige data udarbejdes ofte over længere tid i forhold til regnskabsdata – idet offentliggørelse og rapportering af bæredygtighedsdata hovedsageligt finder sted en gang om året og er meget tidskrævende. Derudover kan der være en forsinkelse mellem tidspunktet, hvor data blev oplyst af virksomheder, og hvornår det indarbejdes i de datasæt, som produceres af de tredjepartsleverandører, som BlackRock samarbejder med.

- **Sensitivitet for markedsvolatilitet:** PAI-indikatorerne oplyst i skema 1 til 4 er sensitive for udsving i aktivværdier og stigning/fald i aktiver, der forvaltes. Markedsvolatilitet kan derfor reducere sammenligning fra et år til det næste. Andre faktorer, der driver ændringer i PAI-indikatorer, er: (i) ændringer foretaget af en investeringsmodtagende virksomhed over rapporteringsperioder og (ii) ændringer i aktivallokering. Sensitivitet for markedsvolatilitet kan tilsløre, hvilke af disse faktorer der driver ændringerne i en PAI-indikator år til år. Dermed kan de PAI-indikatorer, som oplyses i skema 1 til 4, ikke direkte sammenlignes på tværs af rapporteringsperioder.

- **Indirekte investeringer:** I nogle tilfælde kan BlackRock muligvis ikke indhente de nødvendige oplysninger med hensyn til indirekte investeringer, herunder i forbindelse med for eksempel investeringer i andre investeringsfonde og visse derivater.

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

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

4. Politikker for aktivt ejerskab

4.1. BlackRock Investment Stewardship

BLUX gør brug af BlackRocks forvaltningsprogram til at udøve aktivt ejerskab.

Som forvaltere af BlackRocks klienters aktiver indgår forvaltningsanalytikere i aktivt ejerskab med virksomheder og stemmer på generalforsamlinger for at fremme sund virksomhedsledelse og forretningspraksis, der støtter virksomheder i at levere holdbare, risikojusterede økonomiske afkast over tid.

BlackRock Investment Stewardship ("BIS") er en dedikeret funktion inden for BlackRock, som er ansvarlig for forvaltningsaktiviteter vedrørende klienters aktiver, der er investeret i aktieindeksstrategier. Omkring 90 % af BlackRocks klienters forvaltede børsnoterede aktiver investeres i aktieindeksstrategier pr. 31. december 2024.[5]

Andre teams på tværs af BlackRock kan indgå i aktivt ejerskab med virksomheder for at hjælpe med at danne grundlag for deres arbejde med et bredt spektrum af risiko- og værdidrivkræfter i deres investeringsunivers (jf. nedenstående afsnit "4.2 Politikker for aktivt ejerskab udover SRD II til at håndtere PAI'er"). På produktniveau kan aktiviteter i forbindelse med aktivt ejerskab udføres ud over bindende forpligtelser på produktniveau (som f.eks. anvendelsen af screeninger eller visse mål), men forvaltningsanalytikeres aktive ejerskab fokuserer ikke på eller har ikke til hensigt at resultere i, at en virksomhed nødvendigvis forpligter sig til at reducere PAI'er. BlackRocks forvaltningstiltag på tværs af firmaet fokuserer på at tage beslutninger, der er i overensstemmelse med klienters erklærede mål.

BlackRocks forvaltningsprogram har fire centrale søjler:

1. **At indgå i aktivt ejerskab med virksomheder**

BlackRocks forvaltningsanalytikere indgår i aktivt ejerskab med bestyrelser og ledelser i virksomheder, som klienter er investeret i, for at lytte til deres perspektiver på væsentlige forretningsrisici og -muligheder, som de står overfor, som hjælp til at tage mere informerede stemmebeslutninger.

2. **Afstemning pr. fuldmagt på vegne af klienter**

Stemmeafgivelse på en virksomheds generalforsamling er en grundlæggende rettighed ved at eje aktier og investorers formelle middel til at give udtryk for deres syn på virksomhedens ledelse og resultater.

Når klienter autoriserer BlackRock til at stemme på deres vegne, stemmer BlackRock for at signalere støtte til eller bekymring over en virksomheds tilgang til at levere økonomiske afkast til investorer over tid.

3. **Bidrage til branchedialog om forvaltning**

BlackRocks forvaltningsteam bidrager til drøftelser på markedsniveau for at dele perspektiver om aktuelle og opstående forvaltningsanliggender.

4. **Rapportering om BlackRocks forvaltningsaktiviteter**

BlackRock informerer klienter om sine forvaltningsaktiviteter på vegne af klienterne gennem en række publikationer på BlackRocks websted samt gennem direkte rapportering.

BIS' tilgang til investeringsforvaltning

BIS' benchmarkpolitikker er grundlaget for teamets forvaltningsaktiviteter. Politikkerne, som består af offentliggjorte BIS Global Principles, for regionale stemmeretningslinjer for europæiske, mellemøstlige og afrikanske værdipapirer og prioriteter vedrørende aktivt ejerskab – tager en økonomisk væsentlighedsbaseret tilgang og er udelukkende fokuseret på at fremme klienters økonomiske interesser.

BIS' aktiviteter er ikke beregnet til at drive noget specifik bæredygtighedsresultat eller, i denne kontekst, PAI-resultat. Som en af mange minoritetsaktionærer i børsnoterede selskaber styrer BIS ikke en virksomheds

[5] I oktober 2024 annoncerede BlackRock oprettelsen af BlackRock Active Investment Stewardship ("BAIS"), et dedikeret forvaltningsteam for aktive porteføljer. Fra 2025 vil BAIS støtte BlackRocks teams for aktiv investering og bygge på den mulighed, de altid har haft, til at indgå i aktivt ejerskab og afgive stemmer i overensstemmelse med deres porteføljemål.

strategi eller dens implementering. Det er en virksomheds ledelse og bestyrelse, som er ansvarlig for at fastsætte, udføre og overvåge strategien.

BIS indgår i aktivt ejerskab med bestyrelser og ledelser i virksomheder, som klienter er investeret i, for at lytte til deres syn på væsentlige forretningsrisici og -muligheder, som de står over for, som hjælp til at tage mere informerede stemmebeslutninger. BIS' strategi for investeringsforvaltning – herunder aktivt ejerskab og stemmeafgivelse på vegne af klienter – forklares i BIS' benchmarkpolitikker. Selvom BIS' aktiviteter ikke er beregnet til at drive PAI-resultater, kan temaerne for BIS' engagement under dens politikker til tider stemme overens med visse PAI-indikatorer.

BIS' fem prioriteter vedrørende aktivt ejerskab er: bestyrelsens kvalitet og effektivitet, strategi, formål og økonomisk modstandskraft, incitamenter i overensstemmelse med økonomisk værdiskabelse, klima og naturlig kapital og virksomhedsindvirkninger på mennesker. BIS' prioriteter vedrørende aktivt ejerskab afspejler de temaer, hvor teamet hyppigst samarbejder med virksomheder, hvis de er relevante, idet de kan være en kilde til væsentlig forretningsrisiko eller -mulighed. BIS-prioriteter og relaterede bemærkninger til aktivt ejerskab offentliggøres på BIS websitet.

Ud over BlackRocks forvaltningspolitikker tilbyder BlackRock et program for klima- og dekarboniseringsforvaltning, der kun gælder fonde, som har klima- og dekarboniseringsmål, og som den respektive ledelse eksplicit har godkendt til medtagelse i programmet. Klienter med separat forvaltede konti kan også instruere BlackRock i at anvende programmet på deres beholdninger. Dokumenterne "BIS' retningslinjer for klima- og dekarboniseringsforvaltning" og "BIS' program for klima- og dekarboniseringsforvaltning – europæiske produkter" fastlægger rammerne for de aktiviteter, som BIS udfører for BLUX i henhold til programmet for klima- og dekarboniseringsforvaltning.

Direktiv om aktionærrettigheder II

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

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

BlackRock investeringsteams aktivt ejerskab

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

Hvis aktivt ejerskab identificeres af et bestemt porteføljeforvaltningsteam som et middel til at vurdere en investeringsmodtagende virksomheds forpligtelse til høje standarder for selskabsledelse og forretningspraksis med henblik på væsentlige bæredygtighedsrelaterede risici og muligheder, vil metoden med aktivt ejerskab blive beskrevet i prospektet og hjemmesideoplysninger, der særligt omhandler det pågældende produkt.

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

For BlackRocks bæredygtige indeksfonde foretager indeksinvesteringsteams ikke direkte aktivt ejerskab med virksomhederne/udstederne i indekset med henblik på et specifikt bæredygtigt resultat.

Indeksinvesteringsteams samarbejder direkte med indeksudbydere og dataleverandører for at sikre bedre analyse og stabilitet i miljø-, sociale og/eller ledelsesrelaterede parametre. Ovenstående BIS-aktiviteter i forbindelse med aktivt ejerskab er fundamentale for indeksplatformens forvaltningstilgang.

Investeringsteams tilgange i forbindelse med aktivt ejerskab kan udvikle sig i takt med, at PAI-informationer, brancheprakis, oplysningsstandarder og/eller regulatoriske retningslinjer udvikler sig.

5. Henvisninger til internationale standarder

BlackRock deltager i hundredvis af organisations- og branchegrupper, der er relevante for klienter på tværs af forskellige anliggender, sektorer og regioner og deltager i dialog, der kan påvirke klientporteføljer for bedre at kunne tjene firmaets klienter.

Deltagelse i disse grupper hjælper firmaet med at yde indsigt til klienter, som er interesserede i måder, hvorpå de kan afbøde risiko og opfange muligheder knyttet til bl.a. bæredygtighed og omstillingen til en lavemissionsøkonomi.[6]

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

BlackRock er med i Principals Group for the Glasgow Financial Alliance for Net Zero ("GFANZ") og er medlem af Sustainable Markets Initiative ("SMI") samt andre relevante, globale, regionale eller sektormæssige bæredygtighedsrelaterede initiativer. BlackRock har været medlem af Taskforce on Nature-related Financial Disclosures siden dens lancering i 2020.

I starten af 2024 overførte BlackRock sit Climate Action 100+-medlemskab til sin internationale virksomhed, BlackRock International.[7] I starten af januar 2025 annoncerede BlackRock ligeledes, at firmaet formelt har trukket sig tilbage fra Net Zero Asset Managers-initiativet ("NZAM").[8]

Klimascenarieanalyse

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

Fast ejendom

BlackRock har været medlem af Global Real Estate Sustainability Benchmark ("GRESB") siden 2011. GRESB er et førende branchebæredygtighedsbenchmark for ejendomsaktiver, som har som mål at yde standardiserede og bekræftede data om ejendomsaktivers miljø-, social og/eller ledelsesrelaterede resultater. Hvor det gør sig gældende, indsender BlackRock årligt sine porteføljer for fast ejendom til vurdering i GRESB og oplyser resultaterne til investorer, herunder nøgleresultater, scorer og rangering blandt sammenlignelige selskaber.

[6] BlackRock giver ingen tilsagn eller løfter, der kan blande sig i firmaets tillidsforpligtelse over for klienter, når firmaet deltager i forskellige branchegrupper. BlackRocks investeringsbeslutninger er udelukkende undergivet firmaets tillidsforpligtelse over for klienter, og den forpligtelse kræver, at BlackRock prioriterer sine økonomiske interesser over eventuelle tilsagn eller løfter, der ikke kræves i henhold til lovgivningen.

[7] Se BlackRocks 2024-brev til Climate Action 100+ vedrørende overførslen af medlemskab til BlackRock International på: https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/2024-our-participation-in-climate-action-100.pdf.

[8] Firmaets medlemskaber af nogle organisationer for klimafinansiering har skabt forvirring om BlackRocks praksis og har gjort firmaet til genstand for forskellige amerikanske embedsmænds juridiske undersøgelser. Efter en rutinemæssig gennemgang af firmaets fortsatte deltagelse i disse grupper valgte BlackRock at trække sig tilbage fra NZAM-initiativet i januar 2025. Dette ændrer ikke produkter eller løsninger for klienter, eller hvordan deres porteføljer forvaltes. BlackRocks forvaltere af aktive porteføljer vurderer fortsat klimarelaterede risici sammen med andre investeringsrisici i deres levering af resultater til klienter.

6. Historisk sammenligning

PAI-indikatorer for 2022-, 2023- og 2024-rapporteringsperioderne oplyses i ovenstående skema 1 til 4. BlackRocks tilgang til vurderingen af PAI-indikatorer og de andre forhold, der oplyses i denne enhedserklæring, har ikke ændret sig væsentligt mellem rapporteringsperioderne.

BlackRocks tilgang til PAI'er anerkender, at forskellige klienter har forskellige investeringspræferencer og -mål. Aggregeringen af PAI-data for BLUX er en funktion under den særlige produktpakke, som BLUX forvalter. Følgelig påvirkes PAI-indikatorerne hovedsageligt af to overordnede faktorer, (i) klientpræferencer (hvilke produkter klienterne vælger at investere i) og (ii) markedsforhold (der påvirker aktiverne i produkterne og vægtningerne af aktiver i dem).

BlackRock har bedømt væsentlige år-til-år bevægelser i de PAI-indikatorer, som oplyses i skema 1-4 ovenfor, og har fastslået, at disse bevægelser primært skyldes:

- Ændringer i BLUX-fondes population grundet lanceringer og lukninger af fonde i løbet af perioden.
- Ændringer i sammensætningen af aktiver, der ejes i BLUX-fonde.
- Ændringer i datadækning, hvilket påvirker tilgængeligheden af data, der er nødvendige for at beregne PAI-indikatorerne.
- Ændringer på udstederniveau, der påvirker PAI'erne.

I takt med at metoder til måling af PAI'er fortsætter med at udvikle sig, kan observerede ændringer på udstederniveau bl.a. skyldes opdateringer af beregningsmetoden indført af disse udstedere og/eller metodeopdateringer indført af dataleverandøren, som BlackRock samarbejder med for at opnå miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige data. For eksempel har BlackRock fastlagt, at sådanne metodeopdateringer driver en stigning i identifikationen af anvendelsesområde 3-emissioner, som observeret i de relevante PAI-indikatorer for indeværende år, der er anført ovenfor.

BILAG A. Definitioner

- "**BlackRock"** betyder ethvert selskab i BlackRock-koncernen, hvor BlackRock, Inc. er det øverste moderselskab.
- **"BLUX"** betyder BlackRock (Luxembourg) S.A., identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300M5A8STIRLYM684.
- **"Klienter"** betyder enhedens klienter eller investorer i produkter, der forvaltes af BLUX.
- **"Finansiel markedsdeltagere"** dækker alternative investeringsfondsforvaltere i EU, UCITS-forvaltningsselskaber og regulerede investeringsfirmaer, der tilbyder porteføljeforvaltning. BlackRocks finansielle markedsdeltagere er: (i) BlackRock Asset Management Ireland Limited, (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG, (iii) BlackRock France S.A.S., (iv) BLUX og (v) BlackRock (Netherlands) B.V.
- **Vigtigste negative indvirkninger ("PAI'er")** er en liste over indikatorer, som forordningen definerer som havende negative, væsentlige eller potentielt væsentlige indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, som skyldes, forværres af eller er direkte forbundet med den juridiske enheds investeringsbeslutninger og rådgivning.
- **"Porteføljeforvaltere"** betyder de personer inden for investeringsforvalteren, der er tildelt ansvaret for den daglige forvaltning af et produkt.
- **"Produkt"** betyder fonde og/eller separate kundeporteføljer (hvad der er gældende).
- **"Disclosureforordningen"** betyder Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i finanssektoren.
- **"Delegeret forordning til disclosureforordningen"** betyder Kommissionens Delegerede Forordning (EU) 2022/1288 af 6. april 2022, der supplerer Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i finanssektoren.

BlackRock

BlackRock (Luxembourg) S.A.

Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Voor het jaar dat eindigde op 31 december 2024

NM0625U-4623257-81/550

Inhoud

1. Samenvatting 4

1.1. Financiëlemarktdeelnemer 4

1.2. Samenvatting 4

2. Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren 6

Tabel 1: Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd 8

Tabel 2: Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen 14

Tabel 3: Indicatoren voor beleggingen in vastgoedactiva aangehouden in fondsen/portefeuilles 15

Tabel 4: Andere indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren 16

3. Beschrijving van het beleid voor de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren 17

3.1. BlackRocks benadering van de belangrijkste ongunstige effecten 17

3.2. Governance & verantwoording 18

3.3. Selectiemethoden voor de aanvullende PAI-indicatoren 20

3.4. Identificatie- en beoordelingsmethoden voor de belangrijkste ongunstige effecten 21

4. Engagementbeleid 24

4.1. BlackRock Investment Stewardship 24

4.2. Engagementbeleid in aansluiting op SRD II gericht op de inaanmerkingneming van PAI's 25

5. Verwijzingen naar internationale normen 27

6. Historische vergelijking 28

BIJLAGE A. Definities 29

NM0625U-4623257-82/550

1. Samenvatting

1.1. Financiëlemarktdeelnemer

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

1.2. Samenvatting

BLUX neemt de belangrijkste ongunstige effecten ("PAI's") van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking. Deze verklaring is de geconsolideerde verklaring inzake de PAI's van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren voor BLUX. Deze verklaring heeft betrekking op de referentieperiode van 1 januari 2024 tot en met 31 december 2024 ("het afgelopen jaar"). Voor de kwantitatieve informatieverschaffing in deze verklaring wordt ook informatie verstrekt over de referentieperiodes van 1 januari 2022 tot en met 31 december 2022 en 1 januari 2023 tot en met 31 december 2023 ("de voorgaande jaren").

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

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

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

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

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

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

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

Samenvatting van de belangrijkste ongunstige effecten

Als fiduciair dienstverlener baseert BlackRock zijn beleggingsaanpak op drie principes:

- Inzicht krijgen in de beleggingsdoelstellingen van cliënten en hen vervolgens een aantal keuzes bieden op basis van hoe en waar ze hun geld willen beleggen;
- Cliënten helpen om op basis van hun keuzes het beste risicogecorrigeerde rendement te behalen; en
- Zijn werk onderbouwen met onderzoek, data en analyses.

BlackRock erkent dat verschillende cliënten verschillende beleggingsvoorkeuren en -doelstellingen hebben en biedt een breed scala aan beleggingsproducten om hen te helpen hun beleggingsdoelstellingen te bereiken, en houdt zich bij het beheer aan de instructies en de richtlijnen die de cliënt uiteindelijk heeft gekozen. Als fiduciair dienstverlener houdt BlackRock rekening met relevante en wezenlijke risico's en kansen die gevolgen kunnen hebben voor portefeuilles, op voorwaarde dat alles in overeenstemming met de beleggingsrichtlijnen gebeurt. Voor cliënten met interesse in duurzaamheid heeft BlackRock een ruim aanbod aan beleggingsproducten, -analyses en -onderzoek, om hen te helpen hun gekozen beleggingsdoelen te verwezenlijken.

Voor zover relevant en in overeenstemming met de beleggingsdoelstellingen van het fonds of de rekening, verwerkt BlackRock financieel significante data of informatie over milieu, maatschappij en/of governance, naast andere informatie, in zijn bedrijfsbrede processen met het doel het voor risico gewogen rendement van de portefeuille van de cliënt te verhogen. Net als met andere beleggingsrisico's en -kansen kan de financiële materialiteit van overwegingen op het gebied van milieu, maatschappij en/of governance wezenlijk verschillen per emittent, sector, product, mandaat en tijdspanne. Afhankelijk van de beleggingsbenadering kunnen deze financieel materiële data of informatie over milieu, maatschappij en/of governance worden gebruikt bij het due diligence-onderzoek, de opbouw- en/of monitoringprocessen van de portefeuilles en de aanpak van de onderneming op het gebied van risicobeheer.

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

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

2. Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

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

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

Conform de SFDR-RTS is BLUX verplicht om verslag uit te brengen over één aanvullende klimaat- of andere milieu-indicator en één aanvullende indicator voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping. Deze indicatoren worden geselecteerd uit de lijst van aanvullende indicatoren in Bijlage 1 bij de SFDR RTS, tabellen 2 en 3. BLUX heeft ervoor gekozen om verslag uit te brengen over:

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

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

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

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

Reikwijdte van activa gedekt door de PAI-indicatoren

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

Dekking beleggingen

In tabellen 1 t/m 4 vindt u ook een dekkingspercentage voor elke PAI-indicator. Dit vindt u in de kolom 'uitleg' van elke tabel. Het dekkingspercentage is een afspiegeling van het aandeel van de activa onder beheer van BLUX waarvoor BLUX de data heeft weten te verzamelen (ongeacht of dat gerapporteerde of geraamde data zijn) die nodig zijn om de bijbehorende PAI-indicator te kwantificeren. De dekkingsgraad wordt berekend ten opzichte van de waarde van het vermogen onder beheer bij BLUX

[1] Dit geldt ongeacht of BLUX het beleggingsbeheer van deze Producten heeft gedelegeerd aan een andere entiteit van BlackRock

dat is belegd in het type emittent/belegging waar de PAI-indicator op van toepassing is. Meer informatie over databronnen en de databeschikbaarheid vindt u in sectie 3 hieronder.

Methodologische updates

BlackRock volgt voortdurend de ontwikkeling van wettelijke richtsnoeren en marktpraktijken met betrekking tot de berekening van de PAI-indicatoren die in deze verklaring worden vermeld. In 2024 is een bijgewerkte berekeningsmethode geïmplementeerd voor de PAI-indicatoren die worden berekend als percentage van het door BLUX beheerde vermogen. Deze update is relevant voor de PAI-indicatoren 4, 7, 10, 11 en 14 in tabel 1 en de aanvullende PAI-indicatoren 4 en 9 in tabel 4.

Voorheen werden deze PAI-indicatoren berekend als het procentuele aandeel van activa die waren belegd in het type emittent/belegging waarop de PAI-indicator betrekking had en waarvoor de relevante onderliggende PAI-data beschikbaar waren. Deze methode is bijgewerkt en wordt nu berekend als het procentuele aandeel van het totale vermogen dat door BLUX wordt beheerd, ongeacht de beschikbaarheid van PAI-data of het onderliggende type emittent/belegging waarop deze activa betrekking hebben.

Voor de PAI-indicatoren die beïnvloed worden door de methodologische update, is de verstrekte informatie over het huidige jaar gebaseerd op de bijgewerkte berekeningsmethode. Over het voorgaande jaar wordt informatie verstrekt op basis van zowel de vorige als de bijgewerkte methode. De kolom “methode vorig jaar” in de tabellen 1 en 4 wordt alleen ingevuld voor de PAI-indicatoren die worden beïnvloed door de methodologische update.

Tabel 1: Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd*									
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		**Parameter**	**Methode huidig jaar**			**Methode vorig jaar**		**Toelichting**	**Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen.**
			Impact (2024)	**Impact (2023)**	**Impact (2022)**	**Impact (2023)**	**Impact (2022)**		
KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN									
Broeikasgas-emissies (BKG-emissies)	1. BKG-emissies	Scope 1-BKG-emissies (ton CO_2-eq.)	**8.372.000**	**7.570.119**	**8.625.987**			Dekking: 92% (2023: 90%, 2022: 87%) Scope 1-BKG-emissies zijn directe emissies van bronnen die de onderneming waarin is belegd, bezit of controleert.	De waarden voor verschillende PAI-indicatoren op entiteitsniveau zijn afgeleid van data die relevant zijn voor het vermogen onder beheer bij BLUX. Er worden voor BLUX PAI-data verzameld en geaggregeerd, die afhangen van de specifieke activa die BLUX beheert. Als gevolg hiervan variëren deze cijfers mogelijk van periode tot periode, zowel vanwege in- dan wel uitstroom van cliënten als vanwege de actuele marktomstandigheden. Specifieke genomen maatregelen, geplande maatregelen en gestelde doelen zijn, waar van toepassing, identificeerbaar en worden geïmplementeerd op het niveau van het betreffende duurzame product, zoals beschreven in bijvoorbeeld de precontractuele informatieverschaffing en de periodieke verslagen, in plaats van op het niveau van de entiteit. Bij BlackRock krijgen de keuzes en voorkeuren van de cliënt altijd prioriteit. BLUX staat ervoor in dat de producten met een duurzaamheidsgerelateerde screening, doelstelling of toezegging zijn ontworpen om aan alle verwachtingen te voldoen en relevante kenmerken op het gebied van milieu, maatschappij en/of governance en PAI's in acht nemen, zoals bijvoorbeeld uiteengezet in de prospectussen van de Producten. Voor producten zonder duurzaamheidsgerelateerde
		Scope 2-BKG-emissies (ton CO_2-eq.)	**1.693.943**	**1.510.618**	**1.937.832**			Dekking: 92% (2023: 90%, 2022: 87%) Scope 2-BKG-emissies zijn indirecte emissies afkomstig van de opwekking van verworven en verbruikte energie door de onderneming waarin is belegd.	
		Scope 3-BKG-emissies (ton CO_2-eq.)	**58.329.866**	**51.126.858**	**53.670.241**			Dekking: 91% (2023: 89% (2022: 86%) Scope 3-BKG-emissies zijn emissies die afkomstig zijn van andere ondernemingen of partijen die betrokken zijn bij de waardeketen van de onderneming waarin is belegd.	
		Totale BKG-emissies (ton CO_2-eq.)	**64.101.163**	**60.964.654**	**65.673.601**			Dekking: 91% (2023: 89% (2022: 86%) Vanwege de methode die de onderliggende data-aanbieders hanteren, is de indicator "Totale BKG-emissies" geen samenvoeging van de	

								gerapporteerde Scope 1-, 2-, en 3-BKG-emissies. De cijfers voor de scope 1-, 2- en 3-BKG-emissies zijn gebaseerd op de meest recente data (op de datum waarop de data zijn verzameld), overeenkomstig de geldende wettelijke vereisten. Voor de duidelijkheid: het cijfer voor de totale BKG-emissies is berekend op basis van het meest recente jaar waarvoor er data beschikbaar zijn voor alle 3 de scopes, omwille van de consistentie.	screening, doelstelling of toezegging, stelt BLUX geen toezeggingen op entiteits- of productniveau om te voldoen aan ecologische en/of sociale normen met betrekking tot de activa die het namens cliënten beheert. Nadere informatie over BlackRocks benadering van de belangrijkste ongunstige effecten vindt u in sectie 3 hieronder.
	2. Koolstof-voetafdruk	Koolstofvoetafdruk (ton CO_2-eq. / EUR mln. AuM)	**293**	**284**	**379**			Dekking: 91% (2023: 89%, 2022: 86%)	
	3. BKG-intensiteit ondernemin-gen waarin is belegd	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (ton CO_2-eq. / EUR mln. omzet)	**642**	**671**	**1.344**			Dekking: 91% (2023: 89%, 2022: 86%)	
	4. Blootstelling aan ondernemin-gen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (%)	**6%**	**6%**	**9%**	**12%**	**12%**	Dekking: 87% (2023: 87%, 2022: 85%)	
	5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuw-bare energie	Aandeel verbruik van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin is belegd, uit niet-hernieuwbare energiebronnen, ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen (%)	**59%**	**66%**	**68%**			Dekking: 86% (2023: 76%, 2022: 67%) Het 'Procentuele verbruik van niet-hernieuwbare energie' dat hier is weergegeven, is uitsluitend berekend voor ondernemingen die niet tot de nutssector behoren. De data-aanbieder neemt zowel ingekochte hernieuwbare energie als voor eigen verbruik geproduceerde	

								hernieuwbare energie mee in de berekening van deze metriekwaarde.	
		Aandeel opwekking van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin is belegd, uit niet-hernieuwbare energiebronnen, ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen	**55%**	**55%**	**50%**			Dekking: 71% (2023: 72%, 2022: 96%) De 'Procentuele opwekking van niet-hernieuwbare energie' die hier is weergegeven, is uitsluitend berekend voor ondernemingen die tot de nutssector behoren. De data-aanbieder neemt zowel ingekochte hernieuwbare energie als voor eigen verbruik geproduceerde hernieuwbare energie mee in de berekening van deze metriekwaarde.	
	6. Intensiteit energie-verbruik per sector met grote klimaat-effecten	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd, per sector met grote klimaateffecten	**0,7**	**1,0**	**1,0**			Dekking: 94% (2023: 92%, 2022: 91%) Deze parameter wordt berekend ten opzichte van alle sectoren met een hoge klimaatimpact die hieronder worden genoemd.	
		Intensiteit energieverbruik sector A met grote klimaateffecten (GWh / EUR mln. omzet)	**0,4**	**0,9**	**1,0**			Sector A omvat landbouw, bosbouw en visserij	
		Intensiteit energieverbruik sector B met grote klimaateffecten (GWh / EUR mln. omzet)	**1,2**	**3,0**	**2,5**			Sector B omvat mijnbouw en steengroeven	
		Intensiteit energieverbruik sector C met grote klimaateffecten (GWh / EUR mln. omzet)	**0,4**	**0,3**	**0,4**			Sector C omvat de industriële productie	
		Intensiteit energieverbruik sector D met grote	**3,7**	**3,9**	**3,6**			Sector D omvat de levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	

		klimaateffecten (GWh / EUR mln. omzet)							
		Intensiteit energieverbruik sector E met grote klimaateffecten (GWh / EUR mln. omzet)	**0,6**	**1.1**	**1,6**			Sector E omvat de watervoorziening: riolering, afvalbeheer en saneringsactiviteiten	
		Intensiteit energieverbruik sector F met grote klimaateffecten (GWh / EUR mln. omzet)	**0,1**	**0,2**	**0,1**			Sector F omvat de bouw	
		Intensiteit energieverbruik sector G met grote klimaateffecten (GWh / EUR mln. omzet)	**0,1**	**0,1**	**0,2**			Sector G omvat de groot- en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motoren	
		Intensiteit energieverbruik sector H met grote klimaateffecten (GWh / EUR mln. omzet)	**1,2**	**1,5**	**1,2**			Sector H omvat transport en opslag	
		Intensiteit energieverbruik sector L met grote klimaateffecten (GWh / EUR mln. omzet)	**0,4**	**0,4**	**0,2**			Sector L omvat vastgoedactiviteiten	
Biodiversiteit	7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversi-teitsgevoelige gebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/ activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoeli ge gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben (%)	**2%**	**2%**	**2%**	**5%**	**3%**	Dekking: 87% (2023: 83%, 2022: 83%)	
Watergehalte	8. Emissies in water	Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen,	**0,01**	**0,01**	**0,00**			Dekking: 28% (2023: 27%, 2022: 15%)	

		uitgedrukt als gewogen gemiddelde (ton / EUR mln. EVIC[2])							
Afval	9. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval	Door de ondernemingen waarin is belegd, geproduceerd gevaarlijk afval en radioactief afval (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde (ton / EUR mln. EVIC)	**197**	**370**	**372**			Dekking: 90% (2023: 88%, 2022: 58%)	
INDICATOREN VOOR SOCIALE THEMA'S EN ARBEIDSOMSTANDIGHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUPTIE EN OMKOPING									
Sociale thema's en arbeids-omstandig-heden	10. Schendingen van de United Nations Global Compact (UNGC) principles of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemin-gen van de Organisatie voor Economische Samen-werking en Ontwikkeling (OESO)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het UNGC of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (%)	**2%**	**9%**	**8%**	**17%**	**12%**	Dekking: 87% (2023: 83%, 2022: 82%)	Zie de informatie hierboven over de genomen maatregelen, de geplande maatregelen en de gestelde doelstellingen.
	11. Ontbreken van procedures en compliance-mechanismen voor het monitoren van de naleving	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het UNGC en de OESO-richtsnoeren	**43%**	**43%**	**29%**	**0%**	**1%**	Dekking: 92% (2023: 91%, 2022: 85%)	

[2] 'EVIC' is de ondernemingswaarde inclusief contanten (Enterprise Value Including Cash).

	van de United Nations Global Compact (UNGC) principles en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtsnoeren kunnen worden aangepakt (%)							
	12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	**12%**	**11%**	**12%**			Dekking: 51% (2023: 44%, 2022: 35%) In de zin van de SFDR RTS verwijst de 'niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen' naar het verschil tussen het gemiddelde bruto-uurloon van mannen in loondienst en dat van vrouwen in loondienst, uitgedrukt als een percentage van het gemiddelde bruto-uurloon van mannen in loondienst.	
	13. Gender-diversiteit raad van bestuur	Gemiddelde verhouding tussen aantal vrouwelijke en mannelijke leden in de raad van bestuur van ondernemingen waarin is belegd, uitgedrukt als percentage van alle leden in de raad van bestuur	**35%**	**32%**	**31%**			Dekking: 92% (2023: 91%, 2022: 88%)	
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (anti-personeels-mijnen, cluster-munitie, chemische wapens en biologische wapens)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens (%)	**<0,01%**	**<0,01%**	**<0,01%**	**<0,01%**	**<0,01%**	Dekking: 89% (2023: 89% (2022: 86%)	

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

Tabel 2: Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen

Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen*							
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		**Parameter**	**Impact (2024)**	**Impact (2023)**	**Impact (2022)**	**Toelichting**	**Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen**
Ecologisch	15. BKG-intensiteit	BKG-intensiteit landen waarin is belegd (ton CO_2-eq. / EUR mln. bbp)	**61**	**34**	**43**	Dekking: 95% (2023: 92%, 2022: 94%)	Zie de informatie in Tabel 1 over de genomen maatregelen, de geplande maatregelen en de gestelde doelstellingen.
Sociaal	16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal), zoals bedoeld in internationale verdragen en conventies, de beginselen van de Verenigde Naties en, indien van toepassing, nationale wetgeving	**4**	**4**	**4**	Dekking: 95% (2023: 94%, 2022: 94%)	
		Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	**3%**	**3%**	**2%**	Dekking: 95% (2023: 94%, 2022: 94%)	

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

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

Indicatoren voor beleggingen in vastgoedactiva aangehouden in fondsen/portefeuilles*							
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		**Parameter**	**Impact (2024)**	**Impact (2023)**	**Impact (2022)**	**Toelichting**	**Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen**
Fossiele brandstoffen	17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in vastgoedactiva die een rol spelen bij het winnen, opslaan, vervoeren of produceren van fossiele brandstoffen	**N.v.t.**	**N.v.t.**	**N.v.t.**	Dekking: N.v.t. (2023: N.v.t., 2022: n.v.t.) 'N.v.t.' betekent dat er niet wordt belegd in vastgoedactiva.	In de vastgoedportefeuilles van BlackRock worden klimaatgerelateerde risico's en kansen geëvalueerd overeenkomstig het beleid voor de integratie van factoren op het gebied van milieu, maatschappij en governance van BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com).
Energie-efficiëntie	18. Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie-inefficiënte vastgoedactiva	**N.v.t.**	**N.v.t.**	**N.v.t.**	Dekking: N.v.t. (2023: N.v.t., 2022: n.v.t.) Overeenkomstig de SFDR RTS moet deze PAI gekwantificeerd worden op basis van een formule waarin rekening wordt gehouden met de waarde van vastgoedactiva gebouwd vóór 31/12/2020 met een EPC-score (energieprestatiecertificaat) van C of lager, de waarde van vastgoedactiva gebouwd ná 31/12/2020 met een vraag naar primaire energie lager dan die van een bijna-energieneutraal gebouw (nearly zero-energy building, "NZEB") in de zin van Richtlijn 2010/31/EU, en de waarde van vastgoedactiva waarvoor de EPC- en NZEB-regels gelden. 'N.v.t.' betekent dat er niet wordt belegd in vastgoedactiva. Op de driemaandelijkse referentiedatums waarop de berekening van de PAI-indicatoren in deze verklaring zijn gebaseerd, hielden de Producten van BLUX geen vastgoedactiva in portefeuille waarop de EPC- en NZEB-regels van toepassing waren.	Bij aandelen- en vastgoedbeleggingen binnen zijn vastgoedportefeuilles staan eigenaarschap en vermogensbeheer centraal bij BlackRock. BlackRock hanteert waar passend strategieën om de energie-efficiëntie te verbeteren, waaronder het in kaart brengen van kosten van herpositioneren en kapitaaluitgaven, bijvoorbeeld door dergelijke overwegingen te integreren in vermogensbeheeractiviteiten, duurzame actieplannen en routekaarten naar netto-nul en door zich op de energieprestaties te richten via onderhoud, verbeteringen, renovaties en/of sanering. Voor nieuwe bouw- en grote ontwikkelingsprojecten kijkt BlackRock uitgebreid naar kansen om het EPC te verbeteren. Er worden risico's en kansen geëvalueerd overeenkomstig het beleid voor de integratie van factoren op het gebied van milieu, maatschappij en governance van BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com). De integratie-inspanningen krijgen wind in de zeilen doordat er gedetailleerde data worden verzameld en BlackRock heeft dataprogramma's opgesteld waarmee duurzaamheidsprestatie-indicatoren op objectniveau en geaggregeerd portefeuilleniveau kunnen worden beoordeeld, waaronder het energieverbruik en de daaruit voortvloeiende broeikasgasemissies.

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

NM0625U-4623257-94/550

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

Andere indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren*									
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		**Parameter**	**Methode huidig jaar**			**Methode vorig jaar**		**Toelichting**	**Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen**
			Impact (2024)	**Impact (2023)**	**Impact (2022)**	**Impact (2023)**	**Impact (2022)**		
Emissies	4. Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstof-emissie-reductie	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstof-emissiereductie die aansluiting bij de Overeenkomst van Parijs beogen	**76%**	**79%**	**86%**	**66%**	**82%**	Dekking: 96% (2023: 97%, 2022: 93%) Een onderneming wordt geacht een initiatief voor emissiereductie te volgen als ze een door het Science Based Targets Initiative (SBTi) goedgekeurde doelstelling nastreeft. Ondernemingen die alleen doelen hebben gesteld die niet zijn goedgekeurd door het SBTi, worden niet geacht initiatieven voor emissiereductie te hebben opgesteld.	Zie de informatie in Tabel 1 over de genomen maatregelen, de geplande maatregelen en de gestelde doelstellingen.
Mensen-rechten	9. Ontbreken van een mensen-rechtenbeleid	Aandeel beleggingen in entiteiten zonder mensen-rechtenbeleid	**47%**	**47%**	**46%**	**8%**	**16%**	Dekking: 92% (2023: 92%, 2022: 76%)	

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

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

3.1. BlackRocks benadering van de belangrijkste ongunstige effecten

BlackRock erkent dat verschillende cliënten verschillende beleggingsvoorkeuren en -doelstellingen hebben en biedt een breed scala aan beleggingsproducten om hen te helpen hun beleggingsdoelstellingen te bereiken, en houdt zich bij het beheer aan de instructies en de richtlijnen die de cliënt uiteindelijk heeft gekozen.

Voor zover relevant en in overeenstemming met de beleggingsdoelstellingen van het fonds of de rekening, verwerkt BlackRock financieel significante data of informatie over milieu, maatschappij en/of governance, naast andere informatie, in zijn bedrijfsbrede processen met het doel het voor risico gewogen rendement van de portefeuille van de cliënt te verhogen. Net als met andere beleggingsrisico's en -kansen kan de financiële materialiteit van overwegingen op het gebied van milieu, maatschappij en/of governance wezenlijk verschillen per emittent, sector, product, mandaat en tijdspanne. Afhankelijk van de beleggingsbenadering kunnen deze financieel materiële data of informatie over milieu, maatschappij en/of governance worden gebruikt bij het due diligence-onderzoek, de opbouw- en/of monitoringprocessen van de portefeuilles en de aanpak van de onderneming op het gebied van risicobeheer.

Voor cliënten met interesse in duurzaamheid heeft BlackRock een ruim aanbod aan beleggingsproducten, -analyses en -onderzoek, om hen te helpen hun gekozen beleggingsdoelen te verwezenlijken. Producten met een duurzaamheidsgerelateerde toezegging of doelstelling, die al dan niet is afgestemd op de PAI's die in deze verklaring aan bod komen, kunnen:

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

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

De beleggingen die binnen Producten onder beheer van BLUX worden aangehouden, hebben weliswaar een positief effect op stakeholders en de samenleving als geheel, maar dat sluit niet uit dat er in de Producten van BLUX bepaalde emittenten/beleggingen worden aangehouden die mogelijk negatieve effecten hebben op mens of milieu. Voor BLUX-Producten met een toezegging of doelstelling relevant voor specifieke PAI's (of een subset van PAI's), brengt BLUX in de precontractuele informatieverschaffing en periodieke verslagen verslag uit over de manier waarop deze specifieke PAI's in aanmerking worden genomen.

BlackRocks benadering van beleggingsrisico's

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

Het duurzaamheidsrisico is geen op zichzelf staand risico; daarom kunnen de risico-identificatie, -beoordeling en -monitoring van duurzaamheidsrisico's niet onafhankelijk van elkaar worden uitgevoerd. Duurzaamheidsrisico's kunnen worden geïdentificeerd door te kijken naar de blootstelling aan key performance indicators (KPI's) die direct verband houden met ecologische, sociale en/of governancegerelateerde activiteiten, of indirect worden geïdentificeerd door hun impact op verschillende bestaande risicotypes (waaronder markt-, liquiditeits-, concentratie- en kredietrisico's en het risico van onevenwicht tussen activa en passiva). Duurzaamheidsrisicofactoren kunnen een materiële impact hebben

op een belegging in een Product, de volatiliteit vergroten en resulteren in waardeverlies van de deelbewijzen van een Product.

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

Engagement

Stewardship-analisten van BlackRock kunnen in gesprek gaan met de raad van bestuur en het management van bedrijven waarin cliënten zijn belegd om hun visie te vernemen op materiële bedrijfsrisico's en -kansen die zich aandienen, zodat ze beter geïnformeerde stembeslissingen kunnen nemen. Op Productniveau kunnen engagement-initiatieven worden opgestart naast bindende toezeggingen of doelstellingen op Productniveau, maar engagement-initiatieven van stewardship-analisten zijn niet per se gericht op, of bedoeld om te resulteren in, een toezegging van een onderneming om de PAI-blootstelling te beperken. Meer informatie over het engagementbeleid en de engagement-activiteiten van de stewardship-analisten van BlackRock vindt u hieronder in Sectie 4 *Engagementbeleid*.

3.2. Governance & verantwoording

Het Bestuur is verantwoordelijk voor het toezicht op en de goedkeuring van deze entiteitsverklaring en dient te waarborgen dat de technische infrastructuur en de menselijke middelen toereikend zijn voor de uitvoering van de gerelateerde activiteiten. Daarbij profiteert het Bestuur van de vaardigheden, ervaring en uitgebreide middelen van het Bestuur en de Bestuurders[3], en van de expertise binnen het bredere BlackRock-concern. BLUX staat ervoor in en controleert regelmatig dat de beleggingstoezeggingen en -strategieën van zijn Producten voldoen aan en een getrouwe afspiegeling vormen van de relevante precontractuele informatieverschaffing, waaronder beleggingstoezeggingen voor de inaanmerkingneming van PAI-indicatoren zoals uiteengezet in Sectie 2 hierboven. Deze toezeggingen op Productniveau en de bijbehorende methoden van BlackRock worden periodiek opnieuw geëvalueerd om te waarborgen dat deze op ieder moment nauwkeurig zijn. Bovendien zijn ze onderhevig aan governance-toetsen en andersoortige controles om te waarborgen dat BLUX te allen tijde in lijn met de SFDR handelt. In het kader daarvan wordt ook de verklaring omtrent PAI-indicatoren in acht genomen.

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

Hoewel het Bestuur de eindverantwoordelijkheid voor de implementatie van het PAI-Beleid van BLUX (goedgekeurd op 18 juni 2025) draagt, wordt deze implementatie van het PAI-Beleid van BLUX gefaciliteerd door het onderstaande raamwerk en de interne afdelingen. De hieronder genoemde afdelingen (zie de sectie "De drie verdedigingslinies") brengen verslag uit aan het Bestuur van BLUX of aan de aangewezen commissie via het bestaande governance-model. Het overgrote deel van het bestaande beleid van BLUX en BlackRock omtrent beleggingen, productbeheer en/of risicobeheer is met ruime blik opgesteld. Dit betekent dat er in het bestaande beleid niet per se uitdrukkelijk rekening wordt gehouden met PAI's, maar dergelijk beleid kan desondanks relevant blijven voor de omgang met PAI's.

[3] Bestuurders zijn de personen die door de beheermaatschappij zijn aangesteld om de dagelijkse activiteiten uit te voeren. Elke Bestuurder heeft specifieke verantwoordelijkheden op basis van zijn expertise in zijn vakgebied.

De drie verdedigingslinies

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

1. De beleggings- en bedrijfsbeheerteams van BlackRock zijn de primaire risico-eigenaars en vormen daarmee de eerste verdedigingslinie. Portefeuillebeheerders en onderzoeksanalisten zijn verantwoordelijk voor het in kaart brengen van de financieel wezenlijke risico's en -kansen op het gebied van milieu, maatschappij en governance van sectoren of afzonderlijke bedrijven die passen binnen de beleggingsrichtlijnen van de portefeuille. Uiteraard richten ze zich ook nog altijd op andere potentieel wezenlijke economische problemen in verband met hun beleggingen. Zie de sectie "**De rol van beleggingsprofessionals**" hieronder voor nadere details over de rol van de beleggingsteams van BlackRock.
2. De risicobeheer-afdeling van BlackRock, de RQA-groep, vormt de tweede verdedigingslinie in dit risicobeheersysteem, samen met BlackRock Legal & Compliance. De RQA-groep is verantwoordelijk voor het risicobeheerkader van BlackRock voor beleggingen en bedrijven, waarmee toezicht wordt gehouden op duurzaamheidsgerelateerde beleggingsrisico's. De RQA-groep beoordeelt, in het kader van reguliere processen voor de beheersing van beleggingsrisico's, en indien van toepassing in regelmatige evaluaties met de portefeuillebeheerders, de beleggingsrisico's, waaronder financieel wezenlijke duurzaamheidsgerelateerde risico's. Zo kunnen we ons ervan vergewissen dat dergelijke risico's worden begrepen, zorgvuldig zijn overwogen en consistent zijn met de doelstellingen van de cliënt. De RQA-groep heeft ook een speciale Sustainability Risk-groep die samenwerkt met risicobeheerders en bedrijven voor beter toezicht op het duurzaamheidsrisico op het gehele platform.
3. De derde verdedigingslinie, de interne-controlegroep (IA-groep) van BlackRock, biedt extra zekerheid. Het mandaat van de IA-groep bestaat erin de adequaatheid en doeltreffendheid van het interne controlesysteem van BlackRock onafhankelijk te toetsen om de processen voor risicobeheer, controle en governance te verbeteren.

De rol van beleggingsprofessionals

Beleggingsprofessionals helpen bij de inachtneming van duurzaamheidsfactoren, waaronder financieel wezenlijke risico's op het gebied van milieu, maatschappij en/of governance die voortkomen uit de aanwezigheid van PAI's, in de beleggingsbeslissingen van BlackRock. De integratie van factoren op het gebied van milieu, maatschappij en/of governance is inmiddels een onmisbaar onderdeel van het beleggingsproces, en net als alle andere onderdelen ligt de verantwoordelijkheid hiervoor bij de beleggingsteams van BlackRock.

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

Bij indexportefeuilles bestaat de verantwoordelijkheid van BlackRock erin om een vooraf vastgelegde benchmark index te volgen. Indexportefeuilles vormen een afspiegeling van de methode van de index leveranciers. BlackRock mag geen wijzigingen aanbrengen in de portefeuille als dit ertoe leidt dat het fonds afwijkt van de onderliggende index of als de tracking error hierdoor toeneemt, tenzij de cliënt hiertoe opdracht geeft. Daarom bevat een beleggingsbenadering waarbij een index wordt gevolgd een beleggingsbeperking die bepaalt dat actief beheer van ecologische, sociale en/of governancekenmerken niet mogelijk is zonder de onderliggende index te wijzigen. Waar van toepassing op specifieke duurzame indices, houdt BlackRock rekening met de geschiktheid van duurzaamheidskenmerken en -risico's van een fonds bij het ontwerp ervan en met de uitvoering van due-diligence-onderzoek op de onderliggende index als onderdeel van de indexselectie.

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

3.2.1 Governance-overwegingen op mondiaal en regionaal niveau[4]

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

Productontwikkelingscommissie ("PDC"): De ontwikkeling van Producten en de governance op het gebied van duurzame fondsen loopt via de functie Global Product Solutions ("GPS") en het EMEA Product Development Committee (en de subcommissies) van BlackRock, die verantwoordelijk zijn voor: a) gecentraliseerd toezicht op en controle over duurzame beleggingsfondsen gericht op de EMEA-regio; b) het waarborgen dat alle fondsen naar behoren geclassificeerd en gepositioneerd zijn en verhandeld worden op het platform, hieronder valt ook het bepalen van naamconventies; en c) het beheer van nieuwe duurzame fondsen die in de pijpleiding zitten. Onder de leden van deze commissies vinden we vertegenwoordigers van STS, GPS, RQA, Legal & Compliance, de Portfolio Management Group, het BlackRock Global Markets and Index Investments team, de Institutional and Wealth Product Strategy teams en de BlackRock Private Markets-groep. In aansluiting op de PDC-procedure buigt het Bestuur zich uitvoerig over alle nieuwe Producten.

Toezicht binnen de BlackRock Group: BlackRock heeft zich ertoe verplicht er goede corporate-governancepraktijken op na te houden op het gebied van duurzaamheidsgerelateerde zaken. Dat is een afspiegeling van de inspanningen van de onderneming voor sterk leiderschap en toezicht door de Raad van Bestuur en het senior management van BlackRock. Bij BlackRock worden duurzaamheidskwesties regelmatig besproken in discussies op bestuursniveau over de bedrijfsstrategie en de strategieën van bedrijfslijnen. De verantwoordelijkheid voor het toezicht op duurzaamheid wordt gedragen door het volledige bestuur van BlackRock en alle commissies.

De Raad van Bestuur van BlackRock gaat in gesprek met senior bedrijfsleiders over de bedrijfsstrategie voor de korte én lange termijn en beoordeelt hoe goed het management erin slaagt om langetermijnwaarde te creëren ten behoeve van de cliënten. Cliënten helpen om hun beleggingsdoelstellingen te bereiken en hun beleggingsvoorkeuren in de praktijk te brengen, met inbegrip van cliënten voor wie duurzaamheid essentieel is, is een hoeksteen van de algemene bedrijfsstrategie van de onderneming en een van de vele verantwoordelijkheden van het senior management waar de raad van bestuur van BlackRock toezicht op houdt.

De Commissie Nominaties en Governance ("NGC") binnen de Raad van Bestuur van BlackRock houdt toezicht op stewardship, publiek beleid, duurzaamheid binnen het bedrijf en activiteiten met een positief maatschappelijk effect. De NGC neemt periodiek het beleid en de programma's op zakelijk gebied en op het gebied van stewardship onder de loep en buigt zich ook over relevante publicaties over duurzaamheidskwesties. Waar nodig doet de Commissie over deze kwesties aanbevelingen die worden beoordeeld door de voltallige Raad van Bestuur van BlackRock. De NGC beoordeelt ook periodiek de aanpak van het bedrijf op het gebied van publiek beleid en belangenbehartiging, waaronder prioriteiten op het gebied van publiek beleid en lidmaatschappen van handelsverenigingen, evenals de filantropische programma's van de onderneming en de daaraan gerelateerde strategieën.

De Wereldwijde Uitvoerende Commissie ("GEC") van BlackRock bepaalt de strategische koers en prioriteiten van de onderneming en zet zich op alle niveaus in voor verantwoording. De Subcommissie Beleggingen binnen de GEC van BlackRock houdt toezicht op de beleggingsprocessen van de onderneming. Onder zijn leden kan deze Beleggings-Subcommissie de Chief Risk Officer en de Global Heads of sponsoren van alle grootste beleggingsafdelingen rekenen; de grootste beleggingsafdelingen zijn BlackRock Global Markets and Index Investments, Portfolio Management Group, Global Trading and Transition Management en Infrastructure and Equity Private Markets.

3.3. Selectiemethoden voor de aanvullende PAI-indicatoren

Zoals hierboven uiteengezet in sectie 2, brengt BLUX op entiteitsniveau verslag uit over de PAI's aan de hand van 18 verplichte indicatoren, 1 aanvullende milieu-indicator en 1 aanvullende sociale indicator.

[4] De organisatiestructuur waarnaar in deze sectie wordt verwezen, is de stand van zaken per 31 december 2024.

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

a. De beschikbaarheid van onderliggende data uit primaire bronnen;
b. De mate van interpretatie die nodig is bij het berekenen/vertalen van de PAI-indicator; en
c. Het percentage van het beleggingsuniversum waarvoor onderliggende data beschikbaar zijn.

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

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

   Een onderneming wordt geacht een initiatief voor emissiereductie te volgen als ze een door het Science Based Targets Initiative (SBTi) goedgekeurde doelstelling nastreeft. Ondernemingen die alleen doelen hebben gesteld die niet zijn goedgekeurd door het SBTi, worden niet geacht initiatieven voor emissiereductie te hebben opgesteld. De data-aanbieder waar BlackRock mee samenwerkt voor PAI-data, bepaalt aan de hand van data van het SBTi of er bij een emittent een 'initiatief voor koolstofreductie' bestaat. De data worden vervolgens gebruikt om de berekeningen uit te voeren voor bedrijven zonder reductie-initiatieven, voor een volledige dekking van het universum van bedrijven.

2. **Sociale indicator: Aandeel beleggingen in entiteiten zonder mensenrechtenbeleid**

   De indicator zelf is weliswaar binair (Ja/Nee), maar de processen waarmee elke beleidstoezegging wordt vastgelegd, is subjectief en gebaseerd op uiteenlopende zichtwijzen en governance-structuren van de onderliggende ondernemingen waarin BLUX het vermogen onder beheer heeft belegd.

Over de verschillende methoden die bedrijven hanteren op hun weg naar de gekozen beleidsresultaten en -toezeggingen, bestaat ruimte voor interpretatie en enige onzekerheid; het is belangrijk om dit in overweging te nemen bij het beoordelen van de PAI-indicatoren waarnaar hierboven wordt verwezen.

3.4. Identificatie- en beoordelingsmethoden voor de belangrijkste ongunstige effecten

De interne processen van BlackRock zijn gericht op het leveren van gestandaardiseerde consistente data van hoge kwaliteit voor gebruik door beleggingsprofessionals en voor transparantie- en rapportagedoeleinden. Data op het gebied van milieu, maatschappij en/of governance, worden ontvangen via de bestaande interfaces van BlackRock. Vervolgens worden ze onderworpen aan een aantal controles op het gebied van kwaliteit, volledigheid en methode.

De geïntegreerde technologie van BlackRock stelt ons in staat om data over emittenten en beleggingen te verzamelen. Deze data zijn afkomstig van diverse parameters op het gebied van milieu, maatschappij en/of governance en diverse data-aanbieders. BlackRock stelt deze data vervolgens ter beschikking aan beleggingsteams en andere ondersteunende en controlefuncties, waaronder de RQA-functie van BlackRock.

De Portefeuillebeheerders van BlackRock hebben toegang tot onderzoek, data, tools en analyses om inzichten op het gebied van milieu, maatschappij en/of governance in hun beleggingsproces te integreren. BlackRock Aladdin is het besturingssysteem van BlackRock waarmee de data, de mensen en de technologie die nodig zijn om portefeuilles realtime te beheren, met elkaar in verbinding worden gebracht, en tevens de engine achter de analyse- en rapportagemogelijkheden van BlackRock op het gebied van milieu, maatschappij en governance. De Portefeuillebeheerders van BlackRock gebruiken Aladdin om beleggingsbeslissingen te nemen, portefeuilles te monitoren en toegang te krijgen tot wezenlijke data en informatie op het gebied van milieu, maatschappij en/of governance waarmee het beleggingsproces kan worden onderbouwd.

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

Gebruikte databronnen

BlackRock past een uitgebreid due-diligence-proces toe om data-aanbieders en de onderliggende datasets die ze leveren, te evalueren aan de hand van gerichte beoordelingen van de methode en de dekking.

Met het oog op de hierboven vermelde PAI-indicatoren heeft BlackRock ecologische, sociale en/of governancegerelateerde data en data-aanbieders beoordeeld op verschillende aspecten, onder meer met betrekking tot:

1. **Dataverzamelingsprocessen –** evaluatie van de onderliggende databronnen en -verzamelingsprotocollen van data-aanbieders, waarbij ook wordt gekeken naar machine learning- en handmatige dataverzamelingsprocessen.
2. **Data dekking –** beoordeling van de data dekking in het universum van activa dat BlackRock namens cliënten beheert, waarbij ook wordt gekeken naar de verhouding tussen gerapporteerde en geschatte data.
3. **Methoden –** evaluatie van de methoden voor dataverzameling en -berekening van data-aanbieders en afstemming op wettelijke vereisten / kaders.
4. **Data verificatie –** evaluatie van de aanpak van data-aanbieders voor data verificatie en het waarborgen van kwaliteit.
5. **Operationele capaciteiten –** beoordeling van de omvang en ervaring van de onderzoeksteams, trainingsprogramma's en het gebruik van externe leveranciers.

Data over onderhandse markten

Voor beleggingen op onderhandse markten, waar onder meer de infrastructuur-, vastgoed-, private-equity- en private-credit-strategieën van BlackRock op gericht zijn, kan de beschikbaarheid van betrouwbare, nauwkeurige en volledige data op het gebied van milieu, maatschappij en/of governance, waaronder over PAI's, een knelpunt zijn. BlackRock heeft bedrijfseigen benaderingen ontwikkeld voor het verzamelen van een brede waaier aan wezenlijke datapunten op het gebied van milieu, maatschappij en/of governance voor zijn portefeuilles, die op hun beurt de beschikbaarheid van relevante PAI-data verbeteren. Zo slaat BlackRock voor veel van zijn infrastructuur- en vastgoedstrategieën de handen ineen met externe aanbieders van databeheersystemen voor duurzaamheidsdata, om per afzonderlijke belegging inzicht te krijgen in de wezenlijke datapunten op het gebied van milieu, maatschappij en/of governance. Waar mogelijk kan BlackRock ook samenwerken met externe gespecialiseerde consultants en andere dienstverleners om zich te richten op engagementprogramma's ten behoeve van portefeuilles die belegd zijn in de onderhandse markt. Dat doet BlackRock om partners ertoe aan te sporen dergelijke informatie te delen en om de ontwikkeling van consistentere verzamelingsmethoden voor dergelijke informatie te faciliteren.

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

Foutmarge bij het verzamelen van informatie voor PAI-indicatoren

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

- **Datakwaliteit:** om de PAI-indicatoren van beleggingsportefeuilles nauwkeurig te kunnen berekenen, zijn er hoogwaardige data nodig op een hoog veiligheidsniveau voor de ondernemingen waarin is belegd. Hoewel veel bedrijven parameters die relevant zijn voor de berekening van de PAI-indicatoren uit tabel 1 t/m 4 meten en daar openbaar verslag over uitbrengen, bestaan er inconsistenties in de beschikbaarheid en kwaliteit van de vereiste parameters doordat de rapportage- en informatieverschaffingsraamwerken voor verschillende emittenten, sectoren en rechtsgebieden uiteenlopen. Hoewel BlackRock prioriteit geeft aan data die rechtstreeks afkomstig zijn van de ondernemingen waarin is belegd, maakt BlackRock waar nodig en gepast dus ook gebruik van schattingen of indirecte metingen van data-aanbieders om het brede belegbare universum van emittenten te dekken. Door het gebruik van geschatte data en door beperkingen in de gerapporteerde data kunnen de parameters minder betrouwbaar uitvallen, aangezien de data mogelijk geen nauwkeurige afspiegeling bieden van een bepaalde onderneming. BlackRock streeft ernaar te garanderen dat het gebruik van schattingen in overeenstemming is met de regelgeving en

dat BlackRock over de nodige documentatie en transparantie beschikt ten aanzien van de door data-aanbieders gehanteerde methoden.

- **Achterlopende data:** De data op het gebied van milieu, maatschappij en/of governance die ondernemingen publiceren, komen vaak later dan financiële data: ondernemingen komen over het algemeen één keer per jaar met duurzaamheidsrapportages en -informatieverschaffing en het kost veel tijd om deze data te produceren. Daarnaast kan er enige tijd zitten tussen de publicatiedatum van de betreffende data en het moment waarop deze zijn verwerkt in de datareeksen van de externe data-aanbieders waar BlackRock mee samenwerkt.

- **Gevoeligheid voor marktvolatiliteit:** de PAI-indicatoren die worden weergegeven in tabel 1 t/m 4 zijn gevoelig voor schommelingen in de waarde van activa en stijgingen/dalingen van het vermogen onder beheer. De marktvolatiliteit kan daarom ten koste gaan van de vergelijkbaarheid van jaar tot jaar. Andere factoren die veranderingen in PAI-indicatoren kunnen veroorzaken zijn: (i) wijzigingen die een onderneming waarin is belegd tijdens de verslagperiode doorvoert; en (ii) wijzigingen in de assetallocatie van de betreffende portefeuille. Doordat de PAI-indicatoren gevoelig zijn voor marktvolatiliteit, is het mogelijk onduidelijk door welke van deze factoren de betreffende PAI-indicator is veranderd ten opzichte van een jaar eerder. Daarom zijn de PAI-indicatoren uit tabel 1 t/m 4 niet zonder meer te vergelijken met de waarden uit andere verslagperiodes.

- **Indirecte beleggingen:** in bepaalde gevallen is BlackRock mogelijk niet in staat de noodzakelijke informatie met betrekking tot indirecte beleggingen te verkrijgen, bijvoorbeeld met betrekking tot beleggingen in dakfondsen en bepaalde derivaten.

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

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

4. Engagementbeleid

4.1. BlackRock Investment Stewardship

BLUX maakt bij zijn engagementactiviteiten gebruik van het stewardshipprogramma van BlackRock.

Als stewards van het vermogen van de cliënten van BlackRock gaan stewardship-analisten in gesprek met bedrijven en stemmen ze op aandeelhoudersvergaderingen om deugdelijke corporate governance- en bedrijfspraktijken te bevorderen die bedrijven ondersteunen bij het leveren van duurzame, risicogecorrigeerde rendementen op lange termijn.

BlackRock Investment Stewardship ('BIS') is een speciale afdeling binnen BlackRock die verantwoordelijk is voor stewardshipactiviteiten met betrekking tot het vermogen van cliënten dat is belegd in aandelenindexstrategieën. Ongeveer 90% van het beursgenoteerde aandelenvermogen van cliënten onder beheer van BlackRock wordt aangehouden in de vorm van aandelenindexstrategieën (per 31 december 2024).[5]

Andere teams binnen BlackRock kunnen met ondernemingen in dialoog gaan om zich te informeren over een breed spectrum van risico- en waardebepalende factoren in hun beleggingsuniversum (zie paragraaf '4.2 Engagementbeleid in aansluiting op SRD II gericht op de inaanmerkingneming van PAI's' hieronder). Op Productniveau kunnen engagement-initiatieven worden opgestart naast bindende toezeggingen of doelstellingen op Productniveau (zoals de toepassing van screens of bepaalde doelstellingen), maar engagement-initiatieven van stewardship-analisten zijn niet per se gericht op, of bedoeld om te resulteren in, een toezegging van een onderneming om de PAI-blootstelling te beperken. De inspanningen van BlackRock op het gebied van stewardship zijn erop gericht om beslissingen te nemen die in overeenstemming zijn met de doelstellingen van cliënten.

Het stewardshipprogramma van BlackRock heeft vier belangrijke pijlers:

1. **Engagement met bedrijven**

Stewardship-analisten van BlackRock gaan in gesprek met de raad van bestuur en het management van bedrijven waarin cliënten zijn belegd om hun visie te vernemen op materiële bedrijfsrisico's en -kansen die zich aandienen, zodat ze beter geïnformeerde stembeslissingen kunnen nemen.

2. **Stemmen bij volmacht namens cliënten**

Stemmen op de aandeelhoudersvergadering van een bedrijf is een basisrecht van aandeelhouders en de formele manier waarop beleggers hun mening geven over het bestuur en de prestaties van een bedrijf.

Wanneer cliënten BlackRock toestemming geven om namens hen te stemmen, stemt BlackRock om zijn steun of bezorgdheid uit te spreken over de manier waarop een bedrijf beleggers op lange termijn rendement wil bieden.

3. **Bijdragen aan de dialoog over stewardship binnen de sector**

De stewardshipteams van BlackRock dragen bij aan discussies op marktniveau om perspectieven te delen over actuele en opkomende stewardshipkwesties.

4. **Rapportage over de stewardshipactiviteiten van BlackRock**

BlackRock informeert cliënten over de stewardshipactiviteiten die het namens de cliënt uitvoert via een reeks publicaties op de website van BlackRock en via directe rapportage.

Hoe BIS beleggingsstewardship benadert

Het benchmarkbeleid van BIS vormt de basis voor de stewardshipactiviteiten van het team. Het beleid, dat bestaat uit gepubliceerde Wereldwijde Principes, regionale stemrichtlijnen voor effecten uit Europa, het Midden-Oosten en Afrika en engagementprioriteiten van BIS, is gebaseerd op financiële materialiteit en uitsluitend gericht op het behartigen van de financiële belangen van de cliënt.

[5] In oktober 2024 kondigde BlackRock de oprichting aan van BlackRock Active Investment Stewardship ('BAIS'), een speciaal stewardshipteam voor actieve portefeuilles. Vanaf 2025 zal BAIS de actieve beleggingsteams van BlackRock ondersteunen en voortbouwen op het vermogen dat zij altijd al hebben gehad om engagementactiviteiten te ontwikkelen en hun stem uit te brengen overeenkomstig hun portefeuilledoelstellingen.

De activiteiten van BIS zijn niet gericht op concrete duurzaamheidsresultaten of, in deze context, concrete PAI-resultaten. Als een van de vele minderheidsaandeelhouders in beursgenoteerde bedrijven geeft BIS geen sturing aan de strategische koers van een onderneming of de implementatie hiervan. Het bepalen, uitvoeren en monitoren van de strategie is de verantwoordelijkheid van het managementteam en de raad van bestuur van de bedrijven.

BIS gaat in gesprek met de raad van bestuur en het management van bedrijven waarin cliënten zijn belegd om hun visie te vernemen op materiële bedrijfsrisico's en -kansen die zich aandienen, zodat ze beter geïnformeerde stembeslissingen kan nemen. De stewardshipbenadering van het BIS-team – waaronder engagement-initiatieven en stemmen namens cliënten – is uiteengezet in het benchmarkbeleid van BIS. Hoewel de activiteiten van het BIS-team niet gericht zijn op specifieke PAI-resultaten, kunnen de engagement-initiatieven op basis van het Beleid van tijd tot tijd thematisch op één lijn liggen met bepaalde PAI-indicatoren.

De vijf engagementprioriteiten van BIS zijn: kwaliteit en effectiviteit van de raad van bestuur; strategie, doel en financiële veerkracht; prikkels die zijn afgestemd op het creëren van financiële waarde; klimaat en natuurlijk kapitaal; en de invloed van bedrijven op mensen. De engagementprioriteiten van BIS zijn een afspiegeling van de meest voorkomende thema's van het engagement van het team met bedrijven, mits deze relevant zijn. Ze kunnen namelijk een bron van wezenlijke risico's of kansen voor bedrijven vormen. De prioriteiten van het BIS-team en de gerelateerde engagement-commentaren vindt u op de BIS-website.

In aanvulling op zijn stewardshipbeleid biedt BlackRock een stewardshipprogramma dat gericht is op klimaat en decarbonisatie en alleen van toepassing is op fondsen die klimaat- en decarbonisatiedoelstellingen hebben en die expliciet door het betreffende bestuursorgaan zijn goedgekeurd voor opname in het programma. Cliënten met afzonderlijk beheerde rekeningen kunnen BlackRock ook opdracht geven het programma op hun beleggingen toe te passen. De Stewardshiprichtlijnen voor klimaat en decarbonisatie van BIS en het Stewardshipprogramma gericht op klimaat en decarbonisatie van BIS voor Europese producten vormen het kader voor de activiteiten die de BIS voor BLUX uitvoert voor zijn stewardshipprogramma gericht op klimaat en decarbonisatie.

Richtlijn Aandeelhoudersrechten II

Daarnaast wordt de Richtlijn Aandeelhoudersrechten II Engagementbeleid van BlackRock toegepast door alle vermogensbeheerentiteiten die binnen het toepassingsgebied van de Richtlijn Aandeelhoudersrechten II vallen (Richtlijn (EU) 2017/828 tot wijziging van Richtlijn 2007/36/EG). BlackRock voldoet aan de rapportageverplichtingen uit hoofde van de Richtlijn Aandeelhoudersrechten II. Ga voor meer informatie naar https://www.blackrock.com/uk/professionals/solutions/shareholder-rights-directive.

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

Engagement door de beleggingsteams van BlackRock

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

Wanneer engagement door een bepaald team van portefeuillebeheerders wordt geïdentificeerd als een middel om te beoordelen in hoeverre een onderneming heeft toegezegd zich te houden aan een hoge standaard voor corporate-governance- en bedrijfspraktijken ten aanzien van wezenlijke duurzaamheidsgerelateerde risico's en kansen, wordt in het prospectus en op de webpagina's van het betreffende Product beschreven hoe dit engagement eruit zou zien.

Wanneer een actief portefeuillebeheerteam ervoor kiest om engagement te gebruiken, kan dit verschillende vormen aannemen, maar in essentie kan het team streven naar een regelmatige en doorlopende dialoog met leidinggevenden of bestuursleden van de betrokken bedrijven waarin wordt belegd. Teams kunnen het gesprek aangaan met ondernemingen waarin is belegd over de manier waarop ze in hun bedrijfsmodellen omgaan met wezenlijke duurzaamheidsgerelateerde risico's en kansen, waarbij ook PAI's ter sprake kunnen

komen. Bij een engagement-initiatief kan een portefeuillebeheerteam punten van zorg bespreken, hun inzicht in kansen verrijken en constructieve feedback delen, vanuit de visie dat wezenlijke duurzaamheidsgerelateerde risico's en kansen grote gevolgen kunnen hebben voor de langetermijnstrategie en de fundamentele waarde van een bedrijf op lange termijn, ongeacht om welke asset class het gaat.

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

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

5. Verwijzingen naar internationale normen

Om zijn cliënten beter van dienst te kunnen zijn, is BlackRock lid van honderden organisaties en vakverenigingen die relevant zijn voor cliënten in verschillende kwesties, sectoren en regio's, en neemt BlackRock deel aan dialogen die van invloed kunnen zijn op de portefeuilles van cliënten.

Door deel te nemen aan de activiteiten van deze organisaties kan de onderneming geïnteresseerde cliënten inzicht verschaffen in hoe op het gebied van onder meer duurzaamheid en de transitie naar een koolstofarme economie risico's kunnen worden beperkt en kansen kunnen worden benut.[6]

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

BlackRock maakt deel uit van de Principals Group voor de Glasgow Financial Alliance for Net Zero ('GFANZ') en is lid van het Sustainable Markets Initiative ('SMI'), evenals van diverse andere relevante wereldwijde, regionale of sectorinitiatieven op het gebied van duurzaamheid. BlackRock is aangesloten bij de Taskforce on Nature-related Financial Disclosures sinds de oprichting in 2020.

Begin 2024 heeft BlackRock zijn lidmaatschap van Climate Action 100+ overgedragen aan BlackRock International, de internationale divisie van het bedrijf.[7] Begin januari 2025 kondigde BlackRock ook aan zich formeel terug te trekken uit het Net Zero Asset Managers-initiatief ('NZAM').[8]

Klimaatscenario-analyse

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

Vastgoed

BlackRock is sinds 2011 aangesloten bij de Global Real Estate Sustainability Benchmark ("GRESB"). De GRESB is een toonaangevende duurzaamheidsbenchmark voor Reële Activa die tot doel heeft gestandaardiseerde en gevalideerde data te verstrekken over de prestaties van vastgoedactiva op het gebied van milieu, maatschappij en/of governance. Waar van toepassing laat BlackRock jaarlijks zijn vastgoedportefeuilles toetsen door de GRESB. De resultaten daarvan, waaronder belangrijke output, scores en de prestaties ten opzichte van vergelijkbare portefeuilles, maakt BlackRock bekend aan beleggers.

[6] Door toe te treden tot verschillende brancheorganisaties gaat BlackRock geen verbintenissen of beloftes aan die in de weg kunnen staan van de fiduciaire plicht van de onderneming jegens haar cliënten. De beleggingsbeslissingen van BlackRock zijn strikt onderworpen aan de fiduciaire plicht van de onderneming jegens haar cliënten, en die plicht houdt in dat BlackRock hun financiële belangen voorrang geeft boven alle verbintenissen of toezeggingen die niet wettelijk verplicht zijn.

[7] U kunt de brief waarin BlackRock Climate Action 100+ in 2024 op de hoogte stelde van de overdracht van zijn lidmaatschap aan BlackRock International vinden via deze link: https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/2024-our-participation-in-climate-action-100.pdf.

[8] Het feit dat de onderneming is aangesloten bij sommige klimaatfinancieringsorganisaties heeft verwarring veroorzaakt over de praktijken van BlackRock, waardoor verschillende overheidsfunctionarissen in de Verenigde Staten een juridisch onderzoek instelden naar de onderneming. Na een routinebeoordeling van zijn deelname aan deze organisaties, besloot BlackRock zich in januari 2025 terug te trekken uit het NZAM-initiatief. Dit verandert niets aan de producten of oplossingen voor cliënten of aan de manier waarop hun portefeuilles worden beheerd. De beheerders van de actief beheerde portefeuilles van BlackRock blijven voor onze cliënten materiële klimaatgerelateerde risico's beoordelen, naast andere beleggingsrisico's.

6. Historische vergelijking

De PAI-indicatoren voor de verslagperiodes 2022, 2023 en 2024 vindt u hierboven in Tabel 1 t/m 4. De manier waarop BlackRock PAI-indicatoren en de andere in deze entiteitsverklaring vermelde zaken beoordeelt, zijn tussen deze verslagperiodes niet wezenlijk veranderd.

In de PAI-benadering van BlackRock is er rekening mee gehouden dat verschillende cliënten verschillende beleggingsvoorkeuren en -doelstellingen hebben. Er worden voor BLUX PAI-data verzameld en geaggregeerd, die afhangen van de specifieke activa die BLUX beheert. De PAI-indicatoren zijn dan ook hoofdzakelijk beïnvloed door twee overkoepelende factoren: (i) voorkeuren van cliënten (namelijk in welke Producten cliënten beleggen) en (ii) marktomstandigheden (namelijk in welke activa Producten op hun beurt belegd zijn, en met welke wegingen).

BlackRock heeft de materiële jaar-op-jaarbewegingen in de PAI-indicatoren in de tabellen 1 tot en met 4 hierboven beoordeeld en vastgesteld dat deze bewegingen voornamelijk zijn toe te schrijven aan:

- Veranderingen in het aanbod van BLUX-fondsen als gevolg van fondsintroducties en -sluitingen tijdens de verslagperiode.
- Veranderingen in de samenstelling van de activa van de BLUX-fondsen.
- Veranderingen in de data dekking, met gevolgen voor de beschikbaarheid van data die nodig zijn voor het berekenen van de PAI-indicatoren.
- Wijzigingen op emittentniveau die van invloed zijn op de PAI's.

Aangezien de methoden voor het meten van PAI's zich blijven ontwikkelen, kunnen waargenomen veranderingen op emittentniveau het gevolg zijn van, onder andere, updates van de berekeningsmethode die door deze emittenten wordt toegepast en/of methodologische updates die worden geïmplementeerd door de data-aanbieder met wie BlackRock samenwerkt voor het verkrijgen van ecologische, sociale en governance-data. BlackRock heeft bijvoorbeeld vastgesteld dat dergelijke methodologische updates leiden tot een toename in de identificatie van scope 3-emissies, zoals waargenomen bij de relevante PAI-indicatoren voor het huidige jaar die hierboven zijn vermeld.

BIJLAGE A. Definities

- "**BlackRock**" verwijst naar elk mogelijk bedrijf uit de BlackRock-groep, waarvan BlackRock, Inc. het uiteindelijke moederbedrijf is.
- "**BLUX**" verwijst naar BlackRock (Luxembourg) S.A., Identificatiecode juridische entiteiten: 549300M5A8STIRLYM684.
- "**Cliënten**" verwijst naar de cliënten of beleggers in Producten onder beheer van BLUX.
- "**Financiëlemarktdeelnemers**" verwijst naar beheerders van alternatieve beleggingsfondsen naar Europees recht, ICBE-beheermaatschappijen en gereglementeerde beleggingsmaatschappijen die portefeuillebeheerdiensten bieden. De financiëlemarktdeelnemers van BlackRock zijn (i) BlackRock Asset Management Ireland Limited; (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG; (iii) BlackRock France S.A.S.; (iv) BLUX; en (v) BlackRock (Netherlands) B.V.
- Het begrip **belangrijkste ongunstige effecten ("PAI's")** verwijst naar een lijst met indicatoren, te vinden in de Verordening, die wezenlijke negatieve effecten hebben op duurzaamheidsfactoren – of die een grote kans hebben om een wezenlijk negatief effect te veroorzaken – en zijn veroorzaakt door, verergerd door en rechtstreeks gekoppeld aan beleggingsbeslissingen van en advies verleend door de juridische entiteit.
- "**Portefeuillebeheerders**" verwijst naar de personen die bij de beleggingsbeheerder de dagelijkse verantwoordelijkheid dragen voor het beheer van een Product.
- "**Product**" verwijst naar fondsen en/of individuele beheerde portefeuilles (voor zover relevant).
- "**SFDR**" verwijst naar Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiëledienstensector.
- "**SFDR RTS**" verwijst naar Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van 6 april 2022 tot aanvulling van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad.

BlackRock

BlackRock (Luxembourg) S.A.

Avaldus investeerimisotsuste põhiliste negatiivsete mõjude kohta kestlikkusteguritele

31. detsembril 2024. a lõppenud aasta kohta

Sisukord

1. Kokkuvõte 4

1.1. Finantsturu osaline 4

1.2. Kokkuvõte 4

2. Kestlikkusteguritele avalduva põhilise negatiivse mõju kirjeldus 6

Tabel 1. Investeerimisobjektiks olevatesse äriühingutesse tehtavate investeeringute suhtes kohaldatavad näitajad 8

Tabel 2. Riikidesse ja riigiülestesse organisatsioonidesse tehtavate investeeringute suhtes kohaldatavad näitajad 14

Tabel 3. Kinnisvarainvesteeringute suhtes kohaldatavad näitajad fondides/portfellis hoitavate 15

Tabel 4. Muud kestlikkusteguritele avalduvate põhiliste negatiivsete mõjude näitajad 16

3. Investeerimisotsuste kestlikkusteguritele avalduva põhilise negatiivse mõju kindlakstegemise ja prioriseerimise põhimõtete kirjeldus 17

3.1. Põhiliste negatiivsete mõjude käsitlusviis BlackRockis 17

3.2. Valitsemistava ja vastutus 18

3.3. Metoodikad täiendavate PAI-näitajate valimiseks 20

3.4. Põhilise negatiivse mõju kindlakstegemise ja hindamise metoodikad 21

4. Sekkumispoliitikad 23

4.1. BlackRocki investeerimishooldus 23

4.2. Sekkumispoliitika PAIde käsitlemiseks lisaks SRD II-le 24

5. Viited rahvusvahelistele standarditele 25

6. Võrdlemine eelmiste perioodidega 26

LISA A. Määratlused 27

1. Kokkuvõte

1.1. Finantsturu osaline

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

1.2. Kokkuvõte

BLUX võtab arvesse investeerimisotsuste põhilisi negatiivseid mõjusid (PAI) kestlikkusteguritele. See avaldus on BLUXi konsolideeritud avaldus investeerimisotsuste põhiliste negatiivsete mõjude kohta kestlikkusteguritele. See avaldus hõlmab aruandlusperioodi 1. jaanuarist 2024 31. detsembrini 2024 („käesolev aasta“). Käesolevas avalduses sisalduvad kvantitatiivsed andmed avaldatakse koos vastavate andmetega aruandeperioodide 1. jaanuar 2022 kuni 31. detsember 2022 ning 1. jaanuar 2023 kuni 31. detsember 2023 kohta („eelmised aastad“).

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

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

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

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

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

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

BLUX järgib asjaomaseid BlackRocki poliitikaid, protsesse ja metoodikaid ning toetub vajadusel kogu BlackRocki ettevõtte eksperditeadmistele. Seega, kui pole sätestatud teisiti, kehtivad kõik selles avalduses esinevad viited BlackRocki poliitikatele, protsessidele ja metoodikatele ja BLUXi ja tema tegevuse kohta.

Põhiliste negatiivsete mõjude kokkuvõte
Usaldusisikuna toetub BlackRocki investeerimismeetod kolmele põhimõttele:

- tunda kliendi investeerimiseesmärke ning pakkuda valikuid selle põhjal, kuidas ja kuhu klient soovib oma raha investeerida;
- aidata kliendil leida tema valikutest lähtuvat parimat riskiga korrigeeritud tulusust; ja
- lähtuda oma töös uuringutest, andmetest ja analüüsist.

BlackRock võtab arvesse, et klientidel on erinevad investeerimiseelistused ja -eesmärgid, ning pakub laia valikut investeerimistooteid, mis aitavad klientidel saavutada oma investeerimiseesmärke, ning täidab juhiseid ja suuniseid, mida valib ennekõike klient. Usaldusisikuna kaalub BlackRock asjakohaseid ning olulisi riske ja võimalusi, mis võiksid portfelle mõjutada, kui see on investeerimisjuhistega kooskõlas. Kestlikkusest huvituvatele klientidele pakub BlackRock laia valikut investeerimistooteid, analüüse ja uuringuid, et aidata neil oma valitud investeerimiseesmärke saavutada.

Kui see on fondi või konto investeerimiseesmärkide seisukohast asjakohane, kasutab BlackRock ettevõtteülestes protsessides muu teabe kõrval finantsalaselt olulisi keskkonnaalaseid, sotsiaalseid ja/või juhtimistava andmeid või teavet eesmärgiga parandada kliendiportfellide riskiga korrigeeritud tulusust. Nagu teisedki investeerimisriskid ja -võimalused, võib keskkonnaalaste, sotsiaalsete ja/või juhtimistava kaalutluste finantsalane olulisus sõltuda emitendist, sektorist, tootest, ülesandest ja ajahorisondist. Sõltuvalt investeeringu käsitlusviisist võivad finantsalaselt olulised keskkonnaalased, sotsiaalsed ja/või juhtimistava andmed või -teave aidata toetada ostueelset analüüsi, portfelli koostamist ja/või portfellide protsessiseiret, samuti meie riskijuhtimise lähenemisviisi.

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

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

2. Kestlikkusteguritele avalduva põhilise negatiivse mõju kirjeldus

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

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

SFDR RTS nõuab BLUX-ilt ühe täiendava kliima- ja muu keskkonnaalase näitaja ning ühe täiendava sotsiaalsete ja töötajatega seotud küsimuste, inimõiguste austamise ning korruptsiooni- ja altkäemaksuvastase võitlusega seotud näitaja avalikustamist. Need näitajad valitakse täiendavate näitajate nimekirjadest vastavalt SFDR RTS lisa 1 tabelitest 2 ja 3. BLUX on otsustanud avalikustada

- „Klientide nimel tehtud investeeringute osakaal, mis on tehtud äriühingutesse, kes ei ole ellu viinud CO_2-heite vähendamise algatusi“ (täiendav PAI-näitaja 4) ja
- „Klientide nimel tehtud investeeringute osakaal, mis on tehtud äriühingutesse, kellel puudub inimõiguste poliitika“ (täiendav PAI-näitaja 9).

Need täiendavad PAI-näitajad on avalikustatud allpool tabelis 4.

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

PAI-näitajate muutumist käesoleva ja eelmiste aastate vahel käsitletakse jaotises 6 „Ajalooline võrdlus“.

Millised varad kajastuvad PAI-näitajates

See avaldus, sh tabelites 1–4 avalikustatud PAI-näitajad, hõlmab varasid (kui see on PAI-näitaja emitendi/investeeringu tüübi puhul asjakohane), mida BLUX valitseb oma klientide nimel[1]. Need varad võivad hõlmata teiste BlackRocki finantsturu osaliste, sh teiste SFDR-i üksuse avalduse esitamise nõude alla kuuluvate üksuste hallatavate toodete investeeringuid. Seetõttu võib esineda olukordi, kus ühe varaga seotud mõju, mõõdetuna PAI-näitajatega, avalikustatakse mitmes PAI-avalduses. Seetõttu ei saa erinevate BlackRocki finantsturu osaliste lõikes avalikustatud PAI-näitajaid liita.

Investeeringute hõlmatus

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

[1] See kehtib, olenemata sellest, kas BLUX on delegeerinud oma toodete investeeringute haldamise teisele BlackRocki üksusele.

Metoodilised uuendused

BlackRock jälgib selles avalduses avalikustatud PAI-näitajate arvutamisega seotud regulatiivsete suuniste ja turutavade arenemist. Nende PAI-näitajate jaoks, mis arvutatakse protsendina BLUXi valitsetavatest varadest, võeti 2024. aastal kasutusele uuendatud arvutusmetoodika. See uuendus puudutab tabelis 1 esitatud PAI-näitajaid 4, 7, 10, 11 ja 14 ning tabelis 4 esitatud täiendavaid PAI-näitajaid 4 ja 9.

Varem arvutati need PAI-näitajad protsendina varadest, mis on investeeritud PAI-näitajaga seotud emitendi/investeeringu liiki ja mille kohta asjaomased PAI-andmed olid saadaval. Seda metoodikat on uuendatud ja nüüd arvutatakse see protsendina BLUXi valitsetavatest koguvaradest, olenemata PAI-andmete kättesaadavusest või emitendi/investeeringu liigist, millega need varad on seotud.

PAI-näitajate puhul, mida see metoodika uuendamine puudutab, on käesoleva aasta andmed esitatud uuendatud arvutuskäigu alusel, ning varasemate aastate andmed on esitatud nii eelmise kui ka uuendatud metoodika alusel. „Eelmise aasta metoodika“ veerg tabelites 1 ja 4 on täidetud ainult nende PAI-näitajate puhul, mida metoodika uuendus puudutas.

Tabel 1. Investeerimisobjektiks olevatesse äriühingutesse tehtavate investeeringute suhtes kohaldatavad näitajad

Investeerimisobjektiks olevatesse äriühingutesse tehtavate investeeringute suhtes kohaldatavad näitajad*									
Kestlikkusele avalduva negatiivse mõju näitaja		**Mõõtühik**	**Käesoleva aasta metoodika**			**Eelmise aasta metoodika**		**Selgitus**	**Võetud meetmed ning järgmiseks aruandlusperioodiks kavandatud meetmed ja seatud eesmärgid.**
			Mõju (2024)	**Mõju (2023)**	**Mõju (2022)**	**Mõju (2023)**	**Mõju (2022)**		
KLIIMA- JA MUUD KESKKONNANÄITAJAD									
Kasvuhoonegaaside heide	1. Kasvuhoonegaaside heide	1. valdkonna kasvuhoonegaaside heide (CO_2-ekvivalenttonnides)	**8 372 000**	**7 570 119**	**8 625 987**			Hõlmatus: 92% (2023: 90%, 2022: 87%) 1. valdkonna kasvuhoonegaaside heide on otseheited allikatest, mis kuuluvad investeerimisobjektiks olevale äriühingule või on selle kontrolli all.	Üksuse tasandil erinevate PAI-näitajate kohta antud väärtused on tuletatud BLUXi valitsetavate varadega seotud andmetest. PAI-koondandmed BLUXi tasandil on selle BLUXi hallatava konkreetse tootekogumi kohta. Seetõttu võivad need näitajad perioodiliti muutuda nii klientide sisse- kui ka väljavoolu ja turutingimuste tõttu. Konkreetsed tehtud ja kavandatud toimingud ning seatud eesmärgid on võimalust mööda tuvastatavad ja viiakse ellu vastava kestliku toote tasandil, nagu kirjeldatud nt lepingueelse teabe avalikustamise dokumentatsioonis ja perioodilistes aruannetes, mitte aga üksuse tasandil. BlackRocki klientide valikud ja eelistused on alati ülimuslikud. BLUX tagab, et selle valitsetavad tooted, mis hõlmavad kestlikkusega seotud kriteeriume, eesmärke ja kohustusi, on konstrueeritud kooskõlas kõigi seatud eeldustega, pidades silmas asjakohaseid keskkonnaalaseid, sotsiaalseid ja/või juhtimistava näitajaid ja PAIsid, nagu on esitatud nt toote prospektides. Väljaspool kestlikkusega seotud kriteeriumide, eesmärkide ja kohustustega tooteid ei võta BLUXi üksuse ega toote tasandi kohustusi keskkonna- ja/või sotsiaalsete standardite järgimiseks seoses klientide nimel valitsetavate varadega.
		2. valdkonna kasvuhoonegaaside heide (CO_2-ekvivalenttonnides)	**1 693 943**	**1 510 618**	**1 937 832**			Hõlmatus: 92% (2023: 90%, 2022: 87%) 2. valdkonna kasvuhoonegaaside heide on kaudsed heitkogused, mida investeerimisobjektiks olev äriühing põhjustab selle ostetava või kasutatava energia tootmisel.	
		3. valdkonna kasvuhoonegaaside heide (CO_2-ekvivalenttonnides)	**58 329 866**	**51 126 858**	**53 670 241**			Hõlmatus: 91% (2023: 89%, 2022: 86%) 3. valdkonna kasvuhoonegaaside heide on heitkogused, mida toodavad teised investeerimisobjektiks oleva äriühingu väärtusahelasse kuuluvad ettevõtted või osapooled.	
		Kasvuhoonegaaside koguheide (CO_2-ekvivalenttonnides)	**6 4101 163**	**6 0964 654**	**65 673 601**			Hõlmatus: 91% (2023: 89%, 2022: 86%) Kasutatavate andmetarnijate metoodika tõttu ei ole näitaja „Kasvuhoonegaaside	

								heide kokku“ näidatud 1., 2. ja 3. valdkonna kasvuhoonegaaside heitkoguste summa. 1., 2. ja 3. valdkonna kasvuhoonegaaside heitkogused kajastavad värskeimaid kättesaadavaid andmeid (andmete kogumise kuupäeva järgi) vastavalt asjaomastele regulatiivsetele nõuetele. Sellega võrreldes arvutatakse „Kasvuhoonegaaside heide kokku“ järjepidevuse huvides viimase 3 valdkonna kättesaadavate andmetega aasta alusel.	Lisateavet põhilise negatiivse mõju käsitlusviisi kohta BlackRockis leiate allpool jaotises 3.
	2. CO_2 jalajälg	CO_2-jalajälg (CO_2-ekvivalenttonni / mln EUR valitsetavad varad)	**293**	**284**	**379**			Hõlmatus: 91% (2023: 89%, 2022: 86%)	
	3. Investeerimisobjektiks olevate äriühingute kasvuhoonegaaside heitemahukus	Investeerimisobjektiks olevate äriühingute kasvuhoonegaaside heitemahukus (CO_2-ekvivalenttonni / mln EUR käive)	**642**	**671**	**1.344**			Hõlmatus: 91% (2023: 89%, 2022: 86%)	
	4. Kokkupuude fossiilkütusesektoris tegutsevate äriühingutega	Fossiilkütusesektoris tegutsevatesse äriühingutesse tehtud investeeringute osakaal (%)	**6%**	**6%**	**9%**	**12%**	**12%**	Hõlmatus: 87% (2023: 87%, 2022: 85%)	
	5. Taastumatu energia tarbimise ja tootmise osakaal	Investeerimisobjektiks olevate äriühingute poolt taastumatutest energiaallikatest toodetud taastumatu energia tarbimise osakaal võrreldes taastuvatest energiaallikatest toodetud energia	**59%**	**66%**	**68%**			Hõlmatus: 86% (2023: 76%, 2022: 67%) Siin kajastatud „Taastumatu energia tarbimise protsent“ arvutatakse ainult kommunaalteenuste sektorisse mittekuuluvate ettevõtete kohta.	

		tarbimisega, väljendatuna protsendina kõigist energiaallikatest (%)						Andmetarnija arvestab parameetri arvutamisel nii ostetud taastuvenergia kui ka oma tarbeks toodetud taastuvenergiaga.	
		Investeerimisobjektiks olevate äriühingute poolt taastumatutest energiaallikatest toodetud taastumatu energia tootmise osakaal võrreldes taastuvatest energiaallikatest toodetud energia tootmisega, väljendatuna protsendina kõigist energiaallikatest	**55%**	**55%**	**50%**			Hõlmatus: 71% (2023: 72%, 2022: 96%) Siin kajastatud „Taastumatu energia tootmise protsent“ arvutatakse ainult kommunaalteenuste sektorisse kuuluvate ettevõtete kohta. Andmetarnija arvestab parameetri arvutamisel nii ostetud taastuvenergia kui ka oma tarbeks toodetud taastuvenergiaga.	
	6. Energiatarbimise intensiivsus suure mõjuga kliimasektori kohta	Investeerimisobjektiks olevate äriühingute energiatarbimine gigavatt-tundides (GWh) miljoni euro suuruse tulu kohta igas suure mõjuga kliimasektoris	**0,7**	**1,0**	**1,0**			Hõlmatus: 94% (2023: 92%, 2022: 91%) See suurus arvutatakse kõigi ükshaaval alljärgnevalt loetletud suure kliimamõjuga sektorite suhtes.	
		Energiatarbimise intensiivsus suure mõjuga kliimasektori A kohta (GWh / mEUR käive)	**0,4**	**0,9**	**1,0**			Sektor A tähendab põllumajandust, metsamajandust ja kalandust	
		Energiatarbimise intensiivsus suure mõjuga kliimasektori B kohta (GWh / mEUR käive)	**1,2**	**3,0**	**2,5**			Sektor B tähendab mäetööstust.	
		Energiatarbimise intensiivsus suure mõjuga kliimasektori C kohta (GWh / mEUR käive)	**0,4**	**0,3**	**0,4**			Sektor C tähendab tööstust.	
		Energiatarbimise intensiivsus suure mõjuga kliimasektori D kohta (GWh / mEUR käive)	**3,7**	**3,9**	**3,6**			Sektor D tähendab elektri, gaasi, auru ja õhu konditsioneerimise tootmist	
		Energiatarbimise intensiivsus suure mõjuga kliimasektori	**0,6**	**1,1**	**1,6**			Sektor E tähendab veevarustust: kanalisatsiooni,	

		E kohta (GWh / mEUR käive)						jäätmekäitluse ja tervendamistegevused	
		Energiatarbimise intensiivsus suure mõjuga kliimasektori F kohta (GWh / mEUR käive)	**0,1**	**0,2**	**0,1**			Sektor F tähendab ehitustööstust	
		Energiatarbimise intensiivsus suure mõjuga kliimasektori G kohta (GWh / mEUR käive)	**0,1**	**0,1**	**0,2**			Sektor G tähendab hulgi- ja jaekaubandust; mootorsõidukite ja mootorrataste remonti	
		Energiatarbimise intensiivsus suure mõjuga kliimasektori H kohta (GWh / mEUR käive)	**1,2**	**1,5**	**1,2**			Sektor H tähendab transporti ja laondust	
		Energiatarbimise intensiivsus suure mõjuga kliimasektori L kohta (GWh / mEUR käive)	**0,4**	**0,4**	**0,2**			Sektor L tähendab kinnisvarategevusi	
Elurikkus	7. Tegevus, mis mõjutab negatiivselt elurikkuse seisukohast tundlikke alasid	Selliste investeeringute osakaal, mis on tehtud investeerimisobjektiks olevatesse äriühingutesse, mille tegevuskohad/tegevused asuvad elurikkuse seisukohast tundlikel aladel või nende lähedal, kui investeerimisobjektiks olevate äriühingute tegevus mõjutab neid alasid negatiivselt (%)	**2%**	**2%**	**2%**	**5%**	**3%**	Hõlmatus: 87% (2023: 83%, 2022: 83%)	
Vesi	8. Vetteheide	Investeerimisobjektiks olevate äriühingute vetteheide tonnides investeeritud miljoni euro kohta, väljendatuna kaalutud keskmisena (t/m EUR EVIC[2])	**0,01**	**0,01**	**0,00**			Hõlmatus: 28% (2023: 27%, 2022: 15%)	

[2] „EVIC“ tähendab ettevõtte väärtust sh raha.

Jäätmed	9. Ohtlike jäätmete ja radioaktiivsete jäätmete suhtarv	Investeerimisobjektiks olevate äriühingute tekitatud ohtlike ja radioaktiivsete jäätmete kogus tonnides investeeritud miljoni euro kohta, väljendatuna kaalutud keskmisena (t/m EUR EVIC)	**197**	**370**	**372**			Hõlmatus: 90% (2023: 88%, 2022: 58%)	
SOTSIAALSETE JA TÖÖTAJATEGA SEOTUD KÜSIMUSTE, INIMÕIGUSTE AUSTAMISE NING KORRUPTSIOONI- JA ALTKÄEMAKSUVASTASE VÕITLUSEGA SEOTUD NÄITAJAD									
Sotsiaalsed ja töötajatega seotud küsimused	10. ÜRO üleilmse kokkuleppe põhimõtete ning Majanduskoostöö ja hargmaiseid ettevõtteid käsitlevate Arengu Organisatsioni (OECD) suuniste rikkumine.	Selliste investeeringute osakaal, mis on tehtud investeerimisobjektiks olevatesse äriühingutesse, mis on olnud seotud ÜRO üleilmse kokkuleppe põhimõtete või hargmaiseid ettevõtteid käsitlevate OECD suuniste rikkumisega (%)	**2%**	**9%**	**8%**	**17%**	**12%**	Hõlmatus: 87% (2023: 83%, 2022: 82%)	Vt ülal tehtud toimingute ning kavandatud toimingute ja seatud eesmärkide avalikustamist.
	11. Puuduvad menetlused ja vastavuskontrolli-mehhanismid, et jälgida vastavust ÜRO üleilmse kokkuleppe põhimõtetele ja hargmaiseid ettevõtteid käsitlevatele OECD suunistele	Investeerimisobjektiks oleva ettevõtte investeeringute osakaal, millel puudub poliitika ÜRO üleilmse kokkuleppe kohaste põhimõtete või OECD hargmaistele ettevõtetele mõeldud suuniste järgimise seireks või puudub kaebuste käsitlemise mehhanism ÜRO üleilmse kokkuleppe kohaste põhimõtete või OECD hargmaistele ettevõtetele mõeldud suuniste	**43%**	**43%**	**29%**	**0%**	**1%**	Hõlmatus: 92% (2023: 91%, 2022: 85%)	

		rikkumistega tegelemiseks (%)							
	12. Korrigeerimata sooline palgalõhe	Investeerimisobjektiks olevate äriühingute keskmine korrigeerimata sooline palgalõhe	**12%**	**11%**	**12%**			Hõlmatus: 51% (2023: 44%, 2022: 35%) SFDR RTSi kohaselt tähendab „korrigeerimata sooline palgalõhe“ mees- ja naissoost palgaliste töötajate brutotunnitasu erinevust protsendina meessoost palgaliste töötajate keskmisest brutotunnitasust.	
	13. Juhtorganite sooline mitmekesisus	Juhtorganite nais- ja meesliikmete keskmine suhtarv investeerimisobjektiks olevates äriühingutes, väljendatuna protsendina kõigist juhtorgani liikmetest	**35%**	**32%**	**31%**			Hõlmatus: 92% (2023: 91%, 2022: 88%)	
	14. Kokkupuude vastuoluliste relvadega (jalaväevastased miinid, kobarlahingumoon, keemia- ja bioloogilised relvad)	Selliste investeeringute osakaal, mis on tehtud investeerimisobjektiks olevatesse äriühingutesse, mis on seotud vastuoluliste relvade tootmise või müügiga (%)	**< 0,01%**	**< 0,01%**	**< 0,01%**	**< 0,01%**	**< 0,01%**	Hõlmatus: 89% (2023: 89%, 2022: 86%)	

*Nende näitajatega on seotud mitmeid piiranguid. Palun vaadake eelpool avalikustatud PAI-näitajaid koos jaotises 3.4 kirjeldatud piirangutega.

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

Riikidesse ja rahvusülestesse organisatsioonidesse tehtavate investeeringute suhtes rakendatavad näitajad*							
Kestlikkusele avalduva negatiivse mõju näitaja		**Mõõtühik**	**Mõju (2024)**	**Mõju (2023)**	**Mõju (2022)**	**Selgitus**	**Võetud meetmed ning järgmiseks aruandlusperioodiks kavandatud meetmed ja seatud eesmärgid**
Keskkonnamõju	15. Kasvuhoonegaaside heitemahukus	Kasvuhoonegaaside heitemahukus investeerimisobjektiks olevates riikides (CO_2-ekvivalenttonni / mln EUR SKP)	**61**	**34**	**43**	Hõlmatus: 95% (2023: 92%, 2022: 94%)	Vt tabelist 1 tehtud toimingute ning kavandatud toimingute ja seatud eesmärkide avalikustamist.
Sotsiaalne mõju	16. Investeerimisobjektiks olevad riigid, kus esineb sotsiaalseid rikkumisi	Rahvusvaheliste lepingute ja konventsioonide, Ühinenud Rahvaste Organisatsiooni põhimõtete või riikide seaduste kohaste sotsiaalsete rikkumistega seotud, investeerimisobjektiks olevate riikide arv (absoluutsuurus).	**4**	**4**	**4**	Hõlmatus: 95% (2023: 94%, 2022: 94%)	
		Selliste investeerimisobjektiks olevate riikide arv, kus esineb sotsiaalseid rikkumisi (suhteline arv jagatuna kõigi investeerimisobjektiks olevate riikidega), nagu on osutatud rahvusvahelistes lepingutes ja konventsioonides, ÜRO põhimõtetes ja vajaduse korral siseriiklikes õigusaktides	**3%**	**3%**	**2%**	Hõlmatus: 95% (2023: 94%, 2022: 94%)	

*Nende näitajatega on seotud mitmeid piiranguid. Palun vaadake eelpool avalikustatud PAI-näitajaid koos jaotises 3.4 kirjeldatud piirangutega.

Tabel 3. Kinnisvarainvesteeringute suhtes kohaldatavad näitajad fondides/portfellis hoitavate

Fondides/portfellides hoitavate kinnisvarainvesteeringute suhtes kohaldatavad näitajad*							
Kestlikkusele avalduva negatiivse mõju näitaja		**Mõõtühik**	**Mõju (2024)**	**Mõju (2023)**	**Mõju (2022)**	**Selgitus**	**Võetud meetmed ning järgmiseks aruandlusperioodiks kavandatud meetmed ja seatud eesmärgid**
Fossiilkütused	17. Kokkupuude fossiilkütustega kinnisvara kaudu	Fossiilkütuste kaevandamise, ladustamise, transpordi või tootmisega seotud kinnisvarasse tehtud investeeringute osakaal	**PUUDUB**	**PUUDUB**	**PUUDUB**	Hõlmatus: Puudub (2023: Puudub, 2022: puudub) „Puudub“ tähendab, et investeeringuid kinnisvarasse ei ole.	Kõigis BlackRocki kinnisvaraportfellides vaadatakse kliimaga seotud riskid ja võimalused läbi kooskõlas BlackRocki keskkonnaalase, sotsiaalse ja/või juhtimistava integreerimisega: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)
Energiatõhusus	18. Kokkupuude kehva energiatõhususega kinnisvaraga	Kehva energiatõhususega kinnisvarasse tehtud investeeringute osakaal	**PUUDUB**	**PUUDUB**	**PUUDUB**	Hõlmatus: Puudub (2023: Puudub, 2022: puudub) SFDR RTS-i kohaselt tuleb see PAI arvutada valemi järgi, mis sisaldab enne 31.12.2020 (energiatõhususe sertifikaadiga (EPC) C või madalam) ehitatud kinnisvara väärtust, pärast 31.12.2020 ehitatud kinnisvara väärtust (primaarenergia nõudlus (PED) alla ligi-nullenergia hoone (NZEB) direktiivi 2010/31/EL alusel) ja EPC ning NZEB reeglitele vastama pidava kinnisvara väärtust. „Puudub“ tähendab, et investeeringuid kinnisvarasse ei ole. Selles aruandes avalikustatud PAI-näitajate arvutamiseks kasutatud kvartaalsetel aruandekuupäevadel ei hoidnud BLUXi tooted investeeringuid sellises kinnisvaras, millele laieneksid EPC ja NZEB eeskirjad.	Oma kinnisvaraportfellide tarvis paneb kinnisvara-aktsiainvesteeringutes BlackRock rõhu omandisuhtele ja varade valitsemisele Kui see on kohalddatav, kasutab BlackRock strateegiaid energiatõhususe parandamiseks, sh ümberpaigutamise ja kapitalikulude hindamine, nt integreerides sellised kaalutlused varade valitsemise tegevusse, kestlikkusmeetmete kavadesse ja heiteneutraalsuse tegevuskavadesse, samuti seades sihiks hoone energiatõhususe hoolduse, uuendamise, renoveerimise ja/või ümber arendamise meetmete kaudu. Uusehituste ja suuremate arendusprojektide puhul vaatab BlackRock üle võimalused saavutada paremat EPC reitingut. Riskid ja võimalused vaadatakse läbi kooskõlas BlackRocki keskkonnaalase, sotsiaalse ja/või valitsemistava integreerimisega: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com) Integreerimise jõupingutusi toetavad üksikasjalike andmete kogumine ning BlackRockil on andmeprogrammid kinnisvaraobjekti ja koondatud portfelli tasandi kestlikkusnäitajate tarvis, sh energiatarbimine ja sellega seotud kasvuhoonegaaside heitkogused.

* Nende näitajatega on seotud mitmeid piiranguid. Palun vaadake eelpool avalikustatud PAI-näitajaid koos jaotises 3.4 kirjeldatud piirangutega.

Tabel 4. Muud kestlikkusteguritele avalduvate põhiliste negatiivsete mõjude näitajad

Muud kestlikkusteguritele avalduvate põhiliste negatiivsete mõjude näitajad*									
Kestlikkusele avalduva negatiivse mõju näitaja		**Mõõtühik**	**Käesoleva aasta metoodika**			**Eelmise aasta metoodika**		**Selgitus**	**Võetud meetmed ning järgmiseks aruandlusperioodiks kavandatud meetmed ja seatud eesmärgid**
			Mõju (2024)	**Mõju (2023)**	**Mõju (2022)**	**Mõju (2023)**	**Mõju (2022)**		
Heited	4. Investeeringud äriühingutesse, kes ei ole ellu viinud CO_2-heite vähendamise algatusi	Selliste investeeringute osakaal, mis on tehtud investeerimisobjektiks olevatesse äriühingutesse, kes ei ole ellu viinud CO_2-heite vähendamise algatusi eesmärgiga tagada vastavus Pariisi kokkuleppele	**76%**	**79%**	**86%**	**66%**	**82%**	Hõlmatus: 96% (2023: 97%, 2022: 93%) Ettevõte loetakse heitkoguste vähendamise algatust omavaks, kui see on seadnud teaduspõhiste eesmärkide algatuse (SBTi) heakskiidetud eesmärgi. Ettevõtteid, millel on ainult kohustuslik eesmärk, mis pole aga SBTi kooskõlastusega, ei loeta heitkoguste vähendamise algatust omavaks.	Vt tabelist 1 tehtud toimingute ning kavandatud toimingute ja seatud eesmärkide avalikustamist.
Inimõigused	9. Inimõigusi käsitleva poliitika puudumine	Selliste investeeringute osakaal, mis on tehtud üksustesse, kus puudub inimõigusi käsitlev poliitika	**47%**	**47%**	**46%**	**8%**	**16%**	Hõlmatus: 92% (2023: 92%, 2022: 76%)	

*Nende näitajatega on seotud mitmeid piiranguid. Palun vaadake avalikustatud PAI-näitajaid koos jaotises 3.4 kirjeldatud piirangutega.

3. Investeerimisotsuste kestlikkusteguritele avalduva põhilise negatiivse mõju kindlakstegemise ja prioriseerimise põhimõtete kirjeldus

3.1. Põhiliste negatiivsete mõjude käsitlusviis BlackRockis

BlackRock võtab arvesse, et klientidel on erinevad investeerimiseelistused ja -eesmärgid, ning pakub laia valikut investeerimistooteid, mis aitavad klientidel saavutada oma investeerimiseesmärke, ning täidab juhiseid ja suuniseid, mida valib ennekõike klient.

Kui see on fondi või konto investeerimiseesmärkide seisukohast asjakohane, kasutab BlackRock ettevõtteülestes protsessides muu teabe kõrval finantsalaselt olulisi keskkonnaalaseid, sotsiaalseid ja/või juhtimistava andmeid või teavet eesmärgiga parandada kliendiportfellide riskiga korrigeeritud tulusust. Nagu teisedki investeerimisriskid ja -võimalused, võib keskkonnaalaste, sotsiaalsete ja/või juhtimistava kaalutluste finantsalane olulisus sõltuda emitendist, sektorist, tootest, ülesandest ja ajahorisondist. Sõltuvalt investeeringu käsitlusviisist võivad finantsalaselt olulised keskkonnaalased, sotsiaalsed ja/või juhtimistava andmed või -teave aidata toetada ostueelset analüüsi, portfelli koostamist ja/või portfellide protsessiseiret, samuti meie riskijuhtimise lähenemisviisi.

Kestlikkusest huvituvatele klientidele pakub BlackRock laia valikut investeerimistooteid, analüüse ja uuringuid, et aidata neil oma valitud investeerimiseesmärke saavutada. Tooted kestlikkusega seotud kohustuste või eesmärkidega, mis võivad, kuid ei pruugi olla kooskõlas selles avalduses käsitletud täiendava PAIdega, võivad olla järgmised:

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

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

Kuigi paljudel BLUXi valitsetud toodetes hoitavatel investeeringutel on positiivne mõju nende sidusrühmadele ja ühiskonnale, võib teatud BLUXi toodete portfellides hoitavatel ettevõtetel või investeeringutel olla kahjulik mõju keskkonnale või inimestele. Kui BLUXi tooted sisaldavad PAIde või nende alamrühmaga seotud kohustusi või eesmärke, avalikustab BLUX lepingueelses teabe avaldamises ja perioodilistes aruannetes, kuidas ta neid PAIsid arvesse võtab.

BlackRocki lähenemisviis investeerimisriskile

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

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

BlackRock.

NM0625U-4623257-124/550

Kestlikkusriske, mis võivad, kuid ei pruugi hõlmata ülalkirjeldatud PAI-näitajaid, tuvastatakse investeerimisprotsessi eri etappides, kus see on asjakohane, uuringute, jaotuse, valiku, portfelli konstrueerimise otsuste või juhtkonna kaasamise kaudu ning neid kaalutakse fondi riski ja tulu eesmärke silmas pidades. Nende riskide hindamine toimub nende olulisust (st investeeringu tootlusele avalduva mõju tõenäosust) arvestades koos teiste riskide (nt likviidsus, hinnatase jne) hindamisega. Kestlikkuskaalutluste hankimise, hindamise ja kasutamise viis sõltub portfelli eesmärgist, investeerimisstiilist ja varaklassist. BlackRocki investeerimisspetsialistid hindavad mitmesuguseid majandus- ja finantsnäitajaid, sh olulisi keskkonnaalaseid, sotsiaalseid ja juhtimistava tegureid, et teha investeerimisotsuseid kooskõlas toote eesmärkidega. BlackRocki investeerimisspetsialistide rolli ja kolme kaitseliini laiemalt käsitletakse üksikasjalikumalt allpool jaotises 3.2.

Sekkumine

BlackRocki hooldusanalüütikud võivad suhelda teadlikumate hääletusotsuste tegemiseks selliste ettevõtete juhatuste ja juhtkondadega, millesse kliendid investeerivad, et kuulata nende seisukohti neile oluliste äririskide ja -võimaluste suhtes. Toote tasandil võib sekkumistegevus toimuda siduvatele toote tasandi kohustustele või eesmärkidele lisaks, kuid hooldusanalüütikute poolne sekkumine ei keskendu ettevõtte kohustusele vähendada PAIsid, ning see pole ka eesmärk. Lisateavet sekkumispoliitika/toimingute kohta, mida teevad BlackRocki hooldusanalüütikud, esitatakse allpool jaotises 4 „*Sekkumispoliitika*“.

3.2. Valitsemistava ja vastutus

Juhatus vastutab selle üksuse avalduse ülevaatamise ja kooskõlastamise eest ning tagab, et tehniline taristu ja inimressursid seotud tegevuse toimumiseks on olemas. Seejuures kasutab juhatus juhatuse ja tippjuhtkonna[3] oskusi, eksperditeadmisi ja ressursisügavust, kuid ka kogu BlackRocki ettevõtte üldisi eksperditeadmisi. BLUX tagab ja kontrollib regulaarselt, kas tema toodete investeerimiskohustused ja strateegiad vastavad asjaomastele lepingueelsetele dokumentidele, sh mistahes investeerimiskohustustele, mis võtavad arvesse PAI-näitajaid, nagu on kirjeldatud ülal jaotises 2. Neid toote tasandi kohustusi ja nendega seotud BlackRocki metoodikaid vaadatakse regulaarselt üle, et tagada nende jätkuv täpsus ning nende allutamine nõuetekohasele valitsemiseleja kontrollile, mis tagab BLUXi käsitlusviisi püsiva vastavuse SFDRi nõuetele. See hõlmab PAI-näitajate avalikustamise kaalumist.

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

Kuigi vastutus BLUXi PAI-poliitika kohaldamise eest (vastu võetud 18. juunil 2025) lasub lõpuks juhatusel, aitavad alljärgnev raamistik ja siseüksused BLUXi PAI-poliitika elluviimisele kaasa. Alljärgnevad struktuuriüksused (vt jaotist „Kolm kaitseliini“) vastutavad BLUXi juhatuse või selle määratud komitee ees oma olemasoleva valitsemismudeli kaudu. Suurem osa BLUXi ja BlackRocki varasematest investeerimis-, toote- ja/või riskijuhtimispoliitikatest on laia hõlmavusega ega pruugi seetõttu käsitleda konkreetselt PAIsid, kuid on PAIde suhtes sellegipoolest asjakohased.

Kolm kaitseliini

BlackRock kohaldab klientide portfellide investeerimisriskide juhtimisel kolme kaitseliini meetodit.

1. BlackRocki investeerimis- ja ärijuhtimistiimid on esmased riskiomanikud ehk esimene kaitseliin. Portfellivalitsejad ja uurimisanalüütikud vastutavad tegevusala või ettevõtte finantsiliselt oluliste keskkonnaalaste, sotsiaalsete ning valitsemistava riskide ja -võimaluste hindamise eest portfelli investeerimisjuhiste kohaselt täpselt samamoodi, nagu nad kaaluvad teisi nende investeeringutega seotud potentsiaalselt olulisi majandusküsimusi. Lisateavet BlackRocki investeerimismeeskondade kohta vt allpool jaotisest „**Investeerimisspetsialistide roll**“.
2. BlackRocki riskijuhtimisüksus RQA, on BlackRocki riskijuhtimisraamistiku teine kaitseliin koos BlackRocki õigus- ja vastavusüksusega. RQA vastutab BlackRocki investeeringute ja ettevõtte riskijuhtimisraamistiku eest, mis hõlmab kestlikkusega seotud investeerimisriskide järelevalvet. RQA hindab investeerimisriske, sh finantsalaselt olulisi kestlikkusega seotud riske osana tavalistest

[3] Juhtkond viitab isikutele, keda fondivalitseja on määranud korraldama igapäevast äritegevust. Igal juhtkonna liikmel on nende eksperditeadmiste põhjal teemapõhised vastutusvaldkonnad.

BlackRock.

NM0625U-4623257-125/550

investeerimisriskide juhtimise protsessidest ning vajadusel regulaarsete ülevaatuste käigus portfellivalitsejatega. See aitab tagada neist riskidest arusaamise, nende käsitlemise ja nende kooskõla kliendi eesmärkidega. RQA-l on ka spetsiaalne kestlikkusriskide rühm, mis teeb kestlikkusriskide jälgimisel kogu platvormi ulatuses koostööd riskijuhtide ja äriühingutega.

3. Kolmas kaitseliin, BlackRocki siseauditi üksus, töötab kindlustajana. Siseauditi töö on hinnata sõltumatult BlackRocki sisekontrolli keskkonna piisavust ja tõhusust, et parandada riskijuhtimist, kontrolli ja valitsemisprotsesse.

Investeerimisprofessionaalide roll
Investeerimisspetsialistid toetavad kestlikkustegurite arvessevõtmist BlackRocki investeerimisotsustes, see puudutab ka finantsiliselt olulisi keskkonnaalaseid, sotsiaalseid ja/või valitsemistavaga seotud riske, mis lähtuvad PAI-de esinemisest. Keskkonnaalane, sotsiaalne ja/või valitsemistava integreerimine on osa investeerimisprotsessist ja nagu teisedki investeerimisprotsessi komponendid, vastutavad selle eest BlackRocki investeerimismeeskonnad.

Finantsiliselt oluliste keskkonnaalaste, sotsiaalsete ja/või juhtimistava riskide hindamise ja juhtimise protsess BlackRocki aktiivsetes fondides ja nõustamisstrateegiates on kooskõlas BlackRocki muude riskikriteeriumide käsitlusviisiga ja hõlmab järgmist: i) igal strateegial on kirjeldus, kuidas finantsialaselt olulised keskkonnaalased, sotsiaalsed ja/või juhtimistava andmed või teave sobituvad selle investeerimisprotsessi; ii) portfellivalitsejad vastutavad finantsalaselt oluliste keskkonnaalaste, sotsiaalsete ja/või juhtimistava riskide positsioonide juhtimise eest ja iii) investeerimismeeskonnad suudavad esitada tõendeid, kuidas nad finantsalaselt olulisi keskkonnaalaseid, sotsiaalseid ja/või juhtimistava andmeid või teavet oma investeerimisprotsessides arvestavad.

Indeksiportfellides on BlackRocki vastutusel järgida ette määratud võrdlusindeksit. Indeksiportfellid kajastavad indeksi koostaja metoodika näitajaid. BlackRock ei või teha muudatusi fondi portfellis, mis võiksid kallutada seda kõrvale alusindeksist või suurendaksid järgimisviga, välja arvatud kliendi korraldusel. Seetõttu loob indeksit järgiv investeerimismeetod investeerimispiirangu, mis ei võimalda keskkonnaalaste, sotsiaalsete ja/või juhtimistava kaalutluste aktiivset juhtimist ilma alusindeksit muutmata. Kui see on spetsiaalsete kestlikkusindeksite puhul kohaldatav, kaalub BlackRock fondi koostades ning osana indeksi valikust alusindeksi ostueelse analüüsi auditit tehes kestlikkusnäitajaid ja fondi riske.

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

3.2.1 Globaalsed ja piirkondlikud valitsemistava kaalutlused[4]

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

Tootearenduskomitee („PDC"): Kestlike fondidega seotud tootearenduse ja valitsemisega tegelevad BlackRocki globaalne tootelahenduste rühm (GPS) ning EMEA tootearenduskomitee (ja selle alamkomiteed), mis vastutavad järgmiste tegevuste eest: a) EMEA kestlike investeerimisfondide tsentraliseeritud valitsemine; b) platvormi kooskõla, mis tagab, et kõik fondid on nõuetekohaselt klassifitseeritud, positsioneeritud ja turundatud, sh ka nimekonventsioonide kehtestamine; ja c) uute töös olevate kestlike fondide haldamine. Nende komiteede liikmete seas on STSi, GPSi, RQA, õigusalase ja vastavusüksuse, portfellijuhtimise rühma, BlackRocki globaalsete turgude ja indeksiinvesteeringute rühma, institutsiooniliste ja jõukustoodete strateegia meeskondade ja BlackRocki privaatturgude rühma esindajad. Pärast PDC protsessi lõppemist kaalub juhatus kõiki uusi tooteid.

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

[4] Selles jaotises viidatud organisatsiooniline struktuur kajastab olukorda seisuga 31. detsember 2024.

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

BlackRockjuhatuse nimetamis- ja valitsemiskomitee (NGC) jälgib investeeringute hooldust, avalikkuse poliitikat, ettevõtte kestlikkust ja sotsiaalse mõjuga tegevust. NGC vaatab perioodiliselt üle ettevõtte ja investeeringute hooldusega seotud poliitika ja programmid, samuti märkimisväärsed kestlikkusküsimustega seotud väljaanded. Sobival juhul annab see soovitusi neis küsimustes, mida BlackRocki juhatuse täiskoosseis läbi vaatab. NGC vaatab ühtlasi perioodiliselt üle ettevõtte avaliku poliitika ja toetustoimingute käsitlusviisi, mis puudutab ka avaliku poliitika prioriteete ning liikmesust kutseorganisatsioonides, samuti filantroopiaprogramme ja nendega seotud strateegiaid.

BlackRocki globaalne täitevkomitee (GEC) määrab ettevõtte strateegilise visiooni ja prioriteedid ning suunab kõigi tasandite vastutust. BlackRock GEC investeeringute alamkomitee jälgib ettevõtte investeerimisprotsesse. Alamkomitee liikmete seas on riskijuht ja kõigi suuremate investeerimisdivisjonide globaalsed juhid või esindajad; suuremad investeerimisdivisjonid on BlackRocki globaalsed turud ja indeksiinvesteeringud, portfellijuhtimise rühm, globaalne kauplemine ja ülemineku juhtimine, taristu ning privaatturgude rühm.

3.3. Metoodikad täiendavate PAI-näitajate valimiseks

Nii nagu eelpool jaotises 2 kirjeldatud, avalikustab BLUX üksuse tasandi PAId 18 kohustusliku näitaja, 1 täiendava keskkonnanäitaja ja 1 sotsiaalse lisanäitaja suhtes.

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

a. Alusandmete kättesaadavus esmaallikatest:
b. PAI-näitaja arvutamise/tuletamisega seotud tõlgendatavuse määr ja
c. kui suure investeerimisruumi osa kohta on alusandmed kättesaadavad.

BlackRock valis järgmised kaks lisanäitajat, konsulteerides seejuures BLUXi juhatusega.

1. **<u>Keskkonnanäitaja</u>: Selliste investeeringute osakaal, mis on tehtud investeerimisobjektiks olevatesse äriühingutesse, kes ei ole ellu viinud CO_2-heite vähendamise algatusi eesmärgiga tagada vastavus Pariisi kokkuleppele**

   Ettevõte loetakse heitkoguste vähendamise algatust omavaks, kui see on seadnud teaduspõhiste eesmärkide algatuse (SBTi) heakskiidetud eesmärgi. Ettevõtteid, millel on ainult kohustuslik eesmärk, mis pole aga SBTi kooskõlastusega, ei loeta heitkoguste vähendamise algatust omavaks. Andmetarnija, kellega BlackRock PAI-andme hankimiseks suhtleb, kasutab „süsiniku vähendamise algatuse“ olemasolu määramiseks SBTi andmeid. Andmete alusel arvutatakse siis vähendamisalgatusteta ettevõtted, saavutades ettevõtteruumi täieliku kaetuse.

2. **<u>Sotsiaalne näitaja:</u> Selliste investeeringute osakaal, mis on tehtud üksustesse, kus puudub inimõigusi käsitlev poliitika.**

   Kuigi näitaja ise on binaarne (jah/ei), on iga poliitilise kohustuse võtmise protsess subjektiivne ning põhineb erinevatel vaatenurkadel ja valitsemisstruktuuridel, mida kasutavad need ettevõtted, millesse BLUXi valitsetavad varad on investeeritud.

Oluline on märkida, et selle suhtes, kuidas ettevõtted poliitikatulemeid ja võetud kohustusi saavutavad, on alati ruumi tõlgendustele ja määramatusele; ülalnimetatud PAI-näitajaid läbi vaadates tuleb seda arvesse võtta.

3.4. Põhilise negatiivse mõju kindlakstegemise ja hindamise metoodikad

BlackRocki siseprotsessid keskenduvad kvaliteetsete standarditud ja ühtlustatud andmete pakkumisele investeerimisspetsialistidele kasutamiseks ning läbipaistvuse ja aruandluse nimel. Keskkonnaalased, sotsiaalsed ja/või juhtimistava andmed saadakse BlackRocki olemasolevate liideste kaudu ning neid töödeldakse siis paljude andmete kvaliteedi, täielikkuse ja metoodika läbivaatuste käigus.

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

BlackRocki portfellivalitsejatel on keskkonnaalase, sotsiaalse ja juhtimistava teabe integreerimiseks oma investeerimisprotsessi juurdepääs uuringutele, andmetele, tööriistadele ja analüüsiandmetele. BlackRock Aladdin on BlackRocki operatsioonisüsteem, mis ühendab andmed, inimesed ja tehnoloogia, mis on vajalikud portfellide valitsemiseks reaalajas. Samuti on see BlackRocki keskkonnaalase, sotsiaalse ja valitsemistava analüütika ja aruandlussuutlikkuse mootor. BlackRocki portfellivalitsejad kasutavad Aladdini investeerimisotsuste tegemiseks, portfellide seireks ja oluliste keskkonnaalaste, sotsiaalsete ja valitsemistavaga seotud andmete ning teabe hankimiseks, mis võivad investeerimisprotsessi toetada.

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

Kasutatud andmeallikad

BlackRock kasutab põhjalikku ostueelse analüüsi auditit, hinnates andmetarnijaid ja nende pakutavaid alusandmete kogumeid täpselt sihitud metoodiliste ülevaadete ja katvushindamistega.

Eelpool avaldatud PAI-näitajate avaldamiseks hindas BlackRock keskkonnaalaseid, sotsiaalseid ja/või juhtimistava andmeid ja andmetarnijaid mitmes valdkonnas, sh järgmistes punktides:

1. **Andmekogumisprotsessid** - hinnatakse andmetarnijate alusandmete allikaid ja andmekogumisprotokolle, sh kaalutakse masinõpet ja andmete käsitsi kogumise protsesse;
2. **andmete hõlmavus** - hinnatakse andmete hõlmavust kogu BlackRocki poolt klientide nimel valitsetavate varade ruumis, sh kaaludes esitatud ja hinnanguliste andmete suhet;
3. **Metoodikad** - hinnatakse andmetarnijate andmete kogumise ja arvutamise metoodikaid ning kooskõla regulatiivsete nõuete / raamistikega;
4. **Andmete kontrollimine** - hinnatakse andmetarnijate lähenemist andmete kontrollile ja kvaliteedi tagamisele;
5. **Operatiivvõimekus** - hinnatakse uurimisrühmade suurust ja kogemust, koolitusprogramme ja kolmandatest isikutest tarnijate kasutamist.

Privaatturgude andmed

Investeerimisel suletud turgudele, sh BlackRocki taristu-, kinnisvara-, börsiväliste kapitaliväärtpaberite ja börsiväliste võlastrateegiate puhul võib usaldusväärsete, täpsete ja täielike keskkonnaalaste, sotsiaalsete ja/või juhtimistava andmete, sh PAI-andmete kättesaadavus olla endiselt probleem. BlackRock on välja töötanud ettevõttesisesed meetodid laia valiku oluliste keskkonnaalaste, sotsiaalsete ja/või valitsemistava andmepunktide koondamiseks oma portfellide kohta, mis omakorda annavad teavet asjaomaste PAI-andmete kättesaadavusest. BlackRock teeb näiteks paljudes taristu- ja kinnisvarastrateegiates koostööd kolmandatest isikutest kestlikkusandmete haldamise süsteemide pakkujatega, kogudes olulisi keskkonnaalaseid, sotsiaalseid ja/või juhtimistavaga seotud parameetreid üksikinvesteeringu tasandil. Võimaluse korral töötab BlackRock koos kolmandatest isikutest spetsialiseerunud nõustajate ja teiste teenuseosutajatega oma börsiväliste turgude portfelle puudutavates sekkumisprogrammides. Seejuures on BlackRocki eesmärk julgustada sellise teabe jagamist ning edendada ühtsemate metoodikate väljatöötamist selle teabe kogumiseks edaspidi.

Lisaks, kui see on võimalik ja asjakohane, võtab BlackRock ette oma börsiväliste turgude portfellidega seotud otsesekkumisprogramme, mis aitavad paremini aru saada oma portfellide ettevõtete keskkonnaalastest, sotsiaalsetest ja/või juhtimistava tulemustest ning hankida nii PAIde teavet kui ka muud nendega seotud teavet.

Veapiir PAI-näitajate sisendite koondamisel

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

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

- **Hilinevad andmed:** Keskkonnaalaste, sotsiaalsete ja/või juhtimistava andmete esitamine ettevõtetes toimub finantsandmetega võrreldes tihti viivitusega, sest suurem osa kestlikkusandmete avalikustamisest ja aruandlusest toimub aasta kaupa ning selle koostamine võtab palju aega. Peale selle võib esineda viivitus andmete avaldamisest ettevõtete poolt selle kaasamiseni BlackRocki kolmandatest isikutest andmetarnijate valmistatud andmekogudesse.

- **Tundlikkus turu volatiilsuse suhtes:** tabelites 1–4 avalikustatud PAI-näitajad on tundlikud vara väärtuse kõikumiste ning valitsetava vara kasvamise/kahanemise suhtes. Turu volatiilsus võib seega vähendada võrreldavust aasta kaupa. Muud PAI-näitajate muutusi põhjustavad tegurid on: (i) investeerimisobjektiks oleva äriühingu eri aruandeperioodidel tehtud muudatused ja (ii) muutused varaklasside jaotuses. Tundlikkus turu volatiilsusele võib varjutada, millised neist teguritest PAI-näitajate muutusi aasta lõikes põhjustas. Seega pole tabelites 1–4 avaldatud PAI-näitajad aastati otse võrreldavad.

- **Kaudsed investeeringud:** mõnel juhul ei saa BlackRock omandada vajalikku teavet kaudsete investeeringute kohta, sh näiteks seoses fondifondi investeeringutega ja teatud tuletisväärtpaberitega

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

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

4. Sekkumispoliitikad

4.1. BlackRocki investeerimishooldus

BLUX kasutab sekkumistel ära BlackRocki investeeringuhoolde programmi.

BlackRocki kliendivarade hooldajatena sekkuvad hooldusanalüütikud ettevõtete tegevustesse ning hääletavad aktsionäride koosolekutel hea äriühingu üldjuhtimise ning äritavade nimel, mis aitavad ettevõtetel pakkuda ajas vastupidavaid riskiga korrigeeritud finantstulusid.

BlackRocki investeeringuhooldaja ("BIS") on BlackRocki spetsiaalne allüksus, mis vastutab hooldustegevuste eest aktsiaindeksistrateegiatesse investeeritud kliendivarade puhul. Ligikaudu 90% BlackRocki valitsetavatest klientide börsil kaubeldavatest aktsiatest hoitakse seisuga 31. detsember 2024 indeksistrateegiates.[5]

Teised allüksused BlackRockis võivad ettevõtetes sekkuda, et toetada nende tööd investeerimiskõlbuliku ruumi laias riski ja väärtuse tegurite spektris (vt allpool jaotist „4.2 Sekkumispoliitika PAIde käsitlemiseks lisaks SRD II-le"). Tootetasandil võib sekkumistegevus toimuda lisaks siduvatele toote tasandi kohustustele (nt sõelumiskriteeriumide või teatud eesmärkide kohaldamine), kuid hooldusanalüütikute poolne sekkumine ei keskendu ettevõtte kohustusele vähendada PAIsid ning see pole ka eesmärk. BlackRocki hooldustöö kogu firma ulatuses keskendub kliendi sõnastatud eesmärkidele vastavate otsuste langetamisele.

BlackRocki investeerimishoolde programmil on neli põhisammast.

1. **Sekkumine ettevõtetes**

BlackRocki hooldusanalüütikud suhtlevad teadlikumate hääletusotsuste tegemiseks selliste ettevõtete juhatuste ja juhtkondadega, millesse kliendid investeerivad, et kuulata nende seisukohti neile oluliste äririskide ja -võimaluste suhtes.

2. **Klientide nimel volikirja alusel hääletamine**

Hääletamine ettevõtte aktsionäride üldkoosolekul on aktsiaomaniku põhiõigus ning formaalne viis investoritele väljendada oma vaateid ettevõtte äriühingu üldjuhtimise ja tulemuste suhtes.

Kui kliendid volitavad BlackRocki hääletama nende nimel, väljendavad BlackRocki hääled toetust või muret ettevõtte lähenemise üle investoritele finantstulude genereerimise suhtes aja jooksul.

3. **Panustamine tegevusala dialoogi hooldetegevuse suhtes**

BlackRocki investeerimishoolde rühmad panustavad turu tasandi aruteludesse, et jagada oma vaateid temaatilistes ja tekkivates investeerimishoolde küsimustes.

4. **BlackRocki investeerimishoolde tegevuste aruandlus**

BlackRock teavitab kliente oma investeerimishoolde tegevustest klientide nimel mitmetes väljaannetes BlackRocki veebisaidil, kuid ka otseste aruannete kaudu.

BISi lähenemisviis investeerimishooldele

BISi investeerimishoolde tegevused toetuvad võrdlusaluste poliitikale. Poliitikad, mille seas on avaldatud BISi Globaalsed põhimõtted, piirkondlikud hääletussuunised Euroopa, Lähis-Ida ja Aafrika väärtpaberitele ning sekkumispoliitikad, kasutavad finantsalase olulisuse põhist lähenemist ning keskenduvad üksnes kliendi finantshuvide kaitsmisele.

BISi tegevus pole suunatud mingile konkreetsele kestlikkusega või selles kontekstis PAIdega seotud tulemile. Ühena noteeritud ettevõtte paljudest vähemusaktsionäridest ei suuna BIS ettevõtte strateegiat ega selle elluviimist. Strateegia koostamine, elluviimine ja järelevalve on ettevõtte juhtkonna ja juhatuse vastutusel.

[5] 2024. aasta oktoobris teatas BlackRock eraldi aktiivsete portfellide investeeringuhoolduse rühma BlackRock Active Investment Stewardship (BAIS) loomisest. Alates 2025. aastast toetab BAIS BlackRocki aktiivse investeerimise meeskondi ja täiendab võimeid, mis neil on alati olnud sekkumiseks ja oma portfelli eesmärkidega kooskõlas hääletamiseks.

BIS suhtleb teadlikumate hääletusotsuste tegemiseks selliste ettevõtete juhatuste ja juhtkondadega, millesse kliendid investeerivad, et kuulata nende seisukohti neile oluliste äririskide ja -võimaluste suhtes. BISi meetodit investeeringute hooldamiseks, sh sekkumisteks ja klientide nimel hääletamiseks, on selgitatud BIS-i võrdlusaluste poliitikas. Kuigi BISi tegevus pole mõeldud saavutama PAIdega seotud tulemusi, võivad BISi sekkumiste teemad olla vahel kooskõlas PAI-näitajate teemadega.

BISi viis sekkumisprioriteeti on järgmised: juhatuse kvaliteet ja tõhusus; strateegia, eesmärk ja finantsalane säilenõtkus; motivaatorite kooskõla finantsväärtuse loomisega; kliima ja looduskapital; ettevõtte mõju inimestele. BISi sekkumisprioriteedid kajastavad teemasid, milles meeskond ettevõtete tegevusse kõige tihedamini sekkub, kui need on asjakohased, olles oluliste riskide ja võimaluste allikad. BISi prioriteedid ja seotud sekkumiskommentaarid on avaldatud BISi veebisaidil.

Lisaks BlackRocki investeerimishoolde poliitikale pakub BlackRock kliima ja dekarboniseerimise hooldeprogramme, mis puudutavad üksnes kliima- ja dekarboniseerimiseesmärkidega fonde, mis on vastava juhtorgani poolt programmi kaasamiseks eraldi heaks kiidetud. Programmi kohaldamist oma varadele võivad taotleda ka eraldi valitsetavate kontodega kliendid. Dokumendid „BIS Climate and Decarbonisation Stewardship Guidelines“ ja „BIS Climate and Decarbonisation Stewardship Program – European Products“ sätestavad raamistiku BISi tegevusele BLUXi kliima- ja dekarboniseerimiskava raames.

Aktsionäride õiguste direktiiv II

Eraldi kohaldavad kõik BlackRocki varahaldurid aktsionäride õiguste direktiivi II sekkumispoliitikat aktsionäride õiguste direktiivi II (direktiiv 2007/36/EÜ, muudetud direktiiviga 2017/828) raames. BlackRock järgib aktsionäride õiguste direktiivi II aruandlusnõudeid. Lisateavet leiate aadressil https://www.blackrock.com/uk/professionals/solutions/shareholder-rights-directive

4.2. Sekkumispoliitika PAIde käsitlemiseks lisaks SRD II-le

BlackRocki investeerimismeeskonna sekkumine

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

Kui konkreetne portfellijuhtimise meeskond nimetab sekkumist ühena vahenditest, mille abil hinnata investeerimisobjektiks oleva äriühingu pühendumust ühingujuhtimise ja äritavade rangetele standarditele oluliste kestlikkusega seotud riskide ja võimaluste vallas, kirjeldatakse sekkumise viisi selle konkreetse toote prospektis ja veebisaidil avaldatud teabes.

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

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

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

5. Viited rahvusvahelistele standarditele

Firma klientide paremaks teenindamiseks osaleb BlackRock sadades organisatsioonides ja kutserühmades, mis puudutavad klienteerinevatel teemadel, sektorites ja piirkondades, ning osaleb dialoogis, millel võib olla mõju kliendiportfellidele.

Osalemine neis rühmades aitab firmal teavitada kliente, kes on huvitatud muu hulgas kestlikkuse ja vähese süsinikuga majandusele üleminekuga seotud riskide leevendamisest ja nendega seonduvate võimaluste tabamisest.[6]

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

BlackRock on liitunud organisatsiooniga Principals Group for the Glasgow Financial Alliance for Net Zero (GFANZ) ning on nii kestlike turgude algatuse (Sustainable Markets Initiative, SMI) kui ka mitmesuguste asjakohaste globaalsete, piirkondlike ja sektoripõhiste kestlikkusega seotud algatuste liige. BlackRock on loodusega seotud finantsteabe avaldamise töörühma (TNFD) liige alates selle loomisest 2020. aastal.

2024. aasta alguses viis BlackRock oma Climate Action 100+ liikmesuse üle oma rahvusvahelisse ettevõttesse BlackRock International.[7] 2025. aasta jaanuari alguses teatas BlackRock ühtlasi ametlikult oma lahkumisest Net Zero Asset Managers (NZAM) algatusest.[8]

Kliimastsenaariumi analüüs

BlackRock kasutab firmasisest ettevaatavat kliimastsenaariumide modelleerimist oma operatsioonisüsteemis Aladdin. Kuigi BlackRocki investeerimismeeskonnad kasutavad neid stsenaariume laialdaselt, ei tugine tiimid neile PAIde kaalumise vahendina. Eelpool kirjeldatud siduvad investeerimisprotsessid seda stsenaariumi analüüsi ei sisalda.

Kinnisvara

BlackRock on olnud rühma Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) liige alates 2011. aastast. GRESB on juhtiv tegevusala kestlikkuse võrdlusalus kinnisvara alal, eesmärgiga esitada kinnisvara keskkonnaalaste, sotsiaalsete ja/või juhtimistava tulemuste kohta standarditud ja valideeritud andmeid. Kui see on kohaldatav, esitab BlackRock igal aastal oma kinnisvara- ja taristuportfellid GRESB-le hindamiseks ning avalikustab investoritele selle tulemused, sh olulisemad väljundid, hinded ja edetabelikohad.

[6] Mitmesuguste kutseorganisatsioonidega liitudes ei võta BlackRock mingeid kohustusi, mis võiksid segada selle usaldussuhtest tulenevaid kohustusi klientide ees. BlackRocki investeerimisotsuste üle valitsevad rangelt firma usaldussuhtest tulenevad kohustused klientide ees ning see kohustus nõuab BlackRockilt nende finantshuvide prioritiseerimist mis tahes kohustuste ees, mida ei nõua seadus.

[7] Vt BlackRocki 2024. aasta kirja algatusele Climate Action 100+ seoses liikmesuse ülekandmisega BlackRock Internationalile: https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/2024-our-participation-in-climate-action-100.pdf.

[8] Firma liikmesus mõnedes kliimamuutustega seotud rahastamise organisatsioonides on põhjustanud segadust seoses BlackRocki tavadega ning toonud firmale kaasa õigusalased päringud mitmesugustelt Ameerika Ühendriikide ametiisikutelt. Pärast firma edasise neis rühmades osalemise rutiinset läbivaatust otsustas BlackRock algatusest NZAM 2025. aasta jaanuaris lahkuda. See ei muuda klientide tooteid ega lahendusi ega nende portfellide valitsemise viisi. BlackRocki aktiivsete portfellide haldurid hindavad klientide nimel töötades ka edaspidi olulisi kliimaga seotud riske koos teiste investeerimisriskidega.

6. Võrdlemine eelmiste perioodidega

2022., 2023. ja 2024. aasta aruandeperioodide PAI-näitajad on esitatud ülal tabelites 1–4. BlackRocki lähenemine PAI-näitajate hindamisele ning muudele küsimustele, mis selle üksuse avalduses avaldati, pole aruandeperioodide vahel sisuliselt muutunud.

BlackRocki lähenemine PAIdele tunnistab, et eri klientidel on erinevad investeerimiseelistused ja -eesmärgid. PAI-koondandmed BLUXi tasandil on selle BLUXi hallatava konkreetse tootekogumi kohta. Seetõttu mõjutavad PAI-näitajaid peamiselt kaks üldist tegurit: (i) klientide eelistused (st millistesse toodetesse klient investeerib) ja (ii) turutingimused (mis mõjutavad neis toodetes hoitavaid varasid ja nende kaalusid).

BlackRock hindas eelpool, tabelites 1-4 esitatud PAI-näitajate olulisi aastaseid liikumisi, ning leidis, et need liikumised on peamiselt tingitud järgmistest asjaoludest:

- Muutused BLUXi fondide populatsioonist tulenevalt fondide käivitamisest ja sulgemisest perioodi vältel;
- Muutused BLUXi fondides hoitavate varade koosseisus;
- muutused andmete hõlmavuses, mis mõjutab PAI-näitajate arvutamiseks vajalike andmete kättesaadavust;
- emitendi tasandi muutused, mis PAIsid mõjutavad.

Kuna metoodikad PAIde mõõtmiseks üha arenevad, võivad vaadeldavad muutused emitendi tasandil tuleneda muu hulgas nende emitentide poolt kohaldatud arvutusmetoodika muutustest ja/või metoodilistest uuendustest andmemüüja poolt, kellega BlackRock keskkonnaalaste, sotsiaalsete ja juhtimistava andmete hankimiseks töötab. Näiteks leidis BlackRock, et sellised metoodilised uuendused põhjustavad 3. valdkonna heitmete tuvastamise kasvu, mis puudutab eelpool avaldatud asjaomase jooksva aasta PAI-näitajaid.

LISA A. Määratlused

- „**BlackRock**“ tähendab mis tahes ettevõtet, mis kuulub BlackRocki kontserni, mille emaettevõtja on BlackRock, Inc.
- **„BLUX“** tähendab BlackRock (Luxembourg) S.A., juriidilise isiku tunnus: 549300M5A8STIRLYM684.
- „**Kliendid**“ tähendab üksuse kliente või BLUXi valitsetavate toodete investoreid.
- **„Finantsturu osaline“** hõlmab ELi alternatiivsete investeerimisfondide valitsejaid, eurofondide fondivalitsejaid ja reguleeritud investeerimisfirmasid, mis pakuvad portfellijuhtimise teenuseid. BlackRocki finantsturu osalised on: (i) BlackRock Asset Management Ireland Limited; (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG; (iii) BlackRock France S.A.S; (iv) BLUX ja (v) BlackRock (Netherlands) B.V.
- **Olulised kahjulikud mõjud (PAId)** tähendab määruses määratletud näidikute loetelu, millel on negatiivne, oluline või tõenäoliselt oluline mõju kestlikkusteguritele, mida põhjustavad, võimendavad või millega on otseselt seotud juriidilise isiku investeerimisotsused ja -nõustamine.
- „**Portfellivalitsejad**“ tähendab neid isikuid investeeringute halduri juures, kellele on pandud vastutus toote igapäevase juhtimise eest.
- „**Toode**“ tähendab fonde ja/või eraldi kontoportfelle (vastavalt olukorrale).
- „**SFDR**“ tähendab Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EL) 2019/2088, mis käsitleb jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamist finantsteenuste sektoris.
- „**SFDR RTS**“ tähendab Euroopa Parlamendi ja nõukogu 6.4.2022. aasta määrust (EL) nr 2022/1288, millega täiendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EL) 2019/2088.

BlackRock.

BlackRock (Luxembourg) S.A.

Ilmoitus sijoituspäätösten pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin

31. joulukuuta 2024 päättyvälle tilivuodelle

NM0625U-4623257-135/550

Sisällysluettelo

1. Yhteenveto 4

1.1. Finanssimarkkinatoimija 4

1.2. Tiivistelmä 4

2. Kuvaus pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin 6

Taulukko 1: Sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit 8

Taulukko 2: Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit 14

Taulukko 3: Kiinteistövarallisuuteen tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit rahastoissa/sijoitussalkuissa 15

Taulukko 4: Muut kestävyystekijöihin kohdistuvia pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit 16

3. Kuvaus sijoituspäätösten aiheuttamien, kestävyystekijöihin kohdistuvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten tunnistamista ja priorisointia koskevista toimintaperiaatteista 17

3.1. BlackRockin lähestymistapa pääasiallisiin haitallisiin vaikutuksiin 17

3.2. Hallinto ja vastuuvelvollisuus 18

3.3. PAI-lisäindikaattorien valintamenetelmät 20

3.4. Pääasiallisten haitallisten vaikutusten tunnistamis- ja arviointimenetelmät 21

4. Vaikuttamispolitiikat 24

4.1. BlackRock Investment Stewardship 24

4.2. Pääasiallisiin haitallisiin vaikutuksiin liittyvät vaikuttamispolitiikat (SRD II -direktiivin lisäksi) 25

5. Viittaukset kansainvälisiin standardeihin 27

6. Historiallinen vertailu 28

LIITE A. Määritelmät 29

NM0625U-4623257-136/550

1. Yhteenveto

1.1. Finanssimarkkinatoimija

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

1.2. Tiivistelmä

BLUX ottaa huomioon sijoituspäätösten pääasialliset haitalliset vaikutukset (”PAI”) kestävyystekijöihin. Tämä ilmoitus on BLUX-yhtiön yhdistetty ilmoitus sijoituspäätösten pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin. Tämä ilmoitus kattaa viiteajanjakson, joka alkaa 1. päivänä tammikuuta 2024 ja päättyy 31. päivänä joulukuuta 2024 (”raportointivuosi”). Ilmoituksen sisältämien määrällisten tietojen tarpeisiin tietoja annetaan myös 1. tammikuuta 2022 alkaneelle ja 31. joulukuuta 2022 päättyneelle sekä 1. tammikuuta 2023 alkaneelle ja 31. joulukuuta 2023 päättyneelle viiteajanjaksolle (”edelliset vuodet”).

BLUX-yhtiön hallitus (”hallitus”) vastaa tämän ilmoituksen laatimisesta ja sijoituspäätösten kestävyystekijöihin kohdistuvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioon ottamisesta sekä laajemman BlackRock-konsernin asiantuntemuksen ja menetelmien soveltamisesta vaadituissa ja soveltuvissa tilanteissa. Tässä ilmoituksessa kerrotut PAI-indikaattorit liittyvät BLUX-yhtiön hoitamien tuotteiden sisältämiin omaisuuseriin. Näin on myös niissä tapauksissa, joissa BLUX on delegoinut jonkin tuotteen hoitamisen muille BlackRock-yhtiöille. Tässä asiakirjassa olevat viittaukset BLUX-yhtiön hoitamiin tuotteisiin tulee ymmärtää vastaavasti.

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

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

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

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

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

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

Tiivistelmä pääasiallisista haitallisista vaikutuksista

BlackRockin sijoittamista koskevaa lähestymistapaa voidaan kuvata seuraavilla kolmella periaatteella:

- Asiakkaan sijoitustavoitteiden ymmärtäminen ja sen jälkeen valinnanmahdollisuuden tarjoaminen sen mukaan, miten ja mihin asiakas haluaa sijoittaa rahansa;
- Asiakkaiden auttaminen parhaan riskioikaistun tuoton hakemisessa heidän valintojensa perusteella; ja
- Tutkimuksen, datan ja analytiikan hyödyntäminen tässä työssä.

BlackRock ymmärtää, että eri asiakkailla on erilaisia sijoitustoiveita ja -tavoitteita, ja se tarjoaa laajan valikoiman sijoitustuotteita, joilla asiakkaat voivat pyrkiä sijoitustavoitteisiinsa, ja noudattaa asiakkaiden valitsemia toimeksiantoja ja ohjeistuksia. Luotettuna asiamiehenä BlackRock ottaa sijoitusohjeiden puitteissa huomioon olennaiset ja merkittävät riskit ja mahdollisuudet, jotka voivat vaikuttaa sijoitussalkkuihin. Kestävyydestä kiinnostuneille sijoittajille BlackRock tarjoaa laajan sijoitustuotevalikoiman, analyyseja ja tutkimustietoa auttaakseen heitä saavuttamaan valitsemansa sijoitustavoitteet.

BlackRock sisällyttää muiden tietojen ohella rahoituksellisesti olennaisia ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hallintotapaan liittyviä tietoja koko yhtiön kattaviin prosesseihin silloin kuin se on olennaista ja rahaston tai asiakkaan sijoitustavoitteiden mukaista; näin pyritään parantamaan asiakkaiden riskioikaistua tuottoa. Ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien näkökohtien taloudellinen olennaisuus voi muiden riskien ja mahdollisuuksien tavoin vaihdella liikkeeseenlaskijan, toimialan, tuotteen, toimeksiannon ja aikahorisontin mukaan. Sijoitusperiaatteista riippuen nämä taloudellisesti olennaiset ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hallintotapaan liittyvät tiedot voivat olla hyödyksi asianmukaisen huolellisuuden prosessissamme, salkun koostamisessa ja/tai salkkujen seurantaprosesseissa sekä yrityksen riskinhallintatavassa.

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

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

2. Kuvaus pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin

Seuraavissa taulukoissa 1–3 on SFDR RTS -asetuksen vaatimat 18 sitovaa PAI-indikaattoria BLUX-yhtiön asiakkaidensa puolesta hoitamille omaisuuserille sekä raportointivuodelta että edeltäviltä vuosilta. Jokainen 18 sitovasta PAI-indikaattorista soveltuu tietyn tyyppisiin liikkeeseenlaskijoihin tai sijoituksiin ja eräissä tapauksissa liikkeeseenlaskijasektorin osajoukkoon. Sitovat 18 PAI-indikaattoria esitetään seuraavasti:

- Taulukossa 1 ovat sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten PAI-indikaattorit. PAI-indikaattorit 1–9 ovat ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyviä indikaattoreita, ja PAI-indikaattorit 10–14 viittaavat yhteiskuntaan ja työntekijöihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviin asioihin.
- Taulukossa 2 ovat valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit.
- Taulukossa 3 ovat kiinteistövarallisuuteen tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit.

SFDR RTS -asetus edellyttää, että BLUX ilmoittaa yhden ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvän lisäindikaattorin sekä yhden yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista tai korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevan lisäindikaattorin. Nämä indikaattorit valitaan SFDR RTS:n liitteen 1 taulukoissa 2 ja 3 olevista lisäindikaattorien luetteloista. BLUX on valinnut ilmoitettavaksi seuraavat indikaattorit:

- Sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita (”PAI-lisäindikaattori 4”); ja
- Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (”PAI-lisäindikaattori 9”).

Nämä lisäindikaattorit on esitetty jäljempänä taulukossa 4.

Kunkin PAI-indikaattorin arviointimittari on ilmoitettu taulukon ”Mittari”-sarakkeessa, ja mittaustulos ”Vaikutus”-sarakkeessa. Jotkin PAI-indikaattorit lasketaan absoluuttisina lukuina ja saattavat siksi vaihdella ajan kuluessa BLUX-yhtiön hallinnoimien omaisuuserien arvon muutosten mukana. Muut PAI-indikaattorit ilmoitetaan suhteellisina osuuksina, joten ajan mittaan tapahtuvat muutokset kyseisessä laskentaperusteessa tulevat huomioiduksi. Suhteellisella osuudella ilmoitetuissa PAI-indikaattoreissa laskentaperuste selvennetään ”Mittari”-sarakkeessa.

PAI-indikaattoreissa tapahtuneita muutoksia edeltävistä vuosista raportointivuoteen tarkastellaan osiossa 6 ”Historiallinen vertailu”.

PAI-indikaattoreissa huomioon otettavat omaisuuserät

Tämä ilmoitus, mukaan lukien taulukoissa 1–4 esitetyt PAI-indikaattorit, kattaa BLUX-yhtiön asiakkaidensa puolesta hallinnoimat omaisuuserät (niiltä osin kuin niitä sovelletaan kyseiseen liikkeeseenlaskija- tai sijoitustyyppiin)[1]. Näihin omaisuuseriin voi sisältyä sijoituksia tuotteisiin, joita hoitavat toiset BlackRockin finanssimarkkinatoimijat, mukaan lukien toiset yhtiöt, joilta SFDR-asetus edellyttää yhteisötason ilmoituksen julkaisemista. Tämän seurauksena joissakin tapauksissa yksittäiseen omaisuuserään liittyvä, PAI-indikaattoreilla mitattu vaikutus saattaa esiintyä useammassa kuin yhdessä PAI-ilmoituksessa. BlackRockin eri finanssimarkkinatoimijoiden julkaisemia PAI-indikaattoreita ei siten voi laskea yhteen.

Kattavuus sijoituksissa

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

[1] Tämä koskee myös tilanteita, joissa BLUX on delegoinut tuotteidensa hoitamisen toiselle BlackRock-yhtiöille.

Menetelmien päivitykset

BlackRock seuraa edelleen tässä ilmoituksessa esitettyjen PAI-indikaattorien laskentaan liittyvien sääntelyohjeiden ja markkinakäytäntöjen kehittymistä. Vuoden 2024 aikana on otettu käyttöön päivitetty laskentamenetelmä niiden PAI-indikaattoreiden osalta, jotka lasketaan prosenttiosuutena BLUX-yhtiön hallinnoimista omaisuuseristä. Tämä päivitys koskee taulukossa 1 esitettyjä PAI-indikaattoreita 4, 7, 10, 11 ja 14 sekä taulukossa 4 esitettyjä PAI-lisäindikaattoreita 4 ja 9.

Aiemmin nämä PAI-indikaattorit laskettiin prosenttiosuutena omaisuuseristä, jotka on sijoitettu siihen liikkeeseenlaskija- tai sijoitustyyppiin, jota PAI-indikaattori koskee ja josta asiaa koskevat PAI-tiedot olivat saatavilla. Tätä menetelmää on päivitetty, ja se lasketaan nyt prosentuaalisena osuutena BLUX-yhtiön hallinnoimista kokonaisomaisuuseristä riippumatta PAI-tietojen saatavuudesta tai liikkeeseenlaskija- tai sijoitustyypistä, johon kyseiset varat liittyvät.

Niiden PAI-indikaattoreiden osalta, joihin menetelmien päivitys vaikuttaa, tiedot on ilmoitettu kuluvalta vuodelta päivitetyn laskentamenetelmän mukaisesti, kun taas edellisten vuosien tiedot on ilmoitettu sekä aiemman että päivitetyn menetelmän mukaisesti. Taulukoiden 1 ja 4 sarakkeeseen ”edellisten vuosien menetelmä" on merkitty vain ne PAI-indikaattorit, joihin menetelmien päivitys vaikuttaa.

Taulukko 1: Sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit

Sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit*									
Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		**Mittari**	**Kuluvan vuoden menetelmä**			**Edellisen vuoden menetelmä**		**Selitys**	**Toteutetut toimet sekä seuraavalle viiteajanjaksolle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet**.
			Vaikutus (2024)	**Vaikutus (2023)**	**Vaikutus (2022)**	**Vaikutus (2023)**	**Vaikutus (2022)**		
ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT									
Kasvihuone-kaasupäästöt	1. Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt (tCO2e)	**8 372 000**	**7 570 119**	**8 625 987**			Kattavuus: 92 % (2023: 90 %, 2022: 87 %) Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt ovat suoria päästöjä sijoituskohdeyrityksen omista tai niiden hallinnassa olevista lähteistä.	Eri pääasiallisille haitallisille vaikutuksille yhteisön tasolla esitetyt arvot on johdettu BLUX-yhtiön hoidettavana olevista omaisuuseristä. BLUX-yhtiön PAI-tietojen koostaminen on BLUX-yhtiön hallinnoiman tuoteperheen tehtävä. Näin ollen luvut voivat vaihdella jaksosta toiseen asiakkailta tulevien ja asiakkaille lähtevien rahavirtojen sekä markkinaolosuhteiden vuoksi. Toteutetut ja suunnitellut toimenpiteet sekä asetetut tavoitteet tunnistetaan ja toteutetaan soveltuvissa tapauksissa yhteisön tason sijaan kestävän tuotteen tasolla esimerkiksi ennen sopimuksen tekemistä annettavissa tiedoissa ja määräaikaiskatsauksissa kuvatulla tavalla. BlackRockin asiakkaiden valinnat ja toiveet ovat aina ensisijaisia. BLUX varmistaa, että sen hallinnoimat kestävät tuotteet, joihin sisältyy kestävyyteen liittyvää seulontaa, tavoitteita tai sitoumuksia, on suunniteltu asetettujen odotusten mukaisiksi ottaen huomioon olennaiset ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hallintoon liittyvät ominaisuudet sekä pääasialliset haitalliset vaikutukset, jotka on eritelty esimerkiksi tuotteiden tarjousesitteissä. Muissa kuin niissä tuotteissa, joihin sisältyy kestävyyteen liittyvää seulontaa, tavoitteita tai sitoumuksia, BLUX ei laadi yhteisö- tai tuotekohtaisia
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt (tCO2e)	**1 693 943**	**15 106 18**	**1 937 832**			Kattavuus: 92 % (2023: 90 %, 2022: 87 %) Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt ovat epäsuoria päästöjä, jotka sijoituskohdeyritys aiheuttaa ostamansa tai käyttämänsä energian tuotannon kautta.	
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt (tCO2e)	**58 329 866**	**5 1126 858**	**5 3670 241**			Kattavuus: 91 % (2023: 89 %, 2022: 86 %) Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt ovat päästöjä, jotka sijoituskohdeyrityksen arvoketjun muut yritykset tai osapuolet tuottavat.	
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä (tCO2e)	**64 101 163**	**60 964 654**	**65 673 601**			Kattavuus: 91 % (2023: 89 %, 2022: 86 %) Tietojen tarjoajien käyttämien menetelmien vuoksi indikaattori ”Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä” ei ole raportoitujen Scope 1-, Scope 2- ja Scope 3 -	

								päästöjen summa. Scope 1-, Scope 2- ja Scope 3 -päästöluvut kertovat viimeisimmät saatavilla olevat tiedot (tietojen keräämisen ajankohdalta) asiaa koskevien säännösten mukaisesti. Sen sijaan Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä -luku lasketaan yhdenmukaisuuden vuoksi käyttäen viimeisintä vuotta, jolle tiedot kaikilta kolmelta luokalta on saatavilla.	sitoumuksia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien standardien täyttämisestä asiakkaidensa puolesta hallinnoimien omaisuuserien osalta. Lisätietoja BlackRockin lähestymistavasta pääasiallisiin haitallisiin vaikutuksiin on jäljempänä osiossa 3.
	2. Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki (tCO2e / milj. EUR AUM)	**293**	**284**	**379**			Kattavuus: 91 % (2023: 89 %, 2022: 86 %)	
	3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasu-intensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti (tCO2e / milj. EUR liikevaihtoa)	**642**	**671**	**1344**			Kattavuus: 91 % (2023: 89 %, 2022: 86 %)	
	4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus (%)	**6 %**	**6 %**	**9 %**	**12 %**	**12 %**	Kattavuus: 87 % (2023: 87 %, 2022: 85 %)	
	5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä (%)	**59 %**	**66 %**	**68 %**			Kattavuus: 86 % (2023: 76 %, 2022: 67 %) Tässä mainittu ”uusiutumattoman energian kulutuksen prosenttiosuus” lasketaan vain muille kuin yleishyödyllisten palvelujen alan yrityksille. Tietojen tarjoaja ottaa mittarin laskennassa huomioon sekä ostetun uusiutuvan energian että omaan käyttöön tuotetun uusiutuvan energian.	
		Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman	**55 %**	**55 %**	**50 %**			Kattavuus: 71 % (2023: 72 %, 2022: 96 %)	

NM0625U-4623257-142/550

		energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä						Tässä mainittu ”uusiutumattoman energian tuotannon prosenttiosuus” lasketaan vain yleishyödyllisten palvelujen alan yrityksille. Tietojen tarjoaja ottaa mittarin laskennassa huomioon sekä ostetun uusiutuvan energian että omaan käyttöön tuotetun uusiutuvan energian.	
	6. Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Energiankulutus gigawattitunteina sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden laskettuna ilmastovaikutuk-seltaan merkittävää alaa kohden	**0,7**	**1,0**	**1,0**			Kattavuus: 94 % (2023: 92 %, 2022: 91 %) Tämä mittari lasketaan suhteessa kaikkiin ilmastovaikutukseltaan merkittäviin aloihin, kuten seuraavassa on eritelty.	
		Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukselta an merkittävää alaa A kohden (GWh / milj. EUR lv)	**0,4**	**0,9**	**1,0**			Sektori A: Maatalous, metsätalous ja kalatalous	
		Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukselta an merkittävää alaa B kohden (GWh / milj. EUR lv)	**1,2**	**3,0**	**2,5**			Sektori B: Kaivostoiminta ja louhinta	
		Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukselta an merkittävää alaa C kohden (GWh / milj. EUR lv)	**0,4**	**0,3**	**0,4**			Sektori C: Teollisuus	
		Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukselta an merkittävää alaa D kohden (GWh / milj. EUR lv)	**3,7**	**3,9**	**3,6**			Sektori D: Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	
		Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukselta an merkittävää alaa	**0,6**	**1,1**	**1,6**			Sektori E: Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito	

		E kohden (GWh / milj. EUR lv)							
		Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa F kohden (GWh / milj. EUR lv)	**0,1**	**0,2**	**0,1**			Sektori F: Rakentaminen	
		Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa G kohden (GWh / milj. EUR lv)	**0,1**	**0,1**	**0,2**			Sektori G: Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	
		Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa H kohden (GWh / milj. EUR lv)	**1,2**	**1,5**	**1,2**			Sektori H: Kuljetus ja varastointi	
		Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa L kohden (GWh / milj. EUR lv)	**0,4**	**0,4**	**0,2**			Sektori L: Kiinteistöalan toiminta	
Biologinen monimuotoisuus	7. Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnat vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin (%)	**2 %**	**2 %**	**2 %**	**5 %**	**3 %**	Kattavuus: 87 % (2023: 83 %, 2022: 83 %)	
Vesi	8. Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona	**0,01**	**0,01**	**0,00**			Kattavuus: 28 % (2023: 27 %, 2022: 15 %)	

		ilmaistuna (t / mEUR EVIC[2])							
Jäte	9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna (t / m EUR EVIC)	**197**	**370**	**372**			Kattavuus: 90 % (2023: 88 %, 2022: 58 %)	
YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT									
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin (%)	**2 %**	**9 %**	**8 %**	**17 %**	**12 %**	Kattavuus: 87 % (2023: 83 %, 2022: 82 %)	Toteutetut ja suunnitellut toimet sekä asetetut tavoitteet: ks. edellä olevat tiedot.
	11. YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten	**43 %**	**43 %**	**29 %**	**0 %**	**1 %**	Kattavuus: 92 % (2023: 91 %, 2022: 85 %)	

[2] EVIC = yrityksen arvo käteinen mukaan lukien.

	mekanismien puute	käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten (%)							
	12. Sukupuolten välinen tasoitta-maton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	**12 %**	**11 %**	**12 %**			Kattavuus: 51 % (2023: 44 %, 2022: 35 %) SFDR RTS -asetuksen mukaan ”sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero” on mies- ja naispuolisten palkansaajien keskimääräisen bruttotuntipalkan ero, joka ilmaistaan prosentteina miespuolisten palkansaajien keskimääräisestä bruttotuntipalkasta.	
	13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	**35 %**	**32 %**	**31 %**			Kattavuus: 92 % (2023: 91 %, 2022: 88 %)	
	14. Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkavä-kimiinat, tytäram-mukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin (%)	**<0,01 %**	**<0,01 %**	**<0,01 %**	**<0,01 %**	**<0,01 %**	Kattavuus: 89 % (2023: 89 %, 2022: 86 %)	

*Näihin lukuihin liittyy useita rajoituksia. Edellä esitettyjä PAI-indikaattoreita on tarkasteltava yhdessä osioissa 3.4 olevan rajoituksia koskevan osion kanssa.

Taulukko 2: Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit*							
Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		**Mittari**	**Vaikutus (2024)**	**Vaikutus (2023)**	**Vaikutus (2022)**	**Selitys**	**Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet**
Ympäristö	15. Kasvihuonekaasu-intensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasu-intensiteetti (tCO2e / mEUR BKT)	**61**	**34**	**43**	Kattavuus: 95 % (2023: 92 %, 2022: 94 %)	Toteutetut ja suunnitellut toimet sekä asetetut tavoitteet: ks. taulukon 1 tiedot.
Yhteiskun-nallisia	16. Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilain-säädännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	**4**	**4**	**4**	Kattavuus: 95 % (2023: 94 %, 2022: 94 %)	
		Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	**3 %**	**3 %**	**2 %**	Kattavuus: 95 % (2023: 94 %, 2022: 94 %)	

*Näihin lukuihin liittyy useita rajoituksia. Edellä esitettyjä PAI-indikaattoreita on tarkasteltava yhdessä osioissa 3.4 olevan rajoituksia koskevan osion kanssa.

Taulukko 3: Kiinteistövarallisuuteen tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit rahastoissa/sijoitussalkuissa

Rahastoissa/salkuissa oleviin kiinteistövarallisuuteen tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit*							
Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		**Mittari**	**Vaikutus (2024)**	**Vaikutus (2023)**	**Vaikutus (2022)**	**Selitys**	**Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet**
Fossiiliset polttoaineet	17. Altistuminen fossiilisiin polttoaineisiin liittyvälle riskille kiinteistövarallisuuden kautta	Sellaiseen kiinteistövarallisuuteen tehtyjen sijoitusten osuus, joka liittyy fossiilisten polttoaineiden talteenottoon, varastointiin, kuljetukseen tai valmistukseen	–	–	–	Kattavuus: – (2023: –, 2022: –) ”–” tarkoittaa, että sijoituksia ei ole tehty kiinteistövarallisuuteen.	BlackRockin kiinteistösalkuissa ilmastoon liittyvät riskit ja mahdollisuudet arvioidaan BlackRockin soveltaman ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien näkökohtien integraation mukaisesti: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com).
Energia-tehokkuus	18. Altistuminen energiatehottomaan kiinteistövarallisuuteen liittyvälle riskille	Energiatehottomaan kiinteistövarallisuuteen tehtyjen sijoitusten osuus	–	–	–	Kattavuus: – (2023: –, 2022: –) SFDR RTS -asetuksen mukaan tämä PAI-indikaattori on laskettava kaavalla, joka sisältää sellaisten ennen 31.12.2020 rakennettujen kiinteistöomaisuuserien arvon, jotka energiatehokkuustodistuksen (”EPC”) mukaan ovat C-luokkaa tai sitä heikompia, sellaisten 31.12.2020 jälkeen rakennettujen kiinteistöomaisuuserien arvon, joiden primäärienergian kysyntä (”PED”) on alle direktiivin 2010/31/EU nollaenergiarakennusten (”NZEB”), sekä sellaisten kiinteistöomaisuuserien arvon, jotka noudattavat EPC- ja NZEB-sääntöjä. ”–” tarkoittaa, että sijoituksia ei ole tehty kiinteistövarallisuuteen. Tässä ilmoituksessa esitettyjen PAI-indikaattorien laskemisessa käytettyjen neljännesvuosittaisten viiteajankohtien aikana BLUX-tuotteissa ei ollut sijoituksia sellaisessa kiinteistövarallisuudessa, jolta edellytetään EPC- ja NZEB-sääntöjen noudattamista.	BlackRock painottaa kiinteistösalkkujensa kiinteistösijoituksissa omistajuutta ja omaisuudenhoitoa. BlackRockilla on soveltuvia tilanteita varten strategioita energiatehokkuuden parantamiseen, mukaan lukien uudelleenkohdistuksen pääomamenojen arviointi. Omaisuudenhoitotoimintaan voidaan esimerkiksi ottaa mukaan kestävän kehityksen toimintasuunnitelmia ja hiilineutraaliuteen tähtääviä tiekarttoja. Energiatehokkuutta voidaan parantaa kunnossapidolla, perusparannuksilla, peruskorjauksilla ja/tai rakenteiden uudelleen suunnittelulla. Uudisrakentamisessa ja suurissa rakennushankkeissa BlackRock arvioi mahdollisuudet saavuttaa korkeampi EPC-luokitus. Riskit ja mahdollisuudet arvioidaan BlackRockin soveltaman ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien näkökohtien integraation mukaisesti: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com). Integraatioponnistuksia tukee yksityiskohtaisten tietojen vertailu. BlackRock on laatinut tieto-ohjelmia kiinteistötason ja kokonaissalkkutason kestävyysmittareita varten; näihin sisältyvät mm. energian kulutus ja siihen liittyvät kasvihuonekaasupäästöt.

* Näihin lukuihin liittyy useita rajoituksia. Edellä esitettyjä PAI-indikaattoreita on tarkasteltava yhdessä osioissa 3.4 olevan rajoituksia koskevan osion kanssa.

NM0625U-4623257-148/550

Taulukko 4: Muut kestävyystekijöihin kohdistuvia pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit

Muut kestävyystekijöihin kohdistuvia pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit*									
Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		**Mittari**	**Kuluvan vuoden menetelmä**			**Edellisen vuoden menetelmä**		**Selitys**	**Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet**
			Vaikutus (2024)	**Vaikutus (2023)**	**Vaikutus (2022)**	**Vaikutus (2023)**	**Vaikutus (2022)**		
Päästöt	4. Sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita Pariisin sopimuksen noudattamiseksi	**76 %**	**79 %**	**86 %**	**66 %**	**82 %**	Kattavuus: 96 % (2023: 97 %, 2022: 93 %) Yrityksellä katsotaan olevan päästöjen vähentämiseen tähtäävä aloite, jos se on asettanut SBTi:n (Science Based Targets initiative) hyväksymän tavoitteen. Yrityksillä, jotka ovat vain sitoutuneet tavoitteisiin, jotka eivät ole SBTi:n hyväksymiä, ei katsota olevan hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita.	Toteutetut ja suunnitellut toimet sekä asetetut tavoitteet: ks. taulukon 1 tiedot.
Ihmisoikeudet	9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toiminta-periaatteiden puute	Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toiminta-periaatteita	**47 %**	**47 %**	**46 %**	**8 %**	**16 %**	Kattavuus: 92 % (2023: 92 %, 2022: 76 %)	

*Näihin lukuihin liittyy useita rajoituksia. Esitettyjä PAI-indikaattoreita on tarkasteltava yhdessä osioissa 3.4 olevan rajoituksia koskevan osion kanssa.

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

3.1. BlackRockin lähestymistapa pääasiallisiin haitallisiin vaikutuksiin

BlackRock ymmärtää, että eri asiakkailla on erilaisia sijoitustoiveita ja -tavoitteita, ja se tarjoaa laajan valikoiman sijoitustuotteita, joilla asiakkaat voivat pyrkiä sijoitustavoitteisiinsa, ja noudattaa asiakkaiden valitsemia toimeksiantoja ja ohjeistuksia.

BlackRock sisällyttää muiden tietojen ohella rahoituksellisesti olennaisia ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hallintotapaan liittyviä tietoja koko yhtiön kattaviin prosesseihin silloin kuin se on olennaista ja rahaston tai asiakkaan sijoitustavoitteiden mukaista; näin pyritään parantamaan asiakkaiden riskioikaistua tuottoa. Ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien näkökohtien taloudellinen olennaisuus voi muiden riskien ja mahdollisuuksien tavoin vaihdella liikkeeseenlaskijan, toimialan, tuotteen, toimeksiannon ja aikahorisontin mukaan. Sijoitusperiaatteista riippuen nämä taloudellisesti olennaiset ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hallintotapaan liittyvät tiedot voivat olla hyödyksi asianmukaisen huolellisuuden prosessissamme, salkun koostamisessa ja/tai salkkujen seurantaprosesseissa sekä yrityksen riskinhallintatavassa.

Kestävyydestä kiinnostuneille sijoittajille BlackRock tarjoaa laajan sijoitustuotevalikoiman, analyyseja ja tutkimustietoa auttaakseen heitä saavuttamaan valitsemansa sijoitustavoitteet. Tuotteisiin, joilla on kestävyyteen liittyviä sitoumuksia tai tavoitteita (jotka voivat olla tai olla olematta yhteensopivia tässä ilmoituksessa esitettyjen PAI-indikaattorien kanssa), voi sisältyä:

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

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

Vaikka moniin BLUX-yhtiön tuotteisiin sisältyvillä sijoituksilla voi olla myönteisiä vaikutuksia sidosryhmiin ja yhteiskuntaan, tiettyjen BL-yhtiön tuotteisiin sisältyvillä liikkeeseenlaskijoilla tai sijoituksilla voi olla haitallisia vaikutuksia ympäristöön tai ihmisiin. Silloin kuin BLUX-yhtiön tuotteilla on tiettyihin PAI-tekijöihin (tai joidenkin PAI-tekijöiden osajoukkoon) liittyvä sitoumus tai tavoite, BLUX tiedottaa ennen sopimuksen tekemistä annettavissa tiedoissa ja määräaikaiskatsauksissa, kuinka se ottaa tietyt pääasialliset haitalliset vaikutukset huomioon.

BlackRockin lähestymistapa sijoitusriskeihin

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

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

epäsuhtariski jne.). Kestävyysriskitekijät voivat vaikuttaa olennaisesti tuotteen sisältämiin sijoituksiin, kasvattaa volatiliteettia ja aiheuttaa tuotteen osuuksien arvonlaskua.

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

Vaikuttaminen

BlackRockin omistajaohjausanalyytikot saattavat olla yhteydessä hallituksiin ja johtoon niiden yritysten osalta, joihin asiakkaat ovat sijoittaneet, kuunnellakseen niiden näkemyksiä olennaisista liiketoimintariskeistä ja -mahdollisuuksista, joita ne kohtaavat, ja auttaakseen tekemään tietoon perustuvia äänestyspäätöksiä. Tuotetasolla vaikuttamistoimia voidaan toteuttaa tuotetason sitovien sitoumusten lisäksi, mutta omistajaohjausanalyytikoiden vaikuttaminen ei keskity eikä sen ole välttämättä tarkoitus johtaa pääasiallisten haitallisten vaikutusten vähentämiseen tähtääviin sitoumuksiin yrityksessä. Lisätietoja BlackRockin omistajaohjausanalyytikoiden vaikuttamiskäytännöistä/-toimista on jäljempänä osiossa 4 ”*Vaikuttamispolitiikat*”.

3.2. Hallinto ja vastuuvelvollisuus

Yhtiön hallitus vastaa tämän yhteisötason ilmoituksen valvonnasta ja hyväksymisestä sekä sen varmistamisesta, että käytössä ovat tarvittavat tekninen infrastruktuuri ja tarvittavat henkilöstöresurssit tähän liittyvien toimien suorittamiseen. Tässä työssään yhtiön hallitus hyödyntää hallituksen ja johtajien osaamista[3], kokemusta ja syvää perehtyneisyyttä sekä BlackRock-liiketoiminnan laajempaa asiantuntemusta. BLUX varmistaa ja tarkistaa säännöllisesti, että sen tuotteiden sijoitussitoumukset ja strategiat noudattavat ja heijastavat asiaankuuluvia ennen sopimuksen tekemistä annettavia tietoja, mukaan lukien mahdolliset sijoitussitoumukset, joiden mukaan edellä osiossa 2 esitetyt PAI-indikaattorit otetaan huomioon. Nämä tuotetason sitoumukset ja niihin liittyvät BlackRockin menetelmät arvioidaan säännöllisesti sen varmistamiseksi, että ne pysyvät asianmukaisina ja ovat hallinnon ja valvonnan alaisia. Näin varmistetaan, että BLUX-yhtiön SFDR-lähestymistapa pysyy jatkuvasti asianmukaisena. Tähän sisältyvät PAI-indikaattoreista tiedottamiseen liittyvät näkökohdat.

BLUX hyödyntää laajemman BlackRock-konsernin asiantuntemuksen myötä, mukaan lukien Finance and Strategy -osasto, Risk & Quantitative Analysis- (”RQA”), Sustainable and Transitions Solutions- (”STS”), Technology and Operations- ja Legal and Compliance -osastoja PAI-tietojen säännöllisessä toimittamisessa ja raportoinnissa. BLUX-yhtiön edustajat osallistuvat BLUX-yhtiön PAI-ilmoituksen laatimiseen ja tarkistamiseen.

Vaikka BLUX-yhtiön PAI-periaatteiden (hyväksytty 18 kesäkuuta 2025) toteuttamisen viimekätinen vastuu on yhtiön hallituksella, alla esitetty viitekehys ja sisäiset toiminnot auttavat BLUX-yhtiön PAI-periaatteiden toteuttamisessa. Alla mainitut toiminnot (ks. osio ”Kolme puolustuslinjaa”) raportoivat BLUX-yhtiön hallitukselle tai sen nimittämälle komitealle käytössä olevan hallintomallin kautta. Valtaosa BLUX-yhtiön ja BlackRockin jo olemassa olevista sijoituksia, tuotteita ja/tai riskinhallintaa koskevista periaatteista on laaja-alaisia eivätkä siksi välttämättä viittaa nimenomaisesti pääasiallisiin haitallisiin vaikutuksiin mutta ovat silti olennaisia suhteessa niihin.

[3] Johtajilla tarkoitetaan henkilöitä, jotka rahastoyhtiö on nimittänyt hoitamaan päivittäistä liiketoimintaa. Kullakin johtajalla on omaan asiantuntemukseensa perustuva erityisvastuu.

BlackRock.

NM0625U-4623257-151/550

Kolme puolustuslinjaa

BlackRockilla on kolmen puolustuslinjan lähestymistapa asiakassalkkujen sijoitusriskien hallintaan:

1. BlackRockin sijoitus- ja liikkeenjohtotiimit ovat ensisijaiset riskin vastuuhenkilöt eli ensisijainen suojamekanismi. Salkunhoitajat ja tutkija-analyytikot vastaavat salkun sijoitusohjeiden mukaisesti tiettyä toimialaa tai yritystä koskevien rahoituksellisesti olennaisten ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien riskien ja mahdollisuuksien arvioinnista samalla, kun he ottavat huomioon muut mahdollisesti olennaiset kyseisiin sijoituksiin liittyvät taloudelliset seikat. Tarkempia tietoja siitä BlackRockin sijoitustiimeistä on jäljempänä osiossa "**Sijoitusalan ammattilaisten rooli**".
2. BlackRockin riskinhallintatoiminto RQA toimii BlackRockin riskienhallintaviitekehyksen toissijaisena suojamekanismina BlackRockin Legal & Compliance -osaston ohella. RQA vastaa BlackRockin Sijoitus- ja Yritysriskien hallintakehyksestä, johon sisältyy kestävään kehitykseen liittyvien sijoitusriskien valvonta. RQA arvioi sijoitusriskejä, mukaan lukien rahoituksellisesti olennaiset kestävyysriskit, osana säännöllisiä sijoitusriskin hallintaprosesseja ja soveltuvissa tilanteissa salkunhoitajien kanssa käymiensä säännöllisten arviointien yhteydessä. Tämä auttaa varmistamaan, että kyseiset riskit ymmärretään ja että niiden ottaminen on tarkoituksellista ja asiakkaiden tavoitteiden mukaista. RQA:lla on myös oma Sustainability Risk -ryhmä, joka toimii yhteistyössä riskienhallintapäälliköiden ja yritysten kanssa valvoakseen kestävyysriskejä koko alustalla.
3. Kolmantena varmistavana suojamekanismina toimii BlackRockin Sisäinen Tarkastus. Sisäisen tarkastuksen vastuualueena on arvioida riippumattomasti BlackRockin sisäisen valvontaympäristön riittävyyttä ja tehokkuutta riskinhallinnan, valvonnan ja hallintoprosessien kehittämiseksi.

Sijoitusammattilaisten rooli Sijoitusammattilaiset osallistuvat kestävyystekijöiden arviointiin BlackRockin sijoituspäätösten teossa, mukaan lukien rahoituksellisesti olennaiset ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hallintotapaan liittyvät riskit, jotka johtuvat pääasiallisista haitallisista vaikutuksista. Ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvine näkökohtien integraatio on sisällytetty sijoitusprosessiin. Kuten muutkin sijoitusprosessin osat, se kuuluu BlackRockin sijoitustiimien vastuulle.

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

Indeksisalkuissa BlackRockin vastuulla on seurata määriteltyä vertailuindeksiä. Indeksisalkut heijastavat indeksinhoitajan menetelmien ominaisuuksia. BlackRock ei saa tehdä rahaston salkkuun muutoksia, jotka poikkeaisivat kohde-etuutena olevasta indeksistä tai lisäisivät rahaston seurantavirhettä, elleivät asiakkaat ole niin määränneet. Näin ollen indeksiin perustuva sijoitusmenetelmä luo sijoitusrajoituksen, jonka vuoksi ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hallintotapaan liittyvien näkökohtien aktiivinen hallinta ei ole mahdollista ilman, että kohde-etuutena olevaa indeksiä muutetaan. Tarvittaessa BlackRock harkitsee kestävän kehityksen indeksien osalta rahaston kestävyysominaisuuksien ja -riskien soveltuvuutta rahastoa suunniteltaessa ja indeksin perustana olevan indeksin asianmukaista huolellisuutta osana indeksin valintaa.

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

3.2.1 Globaalia ja alueellista hallintoa koskevia näkökohtia[4]

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

[4] Tässä osiossa mainittu organisaatiorakenne vastaa 31. joulukuuta 2024 voimassa olevia järjestelyjä.

Tuotekehityskomitea (”PDC”): Kestäviin rahastoihin liittyvää tuotekehitystä ja hallintoa hoitavat BlackRockin Global Product Solutions (”GPS”) sekä EMEA-alueen tuotekehityskomitea (ja sen alakomiteat), joiden vastuualueita ovat: a) EMEA-alueen kestävien sijoitusrahastojen keskitetty hallinto; b) Alustajärjestelmä, jolla varmistetaan kaikkien rahastojen asianmukainen luokittelu, asemointi ja markkinointi, mukaan lukien nimeämiskäytännöt; ja c) Uusien kestävien rahastojen hallinta tuotelinjassa. Näiden komiteoiden jäsenissä on edustajia seuraavista osastoista: STS, GPS, RQA, Legal & Compliance, Portfolio Management Group, BlackRock Global Markets ja Index Investments -tiimit, Institutional- ja Wealth Product Strategy -tiimit sekä BlackRock Private Markets. PDC:n prosessin valmistuttua yhtiön hallitus arvioi kaikki uudet tuotteet.

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

BlackRockin hallitus on vuorovaikutuksessa ylimpään johtoon kuuluvien kanssa lyhyen ja pitkän aikavälin liiketoimintastrategiasta sekä arvioi johdon tuloksellisuutta pitkän aikavälin taloudellisen arvon tuottamisessa asiakkaille. Muun muassa kestävyyteen keskittyvien asiakkaiden auttaminen sijoitustavoitteiden saavuttamisessa ja toiveiden täyttämisessä on olennaisen tärkeä osa yhtiön yleistä liiketoimintastrategiaa ja ylimmän johdon vastuualueita, joita BlackRockin hallitus valvoo.

BlackRockin hallituksen nimitys- ja hallintokomitea (’NGC’) valvoo omistajaohjausta, julkispolitiikkaa, yhtiön kestävää kehitystä sekä yhteiskunnallista vaikutustoimintaa. NGC-komitea arvioi säännöllisesti yhtiöön ja omistajaohjaukseen liittyviä käytäntöjä ja ohjelmia sekä merkittäviä kestävyysseikkoihin liittyviä julkaisuja. Tarvittaessa se antaa näitä asioita koskevia suosituksia BlackRockin koko hallituksen käsiteltäviksi. NGC tarkastelee myös säännöllisesti yrityksen lähestymistapaa julkispolitiikkaan ja edunvalvontatoimintaan, mukaan lukien julkispoliittiset painopisteet ja jäsenyydet toimialajärjestöissä, sekä yrityksen hyväntekeväisyysohjelmia ja niihin liittyviä strategioita.

BlackRockin globaali johtoryhmä (”GEC”) määrittelee strategisen vision ja yhtiön prioriteetit sekä johtaa vastuullisuutta kaikilla organisaatiotasoilla. BlackRockin GEC-ryhmän sijoituksia käsittelevä alakomitea valvoo yhtiön sijoitusprosesseja. Sijoituksia käsittelevän alakomitean jäseniin kuuluu riskijohtaja (Chief Risk Officer) sekä johtajat tai vastuuhenkilöt kaikilta tärkeimmiltä sijoitusosastoilta; tärkeimpiin sijoitusosastoihin kuuluvat BlackRock Global Markets and Index Investments, Portfolio Management Group, Global Trading and Transition Management sekä Infrastructure and Equity Private Markets.

3.3. PAI-lisäindikaattorien valintamenetelmät

BLUX julkaisee yhteisötason PAI:t ilmaistuna 18 pakollisella indikaattorilla, 1 ympäristöön liittyvällä lisäindikaattorilla sekä 1 yhteiskuntaan liittyvällä lisäindikaattorilla, kuten edellä osiossa 2 on esitetty.

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

a. Ensikäden lähteistä peräisin olevien tietojen saatavuus;
b. PAI-indikaattorin laskentaan/johtamiseen liittyvä tulkinnanvara; ja
c. Sijoitusvalikoiman osuus, jolle taustatietoja on saatavilla.

BlackRock on valinnut BLUX-yhtiön hallitusta kuultuaan kaksi PAI-lisäindikaattoria.

1. **<u>Ympäristöön liittyvä indikaattori</u>: Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita Pariisin sopimuksen noudattamiseksi.**

   Yrityksellä katsotaan olevan päästöjen vähentämiseen tähtäävä aloite, jos se on asettanut SBTi:n (Science Based Targets initiative) hyväksymän tavoitteen. Yrityksillä, jotka ovat vain sitoutuneet tavoitteisiin, jotka eivät ole SBTi:n hyväksymiä, ei katsota olevan hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita. BlackRockin PAI-tietojen tarjoaja käyttää SBTi-aloitteen tietoja sen määrittämiseen, onko liikkeeseenlaskijalla ”hiilipäästöjen vähentämiseen tähtäävä aloite”. Tietoja

käytetään sitten laskettaessa niiden yritysten tietoja, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita, jotta tiedot kattaisivat koko yritysvalikoiman.

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

   Vaikka indikaattori itsessään on kaksiarvoinen (kyllä/ei), prosessi, jolla kukin periaatteiden sitoumus toteutetaan, on subjektiivinen ja perustuu niissä sijoituskohdeyrityksissä vallitseviin erilaisiin näkökantoihin ja hallintorakenteisiin, joihin BLUX-yhtiön hoidossa olevat varat on sijoitettu.

On tärkeää huomata, että siihen, kuinka eri yritykset edistävät ja tukevat asettamiaan periaatteita ja sitoumuksia, liittyy tulkinnanvaraa ja epävarmuuksia; tämä olisi otettava huomioon, kun tarkastellaan edellä mainittuja PAI-indikaattoreita.

3.4. Pääasiallisten haitallisten vaikutusten tunnistamis- ja arviointimenetelmät

BlackRockin sisäisissä prosesseissa keskitytään tuottamaan korkealaatuista, standardoitua ja johdonmukaista tietoa, jota sijoitusalan ammattilaiset voivat käyttää sekä avoimuus- että raportointitarkoituksiin. Ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hallintotapaan liittyvät tiedot vastaanotetaan BlackRockin nykyisten rajapintojen kautta, minkä jälkeen niitä käsitellään useiden tietojen laatua, täydellisyyttä ja menetelmiä koskevien tarkastusten avulla.

BlackRockin integroitu teknologia mahdollistaa tietojen kokoamisen liikkeeseenlaskijoista ja sijoituksista. Nämä tiedot kattavat useita ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hallintotapaan liittyviä mittareita ja useita tietojen tarjoajia. BlackRocktuo nämä tiedot sijoitustiimien sekä tuki- ja valvontatoimintojen, mm. RQA-toiminnon, saataville.

BlackRockin salkunhoitajilla on käytettävissään tutkimuksia, tietoja, työkaluja ja analyysejä, joiden avulla he voivat sisällyttää ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hallintotapaan liittyvät tiedot sijoitusprosessiinsa. BlackRockAladdin on BlackRockin käyttöjärjestelmä, joka yhdistää salkkujen reaaliaikaiseen salkunhoitoon tarvittavat tiedot, ihmiset ja teknologian. Samalla se toimii BlackRockin ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien seikkojen analyysi- ja raportointitoimintojen moottorina. BlackRockin salkunhoitajat käyttävät Aladdinia sijoituspäätösten tekemiseen, salkkujen seurantaan ja sellaisten olennaisten ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hallintotapaan liittyvien lukujen ja tietojen hankintaan, jotka tarjota tietoja sijoitusprosessiin.

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

Käytetyt tietolähteet

BlackRocksoveltaa kattavaa asianmukaisen huolellisuuden prosessia (due diligence) arvioidakseen tietojen tarjoajia ja niiden tarjoamia taustatietoja kohdistetuilla menetelmä- ja kattavuusarvioinneilla.

Edellä esitettyjä PAI-indikaattoreita varten BlackRock arvioi ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hallintotapaan liittyvät tiedot ja niiden tarjoajat useilla eri osa-alueilla, muun muassa seuraavilla:

1. **Tiedonkeruuprosessit –** arvioidaan tiedontarjoajien taustalla olevia tietolähteitä ja tiedonkeruuprotokollia. Tähän sisältyy myös koneoppimisen ja manuaalisten tiedonkeruuprosessien tarkastelu.
2. **Tietojen kattavuus –** arvioidaan tietojen kattavuutta BlackRockin asiakkaiden puolesta hallinnoimien omaisuuserien kokonaisuudessa. Tähän sisältyy myös raportoitujen ja arvioitujen tietojen suhteellisten osuuksien tarkastelu.
3. **Menetelmät –** arvioidaan tiedontarjoajien tiedonkeruu- ja laskentamenetelmiä sekä niiden sääntelyvaatimusten/-viitekehysten noudattamista.
4. **Tietojen todentaminen –** arvioidaan tiedontarjoajien lähestymistapoja tietojen todentamiseen ja laadunvarmistukseen.
5. **Toiminnalliset valmiudet –** arvioidaan tutkimustiimien kokoa ja kokemusta, koulutusohjelmia sekä ulkoisten alihankkijoiden käyttöä.

Listaamattomia markkinoita koskevat tiedot

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

Lisäksi BlackRock pyrkii mahdollisuuksien mukaan ja soveltuvissa tapauksissa suoraan vaikuttamiseen BlackRockin listaamattomien markkinoiden salkuissa. Tämä auttaa sitä ymmärtämään paremmin sen salkuissa olevien yritysten ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvää suorituskykyä ja hankkimaan PAI- ja muita asiaankuuluvia tietoja.

PAI-indikaattorien lähdetietojen koostamisen virhemarginaali

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

- **Tietojen laatu:** Sijoitussalkkujen PAI-indikaattorien tarkka laskenta vaatii korkealaatuisia, turvallisuustason tietoja sijoituskohteina olevista yrityksistä. Vaikka monet yritykset mittaavat ja julkaisevat taulukoissa 1–4 esitettyjen PAI-indikaattoreiden laskennan kannalta olennaisia mittareita, eri liikkeeseenlaskijoiden, toimialojen ja lainkäyttöalueiden raportointi- ja tiedotuspuitteet poikkeavat toisistaan, mikä aiheuttaa epäjohdonmukaisuuksia tarvittavien tunnuslukujen saatavuuteen ja laatuun. Vaikka sijoituskohdeyritysten raportoimia tietoja pidetään ensisijaisena, BlackRock turvautuu tarvittaessa ja soveltuvissa tapauksissa ulkopuolisten tiedontarjoajien arvioihin tai välillisiin mittareihin kattaakseen BlackRockin runsaasti liikkeeseenlaskijoita sisältävän sijoitusvalikoiman. Arvioidut tiedot, samoin kuin raportoitujen tietojen rajoitukset, voivat heikentää mittareiden luotettavuutta, koska tiedot eivät välttämättä vastaa tarkasti tiettyä yritystä. BlackRock varmistaa, että arvioiden käyttö on viranomaisohjeiden mukaista ja että BlackRockilla on tarvittava dokumentaatio ja avoin näkyvyys tiedontarjoajien menetelmiin.

- **Tietojen viiveet:** Yritykset raportoivat ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hallintotapaan liittyviä tietoja usein viiveellä taloudellisiin tietoihin nähden, koska suurin osa kestävyystietojen ilmoittamisesta ja raportoinnista tapahtuu vuosittain, ja raporttien tuottaminen vie paljon aikaa. Lisäksi voi esiintyä viivettä siitä, kun yritykset julkaisevat tiedot, siihen, että ne saadaan mukaan BlackRockin käyttämien ulkopuolisten tietojen tarjoajien tietoaineistoon.

- **Herkkyys markkinavolatiliteetille:** Taulukoissa 1–4 esitetyt PAI-indikaattorit ovat herkkiä omaisuuserien hintavaihteluille sekä hoidossa olevan varallisuuden arvonnousuille ja -laskuille. Markkinavolatiliteetti voi siten heikentää perättäisten vuosien keskinäistä vertailukelpoisuutta. Muita tekijöitä, jotka vaikuttavat PAI-indikaattoreiden muutoksiin, ovat: (i) sijoituskohteena olevan yrityksen raportointikausien välillä tekemät muutokset ja (ii) muutokset omaisuuserien allokaatioissa. Herkkyys markkinavolatiliteetille voi hämärtää, mitkä näistä tekijöistä vaikuttavat PAI-indikaattorin muutoksiin eri vuosien välillä. Siten taulukoissa 1–4 esitetyt PAI-indikaattorit eivät ole suoraan vertailukelpoisia eri raportointijaksojen kesken.

- **Epäsuorat sijoitukset:** Eräissä tapauksissa BlackRock ei välttämättä saa vaadittuja tietoja epäsuorista sijoituksista, mm. kun on kyse sijoituksista rahastojen rahastoihin tai tiettyihin johdannaisiin tehdyistä sijoituksista.

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

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

4. Vaikuttamispolitiikat

4.1. BlackRock Investment Stewardship

BLUX-yhtiö hyödyntää BlackRockin omistajaohjaustiimiä vaikuttamistoimien toteuttajana.

BlackRockin asiakkaiden omaisuuserien hoitajina omistajaohjausanalyytikot ovat yhteydessä yrityksiin ja äänestävät yhtiökokouksissa edistääkseen hyvää hallintotapaa ja liiketoimintakäytäntöjä, jotka tukevat yrityksiä kestävän, riskioikaistun taloudellisen tuoton tuottamisessa pitkällä aikavälillä.

BlackRock Investment Stewardship ("BIS") on BlackRockin oma toiminto, joka vastaa indeksiosakestrategioihin sijoitettujen asiakkaiden varojen hallinnoinnista. Noin 90 prosenttia BlackRockin asiakkaiden hallinnoimista julkisille osakemarkkinoille sijoitetuista varoista on 31. joulukuuta 2024 mennessä sijoitettu indeksiosakestrategioihin.[5]

Muut BlackRockin tiimit voivat olla yhteydessä yrityksiin auttaakseen niitä tiedottamaan työstään, joka koskee monenlaisia riski- ja arvotekijöitä niiden sijoitusvalikoimassa (ks. kohta "4.2 Pääasiallisiin haitallisiin vaikutuksiin liittyvät vaikuttamispolitiikat (SRD II -direktiivin lisäksi)" jäljempänä). Tuotetasolla vaikuttamistoimia voidaan toteuttaa tuotetason sitovien sitoumusten (kuten valintakriteerien tai tiettyjen tavoitteiden soveltamisen) lisäksi, mutta omistajaohjausanalyytikoiden vaikuttaminen ei keskity eikä sen ole tarkoitus välttämättä johtaa pääasiallisten haitallisten vaikutusten vähentämiseen tähtääviin sitoumuksiin yrityksessä. BlackRockin omistajaohjaus keskittyy koko yhtiössä siihen, että päätökset ovat asiakkaiden tavoitteiden mukaisia.

BlackRockin omistajaohjausohjelmassa on neljä keskeistä pilaria:

1. **Toimiminen yritysten kanssa**

BlackRockin omistajaohjausanalyytikot ovat yhteydessä hallituksiin ja johtoon niiden yritysten osalta, joihin asiakkaat ovat sijoittaneet, kuunnellakseen niiden näkemyksiä olennaisista liiketoimintariskeistä ja -mahdollisuuksista, joita ne kohtaavat, ja auttaakseen tekemään tietoon perustuvia äänestyspäätöksiä.

2. **Valtakirjalla äänestäminen asiakkaiden puolesta**

Äänestäminen yrityksen yhtiökokouksessa on osakkeenomistajuuteen kuuluva perusoikeus ja virallinen keino, jolla sijoittajat ilmaisevat näkemyksensä yhtiön hallintotavasta ja tuloksellisuudesta.

Kun asiakkaat valtuuttavat BlackRockin äänestämään heidän puolestaan, BlackRock äänestää tukeakseen yrityksen tapaa, jolla se pyrkii tuottamaan sijoittajille taloudellista tuottoa pitkällä aikavälillä, tai ilmaistakseen huolensa siitä.

3. **Osallistuminen alan omistajaohjausvuoropuheluun**

BlackRockin omistajaohjaustiimit osallistuvat markkinatason keskusteluihin, joissa jaetaan näkemyksiä ajankohtaisista ja uusista omistajaohjauskysymyksistä.

4. **Raportointi BlackRockin omistajaohjaustoiminnasta**

BlackRock tiedottaa asiakkailleen asiakkaidensa puolesta toteuttamistaan toimista erilaisilla julkaisuilla BlackRockin verkkosivustolla sekä suoralla raportoinnilla.

BIS:n omistajaohjausta koskeva lähestymistapa

BIS:n viitearvokäytännöt ovat tiimin omistajaohjauksen perusta. Toimintatavoissa – joihin kuuluvat BIS:n julkaisemat yleiset periaatteet, Euroopan, Lähi-idän ja Afrikan arvopapereita koskevat alueelliset äänestysohjeet sekä vaikuttamisen painopisteet – noudatetaan taloudelliseen olennaisuuteen perustuvaa lähestymistapaa, ja niissä keskitytään yksinomaan asiakkaiden taloudellisten etujen edistämiseen.

BIS:n toimintaa ei oi ole suunnattu kohdentumaan mihinkään tiettyyn kestävyystavoitteeseen tai tässä yhteydessä mihinkään tiettyyn pääasialliseen haitalliseen vaikutukseen liittyvään tavoitteeseen. Yhtenä

[5] Lokakuussa 2024 BlackRock ilmoitti perustavansa BlackRock Active Investment Stewardship -ryhmän ("BAIS"), joka on aktiivisille salkuille omistettu varainhoitotiimi. Vuodesta 2025 alkaen BAIS tukee BlackRockin aktiivisia sijoitustiimejä ja kehittää niiden kykyä sitoutua ja käyttää äänioikeuttaan salkun tavoitteiden mukaisesti.

pörssiyritysten monista vähemmistöosakkaista BIS ei ohjaa minkään yrityksen strategiaa tai sen toteutusta. Strategian määrittäminen, toteuttaminen ja valvonta ovat yrityksen johtoryhmän ja hallituksen vastuulla.

BIS on yhteydessä hallituksiin ja johtoon niiden yritysten osalta, joihin asiakkaat ovat sijoittaneet, kuunnellakseen niiden näkemyksiä olennaisista liiketoimintariskeistä ja -mahdollisuuksista, joita ne kohtaavat, ja auttaakseen tekemään tietoon perustuvia äänestyspäätöksiä. BIS:n omistajaohjausta koskeva lähestymistapa – mukaan lukien vaikuttaminen ja äänestäminen asiakkaiden nimissä – on hahmoteltu BIS:n viitearvokäytännöissä. Vaikka BIS-tiimin toimintaa ei ole suunniteltu tiettyjen PAI-tavoitteiden saavuttamiseen, BIS-tiimin Periaatteiden mukaiset vaikuttamistoimet saattavat aika ajoin olla linjassa tiettyjen PAI-indikaattorien kassa.

BIS:n viisi vaikuttamisen painopistettä ovat seuraavat: hallituksen laatu ja tehokkuus; strategia, tarkoitus ja taloudellinen kestävyys; taloudellisen arvon luomiseen sovitetut kannustimet; ilmasto ja luonnonpääoma; sekä yritysten vaikutukset ihmisiin. BIS:in vaikuttamistoimien painopisteet heijastavat teemoja, joissa tiimi useimmin pyrkii vaikuttamaan yrityksiin, silloin kun kyseiset teemat ovat merkityksellisiä, koska niistä voi syntyä merkittävää liiketoimintariskiä tai -mahdollisuuksia. BIS-tiimin prioriteetit ja niihin liittyvät vaikuttamista koskevat kommentaarit julkaistaan BIS-tiimin verkkosivustolla.

BlackRockin omistajaohjausperiaatteiden lisäksi BlackRock tarjoaa ilmasto- ja hiilidioksidipäästöjen vähentämisohjelmaa, jota sovelletaan ainoastaan rahastoihin, joilla on ilmasto- ja hiilidioksidipäästöjen vähentämistavoitteita ja joiden ohjelmaan osallistumisen asianomainen hallintoelin on nimenomaisesti hyväksynyt. Yksittäiset varainhoitoasiakkaat voivat ohjeistaa BlackRockia soveltamaan ohjelmaa myös heidän omistuksiinsa. "BIS:n ilmasto- ja hiilidioksidipäästöjen vähentämisohjeet"" ja "BIS:n ilmasto- ja hiilidioksidipäästöjen vähentämisohjelma - eurooppalaiset tuotteet"" -asiakirjoissa vahvistetaan puitteet toimille, joita BIS toteuttaa BLUXin ilmasto- ja hiilidioksidipäästöjen vähentämisohjelmassa.

Osakkeenomistajien oikeuksia koskeva toinen direktiivi

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

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

BlackRockin Sijoitustiimien Vaikuttamistoimet

Sijoituskohteena oleviin yrityksiin kohdistuvien BlackRockin omistajaohjaustiimien vaikutustoimista erillään sijoitustiimit voivat pyrkiä vaikuttamaan sijoittamiinsa yrityksiin hallintotapaan ja kestävyyteen liittyvissä asioissa, mukaan lukien pääasialliset haitalliset vaikutukset, sekä julkisilla että listaamattomilla markkinoilla. Sijoitustiimien vaikuttamistoimet toteutetaan osana sijoituksia koskevaa päätöstentekoprosessia.

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

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

BlackRockin kestävien indeksirahastojen osalta indeksisijoitustiimit eivät ryhdy suoraan vaikuttamiseen indeksiin sisältyviin yrityksiin tai liikkeeseenlaskijoihin saadakseen aikaan tietyn kestävän tuloksen. Indeksisijoitustiimit pyrkivät vaikuttamaan suoraan indeksinhoitajiin ja tietojen tarjoajiin varmistaakseen ympäristöön, ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien mittareiden paremman analytiikan ja vakauden. Edellä kuvatut BIS-tiimin vaikuttamistoimet ovat Indeksialustan sijoitusvastuun perusta.

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

5. Viittaukset kansainvälisiin standardeihin

Voidakseen palvella yritysasiakkaita paremmin BlackRock osallistuu satoihin asiakkaiden kannalta merkityksellisiin järjestöihin ja ammattiryhmiin eri asioissa, toimialoilla ja alueilla ja osallistuu vuoropuheluun, joka voi vaikuttaa asiakkaiden salkkuihin.

Osallistuminen näihin ryhmiin auttaa yritystä tarjoamaan näkemyksiä asiakkaille, jotka ovat kiinnostuneita keinoista vähentää riskejä ja tarttua mahdollisuuksiin, jotka liittyvät muun muassa kestävään kehitykseen ja siirtymiseen vähähiiliseen talouteen.[6]

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

BlackRock toimii Glasgow Financial Alliance for Net Zero -liittouman Principals Group -ryhmässä ja on osallistunut myös hankkeen työryhmiin. Se on myös jäsenenä Sustainable Markets Initiative -aloitteessa sekä useissa muissa kestävään kehitykseen liittyvissä maailmanlaajuisissa, alueellisissa tai alakohtaisissa aloitteissa. BlackRock on ollut Taskforce on Nature-related Financial Disclosures -aloitteen jäsen sen aloituksesta vuodesta 2020 lähtien.

Vuoden 2024 alussa BlackRock siirsi Climate Action 100+ -jäsenyytensä kansainväliselle yritykselleen, BlackRock Internationalille.[7] Tammikuun 2025 alussa BlackRock ilmoitti myös vetäytyvänsä virallisesti Net Zero Asset Managers (NZAM) -aloitteesta.[8]

Ilmastoskenaarioanalyysi

BlackRock käyttää tulevaisuuteen katsovaa ilmastoskenaariomallinnustoimintoa Aladdin-käyttöjärjestelmässään. Vaikka BlackRockin sijoitustiimit käyttävät näitä skenaarioita laajalti, tiimit eivät turvaudu niihin pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevassa arvioinnissaan. Tämä skenaarioanalyysi ei sisälly edellä kuvattuihin sitoviin sijoitusprosesseihin.

Kiinteistöt

BlackRock on ollut Global Real Estate Sustainability Benchmark -liittouman (”GRESB”) jäsen vuodesta 2011. GRESB on toimialan johtava kiinteistöomaisuuden kestävyysarvioinnin viitekehys, joka pyrkii tarjoamaan standardoituja, todennettuja tietoja kiinteistöomaisuuden ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hallintoon liittyvästä suorituskyvystä. Soveltuvissa tilanteissa BlackRock lähettää kiinteistösalkkunsa vuosittain GRESB-arviointiin ja tiedottaa sijoittajille arvioinnin tulokset, pistemäärät ja vertaisryhmätiedot.

---

[6] Liittyessään eri toimialaryhmiin BlackRock ei tee mitään sitoumuksia tai lupauksia, jotka voivat olla ristiriidassa yrityksen luottamusvelvollisuuden kanssa sen asiakkaisiin nähden. BlackRockin sijoituspäätöksiä ohjaa tiukasti yrityksen luottamusvelvollisuus asiakkaitaan kohtaan. Tuo velvollisuus vaatii, että BlackRock asettaa asiakkaiden taloudelliset edut kaikkien muiden kuin lakisääteisten sitoumusten tai lupausten edelle.

[7] Sijoittajat voivat lukea BlackRockin vuonna 2024 Climate Action 100+ -aloitteen lähettämän kirjeen jäsenyyden siirrosta BlackRock Internationalille osoitteesta: https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/2024-our-participation-in-climate-action-100.pdf.

[8] Yrityksen jäsenyydet joissakin ilmastorahoitusjärjestöissä ovat aiheuttaneet epäselvyyttä BlackRockin käytännöistä ja johtaneet siihen, että useat yhdysvaltalaiset virkamiehet ovat esittäneet yritykselle oikeudellisia tiedusteluja. Tarkasteltuaan rutiininomaisesti osallistumistaan näihin ryhmiin BlackRock päätti vetäytyä NZAM-aloitteesta tammikuussa 2025. Tämä ei muuta asiakkaille tarjottavia tuotteita tai ratkaisuja eikä sitä, miten heidän salkkujaan hoidetaan. BlackRockin aktiiviset salkunhoitajat arvioivat edelleen olennaisia ilmastoriskejä muiden sijoitusriskien ohella tehdessään tulosta asiakkailleen.

6. Historiallinen vertailu

Vuosien 2022–2023 ja 2024 PAI-indikaattorit on esitetty taulukoissa 1–4. BlackRockin lähestymistapa PAI-indikaattorien arviointiin ja muihin tässä yhteisötason ilmoituksessa ei ole muuttunut olennaisesti raportointijaksojen välillä.

BlackRockin lähestymistapa pääasiallisiin haitallisiin vaikutuksiin ottaa huomioon, että eri asiakkailla on erilaisia sijoitustoiveita ja -tavoitteita. BLUX-yhtiön PAI-tietojen koostaminen on BLUX-yhtiön hallinnoiman tuoteperheen tehtävä. Tämän vuoksi PAI-indikaattoreihin vaikuttavat pääasiassa kaksi kaikenkattavaa tekijää: (i) asiakkaiden toiveet (mihin tuotteisiin asiakkaat haluavat sijoittaa) ja (ii) markkinaolosuhteet (jotka vaikuttavat siihen, mitä omaisuuseriä noissa tuotteissa pidetään ja millaisina painotuksina).

BlackRock on arvioinut edellä olevissa taulukoissa 1–4 esitettyjen PAI-indikaattoreiden olennaisia vuosittaisia muutoksia ja todennut, että nämä muutokset johtuvat pääasiassa seuraavista tekijöistä:

- BLUX-rahastojen kannassa tapahtuneet muutokset, jotka johtuvat rahastojen perustamisesta ja sulkemisesta ajanjakson aikana.
- Muutokset BLUX-rahastoissa olevien omaisuuserien koostumuksessa.
- Tietojen kattavuuden muutokset, jotka vaikuttavat PAI-indikaattorien laskemisessa tarvittavien tietojen saatavuuteen.
- PAI-indikaattoreihin vaikuttavat liikkeeseenlaskijatason muutokset.

Koska PAI-indikaattorien mittausmenetelmät kehittyvät jatkuvasti, havaitut muutokset liikkeeseenlaskijatasolla voivat johtua muun muassa kyseisten liikkeeseenlaskijoiden hyväksymien laskentamenetelmien päivityksistä ja/tai sen tiedonvälittäjän, jolta BlackRock hankkii ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyviä tietoja, hyväksymistä menetelmien päivityksistä. BlackRock on esimerkiksi todennut, että tällaiset menetelmäpäivitykset lisäävät Scope 3 -päästöjen tunnistamista, mikä on havaittu kyseisten edellä esitettyjen kuluvaa vuotta koskevien PAI-indikaattoreiden kannalta.

LIITE A. Määritelmät

- ”**BlackRock”** tarkoittaa mitä tahansa BlackRock-konsernin yhtiötä, joista BlackRock, Inc. on koko yrityskonsernin emoyhtiö.
- **”BLUX”** tarkoittaa BlackRock (Luxembourg) S.A., oikeushenkilötunnus: 549300M5A8STIRLYM684.
- **”Asiakkaat”** tarkoittavat BLUX-yhtiön hoitamien tuotteiden asiakkaita tai sijoittajia.
- **”finanssimarkkinatoimijat**” tarkoittavat EU:n vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajia, yhteissijoitusyritysten rahastoyhtiöitä ja säänneltyjä salkunhoitoa tarjoavia sijoituspalveluyrityksiä. BlackRockin finanssimarkkinatoimijoita ovat: (i) BlackRock Asset Management Ireland Limited; (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG; (iii) BlackRock France S.A.S.; (iv) BLUX; ja (v) BlackRock (Netherlands) B.V.
- **”Pääasialliset haitalliset vaikutukset” (”PAI”)** tarkoittavat asetuksessa lueteltuja indikaattoreita, joissa oikeushenkilön toteuttamat sijoituspäätökset ja -neuvonta saattavat aiheuttaa tai edistää kielteisiä, aineellisia tai todennäköisesti toteutuvia aineellisia vaikutuksia kestävyystekijöihin tai olla näihin vaikutuksiin suoraan yhteydessä.
- **”Salkunhoitajat”** tarkoittavat sijoitusten hoito-organisaation henkilöitä, joiden vastuulle tietyn tuotteen päivittäinen hoito on annettu.
- **”tuote”** tarkoittaa rahastoja ja/tai (soveltuvin osin) erillissalkkuja.
- **”SFDR-asetus”** tarkoittaa Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) 2019/2088 kestävyyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla.
- **”SFDR RTS -asetus”** tarkoittaa Komission delegoitua asetusta (EU) 2022/1288, annettu 6 päivänä huhtikuuta 2022, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2019/2088 täydentämisestä.

BlackRock

BlackRock (Luxembourg) S.A.

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

Pour l'année achevée le 31 décembre 2024

Table des matières

1. Résumé....4

1.1.Acteur des marchés financiers 4

1.2.Résumé 4

2. Description des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité...6

Tableau 1 : Indicateurs applicables aux investissements dans des sociétés 8

Tableau 2 : Indicateurs applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux 14

Tableau 3 : Indicateurs applicables aux investissements dans des actifs immobiliers détenus dans des fonds/portefeuilles 15

Tableau 4 : Autres indicateurs relatifs aux principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 16

3. Description des politiques visant à identifier et hiérarchiser les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité....17

3.1.Approche de BlackRock concernant les principales incidences négatives 17

3.2.Gouvernance et responsabilité 18

3.3.Méthodologie de sélection des indicateurs PIN supplémentaires 20

3.4.Méthodologie visant à identifier et évaluer les principales incidences négatives 21

4. Politiques d'engagement....24

4.1. BlackRock Investment Stewardship 24

4.2. Politiques d'engagement en dehors de la SRD II visant à traiter les PIN 25

5. Références aux normes internationales....27

6. Comparaison historique....28

ANNEXE A. Définitions 29

1. Résumé

1.1. Acteur des marchés financiers

La présente déclaration relative aux principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité (« la présente déclaration », « déclaration relative aux PIN ») s'applique à BlackRock (Luxembourg) S.A. (« BLUX », « l'entité »), qui a pour Identifiant d'entité juridique 549300M5A8STIRLYM684.

1.2. Résumé

BLUX prend en considération les principales incidences négatives (« PIN ») des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité. Le présent document constitue la déclaration consolidée relative aux PIN des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité pour BLUX. La présente déclaration couvre la période de référence du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 (« l'année en cours »). Aux fins des informations quantitatives contenues dans la présente déclaration, des informations sont également fournies pour les périodes de référence allant du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2022 et du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023 (« les années précédentes »).

Le Conseil d'administration de BLUX (« le Conseil ») est responsable de l'élaboration de la présente déclaration et de la prise en compte des PIN des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité, en s'appuyant lorsque cela est nécessaire et approprié sur les méthodologies et l'expertise dont le groupe BlackRock dispose. Les indicateurs PIN divulgués dans la présente déclaration concernent les actifs détenus dans les produits gérés par BLUX, que cette dernière ait ou non délégué la gestion des investissements de l'un quelconque de ces produits à d'autres entités de BlackRock. Les références aux actifs gérés par BLUX dans le présent document doivent être interprétées en conséquence.

Base de préparation

La présente déclaration a été préparée par BLUX en sa qualité d'acteur du marché financier. BLUX est une filiale indirecte de BlackRock Group Limited (« BGL »), une société domiciliée au Royaume-Uni qui est la holding détenant les activités réglementées de BlackRock en Europe, au Moyen-Orient et en Afrique (« EMEA ») (collectivement, « le Groupe BGL »). BGL est détenue par BlackRock, Inc. (« BlackRock ») par l'intermédiaire de plusieurs holdings.

La présente déclaration a été préparée conformément aux exigences du règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« le SFDR ») et du règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission complétant le SFDR (les « NTR complétant le SFDR »).

Conformément aux exigences du SFDR et des NTR complétant le SFDR, la présente déclaration comprend des informations quantitatives sur les impacts associés aux actifs gérés par BLUX pour le compte de ses clients ; ces incidences négatives sont mesurées en se référant aux 18 indicateurs PIN obligatoires mentionnés dans les NTR complétant le SFDR, qui sont présentés dans les tableaux 1 à 3 ci-dessous.

Les NTR complétant le SFDR exigent également la divulgation de deux indicateurs PIN supplémentaires, qui doivent être sélectionnés dans une liste figurant dans les NTR complétant le SFDR. Les indicateurs PIN supplémentaires associés aux actifs gérés par BLUX pour le compte de ses clients sont présentés dans le tableau 4 ci-dessous. Le processus par lequel BLUX a sélectionné les indicateurs PIN supplémentaires est détaillé dans la section 3.3 ci-dessous.

Outre les informations quantitatives mentionnées ci-dessus, la présente déclaration comprend également des informations qualitatives qui décrivent, par exemple, les politiques d'identification et de hiérarchisation des PIN des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité, les processus de données et les limites associées au calcul et à la divulgation des indicateurs PIN, ainsi que les politiques d'engagement de BlackRock.

BLUX se conforme aux politiques, processus et méthodologies pertinents de BlackRock et s'appuie sur l'expertise dont le groupe BlackRock dispose, lorsque cela est nécessaire et approprié. Ainsi, et sauf indication contraire, les références aux politiques, processus ou méthodologies de BlackRock dans la présente déclaration englobent BLUX et ses activités.

Résumé des principales incidences négatives

En tant que fiduciaire, BlackRock suit une approche d'investissement qui repose sur trois principes :

- Comprendre les objectifs d'investissement du client et lui proposer un choix en fonction de la manière dont il souhaite investir son argent et des produits qu'il souhaite utiliser à cette fin ;
- Aider les clients à rechercher les meilleurs rendements corrigés du risque en fonction de leurs choix ; et
- S'appuyer sur la recherche, les données et l'analyse pour mener à bien son travail.

BlackRock reconnaît que les préférences et objectifs d'investissement varient d'un client à l'autre et offre une large gamme de produits d'investissement pour aider ses clients à atteindre leurs objectifs d'investissement, en respectant leurs instructions et leurs directives. En tant que fiduciaire, BlackRock prend en compte les risques et les opportunités pertinents et importants susceptibles d'avoir un impact sur les portefeuilles, dans le respect des directives d'investissement. BlackRock propose aux clients intéressés par le développement durable une vaste gamme de produits d'investissement, d'analyses et d'études pour les aider à atteindre les objectifs d'investissement qu'ils se sont fixés.

Lorsque cela est pertinent et cohérent avec les objectifs d'investissement du fonds ou du compte, BlackRock prend en compte les données ou les informations environnementales, sociales et/ou de gouvernance importantes sur le plan financier, ainsi que d'autres informations, dans les processus à l'échelle du groupe, afin d'améliorer les rendements corrigés du risque des portefeuilles des clients. Comme c'est le cas d'autres risques et opportunités d'investissement, l'importance financière relative des questions environnementales, sociales et/ou de gouvernance peut varier selon les émetteurs, les secteurs, les produits, les mandats et l'horizon d'investissement. En fonction de l'approche d'investissement, ces données ou informations environnementales, sociales et/ou de gouvernance importantes sur le plan financier peuvent orienter les processus de diligence raisonnable, de construction de portefeuille et/ou de suivi des portefeuilles, ainsi que l'approche de gestion des risques de la société.

Les indicateurs PIN publiés par BLUX concernent les actifs gérés par BLUX pour le compte de ses clients. Les indicateurs PIN publiés par BLUX sont donc principalement influencés par deux facteurs : (i) les préférences des clients, qui choisissent les produits dans lesquels ils souhaitent investir, et l'ampleur des investissements réalisés dans ces produits et (ii) les conditions de marché, qui ont une incidence sur les actifs et la pondération des actifs détenus par les produits dans lesquels les clients ont investi.

L'évitement ou la réduction des PIN peut dépendre de la stratégie d'investissement du produit concerné, qui est communiquée aux clients dans les informations précontractuelles et les rapports périodiques. Il peut s'agir, par exemple, de l'application de filtres spécifiques qui restreignent les investissements en évitant les émetteurs ou les activités commerciales présentant certaines caractéristiques, ou de l'inclusion d'objectifs ou d'engagements spécifiques dans le produit.

2. Description des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité

Les tableaux 1 à 3 ci-dessous reprennent les 18 indicateurs PIN obligatoires requis par les NTR complétant le SFDR pour les actifs gérés par BLUX pour le compte de ses clients, présentés pour l'année en cours et les années précédentes. Chacun des 18 indicateurs PIN obligatoires s'applique à un type d'émetteur ou d'investissement particulier et, dans certains cas, à un sous-ensemble du secteur de l'émetteur. Les 18 indicateurs PIN obligatoires sont présentés comme suit :

- Le tableau 1 contient les indicateurs PIN associés aux investissements dans des sociétés. Les indicateurs PIN 1 à 9 sont des indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement. Les indicateurs PIN 10 à 14 concernent des questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption.
- Le tableau 2 contient les indicateurs PIN applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux.
- Le tableau 3 contient les indicateurs PIN applicables aux investissements dans des actifs immobiliers.

Les NTR complétant le SFDR imposent à BLUX de publier un indicateur climatique ou autrement lié à l'environnement supplémentaire, ainsi qu'un indicateur supplémentaire sur les questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces indicateurs sont sélectionnés dans la liste des indicateurs supplémentaires figurant dans les tableaux 2 et 3, respectivement, de l'annexe 1 des NTR complétant le SFDR. BLUX a choisi de divulguer :

- « La part des investissements réalisés pour le compte de ses clients dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone » (« indicateur PIN supplémentaire 4 ») ; et
- « La part des investissements réalisés pour le compte de ses clients dans des sociétés ne disposant pas d'une politique en matière de droits de l'homme » (« indicateur PIN supplémentaire 9 »).

Ces indicateurs PIN supplémentaires sont présentés dans le tableau 4 ci-dessous.

L'élément de mesure spécifique utilisé pour évaluer chaque indicateur PIN est indiqué dans la colonne « élément de mesure » de chaque tableau, et le résultat de la mesure est indiqué dans la colonne « impact ». Certains indicateurs PIN sont calculés en valeur absolue et peuvent donc fluctuer dans le temps en fonction de l'évolution de la valeur des actifs gérés par BLUX. D'autres indicateurs PIN publiés donnent une mesure relative et tiendront donc compte des modifications apportées au fil du temps à la base de calcul concernée. Pour les indicateurs PIN donnant une mesure relative, la colonne « élément de mesure » précise la base de calcul.

L'évolution des indicateurs PIN entre l'année en cours et les années précédentes est examinée à la section 6 « Comparaison historique ».

Actifs pris en compte dans les indicateurs PIN

Le champ d'application de la présente déclaration, y compris les indicateurs PIN présentés dans les tableaux 1 à 4, englobe (lorsque cela est pertinent pour le type d'émetteur/investissement) les actifs gérés par BLUX pour le compte de ses clients[1]. Ces actifs peuvent inclure des investissements dans des produits gérés par d'autres acteurs des marchés financiers de BlackRock, y compris d'autres entités qui ont l'obligation, en vertu du SFDR, de publier une déclaration. Par conséquent, il peut arriver que l'impact associé à un seul actif, tel que mesuré en se référant aux indicateurs PIN, soit indiqué dans plusieurs déclarations relatives aux PIN. Il n'est donc pas approprié d'agréger les indicateurs PIN publiés par les différents acteurs des marchés financiers de BlackRock.

[1] Cela est valable que BLUX ait ou non délégué la gestion des investissements de ses produits à une autre entité de BlackRock.

Couverture des investissements

Les tableaux 1 à 4 présentent un pourcentage de couverture pour chaque indicateur PIN, indiqué dans la colonne « explication » de chaque tableau. Le pourcentage de couverture reflète la proportion d'actifs gérés par BLUX pour lesquels BLUX a pu recueillir les données (déclarées ou estimées) nécessaires au calcul de l'indicateur PIN correspondant. Le pourcentage de couverture est calculé par rapport à la valeur des actifs gérés par BLUX qui sont investis dans le type d'émetteur/d'investissement auquel l'indicateur PIN se rapporte. De plus amples informations concernant les sources et la disponibilité des données sont fournies dans la section 3 ci-dessous.

Mises à jour des méthodologies

BlackRock continue de suivre l'évolution des orientations réglementaires et des pratiques du marché relatives au calcul des indicateurs PIN mentionnés dans la présente déclaration. En 2024, une méthodologie de calcul actualisée a été adoptée pour les indicateurs PIN calculés en pourcentage des actifs gérés par BLUX. Cette mise à jour concerne les indicateurs PIN 4, 7, 10, 11 et 14 présentés dans le tableau 1, ainsi que les indicateurs PIN supplémentaires 4 et 9 présentés dans le tableau 4.

Auparavant, ces indicateurs PIN étaient calculés sous forme de pourcentage d'actifs investis dans le type d'émetteur/d'investissement auquel l'indicateur PIN se rapporte et pour lequel des données PIN sous-jacentes pertinentes étaient disponibles. Cette méthodologie a été mise à jour et les indicateurs PIN sont désormais calculés en tant que pourcentage des actifs totaux gérés par BLUX, indépendamment de la disponibilité des données PIN ou du type d'émetteur/d'investissement sous-jacent auquel ces actifs se rapportent.

S'agissant des indicateurs PIN concernés par la mise à jour de la méthodologie, les informations fournies pour l'année en cours sont basées sur la méthode de calcul actualisée, tandis que les informations sur les années précédentes sont basées à la fois sur l'ancienne méthodologie et sur la méthodologie actualisée. La colonne « Méthodologie de l'année précédente » des tableaux 1 et 4 n'est remplie que pour les indicateurs PIN concernés par la mise à jour méthodologique.

Tableau 1 : Indicateurs applicables aux investissements dans des sociétés

Indicateurs applicables aux investissements dans des sociétés*									
Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		**Élément de mesure**	**Méthodologie de l'année actuelle**			**Méthodologie de l'année précédente**		**Explication**	**Mesures prises, mesures prévues et cibles définies pour la période de référence suivante.**
			Incidences (2024)	**Incidences (2023)**	**Incidences (2022)**	**Incidences (2023)**	**Incidences (2022)**		
INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT									
Émissions de gaz à effet de serre (GES)	1. Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1 (tCO2e)	**8 372 000**	**7 570 119**	**8 625 987**			Couverture : 92 % (2023 : 90 %, 2022 : 87 %) Les émissions de GES de niveau 1 correspondent aux émissions directes provenant de sources que la société bénéficiaire des investissements possède ou contrôle.	Les valeurs représentées pour différents indicateurs PIN au niveau d'une entité proviennent des données en lien avec les actifs sous gestion de BLUX. L'agrégation des données PIN au niveau de BLUX est fonction de la gamme de produits spécifique gérée par BLUX. En conséquence, ces chiffres peuvent varier d'une période à l'autre sous l'effet des entrées et sorties de capitaux ainsi que des conditions de marché. Les mesures spécifiques prises, les mesures prévues et les cibles définies sont, le cas échéant, identifiables et mises en œuvre au niveau du produit durable concerné, tel que décrit, par exemple, dans les informations précontractuelles et les rapports périodiques, plutôt qu'au niveau de l'entité. Les choix et préférences des clients de BlackRock ont toujours la priorité. BLUX s'assure que les produits comportant un filtre, un objectif ou un engagement de durabilité dont elle assure la gestion sont conçus pour répondre à toutes les attentes formulées, en tenant compte des caractéristiques environnementales, sociales et/ou de gouvernance pertinentes et des PIN, comme détaillé, par exemple, dans les prospectus des produits. En dehors des produits comportant un filtre, un objectif ou un engagement de durabilité, BLUX ne prend pas d'engagement en matière de respect
		Émissions de GES de niveau 2 (tCO2e)	**1 693 943**	**1 510 618**	**1 937 832**			Couverture : 92 % (2023 : 90 %, 2022 : 87 %) Les émissions de GES de niveau 2 correspondent aux émissions indirectes qu'une société bénéficiaire des investissements provoque du fait de la production d'énergie qu'elle achète ou consomme.	
		Émissions de GES de niveau 3 (tCO2e)	**58 329 866**	**51 126 858**	**53 670 241**			Couverture : 91 % (2023 : 89 %, 2022 : 86 %) Les émissions de GES de niveau 3 correspondent aux émissions produites par d'autres sociétés ou parties impliquées dans la chaîne de valeur de la société bénéficiaire des investissements.	
		Émissions totales de GES (tCO2e)	**64 101 163**	**60 964 654**	**65 673 601**			Couverture : 91 % (2023 : 89 %, 2022 : 86 %) En raison de la méthodologie des fournisseurs de données	

								sous-jacents, l'indicateur « Émissions totales de GES » n'est pas un agrégat des émissions de GES rapportées pour les niveaux 1, 2 et 3. Les chiffres relatifs aux émissions de GES de niveaux 1, 2 et 3 reflètent les dernières données disponibles (à la date de recueil des données), conformément aux exigences réglementaires pertinentes. En revanche, le chiffre relatif aux Émissions totales de GES est calculé sur la base de la dernière année pour laquelle des données sont disponibles pour les trois niveaux, à des fins de cohérence.	des normes environnementales et/ou sociales au niveau de l'entité ou des produits en relation avec les actifs qu'elle gère pour le compte de ses clients. De plus amples informations sur l'approche de BlackRock concernant les principales incidences négatives figurent dans la section 3 ci-dessous.
	2. Empreinte carbone	Empreinte carbone (tCO2e/mEUR AUM)	**293**	**284**	**379**			Couverture : 91 % (2023 : 89 %, 2022 : 86 %)	
	3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investisse-ments	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2e/mEUR de chiffre d'affaires)	**642**	**671**	**1 344**			Couverture : 91 % (2023 : 89 %, 2022 : 86 %)	
	4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (%)	**6 %**	**6 %**	**9 %**	**12 %**	**12 %**	Couverture : 87 % (2023 : 87 %, 2022 : 85 %)	
	5. Part de consomma-tion et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation d'énergie des sociétés bénéficiaires des investissements qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par	**59 %**	**66 %**	**68 %**			Couverture : 86 % (2023 : 76 %, 2022 : 67 %) La « Part de consommation d'énergie non renouvelable » mentionnée ici est calculée uniquement pour les sociétés n'appartenant	

		rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (%)						pas au secteur des services aux collectivités. Le fournisseur de données prend en compte dans le calcul de la valeur aussi bien l'énergie renouvelable achetée que l'énergie renouvelable produite aux fins de consommation personnelle.	
		Part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires des investissements qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie	**55 %**	**55 %**	**50 %**			Couverture : 71 % (2023 : 72 %, 2022 : 96 %) La « Part de production d'énergie non renouvelable » mentionnée ici est calculée uniquement pour les sociétés appartenant au secteur des services aux collectivités. Le fournisseur de données prend en compte dans le calcul de la valeur aussi bien l'énergie renouvelable achetée que l'énergie renouvelable produite aux fins de consommation personnelle.	
	6. Intensité de consomma-tion d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires des investissements, par secteur à fort impact climatique	**0,7**	**1,0**	**1,0**			Couverture : 94 % (2023 : 92 %, 2022 : 91 %) Cet élément de mesure est calculé par rapport à tous les secteurs à fort impact climatique qui sont présentés individuellement ci-dessous.	
		Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique A (GWh/mEUR CA)	**0,4**	**0,9**	**1,0**			Le secteur A est celui de l'agriculture, de la sylviculture et de la pêche	
		Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique B (GWh/mEUR CA)	**1,2**	**3,0**	**2,5**			Le secteur B est celui de l'exploitation de mines et de carrières	

		Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique C (GWh/mEUR CA)	**0,4**	**0,3**	**0,4**			Le secteur C est celui des industries manufacturières	
		Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique D (GWh/mEUR CA)	**3,7**	**3,9**	**3,6**			Le secteur D est celui de la fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	
		Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique E (GWh/mEUR CA)	**0,6**	**1,1**	**1,6**			Le secteur E est celui de l'approvisionnement en eau, de l'assainissement, de la gestion des déchets et des activités de dépollution	
		Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique F (GWh/mEUR CA)	**0,1**	**0,2**	**0,1**			Le secteur F est celui de la construction	
		Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique G (GWh/mEUR CA)	**0,1**	**0,1**	**0,2**			Le secteur G est celui du commerce de gros et de détail, ainsi que de la réparation de véhicules à moteur et de motocycles	
		Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique H (GWh/mEUR CA)	**1,2**	**1,5**	**1,2**			Le secteur H est celui du transport et du stockage	
		Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique L (GWh/mEUR CA)	**0,4**	**0,4**	**0,2**			Le secteur L est celui des activités immobilières	
Biodiversité	7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si	**2 %**	**2 %**	**2 %**	**5 %**	**3 %**	Couverture : 87 % (2023 : 83 %, 2022 : 83 %)	

		les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (%)							
Eau	8. Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/m EUR EVIC[2])	**0,01**	**0,01**	**0,00**			Couverture : 28 % (2023 : 27 %, 2022 : 15 %)	
Déchets	9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/m EUR EVIC)	**197**	**370**	**372**			Couverture : 90 % (2023 : 88 %, 2022 : 58 %)	
INDICATEURS LIÉS AUX QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION									
Les questions sociales et de personnel	10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinatio-nales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (%)	**2 %**	**9 %**	**8 %**	**17 %**	**12 %**	Couverture : 87 % (2023 : 83 %, 2022 : 82 %)	Veuillez vous référer aux informations sur les mesures prises, mesures prévues et cibles définies ci-dessus.
	11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte	**43 %**	**43 %**	**29 %**	**0 %**	**1 %**	Couverture : 92 % (2023 : 91 %, 2022 : 85 %)	

[2] « EVIC » (Enterprise Value Including Cash) fait référence à la valeur d'entreprise, trésorerie comprise.

	respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinatio-nales	mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (%)							
	12. Écart de rémunéra-tion entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	**12 %**	**11 %**	**12 %**			Couverture : 51 % (2023 : 44 %, 2022 : 35 %) en vertu des NTR complétant le règlement SFDR, l'« écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes » désigne la différence de salaire horaire brut moyen entre hommes et femmes salariés, en pourcentage du salaire horaire brut moyen des hommes salariés.	
	13. Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	**35 %**	**32 %**	**31 %**			Couverture : 92 % (2023 : 91 %, 2022 : 88 %)	
	14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (%)	**<0,01 %**	**<0,01 %**	**<0,01 %**	**<0,01 %**	**<0,01 %**	Couverture : 89 % (2023 : 89 %, 2022 : 86 %)	

*Ces chiffres souffrent de certaines limites. Veuillez consulter les indicateurs PIN présentés ci-dessus en conjonction avec les limites mentionnées dans la section 3.4.

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

Indicateurs applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux*							
Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		**Élément de mesure**	**Incidences (2024)**	**Incidences (2023)**	**Incidences (2022)**	**Explication**	**Mesures prises, mesures prévues et cibles définies pour la période de référence suivante**
Environnement	15. Intensité des GES	Intensité de GES des pays d'investissement (tCO2e/mEUR PIB)	**61**	**34**	**43**	Couverture : 95 % (2023 : 92 %, 2022 : 94 %)	Veuillez vous référer aux informations sur les mesures prises, mesures prévues et cibles définies dans le Tableau 1.
Social	16. Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre (absolu) de pays bénéficiaires d'investissements faisant l'objet de violations sociales, telles que visées par les traités et conventions internationaux, les principes des Nations unies et, le cas échéant, le droit national.	**4**	**4**	**4**	Couverture : 95 % (2023 : 94 %, 2022 : 94 %)	
		Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	**3 %**	**3 %**	**2 %**	Couverture : 95 % (2023 : 94 %, 2022 : 94 %)	

*Ces chiffres souffrent de certaines limites. Veuillez consulter les indicateurs PIN présentés ci-dessus en conjonction avec les limites mentionnées dans la section 3.4.

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

Indicateurs applicables aux investissements dans des actifs immobiliers détenus dans des fonds/portefeuilles*							
Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		**Élément de mesure**	**Incidences (2024)**	**Incidences (2023)**	**Incidences (2022)**	**Explication**	**Mesures prises, mesures prévues et cibles définies pour la période de référence suivante**
Combustibles fossiles	17. Exposition à des combustibles fossiles via des actifs immobiliers	Part d'investissement dans des actifs immobiliers utilisés pour l'extraction, le stockage, le transport ou la production de combustibles fossiles	**N/A**	**N/A**	**N/A**	Couverture : N/A (2023 : N/A, 2022 : N/A) N/A signifie qu'il n'y a pas eu d'investissements dans des actifs immobiliers.	Les risques et opportunités climatiques des portefeuilles immobiliers de BlackRock sont appréciés conformément à l'approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et/ou de gouvernance de BlackRock : blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com).
Efficacité énergétique	18. Exposition à des actifs immobiliers inefficaces sur le plan énergétique	Part d'investissement dans des actifs immobiliers inefficaces sur le plan énergétique	**N/A**	**N/A**	**N/A**	Couverture : N/A (2023 : N/A, 2022 : N/A) En vertu des NTR complétant le règlement SFDR, cet indicateur PIN doit être calculé conformément à une formule qui additionne la valeur des actifs immobiliers construits avant le 31/12/2020 dont le certificat de performance énergétique (« EPC ») affiche une note inférieure ou égale à C, et la valeur des actifs immobiliers construits après le 31/12/2020 avec une PED (demande d'énergie primaire) inférieure au NZEB (bâtiment à consommation d'énergie quasi nulle) selon la Directive 2010/31/UE, le tout divisé par la valeur des actifs immobiliers soumis aux normes EPC et NZEB. N/A signifie qu'il n'y a pas eu d'investissements dans des actifs immobiliers. Aux dates de référence trimestrielles utilisées pour le calcul des indicateurs PIN communiqués dans la présente déclaration, les produits de BLUX ne	Pour ses portefeuilles immobiliers, BlackRock met l'accent sur la gestion des participations et des actifs dans les investissements en actions immobilières. Le cas échéant, BlackRock dispose de stratégies visant à améliorer l'efficacité énergétique, qui comprennent notamment l'évaluation des coûts de repositionnement et des dépenses d'investissement, en intégrant ces aspects dans la gestion d'actifs, les plans d'initiatives durables et les feuilles de route « zéro net » d'une part, et en visant la performance énergétique via la maintenance, l'amélioration, la rénovation et/ou le réaménagement d'autre part. Pour les nouvelles constructions et les grands projets de développement, BlackRock prend en considération la possibilité d'obtenir un score élevé dans le cadre des EPC. Les risques et opportunités sont examinés conformément à l'approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et/ou de gouvernance de BlackRock : blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com). Les efforts d'intégration reposant sur la collecte de données détaillées, BlackRock a créé des programmes de données pour les éléments de mesure de la performance durable au niveau des biens immobiliers et des portefeuilles, dont la consommation d'énergie et les émissions de gaz à effet de serre correspondantes.

						comportaient pas d'investissements dans des actifs immobiliers soumis aux normes EPC et NZEB.	

* Ces chiffres souffrent de certaines limites. Veuillez consulter les indicateurs PIN présentés ci-dessus en conjonction avec les limites mentionnées dans la section 3.4.

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

Autres indicateurs relatifs aux principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité*									
Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		**Élément de mesure**	**Méthodologie de l'année actuelle**			**Méthodologie de l'année précédente**		**Explication**	**Mesures prises, mesures prévues et cibles définies pour la période de référence suivante**
			Incidences (2024)	**Incidences (2023)**	**Incidences (2022)**	**Incidences (2023)**	**Incidences (2022)**		
Émissions	4. Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris	**76 %**	**79 %**	**86 %**	**66 %**	**82 %**	Couverture : 96 % (2023 : 97 %, 2022 : 93 %) Une société est réputée avoir pris des initiatives de réduction des émissions de carbone si elle a défini un objectif approuvé par la Science Based Targets initiative (« SBTi »). Les sociétés qui se sont uniquement engagées sur des objectifs non approuvés par la SBTi ne sont pas considérées comme ayant pris des initiatives de réduction des émissions de carbone.	Veuillez vous référer aux informations sur les mesures prises, mesures prévues et cibles définies dans le Tableau 1.
Droits de l'homme	9. Absence de politique en matière de droits de l'homme	Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique en matière de droits de l'homme	**47 %**	**47 %**	**46 %**	**8 %**	**16 %**	Couverture : 92 % (2023 : 92 %, 2022 : 76 %)	

*Ces chiffres souffrent de certaines limites. Veuillez consulter les indicateurs PIN présentés en conjonction avec les limites mentionnées dans la section 3.4.

3. Description des politiques visant à identifier et hiérarchiser les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité

3.1. Approche de BlackRock concernant les principales incidences négatives

BlackRock reconnaît que les préférences et objectifs d'investissement varient d'un client à l'autre et offre une large gamme de produits d'investissement pour aider ses clients à atteindre leurs objectifs d'investissement, en respectant leurs instructions et leurs directives.

Lorsque cela est pertinent et cohérent avec les objectifs d'investissement du fonds ou du compte, BlackRock prend en compte les données ou les informations environnementales, sociales et/ou de gouvernance importantes sur le plan financier, ainsi que d'autres informations, dans les processus à l'échelle du groupe, afin d'améliorer les rendements corrigés du risque des portefeuilles des clients. Comme c'est le cas d'autres risques et opportunités d'investissement, l'importance financière relative des questions environnementales, sociales et/ou de gouvernance peut varier selon les émetteurs, les secteurs, les produits, les mandats et l'horizon d'investissement. En fonction de l'approche d'investissement, ces données ou informations environnementales, sociales et/ou de gouvernance importantes sur le plan financier peuvent orienter les processus de diligence raisonnable, de construction de portefeuille et/ou de suivi des portefeuilles, ainsi que l'approche de gestion des risques de la société.

BlackRock propose aux clients intéressés par le développement durable une vaste gamme de produits d'investissement, d'analyses et d'études pour les aider à atteindre les objectifs d'investissement qu'ils se sont fixés. Les produits comportant un engagement ou un objectif de durabilité, qu'ils soient ou non alignés sur les PIN prises en compte dans la présente déclaration, peuvent inclure :

- L'application de différents filtres, seuls ou combinés, pour limiter les investissements en évitant les émetteurs ou les activités commerciales présentant certaines caractéristiques environnementales, sociales et/ou de gouvernance.
- Un engagement en faveur d'investissements présentant de meilleures caractéristiques environnementales, sociales et/ou de gouvernance par rapport à un univers ou un indice de référence donné.
- Des investissements ciblés dans des émetteurs dont le modèle économique peut non seulement bénéficier de résultats à long terme en matière de durabilité, mais aussi les favoriser.
- Un engagement à générer des résultats positifs, mesurables et supplémentaires en matière de durabilité.

Les indicateurs PIN publiés par BLUX concernent les actifs gérés par BLUX pour le compte de ses clients. Les indicateurs PIN publiés par BLUX sont donc principalement influencés par deux facteurs : (i) les préférences des clients, qui choisissent les produits dans lesquels ils souhaitent investir, et l'ampleur des investissements réalisés dans ces produits et (ii) les conditions de marché, qui ont une incidence sur le type et la pondération des actifs détenus par les produits dans lesquels les clients ont investi.

Même si les investissements réalisés par les produits gérés par BLUX peuvent avoir une incidence positive sur les parties prenantes et la société, les activités de certains émetteurs/investissements reflétés dans les produits de BLUX peuvent avoir une incidence négative sur l'environnement ou les individus. Lorsque les produits de BLUX comportent un engagement ou un objectif pertinent pour des indicateurs PIN spécifiques (ou une partie des PIN), BLUX indique la méthodologie de prise en compte de ces PIN dans la documentation précontractuelle et les rapports périodiques.

Approche de BlackRock concernant le risque d'investissement

BlackRock prend en compte de nombreux risques d'investissement dans ses processus à l'échelle du groupe. Afin de rechercher les meilleurs rendements corrigés du risque pour les clients, BlackRock gère les risques importants qui pourraient avoir un impact sur les portefeuilles, y compris les données ou informations environnementales, sociales et/ou de gouvernance importantes sur le plan financier.

Le risque de durabilité n'est pas un risque isolé. Par conséquent, l'identification, l'évaluation et le suivi du risque de durabilité ne peuvent être effectués isolément. Les risques de durabilité peuvent être identifiés via une exposition aux indicateurs clés de performance directement liés aux activités environnementales, sociales et/ou de gouvernance, ou ils peuvent être identifiés indirectement au travers de leur effet sur

différents types de risques existants (y compris, entre autres, les risques de marché, de liquidité, de concentration, de crédit, d'asymétrie entre les actifs et les passifs, etc.) Les facteurs de risque de durabilité peuvent avoir un impact significatif sur un investissement détenu au sein d'un Produit, accroître la volatilité et entraîner une perte de valeur des parts d'un Produit.

Les risques de durabilité, qui peuvent inclure ou non les indicateurs PIN mentionnés ci-dessus, sont identifiés à différents stades du processus d'investissement, le cas échéant, notamment lors de la recherche, de l'allocation, de la sélection, des décisions liées à la construction du portefeuille ou de l'engagement mis en place par les gérants, et sont considérés par rapport aux objectifs de risque et de rendement des fonds. Ces risques sont évalués en fonction de leur importance (c'est-à-dire de la probabilité qu'ils aient un impact sur le rendement de l'investissement) et parallèlement à l'évaluation d'autres risques (par exemple, liquidité, valorisation, etc.). Les considérations de durabilité peuvent être obtenues, évaluées et intégrées de différentes façons en fonction de l'objectif du portefeuille, du style d'investissement et de la classe d'actifs. Les professionnels de l'investissement de BlackRock évaluent un large éventail d'indicateurs économiques et financiers, dont les facteurs environnementaux, sociaux et/ou de gouvernance importants pertinents, afin de prendre des décisions d'investissement conformes aux objectifs du produit. Le rôle des professionnels de l'investissement de BlackRock, et plus généralement des trois lignes de défense, est examiné plus en détail à la section 3.2 ci-dessous.

Engagement

Les analystes de gouvernance de BlackRock peuvent s'engager auprès des conseils d'administration et de la direction des entreprises dans lesquelles les clients sont investis afin d'écouter leur point de vue sur les risques et les opportunités importants qu'ils identifient et de prendre ainsi des décisions de vote plus éclairées. Au niveau du produit, des activités d'engagement peuvent être conduites en sus des engagements contraignants, mais les activités des analystes de gouvernance ne se concentreront pas sur un engagement obligatoire en faveur d'une réduction des PIN ou ne sont pas destinées à entraîner un tel engagement de la part d'une société. De plus amples informations sur les politiques et les activités d'engagement des analystes de gouvernance de BlackRock sont fournies dans la section 4 « *Politiques d'engagement* » ci-dessous.

3.2. Gouvernance et responsabilité

Le Conseil est responsable de la surveillance et de l'approbation de la présente déclaration au niveau de l'entité et s'assure que les infrastructures techniques et ressources humaines nécessaires aux activités y relatives sont en place. Pour ce faire, le Conseil s'appuie sur les compétences, l'expérience et les ressources du Conseil et des Dirigeants[3] ainsi que sur l'expertise dont le groupe BlackRock dispose. BLUX s'assure et vérifie régulièrement que les engagements et stratégies d'investissement de ses produits sont conformes à, et reflètent les informations précontractuelles correspondantes, y compris les engagements d'investissement qui prennent en compte les indicateurs PIN divulgués dans la section 2 ci-dessus. Ces engagements au niveau des produits et les méthodologies de BlackRock correspondantes sont régulièrement revus afin de garantir qu'ils restent exacts et soumis à une gouvernance et à une surveillance qui garantissent l'adéquation permanente de l'approche SFDR de BLUX. Cela inclut la prise en compte de la divulgation des indicateurs PIN.

BLUX profite de l'expertise dont le groupe BlackRock dispose, notamment les équipes Finance and Strategy, Risk and Quantitative Analysis (« RQA »), Sustainable and Transitions Solutions (« STS »), Technology and Operations et Legal and Compliance, concernant la publication en continu des données et des informations relatives aux PIN. Les représentants de BLUX contribuent à la préparation et à la révision de la Déclaration de BLUX relative aux PIN.

Bien que la responsabilité ultime de la mise en œuvre de la politique PIN de BLUX (approuvée le 18 juin 2025) incombe au Conseil, le cadre et les fonctions internes ci-dessous facilitent la mise en œuvre de la politique PIN de BLUX. Les fonctions ci-dessous (voir la section intitulée « Les trois lignes de défense ») rendront compte au Conseil de BLUX ou au comité que celui-ci aura nommé conformément au modèle de gouvernance en place. La grande majorité des politiques d'investissement, des produits et/ou de gestion des risques préexistantes de BLUX et BlackRock ont un vaste champ d'application et pourraient donc ne pas mentionner spécifiquement les PIN, mais être malgré tout pertinentes dans ce contexte.

[3] Les Dirigeants sont les personnes désignées par la société de gestion pour exercer les activités journalières. Chaque Dirigeant endosse des responsabilités relatives à un sujet spécifique en fonction de son expertise.

Les trois lignes de défense

Pour gérer les risques d'investissement qui pèsent sur les portefeuilles clients, BlackRock adopte une approche articulée autour de trois lignes de défense :

1. Les équipes de gestion des investissements et d'administration des affaires de BlackRock sont les principales responsables des risques, et constituent la première ligne de défense. Les gérants de portefeuille et analystes sont chargés d'évaluer les risques et opportunités ESG importants sur le plan financier pour un secteur ou une société, conformément aux directives d'investissement du portefeuille, au même titre que les autres enjeux économiques liés à leurs investissements. Voir la section intitulée « **Rôle des professionnels de l'investissement »** ci-dessous pour de plus amples informations sur le rôle des équipes de gestion de BlackRock.
2. La fonction de gestion des risques (RQA) de BlackRock sert de deuxième ligne de défense dans le cadre de la gestion des risques de BlackRock, tout comme son équipe Legal & Compliance. L'équipe RQA supervise le cadre de gestion des risques d'investissement et d'entreprise de BlackRock, qui comprend la surveillance des risques d'investissement en matière de durabilité. Le RQA évalue les risques d'investissement, en ce compris les risques en matière de durabilité importants sur le plan financier, dans le cadre des processus réguliers de gestion des risques d'investissement et, le cas échéant, lors d'examens réguliers avec les gérants de portefeuille. Cette démarche permet de s'assurer que ces risques sont compris, délibérés et adaptés aux objectifs des clients. Le RQA dispose également d'un groupe spécialisé dans les risques liés à la durabilité qui collabore avec les gestionnaires de risques et les entreprises afin de surveiller les risques de durabilité sur la plateforme.
3. Troisième ligne de défense, la fonction d'audit interne de BlackRock équivaut à une fonction d'assurance. L'audit interne a pour mission d'évaluer de manière indépendante l'adéquation et l'efficacité du système de contrôle interne de BlackRock afin d'améliorer les processus de gestion des risques, de contrôle et de gouvernance**.**

Rôle des professionnels de l'investissement Les professionnels de l'investissement contribuent à la prise en compte des facteurs de durabilité, y compris les risques environnementaux, sociaux et/ou de gouvernance importants sur le plan financier qui découlent de l'existence des PIN, dans les décisions d'investissement de BlackRock. L'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et/ou de gouvernance fait partie du processus d'investissement et relève de la responsabilité des équipes de gestion de BlackRock, au même titre que toutes les autres composantes de celui-ci.

Le processus d'évaluation et de gestion des risques environnementaux, sociaux et/ou de gouvernance importants sur le plan financier dans les fonds actifs et les stratégies de conseil de BlackRock, le cas échéant, est cohérent avec la manière dont BlackRock gère d'autres critères de risque et comprend les éléments suivants : i) chaque stratégie décrit la façon dont les données ou informations environnementales, sociales et/ou de gouvernance importantes sur le plan financier s'intègrent dans son processus d'investissement, ii) les gérants de portefeuille sont responsables de la gestion de l'exposition aux risques environnementaux, sociaux et/ou de gouvernance importants sur le plan financier, et iii) les équipes de gestion sont en mesure de justifier la façon dont elles prennent en compte les données ou informations environnementales, sociales et/ou de gouvernance importantes sur le plan financier dans leurs processus d'investissement.

Dans les portefeuilles indiciels, BlackRock a pour responsabilité de répliquer un indice de référence prédéterminé. Les portefeuilles indiciels refléteront les caractéristiques de la méthodologie des fournisseurs d'indices. BlackRock n'est pas autorisée à modifier le portefeuille du fonds d'une manière qui le ferait s'écarter de son indice sous-jacent ou augmenterait son écart de suivi, sauf sur demande des clients. Par conséquent, une approche d'investissement fondée sur le suivi d'un indice crée une contrainte qui ne permet pas une gestion active des considérations environnementales, sociales et/ou de gouvernance sans modification de l'indice sous-jacent. Le cas échéant pour les indices durables dédiés, BlackRock tient compte de l'adéquation des caractéristiques et des risques de durabilité d'un fonds lors de sa conception et de la réalisation du processus de due diligence portant sur l'indice sous-jacent dans le cadre de la sélection de l'indice.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter la Déclaration d'intégration ESG de BlackRock. De plus amples informations sont également disponibles dans la déclaration relative aux risques en matière de durabilité de BLUX (préparée conformément à l'article 3 du SFDR).

3.2.1 Aspects relatifs à la gouvernance aux niveaux mondial et régional[4]

Les organismes régionaux et mondiaux suivants contribuent à la définition et à la mise en œuvre de la stratégie de BlackRock en matière de durabilité et doivent être considérés parallèlement aux responsabilités du Conseil et de la haute direction de BLUX et, plus généralement, des trois lignes de défense.

Comité de développement des produits (« PDC ») : Le développement et la gouvernance des produits en lien avec les fonds durables sont gérés par la fonction Global Product Solutions (« GPS ») de BlackRock et le Comité de développement des produits EMEA (et ses sous-comités), qui ont les responsabilités suivantes : a) la gouvernance centralisée des fonds d'investissement durable EMEA ; b) l'alignement des plateformes afin de garantir la classification, le positionnement et la commercialisation appropriés de tous les fonds, y compris la définition des conventions de dénomination ; et c) la gestion de nouveaux fonds durables en cours de déploiement. Les membres de ces comités comptent des représentants de STS, GPS, RQA, Legal & Compliance, Portfolio Management Group, de l'équipe Global Markets and Index Investments de BlackRock, des équipes Institutional and Wealth Product Strategy et BlackRock Private Markets. Une fois le processus PDC achevé, le Conseil prend en considération tous les nouveaux produits.

Supervision à l'échelle du groupe BlackRock : La gouvernance de BlackRock en matière de durabilité reflète l'engagement du groupe en faveur d'un leadership fort et d'une supervision efficace de la part du Conseil et de la haute direction de BlackRock. Les questions liées au développement durable sont régulièrement abordées dans le cadre des discussions au sein du Conseil de BlackRock sur la stratégie et les métiers du groupe, et la surveillance de la durabilité est une responsabilité assumée à la fois par le Conseil de BlackRock et ses comités.

Le Conseil de BlackRock discute avec les dirigeants de la stratégie d'affaires à court et à long terme et examine les performances de la direction en matière de création de valeur financière à long terme pour le compte des clients. Aider les clients à atteindre leurs objectifs en tenant compte de leurs préférences, y compris pour les clients qui visent la durabilité, constitue un volet essentiel de la stratégie commerciale globale du groupe et l'une des responsabilités de la haute direction sur lesquelles le Conseil de BlackRock exerce un contrôle.

Le Comité de nomination et de gouvernance (« NGC ») du Conseil de BlackRock supervise la bonne gestion des investissements, la politique publique, la durabilité d'entreprise et les activités à impact social. Le NGC examine régulièrement les pratiques et programmes de bonne gestion d'entreprise et des investissements ainsi que les publications importantes en lien avec les enjeux de durabilité. Le cas échéant, il formule des recommandations sur ces questions, qui sont examinées par le Conseil de BlackRock dans son ensemble. Le NGC examine aussi périodiquement l'approche de l'entreprise en matière de politique publique et d'activités de défense d'intérêts, y compris les priorités en matière de politique publique et l'adhésion à des associations professionnelles, ainsi que les programmes philanthropiques de l'entreprise et les stratégies associées.

Le Comité exécutif mondial (« GEC ») de BlackRock établit la vision et les priorités stratégiques du groupe et encourage la prise de responsabilité à tous les niveaux. Le Sous-comité d'investissement du GEC de BlackRock supervise les processus d'investissement de l'entreprise. Le Sous-comité d'investissement se compose du directeur de la gestion des risques (CRO) et des responsables mondiaux de toutes les grandes divisions d'investissement, notamment BlackRock Global Markets and Index Investments, Portfolio Management Group, Global Trading and Transition Management, Infrastructure and Equity Private Markets.

3.3. Méthodologie de sélection des indicateurs PIN supplémentaires

Tel que précisé dans la section 2 ci-dessus, BLUX publie au niveau de l'entité les PIN par rapport à 18 indicateurs obligatoires, ainsi qu'un indicateur environnemental et un indicateur social supplémentaires.

La sélection d'indicateurs PIN supplémentaires, tel qu'indiqué dans le tableau 4 ci-dessus, a été influencée par plusieurs facteurs, notamment :

a. La disponibilité de données sous-jacentes provenant de sources primaires ;
b. Le degré d'interprétation associé au calcul/à l'établissement des indicateurs PIN ; et
c. La proportion de l'univers investissable pour laquelle les données sous-jacentes sont disponibles.

[4] La structure organisationnelle décrite dans cette section reflète les arrangements au 31 décembre 2024.

BlackRock a sélectionné les deux indicateurs PIN supplémentaires suivants, en concertation avec le Conseil de BLUX.

1. **<u>Indicateur environnemental :</u> Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris.**

   Une société est réputée avoir pris des initiatives de réduction des émissions de carbone si elle a défini un objectif approuvé par la Science Based Targets initiative (« SBTi »). Les sociétés qui se sont uniquement engagées sur des objectifs non approuvés par la SBTi ne sont pas considérées comme ayant pris des initiatives de réduction des émissions de carbone. Le fournisseur de données auquel BlackRock fait appel pour obtenir des informations sur les PIN utilise les données de la SBTi pour déterminer l'existence d'une « initiative de réduction des émissions de CO_2 ». Les données sont ensuite utilisées pour calculer le nombre d'entreprises n'ayant pas mis en place d'initiatives de réduction afin de couvrir l'ensemble de l'univers des entreprises.

2. **<u>Indicateur social :</u> Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique en matière de droits de l'homme.**

   Alors que l'indicateur est binaire (« oui »/« non »), le processus employé pour générer chaque engagement est subjectif et repose sur les différentes perspectives et structures de gouvernance adoptées par les entreprises sous-jacentes dans lesquelles les actifs sous gestion de BLUX sont investis.

Il est important de noter qu'il existe une marge d'interprétation et une incertitude concernant les progrès réalisés par les entreprises au regard des résultats de politique et des engagements choisis, des éléments à prendre en compte dans le cadre de l'examen des indicateurs PIN mentionnés ci-dessus.

3.4. Méthodologie visant à identifier et évaluer les principales incidences négatives

Les processus internes de BlackRock reposent sur la fourniture de données normalisées cohérentes et de grande qualité à destination des professionnels de l'investissement et dans un objectif de transparence et de reporting. Les données environnementales, sociales et/ou de gouvernance sont reçues à travers les interfaces existantes de BlackRock, puis soumises à une série de contrôles de qualité, d'exhaustivité et de méthodologie des données.

La technologie intégrée de BlackRock permet de compiler les données sur les émetteurs et les investissements. Ces données couvrent un large éventail d'éléments de mesure environnementaux, sociaux et/ou de gouvernance et de fournisseurs de données. BlackRock met ces données à la disposition des équipes de gestion ainsi que d'autres fonctions de soutien et de contrôle telles que la fonction RQA de BlackRock.

Les gérants de portefeuille de BlackRock ont accès à la recherche, aux données, aux outils et aux analyses leur permettant d'intégrer des considérations environnementales, sociales et/ou de gouvernance dans leur processus d'investissement. BlackRock Aladdin est le système d'exploitation de BlackRock qui relie en temps réel les données, les personnes et les technologies intervenant dans la gestion des portefeuilles, ainsi que le moteur qui sous-tend les analyses et les rapports ESG de BlackRock. Les gérants de portefeuille de BlackRock utilisent Aladdin pour motiver leurs décisions d'investissement, surveiller les portefeuilles et accéder à des données et informations environnementales, sociales et/ou de gouvernance importantes pouvant orienter le processus d'investissement.

Il convient d'examiner les informations contenues dans cette section en conjonction avec la section 3.1 ci-dessus.

Sources de données utilisées

BlackRock applique un processus de diligence raisonnable complet pour évaluer les fournisseurs de données et les ensembles de données sous-jacentes qu'ils fournissent, avec des examens méthodologiques très ciblés et des évaluations de couverture.

Pour les besoins des indicateurs PIN mentionnés ci-dessus, BlackRock a évalué les données et les fournisseurs de données environnementales, sociales et/ou de gouvernance sous plusieurs angles, notamment les suivants :

1. **Processus de collecte de données –** évaluation des sources de données sous-jacentes des fournisseurs de données et des protocoles de collecte de données, incluant la prise en compte de l'apprentissage automatique et des processus manuels de collecte de données.
2. **Couverture des données –** évaluation de la couverture des données pour l'univers des actifs gérés par BlackRock pour le compte de ses clients, y compris la proportion de données déclarées par rapport aux données estimées.
3. **Méthodologies –** évaluation des méthodologies de collecte et de calcul des données des fournisseurs de données, et alignement sur les exigences/cadres réglementaires.
4. **Vérification des données –** évaluation des approches des fournisseurs de données en matière de vérification des données et d'assurance qualité.
5. **Capacités opérationnelles –** évaluation de la taille et de l'expérience des équipes de recherche, des programmes de formation et du recours à des fournisseurs tiers.

Données relatives aux marchés non cotés

Concernant les investissements sur les marchés non cotés, les stratégies d'infrastructures, immobilières, de capital-investissement et de crédit privé de BlackRock peuvent encore avoir des difficultés à obtenir des données fiables, précises et complètes sur les facteurs environnementaux, sociaux et/ou de gouvernance, y compris celles relatives aux PIN. BlackRock a développé des approches internes pour collecter un vaste éventail de données environnementales, sociales et de gouvernance importantes dans ses portefeuilles, lesquelles contribuent à façonner la disponibilité des données relatives aux PIN pertinentes. Par exemple, pour beaucoup de ses stratégies d'infrastructures et immobilières, BlackRock collabore avec des fournisseurs tiers de systèmes de gestion de données durables pour collecter les données environnementales, sociales et de gouvernance importantes au niveau des investissements individuels. Lorsque cela est possible, BlackRock peut également collaborer avec des consultants spécialisés et autres prestataires de services pour mettre en place des programmes d'engagement dans ses portefeuilles de marchés non cotés. BlackRock souhaite ainsi encourager l'échange d'informations et avancer dans le développement de méthodologies plus cohérentes pour recueillir ces informations.

Par ailleurs, lorsque cela est possible et approprié, BlackRock mène des activités d'engagement direct dans ses portefeuilles de marchés non cotés, ce qui lui permet de mieux comprendre la performance environnementale, sociale et de gouvernance de ses sociétés en portefeuille et d'obtenir des informations PIN et autres données y relatives.

Marge d'erreur dans le recueil des données pour les indicateurs PIN

Les méthodologies et processus visant à identifier et surveiller les PIN dépendent de la disponibilité des données, dont la qualité peut laisser à désirer. Malgré les évaluations de données effectuées par BlackRock, comme indiqué ci-dessus, BlackRock est tributaire de la qualité des données fournies par les sociétés bénéficiaires des investissements et les fournisseurs tiers, y compris les méthodologies et hypothèses sur lesquelles reposent les données. Bien que les données puissent comporter des limites spécifiques pour chacun des indicateurs PIN, les limites générales suivantes doivent être prises en compte lors de l'examen des indicateurs PIN présentés dans les tableaux 1 à 4.

- **Qualité des données :** le calcul précis des indicateurs PIN dans les portefeuilles d'investissement nécessite des données de grande qualité concernant les titres des sociétés bénéficiaires des investissements sous-jacentes. Bien que de nombreuses entreprises mesurent et publient des indicateurs pertinents pour le calcul des indicateurs PIN présentés dans les tableaux 1 à 4, les divergences entre les cadres de déclaration et d'information applicables aux émetteurs, aux secteurs et aux pays/territoires créent des incohérences dans la disponibilité et la qualité des éléments de mesure requis. Même si les données communiquées par les sociétés bénéficiaires des investissements sont privilégiées, BlackRock s'appuie parfois sur des estimations ou des données de substitution fournies par des tiers pour couvrir son large univers d'émetteurs investissable, lorsque cela est nécessaire et approprié. Les données estimées, ainsi que les limites inhérentes aux données publiées, peuvent réduire la fiabilité des éléments de mesure car elles peuvent ne pas refléter fidèlement une entreprise donnée. BlackRock veille à ce que l'utilisation d'estimations soit conforme

aux orientations réglementaires et à ce que les fournisseurs de données lui apportent la documentation et la transparence nécessaires sur leurs méthodologies.

- **Décalage dans la publication des données :** les données environnementales, sociales et/ou de gouvernance communiquées par les sociétés le sont souvent avec un certain retard par rapport aux données financières, car la plupart des données et rapports relatifs à la durabilité sont publiés une fois par an et prennent beaucoup de temps à compiler. Par ailleurs, il peut y avoir un décalage entre le moment où les données sont publiées par les entreprises et celui où elles sont intégrées dans les données produites par les fournisseurs de données tiers auxquels BlackRock fait appel.

- **Sensibilité à la volatilité du marché :** les indicateurs PIN présentés dans les tableaux 1 à 4 sont sensibles aux fluctuations de la valeur des actifs et aux augmentations/diminutions des actifs sous gestion. La volatilité du marché peut, par conséquent, compliquer la comparaison des données d'une année sur l'autre. D'autres facteurs entraînent des changements dans les indicateurs PIN : (i) les changements effectués par une société bénéficiaire des investissements au cours des périodes sous revue, et (ii) les modifications apportées à l'allocation des actifs. La sensibilité à la volatilité du marché peut masquer lequel de ces facteurs est à l'origine de l'évolution d'un indicateur PIN d'une année sur l'autre. Les indicateurs PIN présentés dans les tableaux 1 à 4 ne sont donc pas directement comparables d'une période sous revue à l'autre.

- **Investissements indirects :** dans certains cas, BlackRock peut ne pas être en mesure d'obtenir les informations requises concernant les investissements indirects, y compris en ce qui concerne, par exemple, les investissements dans des fonds de fonds et certains produits dérivés.

Comme indiqué à la section 2 ci-dessus, un pourcentage de couverture est indiqué pour chaque indicateur PIN dans les tableaux 1 à 4. En raison des limites des données détaillées ci-dessus, il convient d'examiner les indicateurs PIN en conjonction avec le pourcentage de couverture correspondant.

BlackRock continuera de revoir son approche concernant les informations contenues dans la présente déclaration, y compris en ce qui concerne les données environnementales, sociales et de gouvernance, car les cadres de divulgation et les pratiques du secteur continuent d'évoluer.

4. Politiques d'engagement

4.1. BlackRock Investment Stewardship

BLUX s'appuie sur le programme de bonne gestion de BlackRock pour les activités d'engagement.

En tant que gestionnaires des actifs des clients de BlackRock, les analystes de gouvernance s'engagent auprès des entreprises et votent lors des assemblées d'actionnaires afin de promouvoir une bonne gouvernance et des pratiques commerciales qui permettent aux entreprises de générer des rendements financiers corrigés du risque durables au fil du temps.

BlackRock Investment Stewardship (« BIS ») est une fonction dédiée au sein de BlackRock qui est responsable des activités de bonne gestion liées aux actifs des clients investis dans des stratégies d'actions indicielles. Au 31 décembre 2024, environ 90 % des actifs en actions cotées des clients gérés par BlackRock sont détenus dans des stratégies d'actions indicielles.[5]

D'autres équipes de BlackRock peuvent s'engager auprès des entreprises pour contribuer à éclairer le travail concernant un large éventail de facteurs de risque et de valeur au sein de l'univers d'investissement (voir la section « 4.2 Politiques d'engagement en dehors de la SRD II visant à traiter les PIN » ci-dessous). Au niveau du produit, des activités d'engagement peuvent être conduites en sus des engagements contraignants (dont l'application de filtres ou de certains objectifs), mais les activités des analystes de gouvernance ne se concentreront pas sur un engagement obligatoire en faveur d'une réduction des PIN ou ne sont pas destinées à entraîner un tel engagement de la part d'une société. Les efforts de bonne gestion déployés par BlackRock à l'échelle du groupe visent à prendre des décisions conformes aux objectifs déclarés des clients.

Le programme de bonne gestion de BlackRock repose sur quatre piliers :

1. **Engagement auprès des entreprises**

Les analystes de gouvernance de BlackRocks'engagent auprès des conseils d'administration et de la direction des entreprises dans lesquelles les clients sont investis afin d'écouter leur point de vue sur les risques et les opportunités importants qu'ils identifient et de prendre ainsi des décisions de vote plus éclairées.

2. **Vote par procuration pour le compte de clients**

Le vote à l'assemblée des actionnaires d'une société est un droit fondamental de l'actionnariat et le moyen formel permettant aux investisseurs d'exprimer leur point de vue sur la gouvernance et les performances d'une société.

Lorsque BlackRock est autorisée par les clients à voter en leur nom, elle vote pour exprimer un soutien ou des préoccupations quant à l'approche d'une entreprise en matière de génération de rendement financier pour les investisseurs au fil du temps.

3. **Contribution au dialogue sectoriel sur la gouvernance**

Les équipes de BlackRock chargées de la bonne gestion participent à des discussions au niveau du marché afin de partager leurs points de vue sur les questions d'actualité et émergentes en matière de gouvernance.

4. **Rapport sur les activités de bonne gestion de BlackRock**

BlackRock informe ses clients des activités de bonne gestion menées pour leur compte par le biais d'une série de publications sur son site web et de rapports directs.

Approche de BIS concernant la bonne gestion des investissements

Les politiques de référence de BIS constituent le fondement des activités de bonne gestion de l'équipe. Les politiques – qui englobent les Principes généraux, les lignes directrices régionales en matière de vote pour les titres d'Europe, du Moyen-Orient et d'Afrique et les priorités d'engagement publiés par BIS – reposent sur une approche basée sur l'importance financière et se concentrent uniquement sur la promotion des intérêts financiers des clients.

[5] En octobre 2024, BlackRock a annoncé la création de BlackRock Active Investment Stewardship (« BAIS »), une équipe de bonne gestion dédiée pour les portefeuilles actifs. À partir de 2025, BAIS soutiendra les équipes d'investissement actif de BlackRock en s'appuyant sur sa capacité éprouvée à s'engager et à exercer des votes en accord avec les objectifs des portefeuilles.

Les activités de BIS n'ont pas pour objectif de produire un quelconque résultat en matière de durabilité ou, en l'espèce, des PIN. Comme beaucoup d'actionnaires minoritaires de sociétés cotées, BIS ne dirige pas la stratégie d'une entreprise ou sa mise en œuvre. La définition, l'exécution et la supervision de la stratégie sont des responsabilités qui incombent à l'équipe de direction d'une entreprise et à son conseil d'administration.

BIS s'engage auprès des conseils d'administration et de la direction des entreprises dans lesquelles les clients sont investis afin d'écouter leur point de vue sur les risques et les opportunités importants qu'ils identifient et de prendre ainsi des décisions de vote plus éclairées. L'approche de BIS en matière de bonne gestion des investissements, y compris les activités d'engagement et les votes pour le compte des clients, est décrite dans les Politiques de référence de BIS. Si les activités de BIS ne cherchent pas à produire des résultats en matière de PIN, les thématiques de l'engagement de BIS en vertu de ses politiques peuvent parfois concorder avec les thèmes de certains indicateurs PIN.

Les cinq priorités d'engagement de BIS sont les suivantes : qualité et efficacité du conseil d'administration ; stratégie, objectif et résilience financière ; incitations alignées sur la création de valeur financière ; climat et capital naturel ; et impact de l'entreprise sur les personnes. Les priorités de BIS en matière d'engagement reflètent les thèmes qui reviennent le plus souvent dans les discussions de l'équipe avec les entreprises, dès lors qu'ils sont pertinents et constituent une source de risques ou d'opportunités important(e)s sur le plan commercial. Les priorités et les commentaires sur les activités d'engagement y relatives de BIS sont publiées sur son site Internet.

Outre ses politiques de bonne gestion, BlackRock propose un programme de bonne gestion axé sur le climat et la décarbonation qui s'applique uniquement aux fonds ayant des objectifs en la matière et dont l'organe directeur a explicitement approuvé l'inclusion dans le programme. Les clients des comptes gérés séparément peuvent également demander à BlackRock d'appliquer le programme à leurs avoirs. Les documents « Orientations BIS sur la bonne gestion en matière de climat et de décarbonation » et « Programme BIS de bonne gestion axé sur le climat et la décarbonation – Produits européens » définissent le cadre des activités menées par BIS en vertu du programme de bonne gestion axé sur le climat et la décarbonation pour BLUX.

Directive sur les droits des actionnaires II

Toutes les entités de gestion d'actifs de BlackRock soumises à la Directive sur les droits des actionnaires II (SRD II, directive 2007/36/CE telle que modifiée par la directive 2017/828) appliquent indépendamment la politique d'engagement SRD II. BlackRock répond aux exigences de publication de la SRD II. Des informations complémentaires sont disponibles sur la page https://www.blackrock.com/uk/professionals/solutions/shareholder-rights-directive.

4.2. Politiques d'engagement en dehors de la SRD II visant à traiter les PIN

Engagement des équipes de gestion de BlackRock

Indépendamment des activités d'engagement des équipes de BlackRock chargées de la bonne gestion auprès des sociétés bénéficiaires des investissements, les équipes de gestion peuvent aussi interagir avec les sociétés dans lesquelles elles investissent sur des questions de gouvernance et de durabilité, y compris les PIN, sur les marchés cotés et non cotés. Les activités d'engagement des équipes de gestion font partie intégrante du processus de décision d'investissement.

Lorsqu'une équipe de gestion de portefeuille identifie l'engagement comme un moyen d'évaluer l'engagement d'une société bénéficiaire des investissements à respecter de bonnes pratiques de gouvernance et commerciales relatives aux risques et opportunités importants en matière de durabilité, les modalités de cet engagement sont décrites dans le prospectus et le site Internet propres à ce produit.

L'engagement des équipes de gestion active de portefeuille peut prendre plusieurs formes mais, à titre d'exemple, il peut consister à entretenir un dialogue régulier et continu avec les dirigeants ou les administrateurs des sociétés concernées. Les équipes peuvent échanger avec les entreprises sur l'intégration de la gestion des risques et opportunités importants en matière de durabilité dans leurs modèles économiques, lesquels peuvent englober les PIN. Dans le cadre de son engagement, une équipe de gestion de portefeuille peut discuter de certaines préoccupations, chercher à mieux comprendre les

opportunités et partager un feedback constructif, en partant du principe selon lequel les risques et opportunités importants en matière de durabilité peuvent impacter la stratégie à long terme et la valeur fondamentale d'une entreprise, dans toutes les classes d'actifs.

Concernant la gamme de fonds indiciels durables de BlackRock, les équipes de gestion indicielle ne s'engagent pas directement auprès des entreprises/émetteurs au sein de l'indice dans l'optique d'un résultat durable spécifique. Les équipes de gestion indicielle s'engageront directement auprès des fournisseurs d'indice et de données afin d'assurer une meilleure analyse et stabilité des éléments de mesure environnementaux, sociaux et/ou de gouvernance. Les activités d'engagement de BIS décrites ci-dessus jouent un rôle central dans l'approche de bonne gestion de la plateforme indicielle.

Les équipes de gestion peuvent modifier leurs approches d'engagement en fonction de l'évolution des informations sur les PIN, des pratiques professionnelles, des normes de publication et/ou des orientations réglementaires.

5. Références aux normes internationales

Afin de mieux servir ses clients, BlackRock est membre de centaines d'organisations et de groupes commerciaux pertinents pour les clients dans différents domaines, secteurs et régions, et prend part aux discussions susceptibles d'avoir un impact sur leurs portefeuilles.

La participation à ces groupes permet à l'entreprise de fournir des informations aux clients qui s'intéressent aux moyens d'atténuer les risques et de saisir les opportunités associés, entre autres, à la durabilité et à la transition vers une économie à faible émission de carbone.[6]

Les décisions d'investissement de BlackRock, ainsi que ses activités de bonne gestion, d'engagement et d'exercice des droits de vote, sont régies par son obligation fiduciaire envers ses clients. Par conséquent, BlackRock ne prend aucun engagement ou promesse susceptible d'influencer les modalités du dialogue avec les émetteurs et de l'exercice des droits de vote au nom de ses clients, qu'elle détermine en toute indépendance.

BlackRock siège au conseil des principaux membres de la Glasgow Financial Alliance for Net Zero (« GFANZ ») et est membre de la Sustainable Markets Initiative (« SMI »), ainsi que de différentes initiatives pertinentes liées à la durabilité au niveau mondial, régional ou sectoriel. BlackRock est membre de la Taskforce on Nature-related Financial Disclosures depuis son lancement en 2020.

Début 2024, BlackRock a transféré son adhésion à Climate Action 100+ à sa division internationale, BlackRock International.[7] Début janvier 2025, BlackRock a également annoncé son retrait officiel de l'initiative Net Zero Asset Managers (« NZAM »).[8]

Analyse de scénarios climatiques

BlackRock modélise des scénarios climatiques prospectifs via son système d'exploitation Aladdin. Si les équipes de gestion de BlackRock utilisent largement ces scénarios, elles ne s'en servent pas pour la prise en compte des PIN. Les processus d'investissement contraignants décrits ci-dessus n'intègrent pas cette analyse de scénarios.

Immobilier

BlackRock est membre du Global Real Estate Sustainability Benchmark (« GRESB ») depuis 2011. Le GRESB est une référence sectorielle de premier plan en matière de durabilité pour les actifs immobiliers, qui vise à fournir des données normalisées et validées sur les performances environnementales, sociales et/ou liées à la gouvernance des actifs immobiliers. Le cas échéant, BlackRock soumet chaque année ses portefeuilles immobiliers à l'évaluation du GRESB et communique aux investisseurs les résultats de cette évaluation, y compris les principaux enseignements, scores et classements par rapport aux pairs.

[6] En adhérant à divers groupes sectoriels, BlackRock ne prend aucun engagement et n'effectue aucune promesse susceptible d'interférer avec son obligation fiduciaire à l'égard de ses clients. Les décisions d'investissement de BlackRock sont strictement régies par son obligation fiduciaire envers ses clients, qui lui impose de faire passer en priorité leurs intérêts financiers avant tout engagement ou toute promesse non requis(e) par la loi.

[7] La lettre adressée par BlackRock à Climate Action 100+ en 2024 concernant le transfert de l'adhésion à BlackRock International est consultable à l'adresse suivante : https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/2024-our-participation-in-climate-action-100.pdf.

[8] L'adhésion de l'entreprise à certaines organisations de financement climatique a semé la confusion quant aux pratiques de BlackRock, qui a fait l'objet d'enquêtes de divers responsables publics aux États-Unis. Après un examen de routine concernant sa participation continue à ces groupes, BlackRock a décidé de se retirer de l'initiative NZAM en janvier 2025. Cela n'aura aucune incidence sur les produits et les solutions proposés aux clients, ni sur la manière dont leurs portefeuilles sont gérés. Les gérants de portefeuilles actifs de BlackRock continuent d'évaluer les risques importants liés au climat, ainsi que d'autres risques d'investissement, dans le cadre de leurs activités pour les clients.

6. Comparaison historique

Les indicateurs PIN pour 2022, 2023 et 2024 sont présentés ci-dessus dans les tableaux 1 à 4. L'approche de BlackRock en matière d'évaluation des indicateurs PIN et des autres questions mentionnées dans la présente déclaration d'entité n'a pas changé de manière substantielle entre les périodes de référence.

Elle tient compte du fait que les préférences et objectifs d'investissement varient d'un client à l'autre. L'agrégation des données PIN au niveau de BLUX est fonction de la gamme de produits spécifique gérée par BLUX. En conséquence, les indicateurs PIN sont principalement influencés par deux facteurs généraux : (i) les préférences des clients (les produits dans lesquels les clients choisissent d'investir) et (ii) les conditions de marché (affectant les actifs détenus par, et les pondérations des actifs au sein de, ces produits).

BlackRock a évalué les évolutions significatives en glissement annuel des indicateurs PIN présentés dans les tableaux 1 à 4 ci-dessus et déterminé qu'elles résultent principalement des facteurs suivants :

- Changements dans la gamme de fonds de BLUX, dus aux lancements et fermetures de fonds au cours de la période.
- Évolution de la composition des actifs détenus dans les fonds de BLUX.
- Évolution de la couverture des données, ayant un impact sur la disponibilité des données nécessaires au calcul des indicateurs PIN.
- Changements au niveau de l'émetteur ayant un impact sur les PIN.

Étant donné que les méthodologies de mesure des PIN continuent d'évoluer, les changements observés au niveau des émetteurs peuvent résulter, entre autres, de mises à jour de la méthodologie de calcul de ces émetteurs, et/ou de mises à jour méthodologiques adoptées par le fournisseur de données avec lequel BlackRock s'engage à obtenir des données environnementales, sociales et de gouvernance. Par exemple, BlackRock a déterminé que ces mises à jour méthodologiques entraînent une hausse de l'identification des émissions de niveau 3, comme observé dans les indicateurs PIN pertinents pour l'année en cours présentés ci-dessus.

ANNEXE A. Définitions

- **« BlackRock »** désigne toute société au sein du groupe d'entreprises BlackRock dont BlackRock, Inc. est la société mère ultime.
- **« BLUX »** désigne BlackRock (Luxembourg) S.A., Identifiant d'entité juridique : 549300M5A8STIRLYM684.
- **« Clients »** désigne les clients de l'entité ou les investisseurs dans des produits gérés par BLUX.
- **« Acteurs des marchés financiers »** désigne les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs, les sociétés de gestion d'OPCVM et les entreprises d'investissement réglementées fournissant des services de gestion de portefeuille au sein de l'UE. Les acteurs des marchés financiers de BlackRock sont : (i) BlackRock Asset Management Ireland Limited ; (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG ; (iii) BlackRock France S.A.S. ; (iv) BLUX ; et (v) BlackRock (Netherlands) B.V.
- **Principales incidences négatives (« PIN »)** désigne une liste d'indicateurs définis par le Règlement ayant une incidence négative, importante ou susceptible de l'être sur les facteurs de durabilité qui est provoquée par, aggravée par, ou directement associée aux décisions et conseils en investissement de l'entité juridique.
- **« Gérants de portefeuille »** désigne les personnes, au sein de la société de gestion d'investissement, responsables de la gestion au quotidien d'un produit.
- **« Produit »** désigne un fonds et/ou un portefeuille géré séparément (le cas échéant).
- **« SFDR »** désigne le règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.
- **« NTR complétant le règlement SFDR »** désigne le règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 complétant le règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil.

BlackRock

BlackRock (Luxembourg) S.A.

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Für das Jahr bis zum 31. Dezember 2024

Inhaltsverzeichnis

1. Zusammenfassung 4

1.1. Finanzmarktteilnehmer 4

1.2. Zusammenfassung 4

2. Beschreibung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren 6

Tabelle 1: Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird 8

Tabelle 2: Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen 14

Tabelle 3: Indikatoren für Investitionen in Immobilien, die in Fonds/Portfolios gehalten werden 16

Tabelle 4: Zusätzliche Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren 17

3. Beschreibung der Richtlinien zur Feststellung und Gewichtung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren 18

3.1. Ansatz von BlackRock im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 18

3.2. Governance und Rechenschaftspflicht 19

3.3. Methoden für die Auswahl der zusätzlichen PAI-Indikatoren 21

3.4. Methoden zur Ermittlung und Bewertung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 22

4. Mitwirkungspolitik 25

4.1. BlackRock Investment Stewardship 25

4.2. Mitwirkungspolitik im Hinblick auf PAI zusätzlich zur ARUG II 26

5. Bezugnahme auf international anerkannte Standards 28

6. Vergangenheitsvergleich 29

ANHANG A. Begriffsbestimmungen 30

1. Zusammenfassung

1.1. Finanzmarktteilnehmer

Diese Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („diese Erklärung", „PAI-Erklärung") bezieht sich auf BlackRock (Luxembourg) S.A. („BLUX", „die Gesellschaft" bzw. „das Unternehmen"), Unternehmenskennung 549300M5A8STIRLYM684.

1.2. Zusammenfassung

BLUX berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI") seiner Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Bei der vorliegenden Erklärung handelt es sich um die konsolidierte Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren von BLUX. Diese Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren bezieht sich auf den Bezugszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 („das laufende Jahr"). Für die in dieser Erklärung enthaltenen quantitativen Angaben werden auch Angaben für die Bezugszeiträume vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 und vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 („die Vorjahre") gemacht.

Der BLUX-Verwaltungsrat (der „Verwaltungsrat") ist für die Erstellung dieser Erklärung und für die Prüfung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren verantwortlich, wobei er, sofern erforderlich und angemessen, die Methoden und die Expertise des umfangreichen BlackRock-Geschäfts nutzt. Die in dieser Erklärung offengelegten wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI-Indikatoren") beziehen sich auf Vermögenswerte, die in Produkten gehalten werden, deren Verwalter BLUX ist. Dies gilt unabhängig davon, ob BLUX die Anlageverwaltung dieser Produkte an andere BlackRock-Unternehmen delegiert hat. Verweise in diesem Dokument auf von BLUX verwaltete Vermögenswerte sind entsprechend zu verstehen.

Grundlagen für die Erstellung

Diese Erklärung wurde von BLUX in ihrer Eigenschaft als Finanzmarktteilnehmerin erstellt. BLUX ist eine indirekte Tochtergesellschaft der BlackRock Group Limited („BGL"), einer Gesellschaft mit Sitz im Vereinigten Königreich und die Holdinggesellschaft für die regulierten Unternehmen von BlackRock in Europa, dem Nahen Osten und Afrika („EMEA") (zusammen „die BGL Group"). BGL befindet sich über mehrere Holdinggesellschaften im Besitz der BlackRock, Inc. („BlackRock").

Diese Erklärung wurde in Einklang mit den Anforderungen der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („die Offenlegungsverordnung", „SFDR") und der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR einschließlich ihrer technischen Regulierungsstandards (die „SFDR RTS") erstellt.

In Übereinstimmung mit den Anforderungen der Offenlegungsverordnung (SFDR) und den Technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung (SFDR RTS) enthält diese Erklärung quantitative Angaben zu den Auswirkungen, die mit den von BLUX im Auftrag der Kunden verwalteten Vermögenswerten verbunden sind; diese Auswirkungen werden unter Bezugnahme auf die 18 verpflichtenden PAI-Indikatoren gemessen, die in den SFDR RTS detailliert beschrieben sind und in den nachstehenden Tabellen 1 bis 3 offengelegt werden.

Die SFDR RTS verlangen auch die Offenlegung von zwei zusätzlichen PAI-Indikatoren, die aus einer Liste ausgewählt werden müssen, die in den SFDR RTS detailliert beschrieben ist. Die zusätzlichen PAI-Indikatoren im Zusammenhang mit den von BLUX im Auftrag der Kunden verwalteten Vermögenswerten werden in der nachstehenden Tabelle 4 offengelegt. Das Verfahren, nach dem BLUX die zusätzlichen PAI-Indikatoren ausgewählt hat, wird im nachstehenden Abschnitt 3.3 beschrieben.

Zusätzlich zu den oben genannten quantitativen Angaben enthält diese Erklärung auch qualitative Angaben, wie zum Beispiel eine Beschreibung der Richtlinien zur Feststellung und Gewichtung der PAI von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, die Datenprozesse und -einschränkungen im Zusammenhang mit der Berechnung und Offenlegung von PAI-Indikatoren sowie die Mitwirkungspolitik von BlackRock.

BLUX orientiert sich an den einschlägigen Richtlinien, Prozessen und Methoden von BlackRock und greift bei Bedarf auf die Expertise des umfangreichen BlackRock-Geschäfts zurück. Sofern nicht anders angegeben, beziehen sich daher die Verweise in dieser Erklärung auf die Richtlinien, Prozesse oder Methoden von BlackRock auch auf BLUX und ihre Aktivitäten.

Zusammenfassung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Der Anlageansatz von BlackRock als Treuhänder basiert auf drei Grundsätzen:

- Erfassung der Anlageziele der Kunden und Bereitstellung einer Angebotsauswahl, die auf den Wünschen der Kunden bezüglich der Anlage ihrer Gelder basiert;
- Unterstützung der Kunden bei der Suche nach den höchstmöglichen risikobereinigten Renditen auf der Grundlage ihrer Entscheidungen; und
- Untermauerung der Bemühungen mit Research, Daten und Analysen.

BlackRock ist sich bewusst, dass Kunden unterschiedliche Anlagepräferenzen und -ziele haben, und bietet eine breite Auswahl an Anlageprodukten, die den Kunden dabei helfen, ihre Anlageziele unter Einhaltung der von ihnen ausgewählten Anweisungen und Richtlinien zu erreichen. Als Treuhänder berücksichtigt BlackRock relevante und wesentliche Risiken und Chancen, die sich auf die Portfolios auswirken könnten, sofern dies mit den Anlagerichtlinien vereinbar ist. Für Kunden, die sich für Nachhaltigkeit interessieren, bietet BlackRock eine breite Palette von Anlageprodukten, Analysen und Research, um sie bei der Erreichung der von ihnen gewählten Anlageziele zu unterstützen.

Sofern dies relevant ist und mit den Anlagezielen des Fonds oder Kundenkontos übereinstimmt, integriert BlackRock finanziell relevante Daten oder Informationen zu Umwelt, Soziales und/oder guter Unternehmensführung zusammen mit anderen Informationen in unternehmensweite Prozesse mit dem Ziel, die risikobereinigten Renditen der Kundenportfolios zu erhöhen. Wie bei anderen Anlagerisiken und -chancen kann die finanzielle Bedeutung von Überlegungen im Hinblick auf Umwelt, Soziales und/oder gute Unternehmensführung je nach Emittent, Sektor, Produkt, Mandat und Zeithorizont variieren. Abhängig vom Anlageansatz können finanziell signifikante Daten oder Informationen in Bezug auf die Faktoren Umwelt, Soziales und/oder gute Unternehmensführung als Informationsquelle zur Wahrung der Sorgfaltspflicht oder für die Portfoliokonstruktion und/oder die Überwachung der Prozesse der Portfolios sowie den Risikomanagementansatz des Unternehmens dienen.

Die von BLUX offengelegten PAI-Indikatoren beziehen sich auf die von BLUX im Auftrag der Kunden verwalteten Vermögenswerte. Die von BLUX offengelegten PAI-Indikatoren werden daher hauptsächlich von zwei Faktoren beeinflusst: (i) den Kundenpräferenzen, aufgrund der vom Kunden gewählten Produkte und des Umfangs der in solche Produkte getätigten Investitionen, und (ii) den Marktbedingungen, die sich auf die in diesen Produkten gehaltenen Vermögenswerte und die Gewichtung der Vermögenswerte auswirken, in die die Kunden investiert sind.

Die Vermeidung oder Verringerung von PAI kann von der Anlagestrategie des jeweiligen Produkts abhängen, die den Kunden in vorvertraglichen Informationen und regelmäßigen Berichten offengelegt wird. Dies kann z. B. die Anwendung spezifischer Screenings umfassen, die die Anlagen einschränken, indem Emittenten oder Geschäftstätigkeiten mit bestimmten Merkmalen vermieden werden, oder die Aufnahme bestimmter Ziele oder Verpflichtungen in das Produkt.

2. Beschreibung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Die nachstehenden Tabellen 1 bis 3 enthalten die 18 verpflichtenden PAI-Indikatoren gemäß den SFDR RTS, die mit den von BLUX im Auftrag der Kunden verwalteten Vermögenswerten verbunden sind, und zwar sowohl für den Bezugszeitraum als auch für die Vorjahre. Jeder der 18 verpflichtenden PAI-Indikatoren gilt für einen bestimmten Emittententyp/Anlagetyp und in einigen Fällen für eine Untergruppe des Emittentensektors. Die 18 verpflichtenden PAI-Indikatoren werden wie folgt dargestellt:

- Tabelle 1 enthält die PAI-Indikatoren im Zusammenhang mit Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird. Bei den PAI-Indikatoren 1 bis 9 handelt es sich um klima- und andere umweltbezogene Indikatoren und die PAI-Indikatoren 10 bis 14 beziehen sich auf die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.
- Tabelle 2 enthält die PAI-Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen.
- Tabelle 3 enthält die PAI-Indikatoren für Investitionen in Immobilien.

Die SFDR RTS verlangen, dass BLUX einen zusätzlichen klima- und anderen umweltbezogenen Indikator und einen zusätzlichen Indikator für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung offenlegt. Diese Indikatoren werden aus der Liste der zusätzlichen Indikatoren in Anhang 1 von Tabelle 2 bzw. 3 der SFDR RTS ausgewählt. BLUX hat sich für die Offenlegung folgender Angaben entschieden:

- Den Anteil der im Kundenauftrag getätigten Investitionen in Unternehmen, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen umsetzen („zusätzlicher PAI-Indikator 4“); und
- Den Anteil der im Kundenauftrag getätigten Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik („zusätzlicher PAI-Indikator 9“).

Diese zusätzlichen PAI-Indikatoren werden in der nachstehenden Tabelle 4 offengelegt.

Die spezifische Kennzahl, die zur Bewertung jedes PAI-Indikators verwendet wird, ist in der Spalte „Messgröße“ der jeweiligen Tabellen angegeben, und das Messergebnis wird in der Spalte „Auswirkungen“ ausgewiesen. Einige PAI-Indikatoren werden als absolute Kennzahlen berechnet und können daher im Laufe der Zeit entsprechend den Wertveränderungen der von BLUX verwalteten Vermögenswerte schwanken. Andere PAI-Indikatoren werden als relative Kennzahlen ausgewiesen und berücksichtigen daher Veränderungen der jeweiligen Berechnungsgrundlage im Laufe der Zeit. Bei PAI-Indikatoren, die als relative Kennzahlen dargestellt werden, wird in der Spalte „Messgröße“ die Berechnungsgrundlage erläutert.

Die Berücksichtigung der Veränderungen bei den PAI-Indikatoren zwischen dem laufenden Jahr und den Vorjahren wird im Abschnitt 6 „Historischer Vergleich“ erörtert.

Umfang der in den PAI-Indikatoren berücksichtigten Vermögenswerte

Der Geltungsbereich dieser Erklärung, einschließlich der in den Tabellen 1 bis 4 offengelegten PAI-Indikatoren (soweit für den Emittententyp/Anlagetyp relevant), umfasst Vermögenswerte, die BLUX im Auftrag ihrer Kunden verwaltet[1]. Zu diesen Vermögenswerten können Anlagen in Produkten gehören, die von anderen Finanzmarktteilnehmern von BlackRock verwaltet werden, einschließlich anderer Unternehmen, die unter die SFDR-Anforderung zur Veröffentlichung einer Unternehmenserklärung fallen. Infolgedessen kann es vorkommen, dass die Auswirkungen eines einzelnen Vermögenswerts, die anhand der PAI-Indikatoren gemessen werden, in mehr als einer PAI-Erklärung ausgewiesen werden. Es ist daher nicht sinnvoll, die PAI-Indikatoren, die für die verschiedenen Finanzmarktteilnehmer von BlackRock offengelegt werden, zu aggregieren.

[1] Dies gilt unabhängig davon, ob BLUX die Anlageverwaltung ihrer Produkte an ein anderes BlackRock-Unternehmen delegiert hat.

Abdeckung der Investitionen

In den Tabellen 1 bis 4 wird für jeden PAI-Indikator ein Abdeckungsgrad angegeben. Dies wird in der Spalte „Erläuterung" der einzelnen Tabellen angegeben. Der Abdeckungsgrad spiegelt den Anteil der von BLUX verwalteten Vermögenswerte wider, für die BLUX die für die Berechnung des entsprechenden PAI-Indikators erforderlichen Daten (ob gemeldet oder geschätzt) erheben konnte. Der Abdeckungsgrad wird im Verhältnis zu dem Wert des von BLUX verwalteten Vermögens berechnet, das in den Emittententyp/Anlagetyp investiert ist, auf den sich der PAI-Indikator bezieht. Weitere Informationen zu Datenquellen und Datenverfügbarkeit sind im nachstehenden Abschnitt 3 enthalten.

Aktualisierungen der Methodik

BlackRock beobachtet weiterhin die Entwicklung der regulatorischen Vorgaben und der Marktpraxis in Bezug auf die Berechnung der in dieser Erklärung offengelegten PAI-Indikatoren. Im Jahr 2024 wurde eine aktualisierte Berechnungsmethode für die PAI-Indikatoren eingeführt; diese werden nun als Prozentanteil der von BLUX verwalteten Vermögenswerte berechnet. Diese Aktualisierung bezieht sich auf die PAI-Indikatoren 4, 7, 10, 11 und 14 in Tabelle 1 und die zusätzlichen PAI-Indikatoren 4 und 9 in Tabelle 4.

Zuvor wurden diese PAI-Indikatoren als Prozentanteil des Vermögens berechnet, das in den Emittententyp/Anlagetyp investiert ist, auf den sich der PAI-Indikator bezieht und für den die entsprechenden zugrunde liegenden PAI-Daten verfügbar waren. Diese werden nun als Prozentanteil des von BLUX verwalteten Gesamtvermögens berechnet, unabhängig von der Verfügbarkeit von PAI-Daten oder dem zugrunde liegenden Emittententyp/Anlagetyp, auf den sich dieses Vermögen bezieht.

Für die PAI-Indikatoren, die von der Aktualisierung der Methodik betroffen sind, wird die Offenlegung für das laufende Jahr nach der aktualisierten Berechnungsmethode vorgenommen, während die Offenlegung für das Vorjahr sowohl nach der früheren als auch nach der aktualisierten Methode erfolgt. Die Spalte „Methodik des Vorjahres" in den Tabellen 1 und 4 wird nur für die PAI-Indikatoren ausgefüllt, die von der Aktualisierung der Methodik betroffen sind.

Tabelle 1: Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird*									
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		**Messgröße**	**Methodik des laufenden Jahres**			**Methodik des Vorjahres**		**Erläuterung**	**Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum.**
			Auswirkungen (2024)	**Auswirkungen (2023)**	**Auswirkungen (2022)**	**Auswirkungen (2023)**	**Auswirkungen (2022)**		
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN									
Treibhaus-gasemis-sionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasmissionen (tCO2e)	**8.372.000**	**7.570.119**	**8.625.987**			Abdeckung: 92 % (2023: 90 %, 2022: 87 %) Scope-1-Treibhausgasemissionen sind direkte Emissionen aus Quellen, die sich im Besitz oder unter der Kontrolle des Unternehmens, in das investiert wird, befinden.	Die für die verschiedenen unternehmensbezogenen PAI-Indikatoren ausgewiesenen Werte werden aus den Daten über das von BLUX verwaltete Vermögen abgeleitet. Die Aggregation der PAI-Daten für BLUX hängt von der von ihr verwalteten Produktpalette ab. Daher können diese Zahlen von Bezugszeitraum zu Bezugszeitraum sowohl aufgrund von Mittelzuflüssen und -abflüssen von Kunden als auch aufgrund von Marktgegebenheiten schwanken. Die konkreten ergriffenen Maßnahmen sowie die geplanten Maßnahmen und die gesetzten Ziele sind gegebenenfalls auf Ebene des jeweiligen nachhaltigen Produkts identifizierbar und werden auf dieser Ebene umgesetzt, wie beispielsweise in den Dokumenten „Vorvertragliche Informationen“ und der regelmäßigen Berichterstattung beschrieben, und nicht auf Ebene des Unternehmens. Die Entscheidungen und Präferenzen der Kunden von BlackRock haben immer Vorrang. BLUX stellt sicher, dass die von ihr verwalteten Produkte, die nachhaltigkeitsbezogene Screenings, Zielvorgaben oder Verpflichtungen beinhalten, so konzipiert sind, dass sie mit allen festgelegten Erwartungen übereinstimmen, und zwar unter Berücksichtigung der relevanten Merkmale zu Umwelt, Soziales
		Scope-2-Treibhausgasmissionen (tCO2e)	**1.693.943**	**1.510.618**	**1.937.832**			Abdeckung: 92 % (2023: 90 %, 2022: 87 %) Scope-2-Treibhausgasemissionen sind indirekte Emissionen, die ein Unternehmen, in das investiert wird, durch die Erzeugung von Energie verursacht, die es kauft oder nutzt.	
		Scope-3-Treibhausgasmissionen (tCO2e)	**58.329.866**	**51.126.858**	**53.670.241**			Abdeckung: 91 % (2023: 89 %, 2022: 86 %) Scope-3-THG-Treibhausgasemissionen sind Emissionen, die von anderen Unternehmen oder Parteien verursacht werden, die an der Wertschöpfungskette des Unternehmens, in das investiert wird, beteiligt sind.	
		THG-Emissionen insgesamt (tCO2e)	**64.101.163**	**60.964.654**	**65.673.601**			Abdeckung: 91 % (2023: 89 %, 2022: 86 %)	

								Aufgrund der Methodik der zugrundeliegenden Datenanbieter stellt der Indikator „THG-Emissionen insgesamt“ keine Zusammenfassung der gemeldeten Treibhausgasemissionen nach Scope 1, Scope 2 und Scope 3 dar. Die Angaben zu den Treibhausgasemissionen nach Scope 1, Scope 2 und Scope 3 spiegeln entsprechend den einschlägigen aufsichtsrechtlichen Anforderungen die neuesten verfügbaren Daten (zum Zeitpunkt der Datenerhebung) wider. Zum Vergleich: Die Zahl der Treibhausgas-emissionen insgesamt wird aus Gründen der Konsistenz anhand des letzten Jahres berechnet, für das Daten für die drei Bereiche verfügbar sind.	und/oder guter Unternehmensführung und PAI, wie beispielsweise in den Produktprospekten beschrieben. Abgesehen von Produkten mit nachhaltigkeitsbezogenen Screenings, Zielvorgaben oder Verpflichtungen legt BLUX im Zusammenhang mit den Vermögenswerten, die sie im Auftrag von Kunden verwaltet, keine Verpflichtungen für die Einhaltung von Umwelt- und/oder Sozialstandards auf Unternehmens- oder Produktebene fest. Weitere Einzelheiten zum Ansatz von BlackRock im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden im nachstehenden Abschnitt 3 erläutert.
	2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck (tCO2e / Mio. EUR AUM)	**293**	**284**	**379**			Abdeckung: 91 % (2023: 89 %, 2022: 86 %)	
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (tCO2e / Mio. EUR Umsatz)	**642**	**671**	**1.344**			Abdeckung: 91 % (2023: 89 %, 2022: 86 %)	
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	**6 %**	**6 %**	**9 %**	**12 %**	**12 %**	Abdeckung: 87 % (2023: 87 %, 2022: 85 %)	

	5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen (%)	**59 %**	**66 %**	**68 %**			Abdeckung: 86 % (2023: 76 %, 2022: 67 %) Der hier ausgewiesene „Prozentuale Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen“ wird nur für Unternehmen berechnet, die nicht dem Versorgungssektor angehören. Der Datenanbieter berücksichtigt bei der Berechnung der Kennzahl sowohl die gekaufte als auch die für den Eigenverbrauch erzeugte erneuerbare Energie.	
		Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	**55 %**	**55 %**	**50 %**			Abdeckung: 71 % (2023: 72 %, 2022: 96 %) Der hier ausgewiesene „Prozentuale Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“ wird nur für Unternehmen im Versorgungssektor berechnet. Der Datenanbieter berücksichtigt bei der Berechnung der Kennzahl sowohl die gekaufte als auch die für den Eigenverbrauch erzeugte erneuerbare Energie.	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million Euro Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	**0,7**	**1,0**	**1,0**			Abdeckung: 94 % (2023: 92 %, 2022: 91 %) Diese Kennzahl wird in Bezug auf alle klimaintensiven Sektoren berechnet, die im Folgenden einzeln aufgeführt werden.	
		Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren A (GWh / Mio. EUR rev)	**0,4**	**0,9**	**1,0**			Sektor A bezieht sich auf Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei	

		Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren B (GWh / Mio. EUR rev)	**1,2**	**3,0**	**2,5**			Sektor B bezieht sich auf den Bergbau und die Gewinnung von Steinen und Erden	
		Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren C (GWh / Mio. EUR rev)	**0,4**	**0,3**	**0,4**			Sektor C bezieht sich auf das verarbeitende Gewerbe	
		Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren D (GWh / Mio. EUR rev)	**3,7**	**3,9**	**3,6**			Sektor D bezieht sich auf die Versorgung mit Elektrizität, Gas, Dampf und Klimaanlagen	
		Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren E (GWh / Mio. EUR rev)	**0,6**	**1,1**	**1,6**			Sektor E bezieht sich auf die Wasserversorgung: Kanalisation, Abfallwirtschaft und Sanierungsmaßnahmen	
		Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren F (GWh / Mio. EUR rev)	**0,1**	**0,2**	**0,1**			Sektor F bezieht sich auf das Baugewerbe	
		Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren G (GWh / Mio. EUR rev)	**0,1**	**0,1**	**0,2**			Sektor G bezieht sich auf Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftwagen und Krafträdern	
		Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren H (GWh / Mio. EUR rev)	**1,2**	**1,5**	**1,2**			Sektor H bezieht sich auf Transport und Lagerung	
		Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren L (GWh / Mio. EUR rev)	**0,4**	**0,4**	**0,2**			Sektor L bezieht sich auf Immobilienaktivitäten	
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen	**2 %**	**2 %**	**2 %**	**5 %**	**3 %**	Abdeckung: 87 % (2023: 83 %, 2022: 83 %)	

		nachteilig auf diese Gebiete auswirken (%)							
Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t / Mio. EUR EVIC[2])	**0,01**	**0,01**	**0,00**			Abdeckung: 28 % (2023: 27 %, 2022: 15 %)	
Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t / Mio. EUR EVIC)	**197**	**370**	**372**			Abdeckung: 90 % (2023: 88 %, 2022: 58 %)	
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG									
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren (%)	**2 %**	**9 %**	**8 %**	**17 %**	**12 %**	Abdeckung: 87 % (2023: 83 %, 2022: 82 %)	Bitte beachten Sie die vorstehenden Angaben zu den ergriffenen und geplanten Maßnahmen sowie den gesetzten Zielen.
	11. Fehlende Prozesse und	Anteil der Investitionen in	**43 %**	**43 %**	**29 %**	**0 %**	**1 %**	Abdeckung: 92 % (2023: 91 %, 2022: 85 %)	

[2] „EVIC“ bezeichnet den Unternehmenswert einschließlich Barmittel.

	Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben (%)							
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	**12 %**	**11 %**	**12 %**			Abdeckung: 51 % (2023: 44 %, 2022: 35 %) Gemäß den SFDR RTS ist das „unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle“ die Differenz zwischen dem durchschnittlichen Bruttostundenverdienst der männlichen und der weiblichen Beschäftigten in Prozent des durchschnittlichen Bruttostundenverdienstes der männlichen Beschäftigten.	
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	**35 %**	**32 %**	**31 %**			Abdeckung: 92 % (2023: 91 %, 2022: 88 %)	
	14. Engagement in	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die	**<0,01 %**	**<0,01 %**	**<0,01 %**	**<0,01 %**	**<0,01 %**	Abdeckung: 89 % (2023: 89 %, 2022: 86 %)	

	umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition sowie chemische und biologische Waffen)	investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (%)							

* Diese Angaben unterliegen mehreren Einschränkungen. Bitte beachten Sie die oben genannten PAI-Indikatoren in Verbindung mit den in Abschnitt 3.4 näher erläuterten Einschränkungen.

Tabelle 2: Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen*							
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		**Messgröße**	**Auswirkungen (2024)**	**Auswirkungen (2023)**	**Auswirkungen (2022)**	**Erläuterung**	**Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum**
Umwelt	15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird (tCO2e / Mio. EUR BIP)	**61**	**34**	**43**	Abdeckung: 95 % (2023: 92 %, 2022: 94 %)	Bitte beachten Sie die vorstehenden Angaben zu den ergriffenen und geplanten Maßnahmen sowie den gesetzten Zielen in Tabelle 1.
Soziales	16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl)	**4**	**4**	**4**	Abdeckung: 95 % (2023: 94 %, 2022: 94 %)	
		Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (relative Zahl, geteilt durch alle	**3 %**	**3 %**	**2 %**	Abdeckung: 95 % (2023: 94 %, 2022: 94 %)	

		Länder, in die investiert wird)					

* Diese Angaben unterliegen mehreren Einschränkungen. Bitte beachten Sie die oben genannten PAI-Indikatoren in Verbindung mit den in Abschnitt 3.4 näher erläuterten Einschränkungen.

Tabelle 3: Indikatoren für Investitionen in Immobilien, die in Fonds/Portfolios gehalten werden

Indikatoren für Investitionen in Immobilien, die in Fonds/Portfolios gehalten werden*							
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		**Messgröße**	**Auswirkungen (2024)**	**Auswirkungen (2023)**	**Auswirkungen (2022)**	**Erläuterung**	**Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum**
Fossile Brennstoffe	17. Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	**K. A.**	**K. A.**	**K. A.**	Abdeckung: K. A. (2023: K. A., 2022: K. A) K. A bedeutet, dass keine Investitionen in Immobilien erfolgen.	In den Immobilienportfolios von BlackRock werden klimabezogene Risiken und Chancen im Einklang mit der Integration von Umwelt-, Sozial- und/oder Faktoren zur guten Unternehmensführung bei BlackRock geprüft: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com).
Energie-effizienz	18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	**K. A.**	**K. A.**	**K. A.**	Abdeckung: K. A. (2023: K. A., 2022: K. A) Gemäß den SFDR RTS muss dieser PAI anhand einer Formel berechnet werden, die den Wert von Immobilien, die vor dem 31.12.2020 errichtet wurden und laut Energieausweis die Energieeffizienzklasse C oder niedriger aufweisen, den Wert von Immobilien, die nach dem 31.12.2020 errichtet wurden und deren Primärenergiebedarf unter dem in der Richtlinie 2010/31/EU festgelegten Wert für Niedrigstenergiegebäude liegt, und den Wert von Immobilien, für die die Vorschriften für Energieausweise (EPC) und Niedrigstenergiegebäude (NZEB) gelten, umfasst. K. A bedeutet, dass keine Investitionen in Immobilien erfolgen. An den vierteljährlichen Stichtagen, die für die Berechnung der PAI-Indikatoren in dieser Erklärung verwendet wurden, hielten BLUX-Produkte keine Investitionen in Immobilien, die unter die EPC- und NZEB-Regelungen fallen.	Bei seinen Immobilienportfolios legt BlackRock den Schwerpunkt auf den Besitz und die Verwaltung von Immobilienanlagen. BlackRock verfügt gegebenenfalls über Strategien zur Verbesserung der Energieeffizienz, einschließlich einer Bewertung der Kosten der Neupositionierung und der Investitionsausgaben, z. B. durch die Einbeziehung solcher Überlegungen in das Asset Management, in Nachhaltigkeitspläne und Net-Zero-Roadmaps sowie durch die Verbesserung der Energieeffizienz durch Instandhaltung, Modernisierung, Renovierung und/oder Sanierung. Bei Neubauten und größeren Entwicklungsprojekten prüft BlackRock die Möglichkeit, höhere EPC-Effizienzklassen zu erreichen. Risiken und Chancen werden im Einklang mit der Integration von Umwelt-, Sozial- und/oder Governance-Faktoren bei BlackRock geprüft: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com). Die Integrationsbemühungen werden durch die Erhebung detaillierter Daten unterstützt, und BlackRock hat Datenprogramme für Nachhaltigkeitskennzahlen auf Objekt- und aggregierter Portfolioebene eingerichtet, einschließlich des Energieverbrauchs und der damit verbundenen Treibhausgasemissionen.

* Diese Angaben unterliegen mehreren Einschränkungen. Bitte beachten Sie die oben genannten PAI-Indikatoren in Verbindung mit den in Abschnitt 3.4 näher erläuterten Einschränkungen.

Tabelle 4: Zusätzliche Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren*									
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		**Messgröße**	**Methodik des laufenden Jahres**			**Methodik des Vorjahres**		**Erläuterung**	**Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum**
			Auswirkungen (2024)	**Auswirkungen (2023)**	**Auswirkungen (2022)**	**Auswirkungen (2023)**	**Auswirkungen (2022)**		
Emissionen	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	**76 %**	**79 %**	**86 %**	**66 %**	**82 %**	Abdeckung: 96 % (2023: 97 %, 2022: 93 %) Ein Unternehmen gilt als Unternehmen mit einer Initiative zur Emissionsreduzierung, wenn es ein von der Science Based Targets Initiative („SBTi“) anerkanntes Ziel hat. Unternehmen, die sich lediglich zu Zielen verpflichtet haben, die jedoch nicht von der SBTi anerkannt sind, gelten nicht als Unternehmen mit Initiativen zur Emissionsreduzierung.	Bitte beachten Sie die vorstehenden Angaben zu den ergriffenen und geplanten Maßnahmen sowie den gesetzten Zielen in Tabelle 1.
Menschenrechte	9. Fehlende Menschenrechtspolitik	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik	**47 %**	**47 %**	**46 %**	**8 %**	**16 %**	Abdeckung: 92 % (2023: 92 %, 2022: 76 %)	

* Diese Angaben unterliegen mehreren Einschränkungen. Bitte beachten Sie die offengelegten PAI-Indikatoren in Verbindung mit den in Abschnitt 3.4 näher erläuterten Einschränkungen.

3. Beschreibung der Richtlinien zur Feststellung und Gewichtung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

3.1. Ansatz von BlackRock im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

BlackRock ist sich bewusst, dass Kunden unterschiedliche Anlagepräferenzen und -ziele haben, und bietet eine breite Auswahl an Anlageprodukten, die den Kunden dabei helfen, ihre Anlageziele unter Einhaltung der von ihnen ausgewählten Anweisungen und Richtlinien zu erreichen.

Sofern dies relevant ist und mit den Anlagezielen des Fonds oder Kundenkontos übereinstimmt, integriert BlackRock finanziell relevante Daten oder Informationen zu Umwelt, Soziales und/oder guter Unternehmensführung zusammen mit anderen Informationen in unternehmensweite Prozesse mit dem Ziel, die risikobereinigten Renditen der Kundenportfolios zu erhöhen. Wie bei anderen Anlagerisiken und -chancen kann die finanzielle Bedeutung von Überlegungen im Hinblick auf Umwelt, Soziales und/oder gute Unternehmensführung je nach Emittent, Sektor, Produkt, Mandat und Zeithorizont variieren. Abhängig vom Anlageansatz können finanziell signifikante Daten oder Informationen in Bezug auf die Faktoren Umwelt, Soziales und/oder gute Unternehmensführung als Informationsquelle für die Sorgfaltsprüfung oder die Portfoliokonstruktion und/oder die Überwachung der Prozesse der Portfolios sowie den Risikomanagementansatz des Unternehmens dienen.

Für Kunden, die sich für Nachhaltigkeit interessieren, bietet BlackRock eine breite Palette von Anlageprodukten, Analysen und Research, um sie bei der Erreichung der von ihnen gewählten Anlageziele zu unterstützen. Zu den Produkten mit einer nachhaltigkeitsbezogenen Verpflichtung oder Zielsetzung, die mit den in dieser Erklärung berücksichtigten PAI übereinstimmen können, gehören:

- Die Anwendung verschiedener Screenings, entweder allein oder in Kombination, um Investitionen einzuschränken, indem Emittenten oder Geschäftstätigkeiten mit bestimmten Umwelt-, Sozial- und/oder Merkmalen guter Unternehmensführung vermieden werden.
- Eine Verpflichtung zu Anlagen mit Umwelt-, Sozial- und/oder Merkmalen guter Unternehmensführung im Vergleich zu einem angegebenen Anlageuniversum oder Referenzwert.
- Gezielte Investitionen in Emittenten, deren Geschäftsmodelle nicht nur von langfristigen Nachhaltigkeitsergebnissen profitieren, sondern diese auch fördern können.
- Eine Verpflichtung zur Erzielung positiver, messbarer und zusätzlicher Nachhaltigkeitsergebnisse.

Die von BLUX offengelegten PAI-Indikatoren beziehen sich auf die von BLUX im Auftrag der Kunden verwalteten Vermögenswerte. Die von BLUX offengelegten PAI-Indikatoren werden daher hauptsächlich von zwei Faktoren beeinflusst: (i) den Kundenpräferenzen, aufgrund der vom Kunden gewählten Produkte und des Umfangs der in solche Produkte getätigten Investitionen, und (ii) den Marktbedingungen, die sich auf den in diesen Produkten gehaltenen Typ und die Gewichtung der Vermögenswerte auswirken, in die die Kunden investiert sind.

Während Anlagen, die in von BLUX verwalteten Produkten gehalten werden, positive Auswirkungen auf Stakeholder und die Gesellschaft haben können, kann die Geschäftstätigkeit bestimmter Emittenten/Anlagen, die in Produkten von BLUX berücksichtigt werden, nachteilige Auswirkungen auf die Umwelt oder die Menschen haben. Wenn Produkte von BLUX eine Verpflichtung oder ein Ziel enthalten, die/das für bestimmte PAI (oder eine Untergruppe von PAI) relevant ist, legt BLUX in ihren vorvertraglichen Offenlegungen und regelmäßigen Berichten offen, wie sie diese PAI berücksichtigt.

Ansatz von BlackRock im Hinblick auf das Anlagerisiko

Bei seinen unternehmensweiten Prozessen berücksichtigt BlackRock zahlreiche Anlagerisiken. Um für Kunden die höchstmöglichen risikobereinigten Renditen zu erzielen, steuert BlackRock wesentliche Risiken, die Einfluss auf die Portfolios haben könnten, einschließlich finanziell signifikanter Umwelt-, Sozial- und/oder Daten zur guten Unternehmensführung oder Informationen.

Das Nachhaltigkeitsrisiko ist kein Einzelrisiko; folglich können die Risikoidentifizierung, Bewertung und Überwachung des Nachhaltigkeitsrisikos nicht unabhängig durchgeführt werden. Nachhaltigkeitsrisiken lassen sich anhand der Gefährdung durch Key Performance Indicators, die direkt mit Umwelt-, Sozial- und/oder Aktivitäten zur guten Unternehmensführung verbunden sind, oder indirekt durch ihren Effekt auf verschiedene bestehende Risikoarten identifizieren, wie unter anderem dem Markt-, Liquiditäts-,

Konzentrations- und Kreditrisiko oder dem Risiko von Laufzeitinkongruenzen. Nachhaltigkeitsbezogene Risikofaktoren können wesentliche Auswirkungen auf eine in einem Produkt gehaltene Anlage haben, die Volatilität erhöhen und zu einem Wertverlust der Anteile eines Produkts führen.

Nachhaltigkeitsrisiken, bei denen die vorstehend betrachteten PAI-Indikatoren möglicherweise berücksichtigt werden, werden in verschiedenen Phasen des Investitionsprozesses identifiziert, gegebenenfalls bei der Analyse, der Allokation, der Titelauswahl, der Portfoliokonstruktion oder dem Dialog mit dem Management eines Unternehmens, und in Abhängigkeit von den Risiko- und Renditezielen der Fonds in den Anlageprozess einbezogen. Die Bewertung dieser Risiken hängt davon ab, wie wesentlich sie für ein Portfolio sind, d. h. wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass sie die Renditen der Anlage beeinflussen, und erfolgt zusammen mit der Bewertung anderer Risiken wie u. a. dem Liquiditäts- und Bewertungsrisiko. Woher die Nachhaltigkeitsfaktoren stammen, wie sie bewertet und integriert werden, hängt von Portfolioziel, Anlagestil und Anlageklasse ab. Die Anlageexperten von BlackRock bewerten eine Vielzahl wirtschaftlicher und finanzieller Indikatoren, darunter maßgebliche signifikante auf Umwelt, Soziales und/oder gute Unternehmensführung bezogene Faktoren, mit denen sie Anlageentscheidungen gemäß den Anlagezielen des Produkts treffen. Die Rolle der Anlageexperten von BlackRock und die drei Verteidigungslinien im weiteren Sinne werden im nachstehenden Abschnitt 3.2 näher erläutert.

Mitwirkung

Die Stewardship-Analysten von BlackRock können in engem Kontakt mit den Leitungs- und Kontrollorganen sowie dem Management der Unternehmen stehen, in die die Kunden investiert sind, um mehr über deren Sicht auf die wesentlichen Geschäftsrisiken und -chancen, mit denen sie konfrontiert sind, zu erfahren und so stärker fundierte Abstimmungsentscheidungen treffen zu können. Mitwirkung auf Produktebene kann zusätzlich zu den verbindlichen Verpflichtungen oder Zielen auf Produktebene erfolgen, wobei die Mitwirkung durch Stewardship-Analysten nicht darauf abzielt oder dazu führen soll, dass sich ein Unternehmen zwangsläufig zu einer Reduzierung der PAI verpflichtet. Weitere Informationen zur Mitwirkungspolitik und zu den Mitwirkungsaktivitäten, die von den Stewardship-Analysten von BlackRock durchgeführt werden, finden Sie im nachstehenden Abschnitt 4 *„Mitwirkungspolitik"*.

3.2. Governance und Rechenschaftspflicht

Der Verwaltungsrat ist für die Überwachung und Genehmigung dieser Unternehmenserklärung verantwortlich und stellt sicher, dass die technische Infrastruktur und die personellen Ressourcen vorhanden sind, um die damit verbundenen Aktivitäten durchzuführen. Dabei nutzt der Vorstand die Fähigkeiten, die Erfahrung und den Umfang der Ressourcen des Vorstands und der Führungskräfte („Dirigeants")[3] sowie die Expertise des umfangreichen BlackRock-Geschäfts. BLUX stellt sicher und überprüft regelmäßig, dass die Anlageverpflichtungen und -strategien ihrer Produkte den relevanten vorvertraglichen Angaben entsprechen und diese widerspiegeln, einschließlich aller Anlageverpflichtungen, die die im vorstehenden Abschnitt 2 offengelegten PAI-Indikatoren berücksichtigen. Diese Verpflichtungen auf Produktebene und die verbundenen Methoden von BlackRock werden regelmäßig überprüft, um sicherzustellen, dass sie stets korrekt sind und einer Governance und Aufsicht unterliegen, um die fortdauernde Angemessenheit des Ansatzes von BLUX in Bezug auf die SFDR zu gewährleisten. Dazu gehört auch die Prüfung der Offenlegung von PAI-Indikatoren.

BLUX nutzt die Expertise des weiter gefassten BlackRock-Geschäfts, einschließlich der Funktionen Finance and Strategy, Risk and Quantitative Analysis („RQA"), Sustainable and Transitions Solutions („STS"), Technology and Operations sowie Legal and Compliance für die laufende PAI-Datenbereitstellung und Offenlegung. Vertreter von BLUX tragen zur Ausarbeitung und Überprüfung der BLUX-PAI-Erklärung bei.

Obwohl die Verantwortung für die Umsetzung der PAI-Richtlinie von BLUX (genehmigt am 18. Juni 2025) letztlich beim Vorstand liegt, erleichtern das nachstehende Rahmenwerk und die internen Funktionen die Umsetzung der PAI-Richtlinie von BLUX. Die im Folgenden betrachteten Funktionen (siehe Abschnitt „Die drei Verteidigungslinien") berichten an den Verwaltungsrat von BLUX oder an den von ihm eingesetzten Ausschuss im Rahmen des bestehenden Governance-Modells. Die meisten bestehenden Anlage-, Produkt- und/oder Risikomanagementrichtlinien von BLUX und BlackRock haben einen breiten Anwendungsbereich und verweisen daher möglicherweise nicht spezifisch auf PAI, sind aber dennoch für PAI relevant.

[3] „Dirigeants" sind Führungskräfte, die von der Verwaltungsgesellschaft mit der Führung des täglichen Geschäftsbetriebs betraut wurden. Jede Führungskraft ist für spezifische Aufgabenbereiche entsprechend ihrer jeweiligen Expertise verantwortlich.

Die drei Verteidigungslinien

BlackRock verfolgt einen dreistufigen Ansatz für das Management von Anlagerisiken in Kundenportfolios:

1. Die Anlage- und Business-Management-Teams von BlackRock sind die primären Risikoverantwortlichen bzw. die erste Verteidigungslinie. Portfoliomanager und Research-Analysten sind für die Bewertung der finanziell wichtigsten Risiken und Chancen einer Branche oder eines Unternehmens bezogen auf die Kriterien Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung in Übereinstimmung mit den Anlagerichtlinien des Portfolios verantwortlich, ebenso wie für die Berücksichtigung anderer potenziell wesentlicher wirtschaftlicher Aspekte im Zusammenhang mit ihren Anlagen. Weitere Einzelheiten zu den Aufgaben der Anlageteams von BlackRock finden Sie im nachstehenden Abschnitt „**Rolle der Anlageexperten**".
2. Die Risikomanagementfunktion von BlackRock (RQA) dient zusammen mit BlackRock Legal & Compliance als zweite Verteidigungslinie im Risikomanagementrahmen von BlackRock. RQA ist für den Investment- und Unternehmens-Risikomanagementrahmen von BlackRock zuständig, darunter auch die Beaufsichtigung nachhaltigkeitsbezogener Anlagerisiken. Als Teil des regelmäßigen Risikomanagementprozesses und ggf. im Rahmen regelmäßiger Überprüfungen mit den Portfoliomanagern bewertet die RQA Anlagerisiken einschließlich finanziell signifikanter Nachhaltigkeitsrisiken. Dies trägt dazu bei sicherzustellen, dass diese Risiken erkannt, bewusst und im Einklang mit den Zielen des Kunden eingegangen werden. RQA verfügt auch über eine spezielle Nachhaltigkeitsrisiko-Gruppe, die Partnerschaften mit Risikomanagern und Unternehmen eingeht, um Nachhaltigkeitsrisiken über die gesamte Plattform hinweg zu überwachen.
3. Die dritte Verteidigungslinie, die Interne Revision von BlackRock, fungiert als Assurance-Funktion. Die Aufgabe der Internen Revision besteht in der unabhängigen Beurteilung der Angemessenheit und Wirksamkeit des internen Kontrollumfelds von BlackRock, um die Risikomanagement-, Kontroll- und Governance-Prozesse zu verbessern.

Die Rolle der Anlageexperten Anlageexperten tragen dazu bei, dass bei den Anlageentscheidungen von BlackRock Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt werden, einschließlich finanziell wesentlicher Umwelt-, Sozial- und/oder Risiken zur guten Unternehmensführung, die sich aus dem Vorhandensein von PAI ergeben. Die Integration von Umwelt-, Sozial- und/oder Faktoren zur guten Unternehmensführung ist Teil des Investitionsprozesses und liegt, wie alle anderen Komponenten des Anlageprozesses, in der Verantwortung der Anlageteams von BlackRock.

Das Verfahren zur Bewertung und Steuerung finanziell wesentlicher Umwelt-, Sozial- und/oder Risiken zur guten Unternehmensführung in den aktiven Fonds und Beratungsstrategien von BlackRock steht gegebenenfalls im Einklang mit dem Ansatz von BlackRock zur Steuerung anderer Risikokriterien und umfasst Folgendes: i) für jede Strategie liegt eine Beschreibung vor, wie finanziell wesentliche Umwelt-, Sozial- und/oder Daten bzw. Informationen zur guten Unternehmensführung in ihren Investitionsprozess einfließen, ii) die Portfoliomanager sind für das Management des Exposures gegenüber finanziell wesentlichen Umwelt-, Sozial- und/oder Risiken zur guten Unternehmensführung verantwortlich und iii) die Anlageteams können nachweisen, wie sie finanziell wesentliche Umwelt-, Sozial- und/oder Daten bzw. Informationen zur guten Unternehmensführung in ihren Investitionsprozessen einfließen lassen.

Bei Indexportfolios besteht die Aufgabe von BlackRock darin, einen vorab festgelegten Referenzindex nachzubilden. Die Indexportfolios spiegeln die Merkmale der Methodik der Indexanbieter wider. BlackRock darf keine Änderungen am Fondsportfolio vornehmen, die vom zugrunde liegenden Index abweichen oder den Tracking Error erhöhen würden, es sei denn, es bestehen entsprechende Anweisungen seitens der Kunden. Daher schafft ein indexnachbildender Anlageansatz eine Anlagebeschränkung, die ein aktives Management unter Berücksichtigung umweltbezogener, sozialer und/oder Erwägungen guter Unternehmensführung ohne eine Änderung des zugrunde liegenden Index nicht zulässt. Gegebenenfalls berücksichtigt BlackRock für bestimmte nachhaltige Indizes die Eignung von Nachhaltigkeitsmerkmalen und -risiken eines Fonds bei der Konzeption des Fonds und der Sorgfaltsprüfung des zugrunde liegenden Index im Rahmen der Indexauswahl.

Weitere Informationen finden Sie in der Erklärung zur ESG-Integration der BlackRock-Gruppe. Weitere Informationen finden Sie auch in der Erklärung zu Nachhaltigkeitsrisiken von BLUX (erstellt gemäß Artikel 3 der Offenlegungsverordnung).

3.2.1 Globale und regionale Governance-Belange[4]

Die folgenden regionalen und globalen Einrichtungen tragen zur Festlegung und Umsetzung der Nachhaltigkeitsstrategie von BlackRock bei und sollten neben den Verantwortlichkeiten des BLUX-Vorstands und des Senior Managements sowie den drei Verteidigungslinien im weiteren Sinne berücksichtigt werden.

Product Development Committee („PDC"): Die Produktentwicklung und -steuerung im Zusammenhang mit nachhaltigen Fonds wird von der Abteilung Global Product Solutions („GPS") von BlackRock und dem EMEA Product Development Committee (und seinen Unterausschüssen) verwaltet, die für Folgendes zuständig sind: a) die zentrale Governance von nachhaltigen Investmentfonds in der EMEA-Region; b) die Anpassung der Plattform, um sicherzustellen, dass alle Fonds angemessen klassifiziert, positioniert und vermarktet werden, einschließlich der Festlegung von Namenskonventionen; und c) das Management neuer nachhaltiger Fonds in der Pipeline. Mitglieder dieser Ausschüsse sind unter anderem Vertreter von STS, GPS, RQA, Legal & Compliance, der Portfolio Management Group, dem Global Markets and Index Investments Team von BlackRock, den Institutional and Wealth Product Strategy Teams und BlackRock Private Markets. Nach Abschluss des PDC-Prozesses prüft der Verwaltungsrat alle neuen Produkte.

BlackRock Group Oversight: Die BlackRock-Governance in Bezug auf nachhaltigkeitsrelevante Themen spiegelt das Engagement des Unternehmens für eine starke Führung und Aufsicht über diese Belange auf Ebene des Verwaltungsrats und des Senior Managements wider. Nachhaltigkeitsfragen sind regelmäßig Bestandteil der Diskussionen auf Vorstandsebene über die Unternehmens- und Geschäftsbereichsstrategie, und die Verantwortung für die Überwachung der Nachhaltigkeit wird vom gesamten Vorstand von BlackRock und seinen Ausschüssen gemeinsam getragen.

Der Verwaltungsrat von BlackRock tauscht sich mit den Führungskräften über die kurz- und langfristige Geschäftsstrategie aus und überwacht die Leistung des Managements bei der Umsetzung der langfristigen finanziellen Wertschöpfung im Interesse der Kunden. Die Unterstützung der Kunden einschließlich derjenigen, die sich auf die Nachhaltigkeit konzentrieren, bei der Verwirklichung ihrer Anlageziele und -präferenzen ist eine wesentliche Komponente der allgemeinen Geschäftsstrategie des Unternehmens und gehört zu den Aufgaben des Senior Managements, das vom Verwaltungsrat von BlackRock beaufsichtigt wird.

Das Nominating and Governance Committee („NGC") des Verwaltungsrats von BlackRock beaufsichtigt die Bereiche Investment Stewardship, Public Policy, Corporate Sustainability und Social Impact. Das NGC überprüft regelmäßig die Richtlinien und Programme in Bezug auf Corporate Governance und Investment Stewardship sowie wichtige Veröffentlichungen zu Nachhaltigkeitsthemen. Er gibt gegebenenfalls Empfehlungen zu diesen Themen ab, die vom gesamten Vorstand von BlackRock geprüft werden. Das NGC überprüft auch regelmäßig den Ansatz des Unternehmens an Tätigkeiten in den Bereichen Public Policy und Interessenvertretung, einschließlich der politischen Prioritäten und der Mitgliedschaften in Wirtschaftsverbänden, sowie die philanthropischen Programme des Unternehmens und die damit verbundenen Strategien.

Das Global Executive Committee („GEC") von BlackRock legt die strategische Vision und die Prioritäten des Unternehmens fest und fördert die Rechenschaftspflicht auf allen Ebenen. Das Investment Sub-Committee des BlackRock GEC überwacht die Investitionsprozesse des Unternehmens. Zu den Mitgliedern des Investment Sub-Committee gehören der Chief Risk Officer und die globalen Leiter oder Sponsoren aller wichtigen Investmentbereiche. Zu den wichtigsten Investmentbereichen gehören BlackRock Global Markets and Index Investments, Portfolio Management Group, Global Trading and Transition Management, Infrastructure und Equity Private Markets.

3.3. Methoden für die Auswahl der zusätzlichen PAI-Indikatoren

Wie im vorstehenden Abschnitt 2 erläutert, berichtet BLUX über die PAI auf Ebene der Unternehmen anhand von 18 obligatorischen Indikatoren, einem zusätzlichen Umweltindikator und einem zusätzlichen Sozialindikator.

[4] Die in diesem Abschnitt beschriebene Organisationsstruktur entspricht dem Stand vom 31. Dezember 2024.

Die Auswahl von zusätzlichen PAI-Indikatoren, wie in der vorstehenden Tabelle 4 offengelegt, wurde von mehreren Faktoren beeinflusst, darunter:

a. Die Verfügbarkeit der zugrunde liegenden Daten aus Primärquellen;
b. Der Interpretationsgrad der Berechnung/Ableitung des PAI-Indikators; und
c. Der Anteil des Anlageuniversums, für den die zugrunde liegenden Daten verfügbar sind.

BlackRock hat in Abstimmung mit dem BLUX-Vorstand die folgenden zwei zusätzlichen PAI-Indikatoren ausgewählt.

1. **Umweltindikator: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen**

   Ein Unternehmen gilt als Unternehmen mit einer Initiative zur Emissionsreduzierung, wenn es ein von der Science Based Targets Initiative („SBTi") anerkanntes Ziel hat. Unternehmen, die sich lediglich zu Zielen verpflichtet haben, die jedoch nicht von der SBTi anerkannt sind, gelten nicht als Unternehmen mit Initiativen zur Emissionsreduzierung. Der Datenanbieter, mit dem BlackRock für die Bereitstellung von PAI-Daten zusammenarbeitet, verwendet SBTi-Daten, um das Vorhandensein einer „Carbon Reduction Initiative" zu bestimmen. Die Daten werden anschließend zur Berechnung von Unternehmen ohne Initiativen zur Emissionsreduzierung verwendet, um das gesamte Unternehmensuniversum abzudecken.

2. **Sozialindikator: Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik**

   Während der Indikator selbst binär ist („ja"/„nein"), ist das Verfahren, mit dem die einzelnen Verpflichtungen der Richtlinien ermittelt werden, subjektiv und basiert auf unterschiedlichen Perspektiven und Governance-Strukturen in den zugrunde liegenden Unternehmen, in die das von BLUX verwaltete Vermögen investiert ist.

Es ist wichtig, darauf hinzuweisen, dass in Bezug auf die Art und Weise, in der Unternehmen ihre angestrebten Ziele und Verpflichtungen fördern, Interpretationsspielräume und Unsicherheiten bestehen; dies sollte bei der Überprüfung der oben genannten PAI-Indikatoren berücksichtigt werden.

3.4. Methoden zur Ermittlung und Bewertung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Die internen Verfahren von BlackRock legen den Schwerpunkt auf hochwertige standardisierte und einheitliche Daten zur Verwendung durch professionelle Anleger und zum Zweck der Transparenz und Berichterstattung. Auf Umwelt, Soziales und/oder gute Unternehmensführung bezogene Daten werden über die bestehenden Schnittstellen von BlackRock empfangen und durchlaufen eine Reihe von Prüfungen hinsichtlich Datenqualität, Vollständigkeit und Methodik.

Die integrierte Technologie von BlackRock ermöglicht es dem Unternehmen, Daten über Emittenten und Anlagen zu sammeln. Diese Daten decken ein breites Spektrum von Umwelt-, Sozial- und/oder Kennzahlen zur guten Unternehmensführung sowie eine Vielzahl von Datenanbietern ab. BlackRock stellt diese Daten sowohl den Anlageteams als auch anderen Unterstützungs- und Kontrollfunktionen einschließlich der Funktion RQA von BlackRock zur Verfügung.

Die Portfoliomanager von BlackRock haben Zugang zu Research, Daten, Tools und Analysen, um auf Umwelt, Soziales und/oder gute Unternehmensführung bezogene Informationen in ihren Investitionsprozess zu integrieren. BlackRock Aladdin ist das operative System von BlackRock, das die für das Portfoliomanagement notwendigen Daten, Personen und Technik in Echtzeit miteinander verbindet, wie auch die treibende Kraft hinter den Analyse- und Berichtskapazitäten von BlackRock in Bezug auf Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung. Die Portfoliomanager von BlackRock nutzen Aladdin für Anlageentscheidungen, die Überwachung von Portfolios und den Zugang zu wesentlichen auf Umwelt, Soziales und/oder gute Unternehmensführung bezogenen Daten und Informationen, die in den Investitionsprozess einfließen können.

Die in diesem Abschnitt enthaltenen Angaben sollten in Verbindung mit dem vorstehenden Abschnitt 3.1 überprüft werden.

Verwendete Datenquellen

Zur Bewertung der Datenanbieter und der von ihnen bereitgestellten zugrunde liegenden Datensätze wendet BlackRock ein umfassendes Due-Diligence-Verfahren mit gezielten Überprüfungen der Methodik und der Abdeckung an.

Für die oben genannten PAI-Indikatoren bewertete BlackRock auf Umwelt, Soziales und/oder gute Unternehmensführung bezogene Daten und Datenanbieter in mehrfacher Hinsicht, einschließlich in Bezug auf:

1. **Datenerhebungsprozesse –** Bewertung der zugrunde liegenden Datenquellen der Datenanbieter sowie der Datenerhebungsprotokolle, einschließlich der Berücksichtigung von maschinellem Lernen und manuellen Datenerhebungsprozessen.
2. **Datenabdeckung –** Bewertung der Datenabdeckung im gesamten von BlackRock im Auftrag von Kunden verwalteten Anlageuniversum, einschließlich der Berücksichtigung des Verhältnisses zwischen gemeldeten und geschätzten Daten.
3. **Methoden –** Bewertung der Datenerhebungs- und Berechnungsmethoden der Datenanbieter und Anpassung an die aufsichtsrechtlichen Anforderungen/den Regulierungsrahmen.
4. **Datenüberprüfung –** Bewertung der Ansätze der Datenanbieter im Hinblick auf die Datenüberprüfung und Qualitätssicherung.
5. **Operative Fähigkeiten –** Bewertung des Umfangs und der Erfahrung der Researchteams, der Ausbildungsprogramme und des Einsatzes von externen Anbietern.

Daten zu Privatmärkten

Bei Investitionen in private Märkte, einschließlich der Infrastruktur-, Immobilien-, Private-Equity- und Private-Credit-Strategien von BlackRock, kann die Verfügbarkeit zuverlässiger, genauer und vollständiger auf Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung bezogener Daten, einschließlich in Bezug auf PAI-Daten, eine Herausforderung darstellen. BlackRock hat eigene Ansätze entwickelt, um eine breite Palette von wesentlichen auf Umwelt, Soziales und/oder gute Unternehmensführung bezogenen Datenpunkten für seine Portfolios zu erheben, die wiederum zur Ermittlung der relevanten PAI-Daten verwendet werden. Bei vielen Infrastruktur- und Immobilienstrategien von BlackRock arbeitet BlackRock beispielsweise mit Drittanbietern von Nachhaltigkeitsdatenmanagementsystemen zusammen, um wesentliche auf Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung bezogene Datenpunkte auf der Ebene der einzelnen Anlagen zu erfassen. Wo dies möglich ist, kann BlackRock auch mit spezialisierten Beratern und anderen Dienstleistern zusammenarbeiten, um Mitwirkungsprogramme für seine Privatmarkt-Portfolios voranzutreiben. Damit will BlackRock den Austausch solcher Informationen fördern und die Entwicklung einheitlicherer Methoden zur Erfassung solcher Informationen in der Zukunft unterstützen.

Darüber hinaus führt BlackRock, soweit möglich und angemessen, für seine Privatmarkt-Portfolios Programme zur direkten Mitwirkung durch, die dabei helfen, die auf Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung bezogene Performance seiner Portfoliounternehmen besser zu verstehen und PAI und andere damit verbundene Informationen zu erhalten.

Fehlermarge bei der Erhebung von Daten zu PAI-Indikatoren

Die Methoden und Prozesse zur Identifizierung und Überwachung von PAI sind von der Verfügbarkeit und der Qualität der Daten abhängig. Trotz der von BlackRock durchgeführten Datenbewertungen, wie vorstehend beschrieben, verlässt sich BlackRock auf die Qualität der Daten, die es von den Unternehmen, in die investiert wird, und von externen Datenanbietern erhält, einschließlich der Methoden und Annahmen, die den Daten zugrunde liegen. Während für jeden der PAI-Indikatoren spezifische Datenbeschränkungen gelten können, sollten bei der Überprüfung der in den Tabellen 1 bis 4 aufgeführten PAI-Indikatoren die folgenden übergreifenden Einschränkungen berücksichtigt werden.

- **Datenqualität:** Die genaue Berechnung von PAI-Indikatoren in Anlageportfolios erfordert qualitativ hochwertige Daten auf Wertpapierebene für die zugrunde liegenden Unternehmen, in die investiert wird. Zwar messen viele Unternehmen die für die Berechnung der PAI-Indikatoren in den Tabellen 1 bis 4 relevanten Kennzahlen und geben diese öffentlich bekannt, doch die unterschiedlichen Rahmen für die Berichterstattung und Offenlegung, die für die einzelnen Emittenten, Branchen und Rechtsordnungen gelten, führen zu einer uneinheitlichen Verfügbarkeit und Qualität der erforderlichen Kennzahlen. Während die von den Unternehmen, in die investiert wird, gemeldeten Daten Vorrang haben, stützt sich BlackRock auf Schätzungen oder indirekte Kennzahlen von externen Datenanbietern, um das breite investierbare Universum der Emittenten von BlackRock

abzudecken, sofern dies erforderlich und angemessen ist. Geschätzte Daten und Einschränkungen in Bezug auf die gemeldeten Daten können die Zuverlässigkeit der Kennzahlen verringern, da die Daten ein bestimmtes Unternehmen möglicherweise nicht genau widerspiegeln. Bei der Verwendung von Schätzungen ist BlackRock bestrebt, die Einhaltung aufsichtsrechtlicher Anforderungen sowie die erforderliche Dokumentation und Transparenz der Datenanbieter hinsichtlich ihrer Methoden sicherzustellen.

- **Zeitverzögerte Daten:** Die Berichterstattung von Unternehmen über Umwelt-, Sozial- und/oder Daten zur guten Unternehmensführung erfolgt häufig mit Verzögerung gegenüber den Finanzdaten, da die meisten Nachhaltigkeitsdaten jährlich offengelegt und gemeldet werden und die Erstellung erhebliche Zeit in Anspruch nimmt. Darüber hinaus kann es zu einer zeitlichen Verzögerung zwischen der Veröffentlichung der Daten durch die Unternehmen und ihrer Aufnahme in den Datensatz kommen, den BlackRocks externer Datenanbieter liefert.

- **Empfindlichkeit gegenüber Marktvolatilität:** Die in den Tabellen 1 bis 4 ausgewiesenen PAI-Indikatoren reagieren empfindlich auf Schwankungen der Vermögenswerte und auf Wertzuwächse oder -verluste der verwalteten Vermögenswerte. Die Marktvolatilität kann daher die Vergleichbarkeit von einem Jahr zum nächsten verringern. Andere Faktoren, die zu Veränderungen der PAI-Indikatoren führen, sind: (i) Änderungen, die ein Unternehmen, in das investiert wird, über Bezugszeiträume hinweg vornimmt, und (ii) Änderungen der Vermögensallokation. Die Empfindlichkeit gegenüber der Marktvolatilität kann dazu führen, dass nicht klar wird, welcher dieser Faktoren für die Veränderungen eines PAI-Indikators im Jahresvergleich verantwortlich ist. Daher sind die in den Tabellen 1 bis 4 angegebenen PAI-Indikatoren über die Bezugszeiträume nicht direkt miteinander vergleichbar.

- **Indirekte Anlagen:** In einigen Fällen ist BlackRock möglicherweise nicht in der Lage, die erforderlichen Informationen in Bezug auf indirekte Anlagen zu erhalten, z. B. in Bezug auf Dachfondsanlagen und bestimmte Derivate.

Wie im vorstehenden Abschnitt 2 beschrieben, wird in den Tabellen 1 bis 4 neben jedem PAI-Indikator ein Abdeckungsgrad angegeben. Aufgrund der oben beschriebenen Datenbeschränkungen sollten die PAI-Indikatoren in Verbindung mit dem entsprechenden Abdeckungsgrad betrachtet werden.

BlackRock wird seinen Ansatz in Bezug auf die in dieser Erklärung enthaltenen Angaben, auch in Bezug auf auf Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung bezogene Datensätze, weiterhin überprüfen, da sich die Rahmen für die Offenlegung und die Branchenpraxis weiter entwickeln.

4. Mitwirkungspolitik

4.1. BlackRock Investment Stewardship

Im Rahmen der Mitwirkung stützt sich BLUX auf das Stewardship-Programm von BlackRock.

Als Betreuer des Kundenvermögens von BlackRock stehen Stewardship-Analysten in engem Kontakt mit den Unternehmen und stimmen bei Hauptversammlungen ab, um solide Unternehmensführungs- und Geschäftspraktiken zu fördern, die Unternehmen dabei unterstützen, langfristig nachhaltige, risikobereinigte finanzielle Erträge zu erzielen.

BlackRock Investment Stewardship („BIS") ist eine spezielle Funktion innerhalb von BlackRock, die für Stewardship-Aktivitäten in Bezug auf Kundenvermögen, die in Indexaktienstrategien investiert sind, verantwortlich ist. Rund 90 % des von BlackRock-Kunden verwalteten Aktienvermögens wird in Indexaktienstrategien gehalten (Stand: 31. Dezember 2024).[5]

Andere Teams von BlackRock können einen aktiven Dialog mit Unternehmen führen, um ihre Arbeit an einem breiten Spektrum von Risiko- und Werttreibern in ihrem investierbaren Universum zu unterstützen (s. u. Abschnitt „4.2 Mitwirkungspolitik im Hinblick auf PAI zusätzlich zur ARUG II"). Mitwirkung auf Produktebene kann zusätzlich zu den verbindlichen Verpflichtungen auf Produktebene (z. B. die Anwendung von Filtern oder die Verfolgung bestimmter Ziele) erfolgen, wobei die Mitwirkung durch Stewardship-Analysten nicht darauf abzielt oder dazu führen soll, dass sich ein Unternehmen zwangsläufig zu einer Reduzierung der PAI verpflichtet. Die unternehmensweiten Stewardship-Bemühungen von BlackRock sind darauf ausgerichtet, Entscheidungen zu treffen, die mit den erklärten Zielen der Kunden übereinstimmen.

Das Stewardship-Programm von BlackRock stützt sich auf vier Hauptsäulen:

1. **Mitwirkung in Unternehmen**

Die Stewardship-Analysten von BlackRock stehen in engem Kontakt mit den Leitungs- und Kontrollorganen sowie dem Management der Unternehmen, in die Kunden investiert sind, um mehr über deren Sicht auf die wesentlichen Geschäftsrisiken und -chancen, mit denen sie konfrontiert sind, zu erfahren und so stärker fundierte Abstimmungsentscheidungen treffen zu können.

2. **Ausübung von Stimmrechten im Namen von Kunden**

Die Ausübung von Stimmrechten bei der Hauptversammlung eines Unternehmens ist ein Grundrecht in Verbindung mit dem Aktienbesitz und das formale Mittel, mit dem die Anleger ihre Meinung über die Unternehmensführung und die Leistung eines Unternehmens zum Ausdruck bringen.

Wenn Kunden BlackRock ermächtigen, in ihrem Namen abzustimmen, gibt das Unternehmen sein Votum ab, um seine Unterstützung für bzw. seine Besorgnis über den Ansatz eines Unternehmens an die langfristige Generierung finanzieller Erträge für Anleger zum Ausdruck zu bringen.

3. **Beitrag zum Branchendialog über Stewardship**

Die Stewardship-Teams von BlackRock beteiligen sich an Diskussionen auf Marktebene, um ihre Sichtweisen zu aktuellen und neu aufkommenden Stewardship-Themen zu kommunizieren.

4. **Berichterstattung über die Stewardship-Aktivitäten von BlackRock**

BlackRock informiert seine Kunden über seine Stewardship-Aktivitäten im Namen seiner Kunden durch eine Reihe von Veröffentlichungen auf der BlackRock-Website sowie durch direkte Berichterstattung.

Der Investment-Stewardship-Ansatz von BIS

Die Benchmark-Richtlinien von BIS bilden die Grundlage für die Stewardship-Aktivitäten des Teams. Die Richtlinien, die aus den veröffentlichten Global Principles, den regionalen Abstimmungsrichtlinien für Wertpapiere aus Europa, Nahost und Afrika und den Prioritäten der Mitwirkung von BIS bestehen,

[5] Im Oktober 2024 kündigte BlackRock die Gründung von BlackRock Active Investment Stewardship („BAIS") an, einem speziellen Stewardship-Team für aktive Portfolios. Ab 2025 wird BAIS die aktiven Anlageteams von BlackRock unterstützen und auf deren historische Fähigkeit aufbauen, einen aktiven Dialog zu führen und Stimmrechte im Einklang mit ihren Portfoliozielen auszuüben.

orientieren sich an der finanziellen Wesentlichkeit und sind ausschließlich darauf ausgerichtet, die finanziellen Interessen der Kunden zu fördern.

Die Aktivitäten von BIS sind nicht darauf ausgerichtet, bestimmte Nachhaltigkeits- oder – in diesem Zusammenhang – PAI-Ziele zu erreichen. Als einer von vielen Minderheitsaktionären in börsennotierten Unternehmen bestimmt BIS nicht die Strategie eines Unternehmens oder deren Umsetzung. Die Festlegung, Umsetzung und Überwachung der Strategie liegt in der Verantwortung des Managements und der Leitungs- und Kontrollorgane eines Unternehmens.

BIS steht in engem Kontakt mit den Leitungs- und Kontrollorganen und dem Management der Unternehmen, in die Kunden investiert sind, um mehr über deren Sicht auf die wesentlichen Geschäftsrisiken und -chancen, mit denen sie konfrontiert sind, zu erfahren und so stärker fundierte Abstimmungsentscheidungen treffen zu können. Der Investment Stewardship-Ansatz von BIS – einschließlich der Mitwirkung und der Stimmrechtsausübung im Namen der Kunden – wird in den Benchmark-Richtlinien von BIS erläutert. Auch wenn die Aktivitäten von BIS nicht auf die Verbesserung der PAI abzielen, können die Themen, die BIS im Rahmen seiner Richtlinien mit Unternehmen diskutiert, manchmal mit den Themen einiger PAI-Indikatoren übereinstimmen.

Die fünf Prioritäten von BIS in Bezug auf die Mitwirkung der Unternehmen umfassen die Qualität und Effektivität der Leitungs- und Kontrollorgane, die Strategie, Zweckorientierung und finanzielle Belastbarkeit, die Ausrichtung von Anreizen auf die finanzielle Wertschöpfung, das Klima- und Naturkapital sowie die Auswirkungen des Unternehmens auf Menschen. Die Prioritäten der Mitwirkung von BIS spiegeln die Themen wider, auf Grundlage derer BlackRock am häufigsten mit Unternehmen in Kontakt tritt, sofern diese Themen relevant sind und eine Quelle wesentlicher Geschäftsrisiken oder -chancen darstellen können. Die Prioritäten von BIS und die entsprechenden Erläuterungen zur Mitwirkung sind auf der BIS-Website veröffentlicht.

Zusätzlich zu den Stewardship-Richtlinien von BlackRock bietet BlackRock ein Klima- und Dekarbonisierungs-Stewardship-Programm an. Dieses bezieht sich nur auf Fonds, die Klima- und Dekarbonisierungsziele verfolgen und deren Aufnahme in das Programm von der jeweiligen Aufsichtsbehörde ausdrücklich genehmigt wurde. Kunden mit separat verwalteten Konten können BlackRock auch anweisen, das Programm auf ihre Bestände anzuwenden. Die Dokumente „BIS Climate and Decarbonisation Stewardship Guidelines“ und die „BIS Climate and Decarbonisation Stewardship Program – European Products“ legen den Rahmen für die Tätigkeiten fest, die BIS im Zuge des Klima- und Dekarbonisierungs-Stewardship-Programms für BLUX erbringt.

Aktionärsrechterichtlinie II

Unabhängig davon wird die Mitwirkungspolitik von BlackRock in Bezug auf die Aktionärsrechterichtlinie II von allen Vermögensverwaltungs-Einheiten angewandt, die in den Anwendungsbereich der Aktionärsrechterichtlinie II (Richtlinie 2007/36/EG, geändert durch die Richtlinie 2017/828) fallen. BlackRock hält sich an die Meldepflichten gemäß der Aktionärsrechterichtlinie II. Weitere Informationen erhalten Sie unter: https://www.blackrock.com/uk/professionals/solutions/shareholder-rights-directive.

4.2. Mitwirkungspolitik im Hinblick auf PAI zusätzlich zur ARUG II

Mitwirkung der Anlageteams von BlackRock

Ungeachtet der Einbindung der Beteiligungsunternehmen durch die Stewardship-Teams von BlackRock können sich die Anlageteams auch mit den Unternehmen, in die sie investieren – unabhängig davon, ob es sich um öffentliche oder private Märkte handelt – über Fragen der Corporate Governance und Nachhaltigkeit, einschließlich PAI, austauschen. Die Mitwirkung der Anlageteams erfolgt im Rahmen des Anlageentscheidungsprozesses.

Wenn ein bestimmtes Portfoliomanagementteam Mitwirkung als Mittel betrachtet, um die Verpflichtung eines Beteiligungsunternehmens zu hohen Standards der Unternehmensführung und Geschäftspraktiken in Bezug auf wesentliche Nachhaltigkeitsrisiken und -chancen zu bewerten, wird der Mitwirkungsansatz im Verkaufsprospekt und auf der Website des betreffenden Produkts beschrieben.

Wenn sich aktive Portfoliomanagementteams für eine verstärkte Mitwirkung entscheiden, kann dies in verschiedener Form erfolgen. Exemplarisch kann das Team jedoch anstreben, mit den Führungskräften oder Verwaltungsräten der Unternehmen, in die investiert wird, einen regelmäßigen und kontinuierlichen Dialog zu führen. Die Teams können Einfluss darauf nehmen, wie die Unternehmen, in die investiert wird, mit wesentlichen nachhaltigkeitsbezogenen Risiken und Chancen in ihren Geschäftsmodellen umgehen, wozu auch PAI gehören können. In diesem Zusammenhang kann ein Portfoliomanagementteam Bedenken erörtern, sein Verständnis von Chancen vertiefen und konstruktives Feedback geben, basierend auf der Überzeugung, dass wesentliche nachhaltigkeitsbezogene Risiken und Chancen die langfristige Strategie und den fundamentalen Wert eines Unternehmens beeinflussen können – und zwar über alle Anlagekategorien hinweg.

Bei den nachhaltigen Indexfonds von BlackRock treten die Index-Investmentteams nicht direkt mit den im Index enthaltenen Unternehmen/Emittenten in Kontakt, um ein bestimmtes nachhaltiges Ergebnis zu erzielen. Die Index-Investmentteams stehen in direktem Dialog mit den Index- und Datenanbietern, um eine bessere Analyse und Stabilität der auf Umwelt, Soziales und/oder gute Unternehmensführung bezogenen Kennzahlen zu gewährleisten. Die oben beschriebenen Formen der Mitwirkung von BIS sind von grundlegender Bedeutung für den Stewardship-Ansatz, der von der Index-Plattform verfolgt wird.

Der Ansatz der Anlageteams in Bezug auf die Mitwirkung kann sich ändern, da sich die PAI-Informationen, die Praktiken der Branche, die Offenlegungsstandards und/oder die aufsichtsrechtlichen Leitlinien weiterentwickeln.

5. Bezugnahme auf international anerkannte Standards

Um die Kunden des Unternehmens besser betreuen zu können, ist BlackRock Mitglied in Hunderten von Organisationen und Handelsgruppen, die für die Kunden in verschiedenen Bereichen, Sektoren und Regionen relevant sind, und nimmt an Dialogen teil, die sich auf die Kundenportfolios auswirken können.

Durch die Mitwirkung in diesen Gruppen kann das Unternehmen Informationen für Kunden bereitstellen, die an Möglichkeiten zur Risikominderung und zur Nutzung von Chancen, u. a. in Verbindung mit Nachhaltigkeit und dem Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft, interessiert sind.[6]

Die Anlageentscheidungen von BlackRock sowie seine Stewardship-Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik sind streng an die treuhänderische Verpflichtung gegenüber den Kunden gebunden. BlackRock geht daher keine Verpflichtungen oder Zusagen ein, die eine unabhängige Entscheidung über die Art und Weise beeinträchtigen würden, wie mit Emittenten in Kontakt getreten wird und im Namen der Kunden Stimmrechte ausgeübt werden.

BlackRock ist Mitglied der Principals Group der Glasgow Financial Alliance for Net Zero („GFANZ") und der Sustainable Markets Initiative („SMI") sowie verschiedener anderer relevanter globaler, regionaler oder sektoraler Initiativen im Bereich Nachhaltigkeit. BlackRock ist seit seiner Gründung im Jahr 2020 Mitglied der Taskforce on Nature-related Financial Disclosures.

Anfang 2024 übertrug BlackRock seine Climate Action 100+ Mitgliedschaft auf BlackRock International, seine internationale Geschäftseinheit.[7] Anfang Januar 2025 gab BlackRock außerdem bekannt, dass es sich offiziell aus der Initiative „Net Zero Asset Managers" (NZAM) zurückzieht.[8]

Analyse von Klimaszenarien

BlackRock verwendet in seinem operativen System Aladdin firmeneigene Funktionen zur Modellierung zukunftsorientierter Klimaszenarien. Obwohl Szenarien von den BlackRock-Anlageteams in großem Umfang genutzt werden, verlassen sich diese Teams bei der Bewertung der PAI nicht auf Szenarien. Diese Szenarioanalyse ist nicht Bestandteil der oben beschriebenen verbindlichen Investitionsprozesse.

Immobilien

BlackRock ist seit 2011 Mitglied der Global Real Estate Sustainability Benchmark („GRESB"). GRESB ist ein branchenführender Nachhaltigkeits-Referenzindex für Immobilienanlagen, dessen Ziel es ist, standardisierte und validierte Daten über die auf Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung bezogene Performance von Immobilienanlagen zu liefern. Gegebenenfalls reicht BlackRock seine Immobilienportfolios jährlich zur Bewertung im Rahmen von GRESB ein und legt den Anlegern die Ergebnisse offen, einschließlich der wichtigsten Ergebnisse, Punktzahlen und Ranglisten der Wettbewerber.

---

[6] Durch den Beitritt zu verschiedenen Branchengruppen geht BlackRock keine Verpflichtungen oder Zusagen ein, die mit der treuhänderischen Verpflichtung des Unternehmens gegenüber den Kunden in Konflikt geraten könnten. Die Anlageentscheidungen von BlackRock sind streng an die treuhänderische Verpflichtung gegenüber den Kunden gebunden, die von BlackRock verlangt, die finanziellen Kundeninteressen über alle nicht gesetzlich vorgeschriebenen Verpflichtungen oder Zusagen zu stellen.

[7] Bitte lesen Sie das Schreiben von BlackRock aus dem Jahr 2024 an Climate Action 100+ bezüglich der Übertragung der Mitgliedschaft an BlackRock International unter: https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/2024-our-participation-in-climate-action-100.pdf.

[8] Die Mitgliedschaften des Unternehmens in einigen Klimafinanzierungsorganisationen haben zu Verwirrung über die Praktiken von BlackRock und zu rechtlichen Anfragen beim Unternehmen durch verschiedene Amtsträger in den Vereinigten Staaten geführt. Nach einer routinemäßigen Überprüfung der weiteren Beteiligung des Unternehmens an diesen Gruppen beschloss BlackRock, sich im Januar 2025 aus der NZAM-Initiative zurückzuziehen. Die Produkte und Lösungen für die Kunden oder die Verwaltung ihrer Portfolios werden sich dadurch nicht ändern. Die aktiven Portfoliomanager von BlackRock bewerten neben anderen Anlagerisiken auch weiterhin wesentliche klimabezogene Risiken, wenn sie für ihre Kunden tätig werden.

6. Vergangenheitsvergleich

Die PAI-Indikatoren für die Bezugszeiträume 2022, 2023 und 2024 sind vorstehend in den Tabellen 1 bis 4 aufgeführt. Die Vorgehensweise von BlackRock bei der Bewertung der PAI-Indikatoren und der anderen in dieser organisationsbezogenen Erklärung dargelegten Aspekte hat sich zwischen den Bezugszeiträumen nicht wesentlich geändert.

Der Ansatz von BlackRock zu den PAI berücksichtigt, dass verschiedene Kunden unterschiedliche Anlagepräferenzen und -ziele haben. Die Aggregation der PAI-Daten für BLUX hängt von der von ihr verwalteten Produktpalette ab. Daher werden die PAI-Indikatoren hauptsächlich von zwei übergreifenden Faktoren beeinflusst: (i) den Kundenpräferenzen (d. h. in welche Produkte die Kunden investieren) und (ii) den Marktbedingungen (die sich auf die in diesen Produkten gehaltenen Vermögenswerte und die Gewichtung der Vermögenswerte innerhalb dieser Produkte auswirken).

BlackRock hat wesentliche Veränderungen der in den Tabellen 1 bis 4 dargestellten PAI-Indikatoren gegenüber dem Vorjahr bewertet und festgestellt, dass diese Veränderungen in erster Linie zurückzuführen sind auf:

- Veränderungen in der Zusammensetzung der BLUX-Fonds aufgrund von Fondsauflegungen und -schließungen während des Bezugszeitraums.
- Veränderungen in der Zusammensetzung der in BLUX-Fonds gehaltenen Vermögenswerte.
- Veränderungen der Datenabdeckung, die sich auf die Verfügbarkeit der für die Berechnung der PAI-Indikatoren erforderlichen Daten auswirken.
- Veränderungen auf Emittentenebene mit Auswirkungen auf die PAI.

Da sich die Methoden zur Messung der PAI ständig weiterentwickeln, können die beobachteten Änderungen auf Emittentenebene unter anderem auf Aktualisierungen der von diesen Emittenten angewandten Berechnungsmethoden und/oder auf Aktualisierungen der Methodik des Datenanbieters zurückzuführen sein, mit dem BlackRock zusammenarbeitet, um Umwelt-, Sozial- und/oder Daten zur guten Unternehmensführung zu erhalten. BlackRock hat beispielsweise festgestellt, dass solche Aktualisierungen der Methodik zur Identifizierung zusätzlicher Scope-3-Emissionen führen, wie bei den oben angegebenen, für das laufende Jahre relevanten PAI-Indikatoren beobachtet.

ANHANG A. Begriffsbestimmungen

- **„BlackRock“** bezieht sich auf jedes Unternehmen innerhalb der BlackRock-Unternehmensgruppe, deren oberste Muttergesellschaft BlackRock, Inc. ist.
- **„BLUX“** bezeichnet BlackRock (Luxembourg) S.A., Unternehmenskennung: 549300M5A8STIRLYM684.
- **„Kunden“** bezeichnet die Kunden oder Investoren, die in den von BLUX verwalteten Produkten anlegen.
- **„Finanzmarktteilnehmer“** umfasst Verwalter alternativer Investmentfonds in der EU, OGAW-Verwaltungsgesellschaften und regulierte Wertpapierfirmen, die Leistungen im Bereich Portfoliomanagement bieten. Die Finanzmarktteilnehmer von BlackRock sind: (i) BlackRock Asset Management Ireland Limited, (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG, (iii) BlackRock France S.A.S., (iv) BLUX und (v) BlackRock (Netherlands) B.V.
- **„Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen“ („PAI“)** sind eine Liste von Indikatoren, die in der Verordnung definiert sind und nachteilige, wesentliche oder wahrscheinlich wesentliche Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren haben, die durch die Anlageentscheidungen und die Beratung des Rechtsträgers verursacht oder verstärkt werden oder direkt damit zusammenhängen.
- „**Portfoliomanager**“ bezeichnet die Personen, die beim Anlageverwalter die tägliche Verantwortung für die Verwaltung eines Produkts tragen.
- **„Produkt“** bezieht sich auf Fonds und/oder Portfolios für Separate Accounts (soweit zutreffend).
- **„SFDR“** bezeichnet die Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates über nachhaltigkeitsbezogene- Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Sustainable Finance Disclosure Regulation).
- **„SFDR RTS“** bezeichnet die Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission vom 6. April 2022 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates.

BlackRock (Luxembourg) S.A.

Δήλωση σχετικά με τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας

Για το έτος που έληξε στις **31** Δεκεμβρίου **2024**

Πίνακας περιεχομένων

1. Σύνοψη....4

1.1.Συμμετέχων στις χρηματοπιστωτικές αγορές 4

1.2.Περίληψη 4

2. Περιγραφή των κύριων δυσμενών επιπτώσεων τους παράγοντες αειφορίας....6

Πίνακας 1: Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις 8

Πίνακας 2: Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε κρατικούς φορείς και υπερεθνικούς οργανισμούς 15

Πίνακας 3: Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε ακίνητα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται σε κεφάλαια / χαρτοφυλάκια 16

Πίνακας 4: Άλλοι δείκτες για τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας 17

3. Περιγραφή πολιτικών για τον εντοπισμό και την ιεράρχηση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας....18

3.1.Η προσέγγιση της BlackRock σε σχέση με τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις 18

3.2.Διακυβέρνηση και λογοδοσία 19

3.3.Μεθοδολογίες για την επιλογή των πρόσθετων δεικτών ΚΔΕ 22

3.4.Μεθοδολογίες για τον εντοπισμό και την αξιολόγηση κύριων δυσμενών επιπτώσεων 22

4. Πολιτικές ενεργού συμμετοχής....25

4.1. Διαχείριση επενδύσεων της BlackRock 25

4.2. Πολιτικές ενεργού συμμετοχής εκτός από την SRD II όσον αφορά τις ΚΔΕ 26

5. Παραπομπές σε διεθνή πρότυπα....28

6. Ιστορική σύγκριση....29

ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ Α. Ορισμοί 30

1. Σύνοψη

1.1. Συμμετέχων στις χρηματοπιστωτικές αγορές

Η παρούσα δήλωση σχετικά με τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας («η παρούσα δήλωση», «δήλωση ΚΔΕ») ισχύει για την BlackRock (Luxembourg) S.A. («BLUX», «η οντότητα»), αναγνωριστικός κωδικός νομικής οντότητας 549300M5A8STIRLYM684.

1.2. Περίληψη

Η BLUX εξετάζει τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις («ΚΔΕ») των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας. Η παρούσα δήλωση είναι η ενοποιημένη δήλωση της BLUX σχετικά με τις ΚΔΕ των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας. Η παρούσα δήλωση καλύπτει την περίοδο αναφοράς από τη 1η Ιανουαρίου 2024 έως την 31η Δεκεμβρίου 2024 («το τρέχον έτος»). Για τις ποσοτικές γνωστοποιήσεις που περιέχονται στην παρούσα δήλωση, η γνωστοποίηση γίνεται επίσης για τις περιόδους αναφοράς από την 1η Ιανουαρίου 2022 έως την 31η Δεκεμβρίου 2022 και την 1η Ιανουαρίου 2023 έως την 31η Δεκεμβρίου 2023 («τα προηγούμενα έτη»).

Το Διοικητικό Συμβούλιο («το ΔΣ») της BLUX είναι υπεύθυνο για την κατάρτιση της παρούσας δήλωσης και για την εξέταση των ΚΔΕ των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας, αξιοποιώντας τις μεθοδολογίες και την τεχνογνωσία των ευρύτερων επιχειρηματικών μονάδων της BlackRock, όπου απαιτείται και ενδείκνυται. Οι δείκτες ΚΔΕ που γνωστοποιούνται στην παρούσα δήλωση αφορούν περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται σε προϊόντα τα οποία διαχειρίζεται η BLUX. Αυτό ισχύει ανεξάρτητα από το εάν η BLUX έχει αναθέσει τη διαχείριση των επενδύσεων οποιωνδήποτε από τα εν λόγω προϊόντα σε άλλες οντότητες της BlackRock. Οι αναφορές στο παρόν έγγραφο σε περιουσιακά στοιχεία που διαχειρίζεται η BLUX πρέπει να ερμηνεύονται αναλόγως.

Βάση κατάρτισης

Η παρούσα δήλωση έχει καταρτιστεί από την BLUX υπό την ιδιότητά της ως συμμετέχων στις χρηματοπιστωτικές αγορές. Η BLUX είναι έμμεση θυγατρική της BlackRock Group Limited («BGL»), εταιρείας με έδρα στο Ηνωμένο Βασίλειο και αποτελεί την εταιρεία χαρτοφυλακίου για τις ρυθμιζόμενες επιχειρηματικές δραστηριότητες της BlackRock στην Ευρώπη, τη Μέση Ανατολή και την Αφρική («EMEA») (συλλογικά, «ο Όμιλος BGL»). Η BGL ανήκει στη BlackRock, Inc. («BlackRock») μέσω πολλών εταιρειών χαρτοφυλακίου.

Η παρούσα δήλωση καταρτίστηκε σύμφωνα με τις απαιτήσεις του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών [the Sustainable Finance Disclosure Regulation («SFDR»)] και του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2022/1288 για τη συμπλήρωση του SFDR (τα "RTS του SFDR").

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του SFDR και τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα (RTS) του SFDR, η παρούσα δήλωση περιλαμβάνει ποσοτικές γνωστοποιήσεις των επιπτώσεων που συνδέονται με περιουσιακά στοιχεία που διαχειρίζεται η BLUX για λογαριασμό πελατών. Οι εν λόγω επιπτώσεις μετρώνται βάσει των 18 υποχρεωτικών δεικτών ΚΔΕ που περιγράφονται λεπτομερώς στα RTS του SFDR, τα οποία γνωστοποιούνται στους πίνακες 1 έως 3 παρακάτω.

Ο SFDR RTS απαιτεί επίσης τη γνωστοποίηση δύο πρόσθετων δεικτών ΚΔΕ, οι οποίοι πρέπει να επιλέγονται από τον κατάλογο δεικτών ΚΔΕ που περιγράφονται λεπτομερώς στον SFDR RTS. Οι πρόσθετοι δείκτες ΚΔΕ που συνδέονται με περιουσιακά στοιχεία που διαχειρίζεται η BLUX για λογαριασμό πελατών γνωστοποιούνται στον πίνακα 4 παρακάτω. Η διαδικασία με την οποία η BLUX έχει επιλέξει τους πρόσθετους δείκτες ΚΔΕ περιγράφεται λεπτομερώς στην ενότητα 3.3 παρακάτω.

Εκτός από τις ποσοτικές γνωστοποιήσεις που αναφέρονται παραπάνω, η παρούσα δήλωση περιλαμβάνει επίσης ποιοτικές γνωστοποιήσεις που παρέχουν, για παράδειγμα, μια συνοπτική περιγραφή των πολιτικών για τον εντοπισμό και την ιεράρχηση των ΚΔΕ των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας, τις διαδικασίες επεξεργασία δεδομένων και τους περιορισμούς που συνδέονται με τον υπολογισμό και τη γνωστοποίηση δείκτες ΚΔΕ και πολιτικές ενεργού συμμετοχής της BlackRock.

Η BLUX συμμορφώνεται με τις σχετικές πολιτικές, διαδικασίες και μεθοδολογίες της BlackRock και αξιοποιεί την τεχνογνωσία των ευρύτερων επιχειρηματικών μονάδων της BlackRock, όπου απαιτείται και ενδείκνυται. Επομένως, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά, στην παρούσα δήλωση οι αναφορές στις πολιτικές, τις διαδικασίες ή τις μεθοδολογίες της BlackRock περιλαμβάνουν την BLUX και τις δραστηριότητές της.

Σύνοψη των κύριων δυσμενών επιπτώσεων:

Ως θεματοφύλακας, η προσέγγιση της BlackRock βασίζεται σε τρεις αρχές:

- την κατανόηση των επενδυτικών στόχων του πελάτη και, στη συνέχεια, την προσφορά επιλογών με βάση τον τρόπο και τον τόπο που οι πελάτες επιθυμούν να επενδύσουν τα χρήματά τους,
- την παροχή βοήθειας τους πελάτες να αναζητήσουν τις καλύτερες προσαρμοσμένες στον κίνδυνο αποδόσεις με βάση τις επιλογές τους, και
- τη στήριξη του έργου της με έρευνα, δεδομένα και αναλύσεις.

Η BlackRock αναγνωρίζει ότι διαφορετικοί πελάτες έχουν διαφορετικές επενδυτικές προτιμήσεις και στόχους και προσφέρει ένα ευρύ φάσμα επενδυτικών προϊόντων για να βοηθήσει τους πελάτες να επιτύχουν τους επενδυτικούς τους στόχους, εκτελώντας τις οδηγίες και τις κατευθυντήριες γραμμές που τελικά επιλέγουν οι πελάτες. Ως θεματοφύλακας, η BlackRock εξετάζει συναφείς και σημαντικούς κινδύνους και ευκαιρίες που θα μπορούσαν να επηρεάσουν τα χαρτοφυλάκια, εφόσον συνάδουν με τις επενδυτικές κατευθυντήριες γραμμές. Όσον αφορά τους πελάτες που ενδιαφέρονται για τη βιωσιμότητα, η BlackRock προσφέρει ένα ευρύ φάσμα επενδυτικών προϊόντων, αναλύσεων και ερευνών για να τους βοηθήσει να επιτύχουν τους επενδυτικούς στόχους που έχουν επιλέξει.

Όπου αυτό είναι σχετικό και συνάδει με τους επενδυτικούς στόχους του κεφαλαίου ή του λογαριασμού, η BlackRock ενσωματώνει οικονομικά σημαντικά περιβαλλοντικά, κοινωνικά και/ή σχετικά με τη διακυβέρνηση στοιχεία ή πληροφορίες, μαζί με άλλες πληροφορίες, σε διαδικασίες σε επίπεδο εταιρείας, με στόχο την ενίσχυση των προσαρμοσμένων στον κίνδυνο αποδόσεων των χαρτοφυλακίων των πελατών της. Όπως και με άλλους επενδυτικούς κινδύνους και ευκαιρίες, η χρηματοοικονομική συνάφεια περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση ζητημάτων μπορεί να διαφέρει ανάλογα με τον εκδότη, τον τομέα, το προϊόν, την εντολή και τον χρονικό ορίζοντα. Ανάλογα με την επενδυτική προσέγγιση, αυτά τα οικονομικά σημαντικά περιβαλλοντικά, κοινωνικά και/ή σχετικά με τη διακυβέρνηση στοιχεία ή πληροφορίες μπορούν να συμβάλλουν στην ενημέρωση των διαδικασιών δέουσας επιμέλειας, στη διαμόρφωση χαρτοφυλακίων και/ή των διαδικασιών παρακολούθησης των χαρτοφυλακίων, καθώς και στην προσέγγισή της επιχείρισης στη διαχείριση των κινδύνων.

Οι δείκτες ΚΔΕ που γνωστοποιούνται από την BLUX αφορούν τα περιουσιακά στοιχεία που διαχειρίζεται η BLUX για λογαριασμό πελατών. Συνεπώς, οι δείκτες ΚΔΕ που γνωστοποιούνται από την BLUX επηρεάζονται κυρίως από δύο παράγοντες: i) τις προτιμήσεις των πελατών, με βάση την επιλογή των πελατών όσον αφορά τα προϊόντα στα οποία θα επενδύσουν και το μέγεθος των επενδύσεων που πραγματοποιούν στα εν λόγω προϊόντα, ii) τις συνθήκες της αγοράς, οι οποίες επηρεάζουν τα περιουσιακά στοιχεία και τη στάθμιση των περιουσιακών στοιχείων που κατέχονται στα προϊόντα όπου έχουν επενδύσει οι πελάτες.

Η αποφυγή ή η μείωση των ΚΔΕ μπορεί να εξαρτάται από την επενδυτική στρατηγική του σχετικού προϊόντος, όπως γνωστοποιείται στους πελάτες στις προσυμβατικές γνωστοποιήσεις και στις περιοδικές εκθέσεις. Αυτό μπορεί να περιλαμβάνει, για παράδειγμα, την εφαρμογή ειδικών ελέγχων που περιορίζουν τις επενδύσεις αποφεύγοντας εκδότες ή επιχειρηματικές δραστηριότητες με ορισμένα χαρακτηριστικά, ή την ενσωμάτωση συγκεκριμένων στόχων ή δεσμεύσεων στο προϊόν.

2. Περιγραφή των κύριων δυσμενών επιπτώσεων τους παράγοντες αειφορίας

Οι πίνακες 1 έως 3 παρακάτω περιλαμβάνουν τους 18 υποχρεωτικούς δείκτες ΚΔΕ, όπως απαιτείται από τα RTS του SFDR, για περιουσιακά στοιχεία που διαχειρίζεται η BLUX για λογαριασμό πελατών. Οι εν λόγω δείκτες παρουσιάζονται τόσο για το τρέχον έτος όσο και για τα προηγούμενα έτη. Καθένας από τους 18 υποχρεωτικούς δείκτες ΚΔΕ εφαρμόζεται σε συγκεκριμένο τύπο εκδότη/τύπο επένδυσης και, σε ορισμένες περιπτώσεις, σε μια υποκατηγορία του τομέα του εκδότη. Οι 18 υποχρεωτικοί δείκτες ΚΔΕ παρουσιάζονται ως εξής:

- Ο Πίνακας 1 περιλαμβάνει τους δείκτες ΚΔΕ που συνδέονται με επενδύσεις σε εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις. Οι δείκτες ΚΔΕ 1 έως 9 είναι κλιματικοί άλλοι περιβαλλοντικοί δείκτες και οι δείκτες ΚΔΕ 10 έως 14 αφορούν κοινωνικά και εργασιακά ζητήματα, ζητήματα σεβασμού των ανθρωπίνων δικαιωμάτων, ζητήματα καταπολέμηση της διαφθοράς και ζητήματα καταπολέμηση της δωροδοκίας.
- Ο Πίνακας 2 περιλαμβάνει τους δείκτες ΚΔΕ που εφαρμόζονται σε επενδύσεις σε κρατικούς φορείς και υπερεθνικούς οργανισμούς.
- Ο Πίνακας 3 περιλαμβάνει τους δείκτες ΚΔΕ που εφαρμόζονται σε επενδύσεις σε ακίνητα περιουσιακά στοιχεία.

Τα RTS του SFDR απαιτούν από την BLUX να γνωστοποιεί έναν πρόσθετο δείκτη που αφορά το κλίμα και λοιπά περιβαλλοντικά θέματα, καθώς και έναν πρόσθετο δείκτη για κοινωνικά και εργασιακά ζητήματα και θέματα σεβασμού των ανθρωπίνων δικαιωμάτων και καταπολέμησης της διαφθοράς και της δωροδοκίας. Αυτοί οι δείκτες επιλέγονται από τον κατάλογο πρόσθετων δεικτών στους πίνακες 2 και 3 του παραρτήματος 1 SFDR RTS, αντίστοιχα. Η BLUX επέλεξε να γνωστοποιήσει τα εξής:

- «Το μερίδιο των επενδύσεων που πραγματοποιήθηκαν για λογαριασμό πελατών σε εταιρείες χωρίς πρωτοβουλίες μείωσης των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα» («πρόσθετος δείκτης ΚΔΕ 4») και
- «Το μερίδιο των επενδύσεων που πραγματοποιήθηκαν για λογαριασμό πελατών σε οντότητες χωρίς πολιτική για τα ανθρώπινα δικαιώματα» («πρόσθετος δείκτης ΚΔΕ 9»).

Οι εν λόγω δείκτες ΚΔΕ γνωστοποιούνται στον πινάκα 4 παρακάτω.

Η συγκεκριμένη μέτρηση που χρησιμοποιείται για την αξιολόγηση κάθε δείκτη ΚΔΕ, γνωστοποιείται στη στήλη «μέτρηση» κάθε πίνακα και το αποτέλεσμα της μέτρησης γνωστοποιείται στη στήλη «επιπτώσεις». Ορισμένοι δείκτες ΚΔΕ υπολογίζονται ως απόλυτοι δείκτες, επομένως ενδέχεται να παρουσιάζουν διακυμάνσεις με την πάροδο του χρόνου, σύμφωνα με τις μεταβολές στην αξία των περιουσιακών στοιχείων που διαχειρίζεται η BLUX. Άλλοι δείκτες ΚΔΕ γνωστοποιούνται ως σχετικοί δείκτες και, συνεπώς, θα λαμβάνουν υπόψη τις αλλαγές που προκύπτουν με την πάροδο του χρόνου στη σχετική βάση υπολογισμού. Όσον αφορά τους δείκτες ΚΔΕ που παρουσιάζονται ως σχετικοί δείκτες, η στήλη «δείκτης μέτρησης» αποσαφηνίζει τη βάση υπολογισμού.

Η εξέταση των αλλαγών στους δείκτες ΚΔΕ μεταξύ του τρέχοντος έτους και των προηγούμενων ετών αναλύονται στην ενότητα 6, «Ιστορική σύγκριση».

Εύρος των περιουσιακών στοιχείων αντικατοπτρίζεται στους δείκτες ΚΔΕ

Το περιεχόμενο της παρούσας δήλωσης, συμπεριλαμβανομένων των δεικτών ΚΔΕ που γνωστοποιούνται στους πίνακες 1 έως 4, περιλαμβάνει (κατά περίπτωση, για τον τύπο εκδότη/επένδυσης) περιουσιακά στοιχεία τα οποία διαχειρίζεται η BLUX για λογαριασμό των πελατών της[1]. Τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία ενδέχεται να περιλαμβάνουν επενδύσεις σε προϊόντα που διαχειρίζονται άλλοι συμμετέχοντες στις χρηματοπιστωτικές αγορές και μέλη της BlackRock, συμπεριλαμβανομένων άλλων οντοτήτων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της απαίτησης του SFDR για τη δημοσίευση δήλωσης σε επίπεδο οντότητας. Κατά συνέπεια, ενδέχεται να υπάρξουν περιπτώσεις στις οποίες οι επιπτώσεις που συνδέονται με ένα μόνο περιουσιακό στοιχείο, όπως μετράται με αναφορά στους δείκτες ΚΔΕ, γνωστοποιούνται σε περισσότερες από μία δηλώσεις ΚΔΕ. Κατά συνέπεια, δεν κρίνεται σκόπιμο να συγκεντρώνονται οι δείκτες ΚΔΕ που γνωστοποιούνται σε διαφορετικούς συμμετέχοντες στις χρηματοπιστωτικές αγορές της BlackRock.

[1] Αυτό ισχύει ανεξάρτητα από το εάν η BLUX έχει αναθέσει τη διαχείριση των επενδύσεων των προϊόντων της σε άλλη οντότητα της BlackRock.

Κάλυψη επενδύσεων

Οι πίνακες 1 έως 4 γνωστοποιούν ένα ποσοστό κάλυψης για κάθε δείκτη ΚΔΕ. Αυτό παρουσιάζεται στη στήλη «επεξήγηση» κάθε πίνακα. Το ποσοστό κάλυψης αντικατοπτρίζει το ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων που διαχειρίζεται η BLUX για τα οποία η BLUX ήταν σε θέση να συλλέξει τα δεδομένα (είτε βάσει αναφορών είτε βάσει εκτιμήσεων) που απαιτούνται για τον υπολογισμό του αντίστοιχου δείκτη ΚΔΕ. Το ποσοστό κάλυψης υπολογίζεται με βάση την αξία των περιουσιακών στοιχείων που διαχειρίζεται η BLUX και τα οποία επενδύονται στον τύπο εκδότη/επένδυσης στον οποίο αναφέρεται ο δείκτης ΚΔΕ. Περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τις πηγές δεδομένων και τη διαθεσιμότητα των δεδομένων παρέχονται στην ενότητα 3 παρακάτω.

Επικαιροποιήσεις μεθοδολογίας

Η BlackRock συνεχίζει να παρακολουθεί την εξέλιξη των κανονιστικών οδηγιών και των πρακτικών της αγοράς που σχετίζονται με τον υπολογισμό των δεικτών ΚΔΕ που γνωστοποιούνται στην παρούσα δήλωση. Κατά τη διάρκεια του 2024, υιοθετήθηκε μια επικαιροποιημένη μεθοδολογία υπολογισμού για εκείνους τους δείκτες ΚΔΕ που υπολογίζονται ως ποσοστιαίο μερίδιο των περιουσιακών στοιχείων που διαχειρίζεται η BLUX. Η επικαιροποίηση αυτή αφορά τους δείκτες ΚΔΕ 4, 7, 10, 11 και 14 που παρουσιάζονται στον πίνακα 1 και τους πρόσθετους δείκτες ΚΔΕ 4 και 9 που παρουσιάζονται στον πίνακα 4.

Προηγουμένως, αυτοί οι δείκτες ΚΔΕ υπολογίζονταν ως το ποσοστιαίο μερίδιο των περιουσιακών στοιχείων που επενδύονται στον τύπο εκδότη / τύπο επένδυσης με τον οποίο σχετίζεται ο δείκτης ΚΔΕ και για τον οποίο υπήρχαν διαθέσιμα τα σχετικά υποκείμενα στοιχεία ΚΔΕ. Η μεθοδολογία αυτή έχει επικαιροποιηθεί και υπολογίζεται πλέον ως το ποσοστιαίο μερίδιο των συνολικών περιουσιακών στοιχείων που διαχειρίζεται η BLUX, ανεξάρτητα από τη διαθεσιμότητα των δεδομένων ΚΔΕ ή τον υποκείμενο τύπο εκδότη/επένδυσης με τον οποίο σχετίζονται τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία.

Για τους εκείνους τους δείκτες ΚΔΕ που επηρεάζονται από την επικαιροποίηση της μεθοδολογίας, η γνωστοποίηση πραγματοποιήθηκε για το τρέχον έτος με τη χρήση της επικαιροποιημένης μεθοδολογίας υπολογισμού, ενώ η γνωστοποίηση για το προηγούμενο έτος παρέχεται με τη χρήση τόσο της προηγούμενης όσο και της επικαιροποιημένης μεθοδολογίας. Η στήλη «μεθοδολογία προηγούμενου έτους» στους πίνακες 1 και 4 συμπληρώνεται μόνο για τους δείκτες ΚΔΕ που επηρεάζονται από την επικαιροποίηση της μεθοδολογίας.

Πίνακας 1: Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις

Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις*									
Δείκτες δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα		**Δείκτης μέτρησης**	**Μεθοδολογία τρέχοντος έτους**			**Μεθοδολογία προηγούμενου έτους**		**Επεξήγηση**	**Μέτρα που έχουν ληφθεί και μέτρα που πρόκειται να ληφθούν και στόχοι που έχουν τεθεί για την επόμενη περίοδο αναφοράς.**
			Επιπτώσεις (2024)	**Επιπτώσεις (2023)**	**Επιπτώσεις (2022)**	**Επιπτώσεις (2023)**	**Επιπτώσεις (2022)**		
ΚΛΙΜΑΤΙΚΟΙ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ									
Εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου («ΑτΘ»)	1. Εκπομπές ΑτΘ	Πεδίο εφαρμογής 1 Εκπομπές ΑτΘ (tCO2e)	**8 372 000**	**7 570 119**	**8 625 987**			Κάλυψη: 92% (2023: 90%, 2022: 87%) Οι εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου του πεδίου εφαρμογής 1 είναι άμεσες εκπομπές από πηγές που ανήκουν ή ελέγχονται από την εταιρεία στην οποία πραγματοποιούνται επενδύσεις.	Οι τιμές που παρουσιάζονται για διαφορετικούς δείκτες ΚΔΕ σε επίπεδο οντότητας συνάγονται από δεδομένα που σχετίζονται με τα υπό διαχείριση περιουσιακά στοιχεία της BLUX. Η συγκέντρωση δεδομένων ΚΔΕ για την BLUX είναι συνάρτηση της συγκεκριμένης σειράς προϊόντων που διαχειρίζεται η BLUX. Συνεπώς, αυτά τα στοιχεία μπορεί να διαφέρουν από περίοδο σε περίοδο ως αποτέλεσμα τόσο εισροών και των εκροών πελατών όσο των συνθηκών της αγοράς. Τα συγκεκριμένα μέτρα που έχουν ληφθεί, τα μέτρα που πρόκειται να ληφθούν και οι στόχοι που έχουν τεθεί είναι, κατά περίπτωση, προσδιορίσιμοι και εφαρμόζονται σε επίπεδο αντίστοιχου βιώσιμου προϊόντος όπως περιγράφεται, για παράδειγμα, στα έγγραφα προσυμβατικής γνωστοποίησης και τις περιοδικές εκθέσεις, και όχι σε επίπεδο οντότητας. Οι επιλογές και οι προτιμήσεις των πελατών της BlackRock έχουν πάντα προτεραιότητα. Η BLUX διασφαλίζει ότι τα προϊόντα που διαχειρίζεται και τα οποία περιλαμβάνουν έναν έλεγχο, έναν στόχο ή μια δέσμευση σχετικά με τη βιωσιμότητα έχουν σχεδιαστεί με σκοπό τη συμμόρφωση με όλες τις καθορισμένες προσδοκίες, λαμβάνοντας υπόψη τα χαρακτηριστικά και τις ΚΔΕ που συνδέονται με το περιβάλλον, την κοινωνία ή/και τη διακυβέρνηση, όπως περιγράφεται λεπτομερώς, για παράδειγμα, στα ενημερωτικά δελτία των
		Πεδίο εφαρμογής 2 Εκπομπές ΑτΘ (tCO2e)	**1 693 943**	**1 510 618**	**1 937 832**			Κάλυψη: 92% (2023: 90%, 2022: 87%) Οι εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου του πεδίου εφαρμογής 2 είναι έμμεσες εκπομπές που δημιουργεί μια εταιρεία στην οποία πραγματοποιούνται επενδύσεις από την παραγωγή ενέργειας που προμηθεύεται ή χρησιμοποιεί.	
		Πεδίο εφαρμογής 3 Εκπομπές ΑτΘ (tCO2e)	**58 329 866**	**51 126 858**	**53 670 241**			Κάλυψη: 91% (2023: 89%, 2022: 86%) Οι εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου του πεδίου εφαρμογής 3 είναι εκπομπές που παράγονται από άλλες εταιρείες ή μέρη που συμμετέχουν στην αλυσίδα αξίας της εταιρείας στην οποία πραγματοποιούνται επενδύσεις.	
		Σύνολο εκπομπών ΑτΘ (tCO2e)	**64 101 163**	**60 964 654**	**65 673 601**			Κάλυψη: 91% (2023: 89%, 2022: 86%)	

								Λόγω της μεθοδολογίας των παρόχων των υποκείμενων δεδομένων, ο δείκτης «Σύνολο εκπομπών ΑτΘ» δεν θα είναι το άθροισμα των αναφερόμενων εκπομπών ΑτΘ του πεδίου εφαρμογής 1, 2 και 3. Τα στοιχεία των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου του πεδίου εφαρμογής 1, 2 και 3 αντιπροσωπεύουν τα πιο πρόσφατα διαθέσιμα δεδομένα (κατά την ημερομηνία συλλογής δεδομένων), σύμφωνα με τις κανονιστικές απαιτήσεις. Συγκριτικά, το στοιχείο των συνολικών εκπομπών ΑτΘ υπολογίζεται με βάση το τελευταίο έτος για το οποίο υπάρχουν διαθέσιμα δεδομένα για τα 3 πεδία εφαρμογής, για λόγους συνέπειας.	προϊόντων. Εκτός από τα προϊόντα με έλεγχο, στόχο ή δέσμευση σε θέματα βιωσιμότητας, η BLUX δεν δεσμεύεται σε επίπεδο οντότητας ή προϊόντος για τη συμμόρφωση με περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά πρότυπα στα περιουσιακά στοιχεία που διαχειρίζεται για λογαριασμό πελατών. Περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με την προσέγγιση της BlackRock για τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις παρατίθενται λεπτομερώς στην ενότητα 3 παρακάτω.
	2. Αποτύπωμα άνθρακα	Αποτύπωμα άνθρακα (tCO2e / mEUR περιουσιακών στοιχείων υπό διαχείριση)	**293**	**284**	**379**			Κάλυψη: 91% (2023: 89%, 2022: 86%)	
	3. Ένταση ΑτΘ των εταιρειών στις οποίες πραγματο-ποιούνται επενδύσεις	Ένταση ΑτΘ των εταιρειών στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις (tCO2e / mEUR εσόδων)	**642**	**671**	**1344**			Κάλυψη: 91% (2023: 89%, 2022: 86%)	
	4. Έκθεση σε εταιρείες που δραστηριοπο-ιούνται στον τομέα των ορυκτών καυσίμων	Μερίδιο επενδύσεων σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα των ορυκτών καυσίμων (%)	**6%**	**6%**	**9%**	**12%**	**12%**	Κάλυψη: 87% (2023: 87%, 2022: 85%)	
	5. Μερίδιο κατανάλωσης και παραγωγής ενέργειας από μη ανανεώσιμες πηγές	Μερίδιο κατανάλωσης και παραγωγής ενέργειας από μη ανανεώσιμες πηγές των εταιρειών στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις σε σύγκριση	**59%**	**66%**	**68%**			Κάλυψη: 86% (2023: 76%, 2022: 67%) Το «Ποσοστό κατανάλωσης ενέργειας από μη ανανεώσιμες πηγές» που εμφανίζεται εδώ υπολογίζεται	

		με τις ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, εκφραζόμενο ως ποσοστό του συνόλου των πηγών ενέργειας (%)						μόνο για εταιρείες που δεν ανήκουν στον τομέα των υπηρεσιών κοινής ωφέλειας. Ο πάροχος δεδομένων λαμβάνει υπόψη τόσο την αγορά ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές όσο και την παραγωγή ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές για αυτοκατανάλωση κατά τον υπολογισμό του δείκτη.	
		Μερίδιο κατανάλωσης και παραγωγής ενέργειας από μη ανανεώσιμες πηγές των εταιρειών στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις σε σύγκριση με τις ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, εκφραζόμενο ως ποσοστό του συνόλου των πηγών ενέργειας	**55%**	**55%**	**50%**			Κάλυψη: 71% (2023: 72%, 2022: 96%) Το «Ποσοστό παραγωγής ενέργειας από μη ανανεώσιμες πηγές» που εμφανίζεται εδώ υπολογίζεται μόνο για εταιρείες του τομέα των υπηρεσιών κοινής ωφέλειας. Ο πάροχος δεδομένων λαμβάνει υπόψη τόσο την αγορά ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές όσο και την παραγωγή ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές για αυτοκατανάλωση κατά τον υπολογισμό του δείκτη.	
	6. Ένταση κατανάλωσης ενέργειας ανά κλιματικό τομέα υψηλού αντίκτυπου	Κατανάλωση ενέργειας σε GWh ανά εκατ. ευρώ εσόδων των εταιρειών στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις, ανά κλιματικό τομέα υψηλού αντίκτυπου	**0,7**	**1,0**	**1,0**			Κάλυψη: 94% (2023: 92%, 2022: 91%) Ο δείκτης αυτός υπολογίζεται σε σχέση με όλους τους τομείς υψηλού κλιματικού αντίκτυπου που αναφέρονται χωριστά παρακάτω.	
		Ένταση κατανάλωσης ενέργειας ανά κλιματικό τομέα υψηλού αντίκτυπου Α (GWh / mEUR εσόδων)	**0,4**	**0,9**	**1,0**			Το τομέας Α αφορά τις γεωργικές, δασοκομικές και αλιευτικές δραστηριότητες	
		Ένταση κατανάλωσης ενέργειας ανά κλιματικό τομέα υψηλού αντίκτυπου Β (GWh / mEUR εσόδων)	**1,2**	**3,0**	**2,5**			Ο τομέας Β αφορά τις δραστηριότητες ορυχείων και λατομείων	
		Ένταση κατανάλωσης ενέργειας ανά κλιματικό τομέα υψηλού	**0,4**	**0,3**	**0,4**			Ο τομέας Γ αφορά τις βιομηχανικές δραστηριότητες	

		αντίκτυπου Γ (GWh / mEUR εσόδων)							
		Ένταση κατανάλωσης ενέργειας ανά κλιματικό τομέα υψηλού αντίκτυπου Δ (GWh / mEUR εσόδων)	**3,7**	**3,9**	**3,6**			Ο τομέας Δ αφορά την παροχή ηλεκτρικής ενέργειας, αερίου, ατμού και κλιματισμού	
		Ένταση κατανάλωσης ενέργειας ανά κλιματικό τομέα υψηλού αντίκτυπου Ε (GWh / mEUR εσόδων)	**0,6**	**1,1**	**1,6**			Ο τομέας Ε αφορά τις δραστηριότητες ύδρευσης: επεξεργασία λυμάτων, διαχείριση αποβλήτων και δραστηριότητες εξυγίανσης	
		Ένταση κατανάλωσης ενέργειας ανά κλιματικό τομέα υψηλού αντίκτυπου ΣΤ (GWh / mEUR εσόδων)	**0,1**	**0,2**	**0,1**			Ο τομέα ΣΤ αφορά τις κατασκευαστικές δραστηριότητες	
		Ένταση κατανάλωσης ενέργειας ανά κλιματικό τομέα υψηλού αντίκτυπου Ζ (GWh / mEUR εσόδων)	**0,1**	**0,1**	**0,2**			Ο τομέας Ζ αφορά το εμπόριο χονδρικής και λιανικής πώλησης· επισκευή οχημάτων και μοτοσικλετών	
		Ένταση κατανάλωσης ενέργειας ανά κλιματικό τομέα υψηλού αντίκτυπου Η (GWh / mEUR εσόδων)	**1,2**	**1,5**	**1,2**			Ο τομέας Η αφορά τις δραστηριότητες μεταφοράς και αποθήκευσης	
		Ένταση κατανάλωσης ενέργειας ανά κλιματικό τομέα υψηλού αντίκτυπου ΙΒ (GWh / mEUR εσόδων)	**0,4**	**0,4**	**0,2**			Ο τομέας Θ αφορά τις δραστηριότητες σε ακίνητα περιουσιακά στοιχεία	
Βιοποικιλότητα	7. Δραστηριότητες που επηρεάζουν αρνητικά ευαίσθητες ως προς τη βιοποικιλότητα περιοχές	Μερίδιο επενδύσεων σε εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις με εγκαταστάσεις/ δραστηριότητες που βρίσκονται σε ή κοντά σε περιοχές ευαίσθητες για την βιοποικιλότητα, όπου οι δραστηριότητες των εν λόγω εταιρειών στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις επηρεάζουν αρνητικά αυτές τις περιοχές (%)	**2%**	**2%**	**2%**	**5%**	**3%**	Κάλυψη: 87% (2023: 83%, 2022: 83%)	
Ύδατα	8. Εκπομπές στα ύδατα	Τόνοι εκπομπών προς τα ύδατα που	**0,01**	**0,01**	**0,00**			Κάλυψη: 28% (2023: 27%, 2022: 15%)	

		παράγονται από εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις ανά επενδυόμενο εκατ. EUR, εκφραζόμενοι ως σταθμισμένος μέσος όρος (t / m EUR EVIC[2])							
Απόβλητα	9. Αναλογία επικίνδυνων αποβλήτων και ραδιενεργών αποβλήτων	Τόνοι επικίνδυνων αποβλήτων και ραδιενεργών αποβλήτων που παράγονται από εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις ανά επενδυόμενο εκατ. EUR, εκφραζόμενοι ως σταθμισμένος μέσος όρος (t / m EUR EVIC)	**197**	**370**	**372**			Κάλυψη: 90% (2023: 88%, 2022: 58%)	
ΔΕΙΚΤΕΣ ΓΙΑ ΚΟΙΝΩΝΙΚΑ ΚΑΙ ΕΡΓΑΣΙΑΚΑ ΖΗΤΗΜΑΤΑ, ΖΗΤΗΜΑΤΑ ΣΕΒΑΣΜΟΥ ΤΩΝ ΑΝΘΡΩΠΙΝΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΚΑΤΑΠΟΛΕΜΗΣΗΣ ΤΗΣ ΔΙΑΦΘΟΡΑΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΔΩΡΟΔΟΚΙΑΣ									
Κοινωνικά και εργασιακά ζητήματα	10. Παραβιάσεις των αρχών του Παγκόσμιου Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών και των κατευθυ-ντήριων, καθώς και των κατευθυντήριων γραμμών του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ) για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις	Μερίδιο των επενδύσεων σε εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις που έχουν εμπλακεί σε παραβιάσεις των αρχών της πρωτοβουλίας «Παγκόσμιο Συμβόλαιο» των Ηνωμένων Εθνών ή των κατευθυντήριων γραμμών του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις (%)	**2%**	**9%**	**8%**	**17%**	**12%**	Κάλυψη: 87% (2023: 83%, 2022: 82%)	Ανατρέξετε στη γνωστοποίηση σχετικά με τα μέτρα που έχουν ληφθεί, τα μέτρα που πρόκειται να ληφθούν και τους στόχους που έχουν τεθεί, παραπάνω.
	11. Έλλειψη διαδικασιών και μηχανισμών συμμόρφωσης για την παρακολούθηση	Μερίδιο των επενδύσεων στις εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις χωρίς πολιτικές για την	**43%**	**43%**	**29%**	**0%**	**1%**	Κάλυψη: 92% (2023: 91%, 2022: 85%)	

[2] Ως «EVIC» νοείται η αξία μιας επιχείρησης συμπεριλαμβανομένων των μετρητών (Enterprise value including cash).

	της συμμόρφωσης με τις αρχές του Παγκόσμιου Συμφώνου των Ηνωμένων και τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις	παρακολούθηση της συμμόρφωσης με τις αρχές του Παγκόσμιου Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών ή τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις ή μηχανισμούς διαχείρισης παραπόνων/ καταγγελιών για την αντιμετώπιση παραβιάσεων των αρχών του Παγκόσμιου Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών ή των κατευθυντήριων γραμμών του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις (%)							
	12. Μη διορθωμένο μισθολογικό χάσμα μεταξύ των φύλων	Μέσο μη διορθωμένο μισθολογικό χάσμα μεταξύ των φύλων των εταιρειών στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις	**12%**	**11%**	**12%**			Κάλυψη: 51% (2023: 44%, 2022: 35%) Σύμφωνα με τον SFDR RTS, ως «μη διορθωμένο μισθολογικό χάσμα μεταξύ των φύλων» νοείται τη διαφορά μεταξύ των μέσων ακαθάριστων ωριαίων αποδοχών των ανδρών μισθωτών και γυναικών μισθωτών ως ποσοστό των μέσων ακαθάριστων ωριαίων αποδοχών των ανδρών μισθωτών.	
	13. Πολυμορφία των φύλων στα διοικητικά συμβούλια	Μέση αναλογία γυναικών προς άντρες μέλη διοικητικών συμβουλίων στις εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις, εκφραζόμενη ως ποσοστό όλων των μελών του διοικητικού συμβουλίου	**35%**	**32%**	**31%**			Κάλυψη: 92% (2023: 91%, 2022: 88%)	
	14. Έκθεση σε αμφιλεγόμενα	Μερίδιο των επενδύσεων σε	**<0.01%**	**<0.01%**	**<0.01%**	**<0.01%**	**<0.01%**	Κάλυψη: 89% (2023: 89%, 2022: 86%)	

	όπλα (νάρκες κατά προσωπικού, πυρομαχικά διασποράς, χημικά όπλα και βιολογικά όπλα)	εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις, οι οποίες δραστηριοποιούνται στην κατασκευή ή την πώληση αμφιλεγόμενων όπλων (%)							

*Υπάρχουν αρκετοί περιορισμοί που συνδέονται με αυτά τα στοιχεία. Ανατρέξτε στους δείκτες ΚΔΕ που αναφέρονται παραπάνω σε συνδυασμό με τους περιορισμούς που περιγράφονται λεπτομερώς στην ενότητα 3.4.

Πίνακας 2: Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε κρατικούς φορείς και υπερεθνικούς οργανισμούς

Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε κρατικούς φορείς και υπερεθνικούς οργανισμούς*							
Δείκτες δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα		**Δείκτης μέτρησης**	**Επιπτώσεις (2024)**	**Επιπτώσεις (2023)**	**Επιπτώσεις (2022)**	**Επεξήγηση**	**Μέτρα που έχουν ληφθεί, μέτρα που πρόκειται να ληφθούν και στόχοι που έχουν τεθεί για την επόμενη περίοδο αναφοράς**
Περιβαλλοντικοί	15. Ένταση εκπομπών ΑτΘ	Ένταση εκπομπών ΑτΘ των εταιρειών στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις (tCO2e / mEUR του ΑΕγχΠ)	**61**	**34**	**43**	Κάλυψη: 95% (2023: 92%, 2022: 94%)	Ανατρέξετε στη γνωστοποίηση σχετικά με τα μέτρα που έχουν ληφθεί, τα μέτρα που πρόκειται να ληφθούν και τους στόχους που έχουν τεθεί στον πίνακα 1.
Κοινωνικές	16. Χώρες στις οποίες πραγματο-ποιούνται επενδύσεις, οι οποίες αποτελούν αντικείμενο παραβιάσεων κοινωνικού χαρακτήρα	Αριθμός χωρών στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις, οι οποίες αποτελούν αντικείμενο παραβιάσεων κοινωνικού χαρακτήρα, όπως αναφέρεται στις διεθνείς συνθήκες και συμβάσεις, στις αρχές των Ηνωμένων Εθνών και, κατά περίπτωση, στο εθνικό δίκαιο.	**4**	**4**	**4**	Κάλυψη: 95% (2023: 94%, 2022: 94%)	
		Αριθμός χωρών στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις, οποίες αποτελούν αντικείμενο παραβιάσεων κοινωνικού χαρακτήρα (σχετικός αριθμός διαιρούμενος με όλες τις χώρες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις), όπως αναφέρεται στις διεθνείς συνθήκες και συμβάσεις, στις αρχές των Ηνωμένων Εθνών και, κατά περίπτωση, στο εθνικό δίκαιο	**3%**	**3%**	**2%**	Κάλυψη: 95% (2023: 94%, 2022: 94%)	

*Υπάρχουν αρκετοί περιορισμοί που συνδέονται με αυτά τα στοιχεία. Ανατρέξτε στους δείκτες ΚΔΕ που αναφέρονται παραπάνω σε συνδυασμό με τους περιορισμούς που περιγράφονται λεπτομερώς στην ενότητα 3.4.

Πίνακας 3: Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε ακίνητα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται σε κεφάλαια / χαρτοφυλάκια

Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε ακίνητα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται σε κεφάλαια/χαρτοφυλάκια*							
Δείκτες δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα		**Δείκτης μέτρησης**	**Επιπτώσεις (2024)**	**Επιπτώσεις (2023)**	**Επιπτώσεις (2022)**	**Επεξήγηση**	**Μέτρα που έχουν ληφθεί, μέτρα που πρόκειται να ληφθούν και στόχοι που έχουν τεθεί για την επόμενη περίοδο αναφοράς**
Ορυκτά καύσιμα	17. Έκθεση σε ορυκτά καύσιμα μέσω ακίνητων περιουσιακών στοιχείων	Μερίδιο των επενδύσεων σε ακίνητα περιουσιακά στοιχεία που δραστηριο-ποιούνται στην εξόρυξη, την αποθήκευση, τη μεταφορά ή την παραγωγή ορυκτών καυσίμων	**Μ/Δ**	**Μ/Δ**	**Μ/Δ**	Κάλυψη: Μ/Δ (2023: Μ/Δ, 2022: Μ/Δ) Μ/Δ σημαίνει μη διαθέσιμες επενδύσεις σε ακίνητα περιουσιακά στοιχεία.	Σε όλα τα χαρτοφυλάκια ακίνητων περιουσιακών στοιχείων της BlackRock, οι κίνδυνοι και οι ευκαιρίες που σχετίζονται με το κλίμα εξετάζονται σύμφωνα με την ενσωμάτωση περιβαλλοντικών, κοινωνικών ή/και σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων στην BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com).
Ενεργειακή απόδοση	18. Έκθεση σε ενεργειακώς μη αποδοτικά ακίνητα περιουσιακά στοιχεία	Μερίδιο των επενδύσεων σε ενεργειακώς μη αποδοτικά ακίνητα περιουσιακά στοιχεία	**Μ/Δ**	**Μ/Δ**	**Μ/Δ**	Κάλυψη: Μ/Δ (2023: Μ/Δ, 2022: Μ/Δ) Σύμφωνα με τα RTS του SFDR, αυτές οι ΚΔΕ πρέπει υπολογίζονται σύμφωνα με έναν τύπο που να περιλαμβάνει την αξία των ακίνητων περιουσιακών στοιχείων που κατασκευάστηκαν πριν από τις 31/12/2020 με πιστοποιητικό ενεργειακής απόδοσης («EPC») κατηγορίας Γ ή κατώτερης, την αξία των ακίνητων περιουσιακών στοιχείων που κατασκευάστηκαν μετά τις 31/12/2020 με ζήτηση πρωτογενούς ενέργειας («PED») χαμηλότερη από την απαίτηση κτιρίου σχεδόν μηδενικής κατανάλωσης ενέργειας («NZEB») του κανονισμού 2010/31/ΕΕ και την αξία των ακίνητων περιουσιακών στοιχείων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής των κανόνων EPC και NZEB. Μ/Δ σημαίνει μη διαθέσιμες επενδύσεις σε ακίνητα περιουσιακά στοιχεία. Στις τριμηνιαίες ημερομηνίες αναφοράς που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των δεικτών ΚΔΕ που	Όσον αφορά τα χαρτοφυλάκια ακίνητων περιουσιακών στοιχείων, η BlackRock δίνει έμφαση στην ιδιοκτησία και τη διαχείριση περιουσιακών στοιχείων στις επενδύσεις σε μετοχές σε ακίνητα περιουσιακά στοιχεία. Κατά περίπτωση, η BlackRock εφαρμόζει στρατηγικές για τη βελτίωση της ενεργειακής απόδοσης συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης του κόστους επανατοποθέτησης και των κεφαλαιακών δαπανών, για παράδειγμα, ενσωματώνοντας τα εν λόγω κριτήρια στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων, στα σχέδια δράσης για τη βιωσιμότητα και τους οδικούς χάρτες για τη μετάβαση σε καθαρές μηδενικές εκπομπές, καθώς και στοχεύοντας στην ενεργειακή απόδοση μέσω δραστηριοτήτων συντήρησης, αναβάθμισης, μετατροπής ή/και ανακατασκευής. Όσον αφορά τα νέα κατασκευαστικά και τα μεγάλα αναπτυξιακά έργα, η BlackRock εξετάζει τις ευκαιρίες εξασφάλισης πιστοποιητικών EPC υψηλότερης κατηγορίας. Οι κίνδυνοι και οι ευκαιρίες εξετάζονται σύμφωνα με την ενσωμάτωση περιβαλλοντικών, κοινωνικών και/ή σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων στη BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com). Οι προσπάθειες ενσωμάτωσης υποστηρίζονται από τη συλλογή αναλυτικών δεδομένων και η BlackRock έχει δημιουργήσει προγράμματα δεδομένων για τους δείκτες μέτρησης των επιδόσεων βιωσιμότητας σε επίπεδο ακινήτου και συγκεντρωτικού

						γνωστοποιούνται στην παρούσα δήλωση, τα προϊόντα της BLUX δεν κατείχαν επενδύσεις σε ακίνητα περιουσιακά στοιχεία που να εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής των κανόνων EPC και NZEB.	χαρτοφυλακίου, συμπεριλαμβανομένης της κατανάλωσης ενέργειας και των συναφών εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου.

* Υπάρχουν αρκετοί περιορισμοί που συνδέονται με αυτά τα στοιχεία. Ανατρέξτε στους δείκτες ΚΔΕ που αναφέρονται παραπάνω σε συνδυασμό με τους περιορισμούς που περιγράφονται λεπτομερώς στην ενότητα 3.4.

Πίνακας 4: Άλλοι δείκτες για τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας

Άλλοι δείκτες για τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας*									
Δείκτες δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα		**Δείκτης μέτρησης**	**Μεθοδολογία τρέχοντος έτους**			**Μεθοδολογία προηγούμενου έτους**		**Επεξήγηση**	**Μέτρα που έχουν ληφθεί, μέτρα που πρόκειται να ληφθούν και στόχοι που έχουν τεθεί για την επόμενη περίοδο αναφοράς**
			Επιπτώσεις (2024)	**Επιπτώσεις (2023)**	**Επιπτώσεις (2022)**	**Επιπτώσεις (2023)**	**Επιπτώσεις (2022)**		
Εκπομπές	4. Επενδύσεις σε εταιρείες χωρίς πρωτοβουλίες μείωσης των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα	Μερίδιο των επενδύσεων σε εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις χωρίς πρωτοβουλίες μείωσης των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα με σκοπό την ευθυγράμμιση με τη συμφωνία του Παρισιού	**76%**	**79%**	**86%**	**66%**	**82%**	Κάλυψη: 96% (2023: 97%, 2022: 93%) Μια εταιρεία θεωρείται ότι εφαρμόζει μια πρωτοβουλία για τη μείωση των εκπομπών εάν έχει θέσει μια εγκεκριμένη πρωτοβουλία επιστημονικά τεκμηριωμένων στόχων [Science Based Targets initiative («SBTi»)]. Οι εταιρείες που έχουν θέσει μόνο καθορισμένους στόχους αλλά δεν είναι εγκεκριμένοι βάσει SBTi δεν θεωρείται ότι διαθέτουν πρωτοβουλίες μείωσης των εκπομπών.	Ανατρέξετε στη γνωστοποίηση σχετικά με τα μέτρα που έχουν ληφθεί, τα μέτρα που πρόκειται να ληφθούν και τους στόχους που έχουν τεθεί στον πίνακα 1.
Ανθρώπινα δικαιώματα	9. Έλλειψη πολιτικής για τα ανθρώπινα δικαιώματα	Μερίδιο των επενδύσεων σε οντότητες χωρίς πολιτική για τα ανθρώπινα δικαιώματα	**47%**	**47%**	**46%**	**8%**	**16%**	Κάλυψη: 92% (2023: 92%, 2022: 76%)	

*Υπάρχουν αρκετοί περιορισμοί που συνδέονται με αυτά τα στοιχεία. Ανατρέξτε στους δείκτες ΚΔΕ που αναφέρονται παραπάνω σε συνδυασμό με τους περιορισμούς που περιγράφονται λεπτομερώς στην ενότητα 3.4.

3. Περιγραφή πολιτικών για τον εντοπισμό και την ιεράρχηση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας

3.1. Η προσέγγιση της BlackRock σε σχέση με τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις

Η BlackRock αναγνωρίζει ότι διαφορετικοί πελάτες έχουν διαφορετικές επενδυτικές προτιμήσεις και στόχους και προσφέρει ένα ευρύ φάσμα επενδυτικών προϊόντων για να βοηθήσει τους πελάτες να επιτύχουν τους επενδυτικούς τους στόχους, εκτελώντας τις οδηγίες και τις κατευθυντήριες γραμμές που τελικά επιλέγουν οι πελάτες.

Όπου αυτό είναι σχετικό και συνάδει με τους επενδυτικούς στόχους του κεφαλαίου ή του λογαριασμού, η BlackRock ενσωματώνει οικονομικά σημαντικά περιβαλλοντικά, κοινωνικά και/ή σχετικά με τη διακυβέρνηση στοιχεία ή πληροφορίες, μαζί με άλλες πληροφορίες, σε διαδικασίες σε επίπεδο εταιρείας, με στόχο την ενίσχυση των προσαρμοσμένων στον κίνδυνο αποδόσεων των χαρτοφυλακίων των πελατών της. Όπως και με άλλους επενδυτικούς κινδύνους και ευκαιρίες, η χρηματοοικονομική συνάφεια περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση ζητημάτων μπορεί να διαφέρει ανάλογα με τον εκδότη, τον τομέα, το προϊόν, την εντολή και τον χρονικό ορίζοντα. Ανάλογα με την επενδυτική προσέγγιση, αυτά τα οικονομικά σημαντικά περιβαλλοντικά, κοινωνικά και/ή σχετικά με τη διακυβέρνηση στοιχεία ή πληροφορίες μπορούν να συμβάλλουν στην ενημέρωση των διαδικασιών δέουσας επιμέλειας, στη διαμόρφωση χαρτοφυλακίων και/ή των διαδικασιών παρακολούθησης των χαρτοφυλακίων, καθώς και στην προσέγγισή της επιχείρισης στη διαχείριση των κινδύνων.

Όσον αφορά τους πελάτες που ενδιαφέρονται για τη βιωσιμότητα, η BlackRock προσφέρει ένα ευρύ φάσμα επενδυτικών προϊόντων, αναλύσεων και ερευνών για να τους βοηθήσει να επιτύχουν τους επενδυτικούς στόχους που έχουν επιλέξει. Τα προϊόντα με δέσμευση ή στόχο που σχετίζεται με τη βιωσιμότητα, τα οποία ενδέχεται να ευθυγραμμίζονται ή να μην ευθυγραμμίζονται με τους δείκτες ΚΔΕ που εξετάζονται στην παρούσα δήλωση, μπορεί να περιλαμβάνουν:

- Την εφαρμογή διαφόρων ελέγχων, είτε μεμονωμένα είτε σε συνδυασμό, για τον περιορισμό των επενδύσεων αποφεύγοντας εκδότες ή επιχειρηματικές δραστηριότητες με ορισμένα περιβαλλοντικά, κοινωνικά και/ή σχετικά με τη διακυβέρνηση χαρακτηριστικά.
- Δέσμευση για επενδύσεις με βελτιωμένα περιβαλλοντικά, κοινωνικά ή/και σχετικά με τη διακυβέρνηση χαρακτηριστικά έναντι ενός καθορισμένου φάσματος δεικτών αναφοράς.
- Στοχευμένες επενδύσεις σε εκδότες των οποίων τα επιχειρηματικά μοντέλα μπορούν όχι μόνο να ωφεληθούν αλλά και να οδηγήσουν σε μακροπρόθεσμα αποτελέσματα βιωσιμότητας.
- Δέσμευση για τη δημιουργία θετικών, μετρήσιμων και πρόσθετων αποτελεσμάτων βιωσιμότητας.

Οι δείκτες ΚΔΕ που γνωστοποιούνται από την BLUX αφορούν τα περιουσιακά στοιχεία που διαχειρίζεται η BLUX για λογαριασμό πελατών. Συνεπώς, οι δείκτες ΚΔΕ που γνωστοποιούνται από την BLUX επηρεάζονται κυρίως από δύο παράγοντες: i) τις προτιμήσεις των πελατών, με βάση την επιλογή των πελατών όσον αφορά τα προϊόντα στα οποία θα επενδύσουν και το μέγεθος των επενδύσεων που πραγματοποιούν στα εν λόγω προϊόντα, ii) τις συνθήκες της αγοράς, οι οποίες επηρεάζουν τον τύπο και τη στάθμιση των περιουσιακών στοιχείων που κατέχονται στα προϊόντα όπου έχουν επενδύσει οι πελάτες.

Ενώ οι επενδύσεις που πραγματοποιούνται σε προϊόντα που διαχειρίζεται η BLUX ενδέχεται να έχουν θετικό αντίκτυπο στα ενδιαφερόμενα μέρη και την κοινωνία, οι επιχειρηματικές δραστηριότητες ορισμένων εκδοτών/επενδύσεων που αντικατοπτρίζονται στα προϊόντα της BLUX ενδέχεται να έχουν δυσμενείς επιπτώσεις στο περιβάλλον ή τους ανθρώπους. Όταν τα προϊόντα της BLUX περιλαμβάνουν δέσμευση ή στόχο που σχετίζεται με συγκεκριμένους δείκτες ΚΔΕ (ή υποσύνολο δεικτών ΚΔΕ), η BLUX γνωστοποιεί τον τρόπο με τον οποίο εξετάζει τους εν λόγω δείκτες ΚΔΕ στις προσυμβατικές γνωστοποιήσεις και στις περιοδικές εκθέσεις της.

Η προσέγγιση της BlackRock στον επενδυτικό κίνδυνο

Η BlackRock λαμβάνει υπόψη πολλούς επενδυτικούς κινδύνους στις διαδικασίες της σε επίπεδο επιχείρησης. Για την αναζήτηση των καλύτερων προσαρμοσμένων στον κίνδυνο αποδόσεων για τους πελάτες, η BlackRock διαχειρίζεται ουσιώδεις κινδύνους που θα μπορούσαν να επηρεάσουν τα χαρτοφυλάκια, συμπεριλαμβανομένων χρηματοοικονομικά ουσιωδών δεδομένων ή πληροφοριών που σχετίζονται με το περιβάλλον, την κοινωνία ή/και τη διακυβέρνηση.

Ο κίνδυνος βιωσιμότητας δεν είναι αυτόνομος κίνδυνος· επομένως, ο προσδιορισμός, η αξιολόγηση και η παρακολούθηση του κινδύνου βιωσιμότητας δεν μπορούν να πραγματοποιηθούν σε μεμονωμένη βάση. Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας μπορούν να εντοπιστούν μέσω της έκθεσης σε βασικούς δείκτες απόδοσης που συνδέονται άμεσα με περιβαλλοντικές, κοινωνικές ή σχετικές με τη διακυβέρνηση δραστηριότητες ή προσδιοριστούν έμμεσα μέσω της επίδρασής τους σε διάφορους

υφιστάμενους τύπους κινδύνου (συμπεριλαμβανομένου, μεταξύ άλλων, της αγοράς, της ρευστότητας, της συγκέντρωσης, της πιστοληπτικής ικανότητας, των αναντιστοιχιών ενεργητικού-παθητικού κ.λπ.). Οι παράγοντες κινδύνου βιωσιμότητας ενδέχεται να έχουν σημαντικό αντίκτυπο σε μια επένδυση σε ένα προϊόν, να αυξήσουν τη μεταβλητότητα, καθώς και να οδηγήσουν σε απώλεια της αξίας των μεριδίων σε ένα προϊόν.

Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας, οι οποίοι ενδέχεται να περιλαμβάνουν ή όχι τους δείκτες ΚΔΕ που εξετάζονται παραπάνω, εντοπίζονται σε διάφορα στάδια της επενδυτικής διαδικασίας, κατά περίπτωση, από την έρευνα, την κατανομή, την επιλογή, τις αποφάσεις για τη συγκρότηση χαρτοφυλακίου ή τη δέσμευση της διοίκησης, και εξετάζονται σε σχέση με τους στόχους κινδύνου και απόδοσης των κεφαλαίων. Η αξιολόγηση αυτών των κινδύνων πραγματοποιείται σε σχέση με τη συνάφειά τους (δηλ. την πιθανότητα να επηρεάσουν τις αποδόσεις της επένδυσης), καθώς και σε συνδυασμό με αξιολογήσεις άλλων κινδύνων (π.χ. ρευστότητα, αποτίμηση κ.λπ.). Ο τρόπος με τον οποίο ανακύπτουν, αξιολογούνται και ενσωματώνονται τα ζητήματα βιωσιμότητας θα ποικίλλει ανάλογα με τον στόχο του χαρτοφυλακίου, το επενδυτικό στυλ και την κατηγορία περιουσιακών στοιχείων. Οι επαγγελματίες των επενδύσεών της αξιολογούν ποικίλους οικονομικούς και χρηματοοικονομικούς δείκτες, καθώς και σχετικούς σημαντικούς περιβαλλοντικούς, κοινωνικούς και/ή σχετικούς με τη διακυβέρνηση παράγοντες, προκειμένου να λαμβάνουν επενδυτικές αποφάσεις που ευθυγραμμίζονται με τους στόχους του προϊόντος. Ο ρόλος των επαγγελματιών των επενδύσεων της BlackRock, και οι τρεις γραμμές άμυνας γενικότερα, εξετάζονται λεπτομερέστερα στην ενότητα 3.2 παρακάτω.

Ενεργή συμμετοχή

Οι αναλυτές της ομάδας διαχείρισης επενδύσεων της BlackRock συνεργάζονται με τα διοικητικά συμβούλια και τη διοίκηση των εταιρειών στις οποίες επενδύουν οι πελάτες, για να ακούσουν τις απόψεις τους σχετικά με τους ουσιώδεις επιχειρηματικούς κινδύνους που αντιμετωπίζουν και τις ευκαιρίες που συναντούν, ώστε να λαμβάνουν πιο τεκμηριωμένες αποφάσεις ψήφου. Σε επίπεδο προϊόντος, οι δραστηριότητες ενεργής συμμετοχής μπορούν να πραγματοποιούνται επιπλέον των δεσμευτικών υποχρεώσεων ή στόχων σε επίπεδο προϊόντος. Ωστόσο, η ενεργή συμμετοχή από τους αναλυτές της ομάδας διαχείρισης επενδύσεων δεν επικεντρώνεται ούτε αποσκοπεί στο να οδηγήσει μια εταιρεία να δεσμευτεί στη μείωση των ΚΔΕ. Περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τις πολιτικές/ τις δραστηριότητες ενεργής συμμετοχής που εφαρμόζουν οι αναλυτές διαχείρισης επενδύσεων της BlackRock παρέχονται στην ενότητα 4 «*Πολιτικές ενεργής συμμετοχής*» παρακάτω.

3.2. Διακυβέρνηση και λογοδοσία

Το ΔΣ είναι υπεύθυνο για την επίβλεψη και την έγκριση της παρούσας δήλωσης οντότητας και τη διασφάλιση της ύπαρξης της τεχνικής υποδομής και του ανθρώπινου δυναμικού που απαιτούνται για την άσκηση των σχετικών δραστηριοτήτων. Με αυτόν τον τρόπο, το ΔΣ αξιοποιεί τις δεξιότητες, την εμπειρία και την πληρότητα των πόρων του ΔΣ και της ανώτερης διοίκησης[3], καθώς και την τεχνογνωσία των ευρύτερων επιχειρηματικών μονάδων της BlackRock. Η BLUX διασφαλίζει και επαληθεύει σε τακτική βάση ότι οι επενδυτικές δεσμεύσεις και οι στρατηγικές των προϊόντων της συμμορφώνονται και αντικατοπτρίζουν τις συναφείς προσυμβατικές γνωστοποιήσεις, συμπεριλαμβανομένων τυχόν επενδυτικών δεσμεύσεων που λαμβάνουν υπόψη τους δείκτες ΚΔΕ που περιγράφονται στην ενότητα 2 παραπάνω. Οι εν λόγω δεσμεύσεις σε επίπεδο προϊόντος και οι σχετικές μεθοδολογίες της BlackRock επανεξετάζονται περιοδικά, προκειμένου να διασφαλίζεται η ακρίβειά τους. ενώ υπόκεινται σε διαδικασίες διακυβέρνησης και εποπτείας που διασφαλίζουν τη συνεχή καταλληλότητα της προσέγγισης της BLUX όσον αφορά τον κανονισμό SFDR. Αυτό περιλαμβάνει την εξέταση της γνωστοποίησης των δεικτών ΚΔΕ.

Η BLUX αξιοποιεί την τεχνογνωσία των ευρύτερων επιχειρηματικών μονάδων της BlackRock, συμπεριλαμβανομένων των λειτουργιών Χρηματοδότησης και Στρατηγικής (Finance and Strategy), της Ανάλυσης Κινδύνων και Ποσοτικής Ανάλυσης (Risk and Quantitative Analysis – RQA), των Βιώσιμων και Μεταβατικών Λύσεων (Sustainable and Transitions Solutions – STS), της Τεχνολογίας και Επιχειρησιακών Λειτουργιών (Technology and Operations) και των Νομικών Υποθέσεων και Συμμόρφωσης (Legal and Compliance), όσον αφορά την παροχή δεδομένων και γνωστοποιήσεων ΚΔΕ σε συνεχή βάση. Οι εκπρόσωποι της BLUX συμβάλλουν στην κατάρτιση και στον έλεγχο της Δήλωσης της BLUX σχετικά με τις ΚΔΕ.

Αν και η ευθύνη για την εφαρμογή της πολιτικής της BLUX για τις ΚΔΕ (εγκρίθηκε στις 18 Ιουνίου 2025) βαρύνει ουσιαστικά το ΔΣ, το παρακάτω πλαίσιο και οι εσωτερικές λειτουργίες διευκολύνουν την εφαρμογή της πολιτικής της BLUX για τις ΚΔΕ. Οι λειτουργίες που εξετάζονται παρακάτω (βλ. ενότητα με τίτλο «Οι τρεις γραμμές άμυνας») αναφέρονται στο ΔΣ της BLUX ή στην εξουσιοδοτημένη επιτροπή που έχει ορίσει το ΔΣ μέσω του υφιστάμενου μοντέλου

[3] Ως ανώτερη διοίκηση προσδιορίζονται εκείνα τα πρόσωπα που διορίζονται από την εταιρεία διαχείρισης για τη διεξαγωγή των καθημερινών εργασιών. Κάθε μέλος της ανώτερης διοίκησης αναλαμβάνει συγκεκριμένες ευθύνες σύμφωνα με το πεδίο τεχνογνωσίας του.

διακυβέρνησης. Η πλειονότητα των υφιστάμενων πολιτικών διαχείρισης επενδύσεων, προϊόντων ή/και κινδύνων της BLUX και της BlackRock καλύπτουν ευρύ φάσμα, επομένως ενδέχεται να μην κάνουν ειδική αναφορά στις ΚΔΕ. Παρ' όλα αυτά, παραμένουν ουσιώδεις σε σχέση με τις ΚΔΕ.

Οι τρεις γραμμές άμυνας

Η BlackRock χρησιμοποιεί μια προσέγγιση τριών γραμμών άμυνας για τη διαχείριση των κινδύνων των χαρτοφυλακίων πελατών:

1. Οι ομάδες διαχείρισης επενδύσεων και επιχειρηματικής δραστηριότητας της BlackRock είναι οι κύριοι υπεύθυνοι για τη διαχείριση των κινδύνων ή η πρώτη γραμμή άμυνας. Οι διαχειριστές χαρτοφυλακίου και οι αναλυτές έρευνας είναι υπεύθυνοι για την αξιολόγηση των χρηματοοικονομικά σημαντικών περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση κινδύνων και ευκαιριών ενός κλάδου ή μιας εταιρείας σύμφωνα με τις επενδυτικές κατευθυντήριες γραμμές του χαρτοφυλακίου, όπως ακριβώς εξετάζουν άλλα δυνητικά σημαντικά χρηματοοικονομικά ζητήματα που σχετίζονται με τις επενδύσεις τους. Ανατρέξτε στην ενότητα με τίτλο «**Ρόλος των επαγγελματιών του τομέα των επενδύσεων**» παρακάτω για περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τον ρόλο των ομάδων επενδύσεων της BlackRock.
2. Η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων της BlackRock λειτουργεί ως η δεύτερη γραμμή άμυνας στο πλαίσιο της διαχείρισης κινδύνων της BlackRock μαζί με τις λειτουργίες Νομικών Υποθέσεων και Συμμόρφωσης της BlackRock. Η RQA είναι υπεύθυνη για το πλαίσιο διαχείρισης του επενδυτικού και επιχειρηματικού κινδύνου της BlackRock, το οποίο περιλαμβάνει την εποπτεία των επενδυτικών κινδύνων που συνδέονται με τη βιωσιμότητα. Η λειτουργία RQA αξιολογεί τους επενδυτικούς κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων των χρηματοοικονομικά σημαντικών κινδύνων που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα, στο πλαίσιο των τακτικών διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων και, κατά περίπτωση, κατά τη διάρκεια τακτικών αξιολογήσεων με τους διαχειριστές χαρτοφυλακίου. Αυτό συμβάλλει στη διασφάλιση ότι οι εν λόγω κίνδυνοι είναι κατανοητοί, έχουν αξιολογηθεί προσεκτικά και συνάδουν με τους στόχους των πελατών. Η RQA διαθέτει επίσης μια ειδική ομάδα διαχείρισης του κινδύνου βιωσιμότητας που συνεργάζεται με στελέχη και επιχειρήσεις διαχείρισης κινδύνων και την εποπτεία του κινδύνου βιωσιμότητας σε ολόκληρη την πλατφόρμα.
3. Η τρίτη γραμμή άμυνας, η λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου της BlackRock, η οποία λειτουργεί ως λειτουργία διασφάλισης. Η υποχρέωση της λειτουργίας εσωτερικού ελέγχου είναι να αξιολογεί ανεξάρτητα την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του περιβάλλοντος εσωτερικού ελέγχου της BlackRock για τη βελτίωση των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων, ελέγχου και διακυβέρνησης**.**

Ο ρόλος των επαγγελματιών του τομέα των επενδύσεων

Οι επαγγελματίες του τομέα των επενδύσεων συμβάλλουν στην εξέταση των παραγόντων αειφορίας, συμπεριλαμβανομένων των χρηματοοικονομικά ουσιωδών περιβαλλοντικών, κοινωνικών ή/και σχετικών με τη διακυβέρνηση κινδύνων που απορρέουν από την ύπαρξη ΚΔΕ, στις επενδυτικές αποφάσεις της BlackRock. Η ενσωμάτωση περιβαλλοντικών, κοινωνικών και/ή σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων αποτελεί μέρος της επενδυτικής διαδικασίας και, όπως και με όλες τις άλλες συνιστώσες της επενδυτικής διαδικασίας, αποτελεί ευθύνη των ομάδων επενδύσεων της BlackRock.

Η διαδικασία αξιολόγησης και διαχείρισης χρηματοοικονομικά ουσιωδών περιβαλλοντικών, κοινωνικών ή/και σχετικών με τη διακυβέρνηση κινδύνων στα ενεργά κεφάλαια και στις συμβουλευτικές στρατηγικές της BlackRock, κατά περίπτωση, συνάδει με την προσέγγιση της BlackRock για τη διαχείριση άλλων κριτηρίων κινδύνου και περιλαμβάνει τα ακόλουθα: i) κάθε στρατηγική περιλαμβάνει μια περιγραφή του τρόπου με τον οποίο χρηματοοικονομικά ουσιώδη περιβαλλοντικά, κοινωνικά ή/και σχετικά με τη διακυβέρνηση δεδομένα ή πληροφορίες εντάσσονται στην επενδυτική διαδικασία, ii) οι διαχειριστές χαρτοφυλακίου είναι υπεύθυνοι για τη διαχείριση της έκθεσης σε χρηματοοικονομικά ουσιώδεις περιβαλλοντικούς, κοινωνικούς ή/και σχετικούς με τη διακυβέρνηση κινδύνους, και iii) οι ομάδες επενδύσεων είναι σε θέση να στοιχειοθετήσουν τον τρόπο με τον οποίο λαμβάνουν υπόψη χρηματοοικονομικά ουσιώδη περιβαλλοντικά, κοινωνικά ή/και σχετικά με τη διακυβέρνηση δεδομένα ή πληροφορίες στις επενδυτικές διαδικασίες.

Στα δεικτοποιημένα χαρτοφυλάκια, η ευθύνη της BlackRock συνίσταται στην παρακολούθηση ενός προκαθορισμένου δείκτης αναφοράς. Τα δεικτοποιημένα χαρτοφυλάκια αντικατοπτρίζουν τα χαρακτηριστικά της μεθοδολογίας του παρόχου του δείκτη. Απαγορεύεται στη BlackRock να προβαίνει σε αλλαγές στο χαρτοφυλάκιο του κεφαλαίου που θα απέκλιναν από τον υποκείμενο δείκτη ή θα αύξαναν το σφάλμα παρακολούθησης, εκτός εάν λάβουν σχετική εντολή από τους πελάτες. Επομένως, μια επενδυτική προσέγγιση παρακολούθησης δεικτών δημιουργεί έναν επενδυτικό περιορισμό που δεν επιτρέπει την ενεργή διαχείριση περιβαλλοντικών, κοινωνικών και/ή σχετικών με τη διακυβέρνηση ζητημάτων χωρίς αλλαγή στον υποκείμενο δείκτη. Κατά περίπτωση, για τους ειδικούς δείκτες αειφορίας, η BlackRock εξετάζει την καταλληλότητα των χαρακτηριστικών και των κινδύνων βιωσιμότητας ενός κεφαλαίου κατά το σχεδιασμό του κεφαλαίου και τη διενέργεια του ελέγχου δέουσας επιμέλειας σε σχέση με τον υποκείμενο δείκτη, στο πλαίσιο της επιλογής του δείκτη.

Για πρόσθετες πληροφορίες, ανατρέξτε στη Δήλωση σχετικά με ενσωμάτωση παραγόντων ΠΚΔ σε επίπεδο επιχείρησης της BlackRock. Περαιτέρω πληροφορίες διατίθενται επίσης στη δήλωση της BLUX σχετικά με τους κινδύνους βιωσιμότητας (η οποία έχει καταρτιστεί σύμφωνα με άρθρο 3 του SFDR).

3.2.1 Ζητήματα διακυβέρνησης σε διεθνές και περιφερειακό επίπεδο[4]

Οι ακόλουθοι περιφερειακοί και παγκόσμιοι φορείς συμβάλλουν στον καθορισμό και την υλοποίηση της στρατηγικής βιωσιμότητας της BlackRock και πρέπει να λαμβάνονται υπόψη παράλληλα με τις αρμοδιότητες του ΔΣ και της ανώτερης διοίκησης της BLUX, καθώς και τις τρεις γραμμές άμυνας γενικότερα.

Επιτροπή ανάπτυξης προϊόντων [Product Development Committee («PDC»)]: Η διαχείριση της ανάπτυξης προϊόντων και της διακυβέρνησης κεφαλαίων βιώσιμων επενδύσεων πραγματοποιείται μέσω της λειτουργίας Παγκόσμιων Λύσεων Προϊόντων [Global Product Solutions («GPS»)] της BlackRock και της επιτροπής ανάπτυξης προϊόντων EMAA (EMEA Product Development Committee) (και των υποεπιτροπών της), οι οποίες είναι αρμόδιες για: α) την κεντρική διακυβέρνηση των κεφαλαίων βιώσιμων επενδύσεων της EMAA, β) την ευθυγράμμιση της πλατφόρμας ώστε να διασφαλίζεται ότι όλα τα κεφάλαια ταξινομούνται, τοποθετούνται και διατίθενται στην αγορά με τον κατάλληλο τρόπο, συμπεριλαμβανομένου του καθορισμού συμβάσεων ονοματοδοσίας και γ) τη διαχείριση νέων κεφαλαίων βιώσιμων επενδύσεων στο στάδιο της ανάπτυξης. Τα μέλη αυτών των επιτροπών περιλαμβάνουν εκπροσώπους των λειτουργιών STS, GPS, RQA και Νομικών Υποθέσεων και Συμμόρφωσης, της Ομάδας Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου, καθώς και των ομάδων Παγκόσμιων Αγορών και Επενδύσεων σε Δείκτες, Στρατηγικής Θεσμικών Προϊόντων και Προϊόντων Πλούτου και Ιδιωτικών Αγορών της BlackRock. Μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας PDC, το ΔΣ εγκρίνει όλα τα νέα προϊόντα.

Εποπτεία του Ομίλου BlackRock: Η διακυβέρνηση της BlackRock όσον αφορά ζητήματα που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα αντικατοπτρίζει τη δέσμευση της επιχείρησης για ισχυρή ηγεσία και εποπτεία των εν λόγω ζητημάτων στο ΔΣ και στα ανώτερα επίπεδα διοίκησης της BlackRock. Τα ζητήματα βιωσιμότητας αποτελούν συχνά μέρος των συζητήσεων της BlackRock σε επίπεδο ΔΣ σχετικά με τη στρατηγική της επιχείρησης και των επιχειρηματικών κλάδων και η ευθύνη για την εποπτεία της βιωσιμότητας αποτελεί κοινή αρμοδιότητα των μελών του ΔΣ και των επιτροπών του.

Το ΔΣ της BlackRock συνεργάζεται με ανώτερα διοικητικά στελέχη όσον αφορά τη βραχυπρόθεσμη και μακροπρόθεσμη επιχειρηματική στρατηγική και αξιολογεί τις επιδόσεις της διοίκησης στην επίτευξη των στόχων για τη δημιουργία μακροπρόθεσμης αξίας για λογαριασμό των πελατών. Η παροχή βοήθειας στους πελάτες για την επίτευξη των επενδυτικών στόχων και προτιμήσεών τους, συμπεριλαμβανομένων των πελατών που επικεντρώνονται στη βιωσιμότητα, αποτελεί κρίσιμο στοιχείο της συνολικής επιχειρηματικής στρατηγικής και μία από τις υποχρεώσεις της ανώτερης διοίκησης που εποπτεύει το ΔΣ της BlackRock.

Η Επιτροπή Διορισμών και Διακυβέρνησης [Nominating and Governance Committee («NGC»)] του ΔΣ της BlackRock εποπτεύει τις δραστηριότητες διαχείρισης επενδύσεων, δημόσιας πολιτικής, εταιρικής βιωσιμότητας και κοινωνικού αντίκτυπου. Η NGC επανεξετάζει περιοδικά τις πολιτικές και τα προγράμματα που σχετίζονται με την εταιρική διαχείριση και τη διαχείριση επενδύσεων, καθώς και τις σημαντικές γνωστοποιήσεις σχετικά με ζητήματα βιωσιμότητας. Ανάλογα με την περίπτωση, διατυπώνει συστάσεις για τα ζητήματα αυτά, οι οποίες επανεξετάζονται από ολόκληρο ΔΣ της BlackRock. Επίσης, η NGC επανεξετάζει περιοδικά την προσέγγιση της επιχείρησης όσον αφορά τη δημόσια πολιτική και τις δραστηριότητες προώθησης, συμπεριλαμβανομένων των προτεραιοτήτων δημόσιας πολιτικής και της συμμετοχής σε επαγγελματικές ενώσεις, καθώς και τα φιλανθρωπικά προγράμματα της επιχείρησης και τις σχετικές στρατηγικές.

Η Παγκόσμια Εκτελεστική Επιτροπή της BlackRock («GEC») καθορίζει τη στρατηγική προοπτική και τις προτεραιότητες της επιχείρησης και συμβάλει στην ενίσχυση της λογοδοσίας σε όλα τα επίπεδα. Η Υποεπιτροπή Επενδύσεων της GEC της BlackRock εποπτεύει τις επενδυτικές διαδικασίες της επιχείρησης. Στα μέλη της Υποεπιτροπής Επενδύσεων περιλαμβάνονται ο Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων (Chief Risk Officer) και οι παγκόσμιους επικεφαλής ή υπεύθυνους όλων των μεγάλων διευθύνσεων επενδύσεων. Οι μεγάλες διευθύνσεις επενδύσεων περιλαμβάνουν το Τμήμα Επενδύσεων σε Παγκόσμιες Αγορές και Δείκτες (Global Markets and Index Investments), την Ομάδα Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου (Portfolio Management Group), το Παγκόσμιο Τμήμα Διαχείρισης Συναλλαγών και Μετάβασης (Global Trading & Transition Management) και το Τμήμα Υποδομών και Αγορών Ιδιωτικών Κεφαλαίων (Equity Private Markets) της BlackRock.

[4] Η οργανωτική δομή που αναφέρεται στην παρούσα ενότητα αντικατοπτρίζει τις ρυθμίσεις κατά την 31η Δεκεμβρίου 2024.

3.3. Μεθοδολογίες για την επιλογή των πρόσθετων δεικτών ΚΔΕ

Όπως περιγράφεται στην ενότητα 2 παραπάνω, η BLUX γνωστοποιεί τις ΚΔΕ σε επίπεδο οντότητας σε σχέση με τους 18 υποχρεωτικούς δείκτες, έναν πρόσθετο περιβαλλοντικό δείκτη και έναν πρόσθετο κοινωνικό δείκτη.

Η επιλογή των πρόσθετων δεικτών ΚΔΕ, όπως αναφέρεται στον πίνακα 4 παραπάνω, επηρεάστηκε από διάφορους παράγοντες, μεταξύ των οποίων:

a. Τη διαθεσιμότητα υποκείμενων στοιχείων από πρωτογενείς πηγές.
b. Το βαθμό ερμηνείας που συνδέεται με τον υπολογισμό / την προέλευση του δείκτη ΚΔΕ, και
c. Το ποσοστό του επενδυτικού φάσματος για το οποίο είναι διαθέσιμες οι πληροφορίες.

Η BlackRock επέλεξε τους ακόλουθους δύο πρόσθετους δείκτες ΚΔΕ σε συνεργασία με το ΔΣ της BLUX.

1. **<u>Περιβαλλοντικός δείκτης</u>: Μερίδιο των επενδύσεων στις εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις χωρίς πρωτοβουλίες μείωσης των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα με στόχο την ευθυγράμμιση με τη Συμφωνία του Παρισιού**

   Μια εταιρεία θεωρείται ότι εφαρμόζει μια πρωτοβουλία για τη μείωση των εκπομπών εάν έχει θέσει μια εγκεκριμένη πρωτοβουλία επιστημονικά τεκμηριωμένων στόχων [Science Based Targets initiative («SBTi»)]. Οι εταιρείες που έχουν θέσει μόνο καθορισμένους στόχους αλλά δεν είναι εγκεκριμένοι βάσει SBTi δεν θεωρείται ότι διαθέτουν πρωτοβουλίες μείωσης των εκπομπών. Ο πάροχος δεδομένων με τον οποίο συνεργάζεται η BlackRock για την παροχή δεδομένων ΚΔΕ χρησιμοποιεί δεδομένα της SBTi για να εξακριβώσει την ύπαρξη «πρωτοβουλίας μείωσης των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα». Στη συνέχεια, τα στοιχεία χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των εταιρειών χωρίς πρωτοβουλίες μείωσης για την πλήρη κάλυψη του εταιρικού φάσματος.

2. **<u>Κοινωνικός δείκτης</u>: Μερίδιο επενδύσεων στις εταιρείες που πραγματοποιούνται επενδύσεις χωρίς πολιτική για τα ανθρώπινα δικαιώματα**

   Ενώ ο ίδιος ο δείκτης είναι δυαδικός («Ναι»/«Όχι»), η διαδικασία που χρησιμοποιείται για τη δημιουργία κάθε δέσμευσης σε επίπεδο πολιτικής είναι υποκειμενική και βασίζεται σε διαφορετικές στρατηγικές και δομές διακυβέρνησης που εγκρίνονται από τις υποκείμενες εταιρείες στις οποίες επενδύονται τα κεφάλαια υπό διαχείριση της BLUX.

Είναι σημαντικό να επισημανθεί ότι υπάρχουν περιθώρια ερμηνείας και αβεβαιότητας όσον αφορά τον τρόπο με τον οποίο οι εταιρείες προωθούν τα αποτελέσματα της πολιτικής και τις δεσμεύσεις που αναλαμβάνουν. Αυτό θα πρέπει να λαμβάνεται υπόψη κατά την εξέταση των δεικτών ΚΔΕ που αναφέρονται παραπάνω.

3.4. Μεθοδολογίες για τον εντοπισμό και την αξιολόγηση κύριων δυσμενών επιπτώσεων

Οι εσωτερικές διαδικασίες της BlackRock επικεντρώνονται στην παροχή τυποποιημένων και συνεπών δεδομένων υψηλής ποιότητας προς χρήση από επαγγελματίες επενδυτές καθώς και για σκοπούς διαφάνειας και γνωστοποίησης. Τα περιβαλλοντικά, κοινωνικά ή/και σχετικά με τη διακυβέρνησης δεδομένα, λαμβάνονται μέσω των υφιστάμενων προγραμμάτων της BlackRock και, στη συνέχεια, υπόκεινται σε επεξεργασία μέσω μιας σειράς ελέγχων ποιότητας, πληρότητας και μεθοδολογίας των δεδομένων.

Η ενσωματωμένη τεχνολογία της BlackRock της παρέχει τη δυνατότητα να συγκεντρώνει δεδομένα σχετικά με εκδότες και επενδύσεις. Αυτά τα δεδομένα καλύπτουν μια ποικιλία περιβαλλοντικών, κοινωνικών και/ή σχετικών με τη διακυβέρνηση μετρήσεων και μια ποικιλία παρόχων δεδομένων. Η BlackRock διαθέτει τα εν λόγω δεδομένα στις ομάδες επενδύσεων, καθώς και σε άλλες λειτουργίες υποστήριξης και ελέγχου, συμπεριλαμβανομένης της λειτουργίας RQA της BlackRock.

Οι Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου της BlackRock έχουν πρόσβαση σε έρευνες, δεδομένα, εργαλεία και αναλύσεις για την ενσωμάτωση περιβαλλοντικών, κοινωνικών και/ή σχετικών με τη διακυβέρνησης πληροφοριών στην επενδυτική διαδικασία τους. Το BlackRock Aladdin είναι το λειτουργικό σύστημα της BlackRock που συνδέει τα δεδομένα, τους ανθρώπους και την τεχνολογία που απαιτούνται για τη διαχείριση χαρτοφυλακίων σε πραγματικό χρόνο, καθώς και η κινητήρια δύναμη των δυνατοτήτων ανάλυσης και αναφοράς περιβαλλοντικών, κοινωνικών και/ή σχετικών με τη διακυβέρνηση στοιχείων της BlackRock. Οι Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου της BlackRock χρησιμοποιούν το Aladdin για τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων, την παρακολούθηση των χαρτοφυλακίων και την πρόσβαση σε περιβαλλοντικά,

κοινωνικά ή/και σχετικά με τη διακυβέρνηση δεδομένα και πληροφορίες που μπορούν να επηρεάσουν την επενδυτική διαδικασία.

Οι γνωστοποιήσεις που περιλαμβάνονται στην παρούσα ενότητα θα πρέπει να εξετάζονται σε συνδυασμό με την ενότητα 3.1 παραπάνω.

Πηγές δεδομένων που χρησιμοποιούνται

Η BlackRock εφαρμόζει μια ολοκληρωμένη διαδικασία δέουσας επιμέλειας για την αξιολόγηση των παρόχων δεδομένων και των υποκείμενων συνόλων δεδομένων που παρέχουν, με στοχευμένους ελέγχους μεθοδολογίας και αξιολογήσεις κάλυψης.

Για τους σκοπούς των δεικτών ΚΔΕ που γνωστοποιούνται παραπάνω, η BlackRock αξιολόγησε δεδομένα και παρόχους δεδομένων που σχετίζονται με το περιβάλλον, την κοινωνία ή/και τη διακυβέρνηση σε διάφορες διαστάσεις, μεταξύ άλλων, σε σχέση με:

1. **Διαδικασίες συλλογής δεδομένων:** αξιολόγηση των υποκείμενων πηγών δεδομένων των παρόχων δεδομένων, καθώς και των πρωτοκόλλων συλλογής δεδομένων, συμπεριλαμβανομένης της εξέτασης των διαδικασιών μηχανικής μάθησης και μη αυτόματης συλλογής δεδομένων.
2. **την κάλυψη δεδομένων:** αξιολόγηση της κάλυψης δεδομένων στο σύνολο των περιουσιακών στοιχείων που διαχειρίζεται η BlackRock για λογαριασμό πελατών, συμπεριλαμβανομένης της εξέτασης της αναλογίας των αναφερόμενων έναντι των εκτιμώμενων δεδομένων.
3. **Μεθοδολογίες:** αξιολόγηση των μεθοδολογιών συλλογής και υπολογισμού δεδομένων των παρόχων δεδομένων, καθώς και της συμμόρφωσης με τις κανονιστικές απαιτήσεις και τα ρυθμιστικά πλαίσια.
4. **Επαλήθευση δεδομένων:** αξιολόγηση των προσεγγίσεων των παρόχων δεδομένων όσον αφορά την επαλήθευση και τη διασφάλιση της ποιότητας των δεδομένων.
5. **Επιχειρησιακές δυνατότητες:** αξιολόγηση του μεγέθους και της εμπειρίας των ερευνητικών ομάδων, των προγραμμάτων κατάρτισης και της χρήσης τρίτων παρόχων.

Δεδομένα ιδιωτικών αγορών

Όταν πραγματοποιούνται επενδύσεις σε ιδιωτικές αγορές, συμπεριλαμβανομένων των στρατηγικών υποδομών, ακινήτων, κεφαλαίων ιδιωτικών συμμετοχών και ιδιωτικών πιστώσεων της BlackRock, η διαθεσιμότητα αξιόπιστων, ακριβών και άρτιων περιβαλλοντικών, κοινωνικών και/ή σχετικών με τη διακυβέρνηση δεδομένων, μεταξύ άλλων, σχετικά με τις ΚΔΕ, ενδέχεται να εξακολουθεί να είναι δυσχερής. Η BlackRock έχει αναπτύξει αποκλειστικές προσεγγίσεις για τη συλλογή ενός ευρέος φάσματος σημαντικών περιβαλλοντικών, κοινωνικών και/ή σχετικών με τη διακυβέρνησης σημείων δεδομένων σε όλα τα χαρτοφυλάκιά της, τα οποία με τη σειρά τους συμβάλλουν στην ενημέρωση σχετικά με τη διαθεσιμότητα σχετικών δεδομένων ΚΔΕ. Για παράδειγμα, σε πολλές από τις στρατηγικές υποδομών και ακινήτων της BlackRock, η BlackRock συνεργάζεται με τρίτους παρόχους συστημάτων διαχείρισης δεδομένων βιωσιμότητας για τη σύγκριση περιβαλλοντικών, κοινωνικών και/ή σχετικών με τη διακυβέρνηση σημείων δεδομένων σε επίπεδο μεμονωμένης επένδυσης. Όπου αυτό είναι εφικτό, η BlackRock μπορεί επίσης να συνεργάζεται με τρίτους ειδικούς συμβούλους και άλλους παρόχους υπηρεσιών για την προώθηση προγραμμάτων συνεργασίας σε όλα τα χαρτοφυλάκια ιδιωτικών αγορών της. Σε αυτό το πλαίσιο, στόχος της BlackRock είναι να ενθαρρύνει την ανταλλαγή των εν λόγω πληροφοριών και να προωθήσει την ανάπτυξη πιο συνεπών μεθοδολογιών για τη συλλογή των πληροφοριών αυτών στο μέλλον.

Επιπλέον, εφόσον κρίνεται εφικτό και σκόπιμο, η BlackRock χρησιμοποιεί προγράμματα άμεσης συμμετοχής σε όλα τα χαρτοφυλάκια ιδιωτικών αγορών της BlackRock, γεγονός που συμβάλλει στην καλύτερη κατανόηση των περιβαλλοντικών, των κοινωνικών ή/και των σχετικών με τη διακυβέρνηση επιδόσεων όλων των εταιρειών που περιλαμβάνονται στα χαρτοφυλάκιά της και στην άντληση δεδομένων για τις ΚΔΕ και άλλα συναφή στοιχεία.

Περιθώριο σφάλματος στη συλλογή στοιχείων για τους δείκτες ΚΔΕ

Οι μεθοδολογίες και διαδικασίες για τον εντοπισμό και την παρακολούθηση ΚΔΕ εξαρτώνται από τη διαθεσιμότητα δεδομένων και έχουν έκθεση σε ατέλειες ποιότητας. Παρά τις αξιολογήσεις δεδομένων που διενεργεί η BlackRock, όπως περιγράφεται παραπάνω, η BlackRock εξαρτάται από την ποιότητα των δεδομένων που λαμβάνει από εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις και τρίτους παρόχους δεδομένων, συμπεριλαμβανομένων των μεθοδολογιών και των παραδοχών που στηρίζουν τα δεδομένα. Παρόλο που ενδέχεται να ισχύουν ειδικοί περιορισμοί δεδομένων για καθέναν από τους δείκτες ΚΔΕ, οι ακόλουθοι γενικοί περιορισμοί θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη κατά την εξέταση των δεικτών ΚΔΕ που γνωστοποιούνται στους πίνακες 1 έως 4.

- **Ποιότητα δεδομένων:** ο ακριβής υπολογισμός των δεικτών ΚΔΕ των επενδυτικών χαρτοφυλακίων απαιτεί υψηλής ποιότητας δεδομένα σε επίπεδο τίτλου για τις υποκείμενες εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις. Ενώ πολλές εταιρείες μετρούν και δημοσιοποιούν μετρήσεις που σχετίζονται με τον υπολογισμό των δεικτών ΚΔΕ που γνωστοποιούνται στους πίνακες 1 έως 4, οι αποκλίσεις στα πλαίσια αναφοράς και γνωστοποίησης που ισχύουν για όλους τους εκδότες, τους τομείς και τις δικαιοδοσίες οδηγούν σε ασυνέπεια όσον αφορά τη διαθεσιμότητα και την ποιότητα των απαιτούμενων μετρήσεων. Μολονότι τα δεδομένα που αναφέρονται από τις εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις έχουν προτεραιότητα, η BlackRock βασίζεται σε εκτιμώμενες ή αντιπροσωπευτικές μετρήσεις από τρίτους παρόχους δεδομένων για την κάλυψη του ευρύτερου επενδυτικού φάσματος των εκδοτών της BlackRock, εφόσον κρίνεται απαραίτητο/σκόπιμο. Τα εκτιμώμενα δεδομένα, καθώς και οι περιορισμοί στα αναφερόμενα δεδομένα, ενδέχεται να μειώσουν την αξιοπιστία των μετρήσεων, καθώς τα δεδομένα ενδέχεται να μην αντικατοπτρίζουν με ακρίβεια μια συγκεκριμένη εταιρεία. Η BlackRock επιδιώκει να διασφαλίσει ότι η χρήση εκτιμήσεων συνάδει με τις κανονιστικές κατευθυντήριες γραμμές και ότι η BlackRock έχει την απαραίτητη τεκμηρίωση και διαφάνεια από τους παρόχους δεδομένων όσον αφορά τις μεθοδολογίες τους.

- **Καθυστερημένα δεδομένα:** Η αναφορά περιβαλλοντικών, κοινωνικών και/ή σχετικών με τη διακυβέρνηση δεδομένων από τις εταιρείες συχνά πραγματοποιείται με καθυστέρηση σε σχέση με τα χρηματοοικονομικά δεδομένα, δεδομένου ότι οι περισσότερες γνωστοποιήσεις και αναφορές δεδομένων βιωσιμότητας πραγματοποιούνται σε ετήσια βάση και απαιτούν σημαντικό χρόνο για την κατάρτισή τους. Επιπλέον, μπορεί να υπάρχει καθυστέρηση μεταξύ του χρόνου που γνωστοποιούνται τα δεδομένα από τις εταιρείες και τη στιγμή που αυτά ενσωματώνεται στο σύνολο δεδομένων που καταρτίζεται από τους τρίτους παρόχους δεδομένων με τους οποίους συνεργάζεται η BlackRock.

- **Ευαισθησία στη μεταβλητότητα της αγοράς:** οι δείκτες ΚΔΕ που γνωστοποιούνται στους πίνακες 1 έως 4 παρουσιάζουν ευαισθησία στις διακυμάνσεις της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και στις αυξομειώσεις των κεφαλαίων υπό διαχείριση. Κατά συνέπεια, η μεταβλητότητα της αγοράς μπορεί να μειώσει τη σύγκριση από το έτος σε έτος. Άλλοι παράγοντες που επιφέρουν αλλαγές στους δείκτες ΚΔΕ είναι: (i) αλλαγές που πραγματοποιήθηκαν από μια εταιρεία στην οποία πραγματοποιούνται επενδύσεις στη διάρκεια περιόδων αναφοράς και (ii) αλλαγές στην κατανομή περιουσιακών στοιχείων. Η ευαισθησία στη μεταβλητότητα της αγοράς μπορεί να καθιστά ασαφές ποιος από τους παραπάνω παράγοντες είναι ο κινητήριος παράγοντας για τις αλλαγές σε έναν δείκτη ΚΔΕ σε ετήσια βάση. Κατά συνέπεια, οι δείκτες ΚΔΕ που γνωστοποιούνται στους πίνακες 1 έως 4 δεν είναι άμεσα συγκρίσιμοι μεταξύ περιόδων αναφοράς.

- **Έμμεσες επενδύσεις:** σε ορισμένες περιπτώσεις, η BlackRock ενδέχεται να μην είναι σε θέση να λάβει τις απαιτούμενες πληροφορίες σε σχέση με έμμεσες επενδύσεις, όπως, για παράδειγμα, σε σχέση με κεφάλαια που επενδύουν σε άλλα κεφάλαια (fund-of-fund) και ορισμένα παράγωγα.

Όπως αναφέρεται λεπτομερώς στην ενότητα 2 παραπάνω, η ποσοστιαία κάλυψη γνωστοποιείται δίπλα σε κάθε δείκτη ΚΔΕ στους πίνακες 1 έως 4. Λόγω των περιορισμών δεδομένων που αναφέρονται παραπάνω, οι δείκτες ΚΔΕ θα πρέπει να εξετάζονται σε συνδυασμό με το αντίστοιχο ποσοστό κάλυψης.

Η BlackRock θα συνεχίσει να επανεξετάζει την προσέγγισή της όσον αφορά τις γνωστοποιήσεις που περιέχονται στην παρούσα δήλωση, μεταξύ άλλων σε σχέση με τα περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση σύνολα δεδομένων, καθώς τα πλαίσια γνωστοποίησης και οι πρακτικές του κλάδου συνεχίζουν να εξελίσσονται.

4. Πολιτικές ενεργού συμμετοχής

4.1. Διαχείριση επενδύσεων της BlackRock

Η BLUX αξιοποιεί το πρόγραμμα διαχείρισης επενδύσεων της BlackRock για την ανάληψη δεσμεύσεων.

Ως διαχειριστές των περιουσιακών στοιχείων των πελατών της BlackRock, οι αναλυτές διαχείρισης επενδύσεων συνεργάζονται με τις εταιρείες και ψηφίζουν στις συνελεύσεις των μετόχων με σκοπό την προώθηση της ορθής εταιρικής διακυβέρνησης και τις επιχειρηματικών πρακτικών που υποστηρίζουν τις εταιρείες στην επίτευξη βιώσιμων, προσαρμοσμένων στον κίνδυνο οικονομικών αποδόσεων με την πάροδο του χρόνου.

Η λειτουργία Διαχείρισης Επενδύσεων της BlackRock (BlackRock Investment Stewardship – BIS) είναι μια ειδική λειτουργία της BlackRock, η οποία είναι υπεύθυνη για τις δραστηριότητες διαχείρισης επενδύσεων που αφορούν περιουσιακά στοιχεία πελατών που επενδύονται με στρατηγικές επενδύσεων σε μετοχικούς δείκτες. Στις 31 Δεκεμβρίου 2024, περίπου το 90% των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων πελατών της BlackRock σε εισηγμένες μετοχές εταιρειών κατέχονταν σε στρατηγικές μετοχικών δεικτών.[5]

Άλλες ομάδες της BlackRock μπορούν να συνεργάζονται με εταιρείες για να βοηθήσουν στην ενημέρωση των εργασιών τους σχετικά με ένα ευρύ φάσμα παραγόντων κινδύνου και αξίας στο επενδυτικό τους σύμπαν (βλ. ενότητα «4.2 Πολιτικές ενεργού συμμετοχής εκτός από την SRD II όσον αφορά τις ΚΔΕ» παρακάτω). Σε επίπεδο προϊόντος, οι δραστηριότητες ενεργής συμμετοχής μπορούν να πραγματοποιούνται επιπλέον των δεσμευτικών υποχρεώσεων σε επίπεδο προϊόντος (όπως η εφαρμογή ελέγχων ή ορισμένων στόχων). Ωστόσο, η ενεργή συμμετοχή από τους αναλυτές της ομάδας διαχείρισης επενδύσεων δεν επικεντρώνεται ούτε αποσκοπεί στο να οδηγήσει μια εταιρεία να δεσμευτεί στη μείωση των ΚΔΕ. Οι προσπάθειες διαχείρισης επενδύσεων της BlackRock σε επίπεδο επιχείρησης επικεντρώνονται στη λήψη αποφάσεων που συνάδουν με τους δηλωμένους στόχους των πελατών.

Το πρόγραμμα διαχείρισης επενδύσεων της BlackRock έχει τέσσερις βασικούς πυλώνες:

1. **Συνεργασία με τις εταιρείες**

Οι αναλυτές διαχείρισης επενδύσεων της BlackRock συνεργάζονται με τα διοικητικά συμβούλια και τη διοίκηση των εταιρειών στις οποίες έχουν επενδύσει οι πελάτες για να ακούσουν τις απόψεις τους σχετικά με τους σημαντικούς επιχειρηματικούς κινδύνους και τις ευκαιρίες που αντιμετωπίζουν, ώστε να βοηθήσουν στη λήψη πιο τεκμηριωμένων αποφάσεων ψήφου.

2. **Ψήφο μέσω πληρεξουσίου για λογαριασμό των πελατών**

Η ψηφοφορία σε μια συνέλευση των μετόχων μιας εταιρείας αποτελεί βασικό δικαίωμα της κυριότητας μετοχών και το επίσημο μέσο με το οποίο οι επενδυτές εκφράζουν τις απόψεις τους σχετικά με την εταιρική διακυβέρνηση και τις επιδόσεις μιας εταιρείας.

Όταν εξουσιοδοτείται από τους πελάτες να ψηφίζει εκ μέρους τους, η BlackRock ψηφίζει για να εκφράσει την υποστήριξή της ή την ανησυχία της για την προσέγγιση μιας εταιρείας όσον αφορά την επίτευξη οικονομικών αποδόσεων για τους επενδυτές σε βάθος χρόνου.

3. **Συμμετοχή στον διάλογο που διεξάγεται σε επίπεδο κλάδου σχετικά με τη διαχείριση επενδύσεων**

Οι ομάδες διαχείρισης επενδύσεων της BlackRock συμμετέχουν στις συζητήσεις σε επίπεδο αγοράς για την ανταλλαγή απόψεων σχετικά με επίκαιρα και αναδυόμενα ζητήματα διαχείρισης επενδύσεων.

4. **Υποβολή αναφορών σχετικά με τις δραστηριότητες διαχείρισης επενδύσεων της BlackRock**

Η BlackRock ενημερώνει τους πελάτες σχετικά με τις δραστηριότητες διαχείρισης επενδύσεων για λογαριασμό των πελατών της μέσω μιας σειράς δημοσιεύσεων στον ιστότοπο της BlackRock, καθώς και μέσω της άμεσης υποβολής αναφορών.

[5] Τον Οκτώβριο του 2024, η BlackRock ανακοίνωση τη δημιουργία της BlackRock Active Investment Stewardship («BAIS»), μιας ειδικής ομάδας διαχείρισης επενδύσεων ενεργών χαρτοφυλακίων. Ξεκινώντας από το 2025, η BAIS θα υποστηρίζει τις ομάδες ενεργών επενδύσεων της BlackRock και θα βασίζεται στην ικανότητα που είχαν πάντα να συμμετέχουν και να ασκούν δικαιώματα ψήφου που συνάδουν με τους στόχους του χαρτοφυλακίου τους.

Προσέγγιση της BIS στη διαχείριση επενδύσεων

Οι πολιτικές συγκριτικής αξιολόγησης της BIS αποτελούν το θεμέλιο για τις δραστηριότητες διαχείρισης επενδύσεων της ομάδας. Οι πολιτικές, οι οποίες αποτελούνται από τις δημοσιευμένες Παγκόσμιες αρχές της BIS, τις περιφερειακές κατευθυντήριες γραμμές ψηφοφορίας για τους τίτλους της Ευρώπη, της Μέση Ανατολής και της Αφρικής, και τις προτεραιότητες όσον αφορά την ανάληψη δεσμεύσεων, ακολουθούν μια προσέγγιση με βάση τη χρηματοοικονομική συνάφεια και επικεντρώνονται αποκλειστικά στην προώθηση των χρηματοοικονομικών συμφερόντων των πελατών.

Οι δραστηριότητες της BIS δεν έχουν σχεδιαστεί για την επίτευξη οποιουδήποτε ειδικού αποτελέσματος βιωσιμότητας ή, σε αυτό το πλαίσιο, ΚΔΕ. Ως ένας από τους πολλούς μετόχους της μειοψηφίας σε εισηγμένες εταιρείες, η BIS δεν μπορεί να κατευθύνει τη στρατηγική μιας εταιρείας ή την εφαρμογή της. Ο καθορισμός, η εκτέλεση και η εποπτεία της στρατηγικής είναι αρμοδιότητες της ομάδας διαχείρισης μιας εταιρείας και του ΔΣ της.

Η BIS συνεργάζεται με τα ΔΣ και τη διοίκηση των εταιρειών στις οποίες έχουν επενδύσει οι πελάτες για να ακούσουν τις απόψεις τους σχετικά με τους σημαντικούς επιχειρηματικούς κινδύνους και τις ευκαιρίες που αντιμετωπίζουν, ώστε να βοηθήσουν στη λήψη πιο τεκμηριωμένων αποφάσεων ψήφου. Η προσέγγιση της BIS στη διαχείριση επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένης της ενεργού συμμετοχής και της ψηφοφορίας για λογαριασμό των πελατών, επεξηγείται στις παγκόσμιες αρχές συγκριτικής αξιολόγησης της BIS. Αν και οι δραστηριότητες της BIS δεν έχουν σχεδιαστεί για την επίτευξη αποτελεσμάτων μείωσης των ΚΔΕ, τα θεματικά πεδία συνεργασίας της BIS στο πλαίσιο των πολιτικών της ενδέχεται, κατά καιρούς, να ευθυγραμμίζονται με τα θεματικά πεδία ορισμένων δεικτών ΚΔΕ.

Οι πέντε προτεραιότητες δέσμευσης της BIS είναι οι εξής: ποιότητα και αποτελεσματικότητα των διοικητικών συμβουλίων, στρατηγική, σκοπός και οικονομική ανθεκτικότητα, κίνητρα ευθυγραμμισμένα με τη δημιουργία χρηματοοικονομικής αξίας, κλίμα και φυσικό κεφάλαιο, και ε) αντίκτυπος από τη λειτουργία των εταιρειών στους ανθρώπους. Οι προτεραιότητες συνεργασίας της BIS αντικατοπτρίζουν τα θέματα σχετικά με τα οποία η ομάδα συνεργάζεται συχνότερα με τις εταιρείες, εφόσον είναι συναφή, καθώς αυτά μπορούν να αποτελέσουν πηγή σημαντικών επιχειρηματικών κινδύνων ή ευκαιριών. Οι προτεραιότητες της BIS και τα σχόλια σχετικά με την ενεργό συμμετοχή δημοσιεύονται στον ιστότοπο της BIS.

Εκτός από τις πολιτικές διαχείρισης επενδύσεων, η BlackRock προσφέρει ένα πρόγραμμα διαχείρισης για το κλίμα και την απεξάρτηση από τον άνθρακα, το οποίο εφαρμόζεται μόνο σε κεφάλαια που έχουν στόχους για το κλίμα και την απεξάρτηση από τον άνθρακα και έχουν εγκριθεί ρητά για ένταξη στο πρόγραμμα από το αντίστοιχο διοικητικό όργανο. Επίσης, οι πελάτες χωριστά διαχειριζόμενων λογαριασμών μπορούν να δώσουν εντολή στη BlackRock να εφαρμόσει το πρόγραμμα στις συμμετοχές τους. Τα έγγραφα «BIS Climate and Decarbonisation Stewardship Guidelines» (BIS: Οδηγίες διαχείρισης για το κλίμα και την απεξάρτηση από τον άνθρακα) και «BIS Climate and Decarbonisation Stewardship Program – European Products» (Πρόγραμμα διαχείρισης για το κλίμα και την απεξάρτηση από τον άνθρακα – Ευρωπαϊκά προϊόντα) προσδιορίζουν το πλαίσιο για τις δραστηριότητες που εκτελεί η BIS στην BLUX, στο πλαίσιο του προγράμματος διαχείρισης για το κλίμα την απεξάρτηση από τον άνθρακα.

Οδηγία για τα δικαιώματα των μετόχων II

Χωριστά, η Πολιτική ενεργού συμμετοχής της BlackRock όσον αφορά την οδηγία για τα δικαιώματα των μετόχων II [Shareholder Rights Directive II (SDR)] εφαρμόζεται από όλες τις οντότητες διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων της που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της οδηγίας για τα δικαιώματα των μετόχων II (Οδηγία 2007/36/ΕΚ όπως τροποποιήθηκε από την Οδηγία 2017/828). Η BlackRock συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις αναφοράς της οδηγίας για τα δικαιώματα των μετόχων II. Περαιτέρω πληροφορίες είναι διαθέσιμες στη διεύθυνση: https://www.blackrock.com/uk/professionals/solutions/shareholder-rights-directive.

4.2. Πολιτικές ενεργού συμμετοχής εκτός από την SRD II όσον αφορά τις ΚΔΕ

Ενεργός συμμετοχή Ομάδας Επενδύσεων της BlackRock

Ανεξάρτητα από την ενεργό συμμετοχή των ομάδων διαχείρισης επενδύσεων της BlackRock στις εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις, οι ομάδες επενδύσεων μπορούν επίσης να συνεργάζονται με τις εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούν επενδύσεις σε ζητήματα που σχετίζονται με τη διακυβέρνηση και τη βιωσιμότητα, συμπεριλαμβανομένων των ΚΔΕ, σε δημόσιες και ιδιωτικές αγορές. Η δέσμευση της ομάδας επενδύσεων αναλαμβάνεται στο πλαίσιο της διαδικασίας λήψης επενδυτικών αποφάσεων.

Όταν η δέσμευση προσδιορίζεται από μια συγκεκριμένη ομάδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου ως μέσο αξιολόγησης της δέσμευσης μιας εταιρείας στην οποία πραγματοποιούνται επενδύσεις για υψηλού επιπέδου πρότυπα εταιρικής

διακυβέρνησης και επιχειρηματικών πρακτικών σχετικά με σημαντικούς κινδύνους και ευκαιρίες που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα, ο τρόπος προσέγγισης της δέσμευση θα περιγράφεται στο ενημερωτικό δελτίο και γνωστοποιήσεις στον ιστότοπο του συγκεκριμένου προϊόντος.

Όταν οι ομάδες διαχείρισης χαρτοφυλακίου επιλέγουν να αξιοποιήσουν την ενεργό συμμετοχή, αυτή μπορεί να λάβει διάφορες μορφές. Ωστόσο, ενδεικτικά, η ομάδα θα επιδιώκει να έχει τακτικό και συνεχή διάλογο με στελέχη ή τα μέλη του ΔΣ των σχετικών εταιρειών στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις. Οι ομάδες μπορούν να συμμετέχουν ενεργά στον τρόπο με τον οποίο οι εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις διαχειρίζονται σημαντικούς κινδύνους και ευκαιρίες που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα και ευκαιρίες των επιχειρηματικών μοντέλων τους, τα οποία μπορεί να περιλαμβάνουν ΚΔΕ. Κατά τη συνεργασία, μια ομάδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου μπορεί να εξετάζει ανησυχίες, να αξιοποιεί την κατανόηση ευκαιριών και να ανταλλάσσει εποικοδομητικές παρατηρήσεις, με βάση την άποψη ότι σημαντικοί κίνδυνοι και ευκαιρίες που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα μπορούν να έχουν αντίκτυπο στη μακροπρόθεσμη στρατηγική και τη θεμελιώδη αξία μιας επιχείρησης, σε όλες τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων.

Όσον αφορά τις σειρές κεφαλαίων της BlackRock που συνδέονται με δείκτες βιωσιμότητας, οι ομάδες επενδύσεων σε δείκτες δεν συνεργάζονται άμεσα με τις εταιρείες ή τους εκδότες που συμμετέχουν στον δείκτη για την επίτευξη ενός συγκεκριμένου βιώσιμου αποτελέσματος. Οι ομάδες επενδύσεων σε δείκτες συνεργάζονται άμεσα με τους παρόχους δεικτών και δεδομένων προκειμένου να διασφαλίσουν την καλύτερη ανάλυση και σταθερότητα των δεικτών μέτρησης περιβαλλοντικών, κοινωνικών και/ή σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων. Οι δραστηριότητες ενεργού συμμετοχής της BIS που περιγράφονται είναι θεμελιώδεις για την προσέγγιση της διαχείρισης της πλατφόρμας δεικτών.

Οι προσεγγίσεις ενεργής συμμετοχής της ομάδας επενδύσεων ενδέχεται να εξελίσσεται παράλληλα με τις πληροφορίες για τις ΚΔΕ, την πρακτική του κλάδου, τα πρότυπα γνωστοποίησης ή/και τις κανονιστικές κατευθυντήριες γραμμές.

5. Παραπομπές σε διεθνή πρότυπα

Για την καλύτερη εξυπηρέτηση των πελατών της επιχείρισης, η BlackRock συμμετέχει σε εκατοντάδες οργανώσεις και επαγγελματικές ομάδες που σχετίζονται τους πελάτες της σε διάφορα θέματα, τομείς και περιοχές και συμμετέχει στο διάλογο που μπορεί να επηρεάσει τα χαρτοφυλάκια των πελατών της.

Η συμμετοχή σε αυτές τις ομάδες βοηθά την επιχείριση να παρέχει πληροφορίες σε πελάτες που ενδιαφέρονται για τρόπους περιορισμού των κινδύνων και αξιοποίησης των ευκαιριών που σχετίζονται, μεταξύ άλλων, με τη βιωσιμότητα και τη μετάβαση σε μια οικονομία χαμηλών εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα.[6]

Οι επενδυτικές αποφάσεις της BlackRock και η δέσμευση όσον αφορά τη διαχείριση των επενδύσεων και τις ψηφοφορίες διέπονται αυστηρά από τις διαχειριστικές της υποχρεώσεις προς τους πελάτες. Κατά συνέπεια, η BlackRock δεν αναλαμβάνει καμία δέσμευση ή υποχρέωση που θα επηρέαζε τον ανεξάρτητο καθορισμό του τρόπου με τον οποίο θα συνεργάζεται με εκδότες και ψηφίζει δια πληρεξουσίου για λογαριασμό των πελατών της.

Η BlackRock συμμετέχει στην Ομάδα Συμβαλλόμενων της Οικονομική Συμμαχία της Γλασκόβης για Μηδενικό Ισοζύγιο Άνθρακα [Principals Group for the Glasgow Financial Alliance for Net Zero («GFANZ»)] και είναι μέλος της Πρωτοβουλίας για τις Βιώσιμες Αγορές [Sustainable Markets Initiative («SMI»)], καθώς και σε διάφορες άλλες σχετικές παγκόσμιες, περιφερειακές ή κλαδικές πρωτοβουλίες που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα. Η BlackRock είναι μέλος της Ομάδας δράσης για τις χρηματοοικονομικές γνωστοποιήσεις που σχετίζονται με τη φύση από την έναρξή της το 2020.

Στις αρχές του 2024, η BlackRock μεταβίβασε τη συμμετοχή της στη Climate Action 100+ στη BlackRock International.[7] Στις αρχές Ιανουαρίου 2025, η BlackRock ανακοίνωσε επίσης ότι αποχωρεί επίσημα από την Πρωτοβουλία διαχειριστών περιουσιακών στοιχείων καθαρών μηδενικών εκπομπών [Net Zero Asset Managers Initiative («NZAMI»).[8]

Ανάλυση σεναρίου για το κλίμα

Η BlackRock χρησιμοποιεί αποκλειστικές δυνατότητες μοντελοποίησης μελλοντικών σεναρίων για το κλίμα μέσω του λειτουργικού της συστήματος Aladdin. Μολονότι τα σενάρια χρησιμοποιούνται ευρέως από ομάδες επενδύσεων της BlackRock, αυτές οι ομάδες δεν βασίζονται σε αυτά ως μέσο εξέτασης των ΚΔΕ. Οι δεσμευτικές επενδυτικές διαδικασίες, οι οποίες περιγράφονται παραπάνω, δεν περιλαμβάνουν αυτήν την ανάλυση σεναρίου.

Ακίνητα

Η BlackRock είναι μέλος του Παγκόσμιου δείκτη αναφοράς για τη βιωσιμότητα των ακινήτων [Global Real Estate Sustainability Benchmark («GRESB») από το 2011. Ο GRESB είναι ένας κορυφαίος κλαδικός δείκτης αναφοράς για τη βιωσιμότητα των ακινήτων, με στόχο την παροχή τυποποιημένων και επικυρωμένων δεδομένων σχετικά με τις περιβαλλοντικές, κοινωνικές ή/και σχετικές με τη διακυβέρνηση επιδόσεις ακίνητων περιουσιακών στοιχείων. Κατά περίπτωση, η BlackRock υποβάλλει ετησίως τα χαρτοφυλάκια ακινήτων της για αξιολόγηση στον GRESB, και κοινοποιεί στους επενδυτές τα σχετικά αποτελέσματα, συμπεριλαμβανομένων των βασικών επιδόσεων, βαθμολογιών και των κατατάξεις ομότιμων επιχειρήσεων.

---

[6] Συμμετέχοντας σε διάφορες κλαδικές ομάδες, η BlackRock δεν αναλαμβάνει καμία δέσμευση ή υποχρέωση που ενδέχεται να επηρεάσουν τα καθήκοντα θεματοφυλακής της επιχείρισης προς τους πελάτες της. Οι επενδυτικές αποφάσεις της BlackRock διέπονται αυστηρά από καθήκοντα θεματοφυλακής της επιχείρισης προς τους πελάτες, και τα εν λόγω καθήκοντα απαιτεί από τη BlackRock να θέτει τα οικονομικά τους συμφέροντα σε προτεραιότητα έναντι οποιωνδήποτε δεσμεύσεων ή υποσχέσεων που δεν απαιτούνται από το νόμο.

[7] Βλέπε επιστολή της BlackRock του 2024 προς την Climate Action 100+ αναφορικά με τη μεταβίβαση της συμμετοχής στη BlackRock International στην ιστοσελίδα στη διεύθυνση: https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/2024-our-participation-in-climate-action-100.pdf.

[8] Οι συμμετοχές της εταιρείας σε ορισμένους οργανισμούς χρηματοδότησης του κλίματος προκάλεσαν σύγχυση όσον αφορά τις πρακτικές της BlackRock και υπέβαλαν την επιχείρηση σε νομικές έρευνες από διάφορους δημόσιους αξιωματούχους στις ΗΠΑ. Μετά από επαναξιολόγηση ρουτίνας της συνεχιζόμενης συμμετοχής της επιχείρησης σε αυτές τις ομάδες, η BlackRock αποφάσισε να αποσυρθεί από την πρωτοβουλία NZAM τον Ιανουάριο του 2025. Το γεγονός αυτό δεν θα οδηγήσει σε αλλαγή των προϊόντων ή των λύσεων για τους πελάτες ή τον τρόπο με τον οποίο διαχειρίζεται τα χαρτοφυλάκιά τους. Οι διαχειριστές ενεργών χαρτοφυλακίων της BlackRock συνεχίζουν να αξιολογούν τους σημαντικούς κινδύνους που σχετίζονται με το κλίμα, μαζί με άλλους επενδυτικούς κινδύνους, κατά την παροχή υπηρεσιών προς τους πελάτες.

6. Ιστορική σύγκριση

Οι δείκτες ΚΔΕ για τις περιόδους αναφοράς 2022, 2023 και 2024 παρατίθενται παραπάνω στους Πίνακες 1 έως 4. Η προσέγγιση της BlackRock στην αξιολόγηση των δεκτών ΚΔΕ και άλλα ζητήματα που γνωστοποιούνται στην παρούσα δήλωση οντότητας δεν έχουν μεταβληθεί σημαντικά μεταξύ των περιόδων αναφοράς.

Η προσέγγιση της BlackRock στις ΚΔΕ αναγνωρίζει ότι οι διαφορετικοί πελάτες έχουν διαφορετικές επενδυτικές προτιμήσεις και στόχους. Η συγκέντρωση δεδομένων ΚΔΕ για την BLUX είναι συνάρτηση της συγκεκριμένης σειράς προϊόντων που διαχειρίζεται η BLUX. Κατά συνέπεια, οι δείκτες ΚΔΕ επηρεάζονται κυρίως από δύο πρωταρχικούς παράγοντες: i) τις προτιμήσεις των πελατών (σε ποια προϊόντα επιλέγουν να επενδύσουν οι πελάτες), και ii) τις συνθήκες της αγοράς (που επηρεάζουν τα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται, καθώς και τις σταθμίσεις των στοιχείων, στα εν λόγω προϊόντα).

Η BlackRock έχει προβεί σε αξιολόγηση των σημαντικών μεταβολών σε ετήσια βάση στους δείκτες ΚΔΕ που παρουσιάζονται στους πίνακες 1 έως 4 παραπάνω και διαπίστωσε ότι οι μεταβολές αυτές οφείλονται κυρίως σε:

- μεταβολές στον αριθμό των κεφαλαίων της BLUX, λόγω της δημιουργίας και του κλεισίματος κεφαλαίων στη διάρκεια της περιόδου
- μεταβολές στη σύνθεση των περιουσιακών στοιχείων που κατέχουν τα κεφάλαια της BLUX
- μεταβολές στην κάλυψη δεδομένων που επηρεάζουν τη διαθεσιμότητα δεδομένων που απαιτούνται για τον υπολογισμός των δεικτών ΚΔΕ,
- μεταβολές σε επίπεδο εκδοτών που επηρεάζουν τις ΚΔΕ.

Δεδομένου ότι οι μεθοδολογίες για τη μέτρηση των ΚΔΕ συνεχίζουν να εξελίσσονται, οι παρατηρούμενες μεταβολές σε επίπεδο εκδοτών μπορεί να οφείλονται, μεταξύ άλλων παραγόντων, σε επικαιροποιήσεις της μεθοδολογίας υπολογισμού που έχουν υιοθετήσει οι εν λόγω εκδότες και/ή σε επικαιροποιήσεις της μεθοδολογίας που έχουν υιοθετηθεί από τον προμηθευτή δεδομένων με τον οποίο συνεργάζεται η BlackRock για την απόκτηση περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση δεδομένων. Για παράδειγμα, η BlackRock διαπίστωσε ότι οι εν λόγω επικαιροποιήσεις της μεθοδολογίας οδηγούν σε αύξηση της τιμής των εκπομπών του πεδίου εφαρμογής 3, όπως παρατηρείται στους σχετικούς δείκτες ΚΔΕ του τρέχοντος έτους που παρατίθενται παραπάνω.

ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ Α. Ορισμοί

- Ως «**BlackRock**» νοείται κάθε εταιρεία του ομίλου εταιρειών BlackRock της οποίας η BlackRock, Inc. Είναι η τελική μητρική εταιρεία.
- Ως «**BLUX**» νοείται η BlackRock (Luxembourg) S.A., με αναγνωριστικό κωδικό νομικής οντότητας: 549300M5A8STIRLYM684.
- Ως «**Πελάτες**» νοούνται οι πελάτες ή οι επενδυτές της οντότητας σε προϊόντα που διαχειρίζεται η BLUX.
- Ο όρος «**Συμμετέχοντες στις χρηματοπιστωτικές αγορές**» καλύπτει διαχειριστές κεφαλαίων εναλλακτικών επενδύσεων της ΕΕ, εταιρείες διαχείρισης ΟΣΕΚΑ και εταιρείες επενδύσεων που υπόκεινται σε ρύθμιση και παρέχουν υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου. Οι συμμετέχοντες στις χρηματοπιστωτικές αγορές της BlackRock είναι οι εξής: i) BlackRock Asset Management Ireland Limited, ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG, iii) BlackRock France S.A.S., iv) BLUX, και v) BlackRock (Netherlands) B.V.
- Ως **Κύριες δυσμενείς επιπτώσεις («ΚΔΕ»)** νοείται ένας κατάλογος δεικτών που ορίζονται από τον κανονισμό και έχουν αρνητικές, σημαντικές ή πιθανώς αρνητικές επιπτώσεις σε παράγοντες βιωσιμότητας, οι οποίες προκύπτουν, επιδεινώνονται ή συνδέονται άμεσα με επενδυτικές αποφάσεις λαμβάνονται και συμβουλές που παρέχονται από τη νομική οντότητα.
- Ως **«Διαχειριστές χαρτοφυλακίου»** νοούνται εκείνα τα πρόσωπα του διαχειριστή επενδύσεων στα οποία έχει ανατεθεί η καθημερινή ευθύνη για τη διαχείριση ενός προϊόντος.
- Ως «**Προϊόν**» νοούνται τα κεφάλαια και/ή χαρτοφυλάκια χωριστών λογαριασμών (κατά περίπτωση).
- Ως «**SFDR**» νοείται ο κανονισμός (ΕΕ) 2019/2088 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών.
- Ως «**SFDR RTS**» νοείται ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2022/1288 της Επιτροπής της 6ης Απριλίου 2022 για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου.

BlackRock

BlackRock (Luxembourg) S.A.

Nyilatkozat a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásairól

A 2024. december 31-ével végződő évre

Tartalomjegyzék

1. Összefoglaló 4

1.1. Pénzügyi piaci szereplő 4

1.2. Összefoglaló 4

2. A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások ismertetése 6

1. táblázat: A befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók 8

2. táblázat: Állami kibocsátású és szupranacionális szervezetek által kibocsátott papírokra irányuló befektetésekre vonatkozó mutatók 14

3. táblázat: Ingatlaneszközökbe eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók alapokban/portfóliókban tartott 15

4. táblázat: A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó egyéb mutatók 17

3. A befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásainak azonosítására és rangsorolására irányuló politikák ismertetése 18

3.1. A BlackRock főbb káros hatásokkal kapcsolatos megközelítése 18

3.2. Irányítás és elszámoltathatóság 19

3.3. A főbb káros hatásokkal kapcsolatos kiegészítő mutatók kiválasztásának módszertana 21

3.4. A főbb káros hatások azonosításának és értékelésének módszerei 22

4. Szerepvállalási politikák 25

4.1. BlackRock Befektetési felügyelet 25

4.2. Szerepvállalási politikák az SRD II mellett a főbb káros hatások kezeléséhez 26

5. Hivatkozások nemzetközi standardokra 28

6. Időbeli összehasonlítás 29

A. FÜGGELÉK – Fogalommeghatározások 30

1. Összefoglaló

1.1. Pénzügyi piaci szereplő

A befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásairól szóló jelen nyilatkozat („jelen nyilatkozat”, „főbb káros hatásokról szóló nyilatkozat”) a BlackRock (Luxembourg) S.A. (a továbbiakban: BLUX, „a jogalany”, jogalany-azonosítója (LEI): 549300M5A8STIRLYM684) vállalatra érvényes.

1.2. Összefoglaló

A BLUX figyelembe veszi a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait („főbb káros hatások” vagy „PAI-k”). Ez a nyilatkozat a BLUX konszolidált nyilatkozata a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásairól. Jelen nyilatkozat a 2024. január 1-jétől 2024. december 31-ig tartó referencia-időszakra („a tárgyév”) vonatkozik. A jelen nyilatkozat számszerű közzétételeinek céljából a 2022. január 1. és 2022. december 31., illetve 2023. január 1. és 2023. december 31. közötti referencia-időszakra („az előző évek”) vonatkozóan is közzétételre kerülnek adatok.

A BLUX Igazgatósága („az Igazgatóság”) felelős a jelen nyilatkozat összeállításáért és a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásainak mérlegeléséért, ahol szükséges és helyénvaló, a BlackRock szélesebb körű üzleti tevékenységének módszereit és szakértelmét is segítségül hívva. A jelen nyilatkozatban közzétett PAI-mutatók olyan Termékekben tartott eszközökre vonatkoznak, amelyeknek a BLUX a kezelője. Ez attól függetlenül érvényes, hogy a BLUX átruházta-e az említett termékek befektetéskezelését más BlackRock szervezetre. Ennek megfelelően értelmezendő, amikor a jelen dokumentum a BLUX által kezelt eszközökre hivatkozik.

Az elkészítés alapja

A jelen nyilatkozatot a BLUX pénzügyi piaci szereplői minőségében állította össze. A BLUX a BlackRock Group Limited („BGL”) vállalat közvetett leányvállalata, amely az Egyesült Királyságban rendelkezik székhellyel, valamint a BlackRock európai, közel-keleti és afrikai („EMEA”) szabályozott üzletágának holdingtársaságának (együttesen: „a BGL-csoport”). A BGL több holdingtársaságon keresztül a BlackRock, Inc. („BlackRock”) tulajdonában van.

A jelen nyilatkozat a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló (EU) 2019/2088 rendelet („a fenntartható finanszírozással kapcsolatos közzétételekről szóló rendelet”, „SFDR”) és az SFDR-t kiegészítő (EU) 2022/1288 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet („SFDR RTS”) követelményeivel összhangban készült.

Az SFDR és az SFDR RTS követelményeivel összhangban a jelen nyilatkozat tartalmazza a BLUX által az ügyfelek nevében kezelt eszközökkel kapcsolatos hatások számszerűsített közzétételét; ezeket a hatásokat az SFDR RTS-ben részletezett 18 kötelező PAI-mutató (főbb káros hatásokkal kapcsolatos mutatók) alapján mérik, amelyek az alábbi 1-3. táblázatban kerülnek ismertetésre.

Az SFDR RTS két kiegészítő PAI-mutató közzétételét is előírja, amelyeket az SFDR RTS-ben részletezett listából kell kiválasztani. A BLUX által az ügyfelek nevében kezelt eszközökkel kapcsolatos kiegészítő PAI-mutatókat az alábbi 4. táblázat mutatja be. Az alábbi 3.3. szakasz mutatja be részletesen azt a folyamatot, amely alapján a BLUX kiválasztotta a kiegészítő PAI-mutatókat.

A fent említett kvantitatív közzétételek mellett a jelen nyilatkozat kvalitatív közzétételeket is tartalmaz, amelyek ismertetik például a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt PAI-jainak azonosítására és rangsorolására szolgáló politikák leírását, a PAI-mutatók kiszámításához és közzétételéhez kapcsolódó adatfeldolgozást és megkötéseket, valamint a BlackRock szerepvállalási politikáit.

A BLUX igazodik a BlackRock vonatkozó politikáihoz, folyamataihoz és módszereihez, és amennyiben szükséges és helyénvaló, igénybe veszi a BlackRock szélesebb körű üzleti tevékenységéből származó szakértelmet. Ennek megfelelően és eltérő rendelkezés hiányában a BlackRock politikáira, folyamataira vagy módszereire történő hivatkozások a jelen nyilatkozat egészében a BLUX vállalatra és annak tevékenységeire is vonatkoznak.

A főbb káros hatások összefoglalása

A bizalmi vagyonkezelőként eljáró BlackRock befektetési megközelítését három alapelv határozza meg:

- Az ügyfél befektetési céljainak megértése, majd választási lehetőség felajánlása az alapján, hogy az ügyfél hogyan és hova kívánja befektetni a pénzét;
- Segítségnyújtás az ügyfeleknek abban, hogy választásaik alapján a legjobb kockázattal korrigált hozamot érjék el; és
- A munkájának alátámasztása kutatással, adatokkal és elemzésekkel.

A BlackRock tisztában van azzal, hogy az ügyfelek befektetési preferenciái és céljai eltérőek, ezért a befektetési termékek széles körét kínálja, hogy segítsen ügyfeleinek befektetési céljaik elérésében, és teljesüljenek az ügyfelek által alapvetően kiválasztott utasítások és irányvonalak. A BlackRock bizalmi vagyonkezelőként figyelembe veszi azon releváns és lényeges kockázatokat és lehetőségeket, amelyek hatással lehetnek a portfóliókra, amennyiben azok összhangban vannak a befektetési irányelvekkel. A fenntarthatóság iránt érdeklődő ügyfelek számára a BlackRock befektetési termékek, elemzések és kutatások széles skáláját kínálja, hogy segítse őket az általuk választott befektetési célok elérésében.

Amennyiben indokolt, és összhangban áll az alap vagy ügyfél befektetési céljaival, a BlackRock pénzügyi szempontból jelentős környezeti, társadalmi és/vagy irányítási adatokat vagy információkat, valamint egyéb információkat is beépít a vállalat egészére kiterjedő folyamatokba azzal a céllal, hogy javítsa az ügyfelek portfóliójának kockázattal korrigált hozamát. A többi befektetési kockázathoz és lehetőséghez hasonlóan a környezeti, társadalmi és/vagy irányítási szempontok pénzügyi lényegessége kibocsátónként, ágazatonként, termékenként, megbízásonként és időhorizontonként eltérő lehet. A befektetési megközelítéstől függően a pénzügyi szempontból lényeges környezeti, társadalmi és/vagy irányítási adatok vagy információk segíthetnek az átvilágításban, a portfóliók vagy indexek összeállításában és/vagy a portfóliók nyomon követésének folyamatában, valamint a cég kockázatkezeléssel kapcsolatos megközelítésében.

A BLUX által közzétett PAI-mutatók a BLUX által az ügyfelek nevében kezelt eszközökre vonatkoznak. A BLUX által közzétett PAI-mutatókat ezért döntően két tényező befolyásolja: (i) az ügyfelek preferenciái, tekintettel arra, hogy az ügyfelek választják ki, hogy mely Termékekbe fektetnek be, valamint hogy milyen mértékben fektetnek be ezen Termékekbe, és (ii) a piaci feltételek, amelyek hatással vannak az ügyfelek befektetéseinek tárgyát képező Termékekben tartott eszközökre és azok súlyozására.

A PAI-k megelőzése vagy mérséklése az adott termék befektetési stratégiájától függhet, ahogyan azt az ügyfelek részére a szerződéskötés előtti tájékoztatás és az időszakos beszámolók keretében közzéteszik. Ilyen például a befektetéseket bizonyos jellemzőkkel rendelkező kibocsátók vagy üzleti tevékenységek kerülése révén behatároló speciális szűrők alkalmazása, vagy a Termékben bizonyos célkitűzések vagy kötelezettségvállalások szerepeltetése.

2. A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások ismertetése

Az alábbi 1–3. táblázatok tartalmazzák az SFDR RTS által előírt 18 kötelező PAI-mutatót a BLUX által az ügyfelek nevében kezelt eszközökhöz mind a tárgyévre, mind az előző évekre vonatkozóan. A 18 kötelező PAI-mutató mindegyike egy adott kibocsátótípusra/befektetési típusra, illetve bizonyos esetekben a kibocsátói szektor egy részhalmazára vonatkozik. A 18 kötelező PAI-mutató bemutatása az alábbiak szerint történik:

- Az 1. táblázat a befektetést fogadó vállalatokra irányuló befektetésekhez kapcsolódó PAI-mutatókat tartalmazza. Az 1–9. PAI-mutatók az éghajlattal és egyéb környezetvédelemmel kapcsolatos mutatók, a 10–14. PAI-mutatók pedig társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a megvesztegetés elleni küzdelemre vonatkozó mutatók.
- A 2. táblázat azokat a PAI-mutatókat tartalmazza, amelyek az államok és szupranacionális szervezetek papírjaira irányuló befektetésekre vonatkoznak.
- A 3. táblázat az ingatlaneszközökre irányuló befektetésekre vonatkozó mutatókat tartalmazza.

Az SFDR RTS előírja, hogy a BLUX vállalatnak közzé kell tennie egy éghajlattal és egyéb környezetvédelemmel kapcsolatos kiegészítő mutatót, valamint egy társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a vesztegetés elleni küzdelemre vonatkozó kiegészítő mutatót. Ezeket a mutatókat az SFDR RTS 1. mellékletének 2. és 3. táblázatában szereplő kiegészítő mutatók listájából kell kiválasztani. A BLUX az alábbiak közzétételét választotta:

- „Az ügyfelek nevében a szén-dioxid-kibocsátás csökkentésére irányuló kezdeményezésekkel nem rendelkező vállalatokba eszközölt befektetések aránya” („4. kiegészítő PAI-mutató”); és
- „Az ügyfelek nevében emberi jogi irányelvekkel nem rendelkező szervezetekbe eszközölt befektetések aránya” („9. kiegészítő PAI-mutató”).

Ezeket a kiegészítő PAI-mutatókat az alábbi 4. táblázat tartalmazza.

Az egyes PAI-mutatók értékeléséhez alkalmazott konkrét mérőszám az egyes táblázatok „mérőszám” oszlopában, a mérési eredmény pedig a „hatás” oszlopban látható. Bizonyos PAI-mutatókat abszolút mérőszámként számítanak ki, és ezért időben ingadozhatnak, ahogy a BLUX által kezelt eszközök értéke változik. Más PAI-mutatókat relatív mérőszámként tesznek közzé, és ennélfogva figyelembe veszik az adott számítási alap időbeli változásait. A relatív mérőszámként megadott PAI-mutatók esetében a „mérőszám” oszlop pontosítja a számítás alapját.

A PAI-mutatóknak a tárgyév és az előző év közötti változásait a 6. „Időbeli összehasonlítás” című szakasz tárgyalja.

A PAI-mutatókban figyelembe vett eszközök köre

A jelen nyilatkozat – beleértve az 1-4. táblázatban közzétett PAI-mutatókat is (amennyiben a kibocsátó típusa/befektetés típusa szempontjából relevánsak) – azokra az eszközökre terjed ki, amelyeket a BLUX az ügyfelei nevében kezel[1]. Ezek az eszközök magukban foglalhatnak egyéb BlackRock pénzügyi piaci szereplők által kezelt termékekbe eszközölt befektetéseket, beleértve más olyan szervezeteket is, amelyekre kiterjed az SFDR-nek a vállalati nyilatkozat közzétételére vonatkozó követelménye. Ennek eredményeként előfordulhatnak olyan esetek, amikor az egy adott eszközzel kapcsolatban a PAI-mutatók alapján mért hatást egynél több PAI-nyilatkozatban teszik közzé. Ezért nem helyes a BlackRock különböző pénzügyi piaci szereplői körében közzétett PAI-mutatókat összesíteni.

Befektetési lefedettség

Az 1–4. táblázat az egyes PAI-mutatókra vonatkozó lefedettség százalékos arányát mutatja be. Ez az egyes táblázatok „magyarázat” oszlopában szerepel. A lefedettség százalékos aránya a BLUX által kezelt azon eszközök arányát tükrözi, amelyekről a BLUX össze tudta gyűjteni a megfelelő PAI-mutató kiszámításához szükséges (jelentett vagy becsült) adatokat. A lefedettségi százalékot a BLUX által

[1] Ez attól függetlenül érvényes, hogy a BLUX átruházta-e a Termékei befektetéskezelését más BlackRock szervezetre.

kezelt azon eszközök értékéhez viszonyítva számítják ki, amelyek abba a kibocsátótípusba/befektetési típusba vannak befektetve, amelyre az adott PAI-mutató vonatkozik. Az adatforrásokkal és az adatok elérhetőségével kapcsolatos további információk az alábbi 3. szakaszban találhatók.

Módszertani változások

A BlackRock továbbra is figyelemmel kíséri a jelen nyilatkozatban közzétett PAI-mutatók kiszámítására vonatkozó szabályozási iránymutatások és piaci gyakorlatok alakulását. 2024 folyamán aktualizált számítási módszert fogadtak el azokra a PAI-mutatókra vonatkozóan, amelyeket a BLUX által kezelt eszközök százalékos arányaként számítanak ki. Ez a változás az 1. táblázatban bemutatott 4., 7., 10., 11. és 14. PAI-mutatóra, valamint a 4. táblázatban bemutatott 4. és 9. kiegészítő PAI-mutatókra vonatkozik.

Korábban ezeket a PAI-mutatókat az azon kibocsátótípusba/befektetéstípusba befektetett eszközök százalékos arányaként számították ki, amelyekre a PAI-mutató vonatkozik, és amelyekre vonatkozóan a releváns mögöttes PAI-adatok rendelkezésre álltak. Ezt a módszertant aktualizálták, és mostantól a BLUX által kezelt teljes eszközállomány százalékos arányaként számítják ki, függetlenül a PAI-adatok rendelkezésre állásától vagy az adott eszközök alapjául szolgáló kibocsátótípustól/befektetéstípustól.

A módszertani változás által érintett PAI-mutatók esetében a közzététel a tárgyévre az aktualizált számítási módszertan alkalmazásával történt, míg az előző évre vonatkozóan mind a korábbi, mind az aktualizált módszertan alkalmazásával. Az 1. és 4. táblázat „előző évi módszertan” oszlopában csak azok a PAI-mutatók szerepelnek, amelyekre a módszertani változás hatással van.

1. táblázat: A befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók

A befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók*									
Káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó mutató		**Mérőszám**	**Tárgyévi módszertan**			**Előző évi módszertan**		**Magyarázat**	**Megtett intézkedések, tervezett intézkedések és a következő referencia-időszakra kitűzött célok.**
			Hatás (2024)	**Hatás (2023)**	**Hatás (2022)**	**Hatás (2023)**	**Hatás (2022)**		
ÉGHAJLAT-POLITIKAI ÉS EGYÉB KÖRNYEZETI MUTATÓK									
Üvegház-hatásúgáz-(„ÜHG-”) kibocsátás	1. ÜHG-kibocsátás	Az 1. alkalmazási kör szerinti ÜHG-kibocsátások (tCO2e)	**8.372.000**	**7.570.119**	**8.625.987**			Lefedettség: 92% (2023: 90%, 2022: 87%) Az 1. alkalmazási körbe tartozó ÜHG-kibocsátás a befektetést fogadó vállalat tulajdonában vagy ellenőrzése alatt álló forrásokból származó közvetlen kibocsátás.	A különböző főbb káros hatások esetében a szervezet szintjén megjelenített értékek a BLUX által kezelt eszközökre vonatkozó adatokból származnak. A főbb káros hatásokra vonatkozó adatok BLUX szintjén történő összesítése a BLUX által kezelt termékcsomag függvénye. Ennek eredményeképpen ezek a számadatok az egyes időszakokban az ügyfelek be- és kiáramlása, valamint a piaci feltételek következtében eltérőek lehetnek. A meghozott konkrét intézkedések, a tervezett intézkedések és a kitűzött célok adott esetben az adott fenntartható termék szintjén azonosíthatóak és kerülnek végrehajtásra – például a szerződéskötést megelőző közzétételi dokumentációban és az időszakos jelentésekben leírtak szerint –, nem pedig a szervezeti egység szintjén. A BlackRock ügyfeleinek döntései és preferenciái mindig elsőbbséget élveznek. A BLUX biztosítja, hogy az általa kezelt, fenntarthatósággal kapcsolatos szűrőt, célt vagy kötelezettségvállalást tartalmazó termékek úgy legyenek kialakítva, hogy megfeleljenek minden megfogalmazott elvárásnak, figyelembe véve a releváns környezeti, társadalmi és/vagy irányítási jellemzőket és PAI-kat aszerint, amit például a Terméktájékoztató részletesen megad. A fenntarthatósággal
		A 2. alkalmazási kör szerinti ÜHG-kibocsátások (tCO2e)	**1.693.943**	**1.510.618**	**1.937.832**			Lefedettség: 92% (2023: 90%, 2022: 87%) A 2. alkalmazási körbe tartozó ÜHG-kibocsátás a befektetést fogadó vállalat által vásárolt vagy felhasznált energia előállításából származó közvetett kibocsátás.	
		A 3. alkalmazási kör szerinti ÜHG-kibocsátások (tCO2e)	**58.329.866**	**51.126.858**	**53.670.241**			Lefedettség: 91% (2023: 89%, 2022: 86%) A 3. alkalmazási körbe tartozó ÜHG-kibocsátás a befektetést fogadó vállalat értékláncában szereplő más vállalatok vagy felek által előidézett kibocsátás.	
		ÜHG-kibocsátások összesen (tCO2e)	**64.101.163**	**60.964.654**	**65.673.601**			Lefedettség: 91% (2023: 89%, 2022: 86%) A mögöttes adatszolgáltatók módszertana miatt az „Összes ÜHG-kibocsátás” mutató nem az 1., 2. és 3. körbe tartozóan jelentett ÜHG-kibocsátások	

								összesített értéke. Az 1., 2. és 3. körbe tartozó ÜHG-kibocsátási adatok a legfrissebb rendelkezésre álló adatokat tükrözik (az adatgyűjtés időpontjában) a vonatkozó szabályozási követelményeknek megfelelően. Összehasonlításképpen: az egységesség érdekében a teljes ÜHG-kibocsátás értékét a legutolsó olyan év alapján számították ki, amelyre vonatkozóan a 3 körre vonatkozóan állnak rendelkezésre adatok.	kapcsolatos szűrővel, céllal vagy kötelezettségvállalással rendelkező termékek kivételével a BLUX nem tűz ki vállalati vagy termékszintű kötelezettségvállalásokat a környezeti és/vagy társadalmi normák teljesítésére az ügyfelek nevében kezelt eszközökkel kapcsolatban. A BlackRock főbb káros hatásokkal kapcsolatos megközelítésére vonatkozó további részleteket a 3. szakasz mutatja be.
	2. Karbon-lábnyom	Karbonlábnyom (tCO2e/m EUR AUM)	**293**	**284**	**379**			Lefedettség: 91% (2023: 89%, 2022: 86%)	
	3. A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása	A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása (tCO2e/m EUR bevétel)	**642**	**671**	**1.344**			Lefedettség: 91% (2023: 89%, 2022: 86%)	
	4. A fosszilis tüzelőa-nyagok ágazatában működő vállalko-zásoknak való kitettség	A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya (%)	**6%**	**6%**	**9%**	**12%**	**12%**	Lefedettség: 87% (2023: 87%, 2022: 85%)	
	5. A nem megújuló energia-fogyasztás és -termelés aránya	A befektetést befogadó vállalkozások nem megújuló energiaforrásokból származó nem megújuló energiafogyasztásának aránya a megújuló energiaforrásokhoz képest, az összes energiaforrás százalékában kifejezve (%)	**59%**	**66%**	**68%**			Lefedettség: 86% (2023: 76%, 2022: 67%) Az itt feltüntetett „A nem megújuló energiafogyasztás százalékos aránya” csak a nem a közüzemi ágazatba tartozó vállalatok esetében kerül kiszámításra. Az adatszolgáltató a mérőszám kiszámításakor a vásárolt megújuló energiát és az saját fogyasztásra termelt	

								megújuló energiát egyaránt figyelembe veszi.	
		A befektetést befogadó vállalkozások nem megújuló energiaforrásokból származó nem megújuló energiatermelésének aránya a megújuló energiaforrásokhoz képest, az összes energiaforrás százalékában kifejezve	**55%**	**55%**	**50%**			Lefedettség: 71% (2023: 72%, 2022: 96%) Az itt feltüntetett „A nem megújuló energiatermelés százalékos aránya” csak a közüzemi ágazatba tartozó vállalatok esetében kerül kiszámításra. Az adatszolgáltató a mérőszám kiszámításakor a vásárolt megújuló energiát és az saját fogyasztásra termelt megújuló energiát egyaránt figyelembe veszi.	
	6. Energia-fogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágaza-tonként	A befektetést befogadó vállalkozások energiafogyasztása GWh/millió EUR bevételben, nagy éghajlati hatású ágazatonként	**0,7**	**1,0**	**1,0**			Lefedettség: 94% (2023: 92%, 2022: 91%) Ez a mérőszám az összes nagy éghajlati hatású ágazat vonatkozásában kiszámításra kerül, amelyeket az alábbiakban külön-külön ismertetünk.	
		Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként – „A” ágazat (GWh/m EUR bevétel)	**0,4**	**0,9**	**1,0**			Az „A” ágazat a mezőgazdaságot, az erdőgazdálkodást és a halászatot jelenti	
		Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként – „B” ágazat (GWh/m EUR bevétel)	**1,2**	**3,0**	**2,5**			A „B” ágazat a bányászatot és kőfejtést jelenti	
		Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként – „C” ágazat (GWh/m EUR bevétel)	**0,4**	**0,3**	**0,4**			A „C” ágazat a gyártóipart jelenti	
		Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként – „D” ágazat (GWh/m EUR bevétel)	**3,7**	**3,9**	**3,6**			A „D” ágazat a villamosenergia-, gáz-, gőz- és légkondicionáló-ellátást jelenti	

		Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként – „E” ágazat (GWh/m EUR bevétel)	**0,6**	**1,1**	**1,6**			Az „E” ágazat a vízellátást, a csatornázást, a hulladékgazdálkodást és a kármentesítési tevékenységeket jelenti	
		Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként – „F” ágazat (GWh/m EUR bevétel)	**0,1**	**0,2**	**0,1**			Az „F” ágazat az építőipart jelenti	
		Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként – „G” ágazat (GWh/m EUR bevétel)	**0,1**	**0,1**	**0,2**			A „G” ágazat a nagy- és kiskereskedelmet, gépjárművek és motorkerékpárok javítását jelenti	
		Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként – „H” ágazat (GWh/m EUR bevétel)	**1,2**	**1,5**	**1,2**			A „H” ágazat a szállítást és raktározást jelenti	
		Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként – „L” ágazat (GWh/m EUR bevétel)	**0,4**	**0,4**	**0,2**			Az „L” ágazat az ingatlanokkal kapcsolatos tevékenységeket jelenti	
Biológiai sokféleség	7. A biológiai sokféleség szempont-jából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékeny-ségek	Olyan, a biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeken vagy azok közelében található telephelyekkel/ működéssel rendelkező befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya, ahol a befektetést befogadó vállalkozások tevékenysége negatív hatást gyakorol ezekre a területekre (%)	**2%**	**2%**	**2%**	**5%**	**3%**	Lefedettség: 87% (2023: 83%, 2022: 83%)	

Víz	8. Vízbe történő kibocsátások	A befektetést befogadó vállalkozás által előidézett vízbe történő kibocsátások tonna/millió EUR befektetésben, súlyozott átlagként kifejezve (t / m EUR EVIC[2])	**0,01**	**0,01**	**0,00**			Lefedettség: 28% (2023: 27%, 2022: 15%)	
Hulladék	9. A veszélyes hulladék és a radioaktív hulladék aránya	A befektetést befogadó vállalkozás által előidézett veszélyeshulladék- és radioaktívhulladék-kibocsátások tonna/millió EUR befektetésben, súlyozott átlagként kifejezve (t / m EUR EVIC)	**197**	**370**	**372**			Lefedettség: 90% (2023: 88%, 2022: 58%)	
A TÁRSADALMI ÉS MUNKAVÁLLALÓI KÉRDÉSEKRE, AZ EMBERI JOGOK TISZTELETBEN TARTÁSÁRA, A KORRUPCIÓ ELLENI KÜZDELEMRE ÉS A VESZTEGETÉS ELLENI KÜZDELEMRE VONATKOZÓ MUTATÓK									
Társadalmi és munkavállalói kérdések	10. Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése	Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése kapcsán érintett befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya (%)	**2%**	**9%**	**8%**	**17%**	**12%**	Lefedettség: 87% (2023: 83%, 2022: 82%)	Kérjük, olvassa el a megtett intézkedésekre, tervezett intézkedésekre és a következő referencia-időszakra kitűzött célokra vonatkozó fenti közzétételt.
	11. Az ENSZ Globális Megállapodása elvei és az OECD multinacionál	Az olyan befektetést befogadó vállalatokba eszközölt befektetések aránya, amelyek nem	**43%**	**43%**	**29%**	**0%**	**1%**	Lefedettség: 92% (2023: 91%, 2022: 85%)	

[2] „EVIC": vállalati érték, beleértve a pénzeszközt is.

	lis vállalko-zásokra vonatkozó irányelvei betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmu sok hiánya	rendelkeznek az ENSZ Globális megállapodásának elvei vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei betartásának ellenőrzésére szolgáló politikákkal, illetve az ENSZ Globális megállapodásának elvei vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei megsértésének kezelésére szolgáló panaszkezelési mechanizmusokkal (%)							
	12. A nemek közötti kiigazítatlan bérkülönbség	A nemek közötti kiigazítatlan, átlagos bérkülönbség a befektetést befogadó vállalkozásoknál	**12%**	**11%**	**12%**			Lefedettség: 51% (2023: 44%, 2022: 35%) Az SFDR RTS szerint a „nemek közötti kiigazítatlan bérkülönbség” a férfi és női fizetett alkalmazottak átlagos bruttó órabére közötti különbség, a férfi fizetett alkalmazottak átlagos bruttó órabérének százalékában kifejezve.	
	13. Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása	A befektetést befogadó vállalkozásoknál a női és férfi igazgatótanácsi tagok átlagos aránya, az összes igazgatótanácsi tag százalékában kifejezve	**35%**	**32%**	**31%**			Lefedettség: 92% (2023: 91%, 2022: 88%)	
	14. Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszereknek,	A vitatott fegyverek gyártásában vagy értékesítésében részt vevő, befektetést befogadó vállalkozásokba	**<0,01%**	**<0,01%**	**<0,01%**	**<0,01%**	**<0,01%**	Lefedettség: 89% (2023: 89%, 2022: 86%)	

	vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség	eszközölt befektetések aránya (%)							

*Ezekhez a számadatokhoz számos korlátozás kapcsolódik. Tekintse át a fent ismertetett PAI-mutatókat a 3.4. szakaszban részletezett korlátozásokkal együttesen.

2. táblázat: Állami kibocsátású és szupranacionális szervezetek által kibocsátott papírokra irányuló befektetésekre vonatkozó mutatók

Állami kibocsátású és szupranacionális szervezetek által kibocsátott papírokra irányuló befektetésekre vonatkozó mutatók*							
Káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó mutató		**Mérőszám**	**Hatás (2024)**	**Hatás (2023)**	**Hatás (2022)**	**Magyarázat**	**Megtett intézkedések, tervezett intézkedések és a következő referencia-időszakra kitűzött célok**
Környezeti	15. ÜHG-intenzitás	A befektetést befogadó országok ÜHG-intenzitása (tCO2e/m EUR GDP)	**61**	**34**	**43**	Lefedettség: 95% (2023: 92%, 2022: 94%)	Kérjük, olvassa el a megtett intézkedésekre, tervezett intézkedésekre és a következő referencia-időszakra kitűzött célokra vonatkozó közzétételt az 1. táblázatban.
Társadalmi	16. A társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok	A nemzetközi szerződésekben és egyezményekben, az ENSZ alapelveiben és adott esetben a nemzeti jogban említett szociális jogok megsértése által érintett befektetést befogadó országok száma (abszolút szám)	**4**	**4**	**4**	Lefedettség: 95% (2023: 94%, 2022: 94%)	
		A nemzetközi szerződésekben és egyezményekben, ENSZ-alapelvekben és adott esetben nemzeti jogszabályban említett szociális jogok megsértése által érintett befektetést befogadó országok száma (a befektetést befogadó országok összességéhez viszonyított arány)	**3%**	**3%**	**2%**	Lefedettség: 95% (2023: 94%, 2022: 94%)	

*Ezekhez a számadatokhoz számos korlátozás kapcsolódik. Tekintse át a fent ismertetett PAI-mutatókat a 3.4. szakaszban részletezett korlátozásokkal együttesen.

3. táblázat: Ingatlaneszközökbe eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók alapokban/portfóliókban tartott

Az alapokban/portfóliókban tartott ingatlaneszközökbe eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók*							
Káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó mutató		**Mérőszám**	**Hatás (2024)**	**Hatás (2023)**	**Hatás (2022)**	**Magyarázat**	**Megtett intézkedések, tervezett intézkedések és a következő referencia-időszakra kitűzött célok**
Fosszilis tüzelőanyagok	17. Fosszilis tüzelőanyagoknak való kitettség ingatlaneszközökön keresztül	A fosszilis tüzelőanyagok kitermelésével, tárolásával, szállításával vagy előállításával foglalkozó ingatlaneszközökbe eszközölt befektetések aránya	**N/A**	**N/A**	**N/A**	Lefedettség: N/A (2023: N/A, 2022: N/A) Az N/A azt jelenti, hogy nem történt befektetés ingatlaneszközökbe.	A BlackRock ingatlanportfólióiban az éghajlatváltozással kapcsolatos kockázatok és lehetőségek vizsgálata a BlackRock környezeti, társadalmi és/vagy irányítási integrációjának megfelelően történik: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)
Energia-hatékonyság	18. Nem energiahatékony ingatlaneszközöknek való kitettség	A nem energiahatékony ingatlaneszközökbe eszközölt befektetések aránya	**N/A**	**N/A**	**N/A**	Lefedettség: N/A (2023: N/A, 2022: N/A) Az SFDR RTS szerint ezt a főbb káros hatást egy olyan képlet szerint kell kiszámítani, amely magában foglalja a 2020. december 31. előtt épített, C vagy annál alacsonyabb besorolású energiahatékonysági tanúsítvánnyal („EHT”) rendelkező ingatlanok értékét, a 2020. december 31. után épített, a 2010/31/EU irányelvben szereplő „közel nulla energiaigényű épület” besorolás alatti primerenergia-igényű ingatlanok értékét, valamint az energiahatékonysági tanúsítványra és a közel nulla energiaigényű épületre vonatkozó szabályok hatálya alá tartozó ingatlaneszközök értékét. Az N/A azt jelenti, hogy nem történt befektetés ingatlaneszközökbe. Az e jelentésben a PAI-mutatók kiszámításához használt	Az ingatlanportfóliói tekintetében a BlackRock a részvényalapú ingatlanbefektetésekben fontosnak tartja a tulajdonosi szerepvállalást és az eszközkezelést. Adott esetben a BlackRock rendelkezik az energiahatékonyság javítására irányuló stratégiákkal, beleértve az újrapozicionálási és beruházási költségek értékelését, például azáltal, hogy az ilyen megfontolásokat beépíti az eszközkezelési tevékenységekbe, a fenntarthatósági cselekvési tervekbe és a nettó nulla kibocsátásra irányuló menetrendekbe, valamint azáltal, hogy a karbantartási, korszerűsítési, felújítási és/vagy átépítési tevékenységek révén célzottan törekszik az energiahatékonyságra. Az új építési és nagyobb fejlesztési projektek esetében a BlackRock megvizsgálja a magasabb besorolású energiahatékonysági tanúsítvány elérésének lehetőségeit. A kockázatok és lehetőségek vizsgálata a BlackRock környezeti, társadalmi és/vagy irányítási integrációjának megfelelően történik: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com). Az integrációs erőfeszítéseket a részletes adatok gyűjtése támasztja alá, és a BlackRock adatprogramokat dolgozott ki az ingatlanszintű és az összesített portfóliószintű fenntarthatósági teljesítmény-mérőszámokra, beleértve az

						negyedéves referencia-időpontokban a BLUX Termékek nem rendelkeztek olyan ingatlaneszközökben tartott befektetéssel, amelyek az energiahatékonysági tanúsítványra és a közel nulla energiaigényű épületre vonatkozó szabályok hatálya alá tartoztak.	energiafogyasztást és a kapcsolódó üvegházhatásúgáz-kibocsátást.

* Ezekhez a számadatokhoz számos korlátozás kapcsolódik. Tekintse át a fent ismertetett PAI-mutatókat a 3.4. szakaszban részletezett korlátozásokkal együttesen.

4. táblázat: A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó egyéb mutatók

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó egyéb mutatók*									
Káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó mutató		**Mérőszám**	**Tárgyévi módszertan**			**Előző évi módszertan**		**Magyarázat**	**Megtett intézkedések, tervezett intézkedések és a következő referencia-időszakra kitűzött célok**
			Hatás (2024)	**Hatás (2023)**	**Hatás (2022)**	**Hatás (2023)**	**Hatás (2022)**		
Kibocsátások	4. A karbonkibocsátás csökkentésére irányuló kezdeményezésekkel nem rendelkező vállalkozásokba eszközölt befektetések	A Párizsi Megállapodáshoz való igazodást célzó karbonkibocsátás-csökkentési kezdeményezéssel nem rendelkező, befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya	**76%**	**79%**	**86%**	**66%**	**82%**	Lefedettség: 96% (2023: 97%, 2022: 93%) Egy vállalat akkor tekinthető kibocsátáscsökkentési kezdeményezéssel rendelkezőnek, ha a Science Based Target Initiative („SBTi”, a tudományosan megalapozott célokkal kapcsolatos kezdeményezés) által jóváhagyott célértéket határozott meg. A kizárólag vállalt, de az SBTi által nem jóváhagyott célokkal rendelkező vállalatok nem tekinthetők úgy, hogy kibocsátáscsökkentési kezdeményezésekkel rendelkeznek.	Kérjük, olvassa el a megtett intézkedésekre, tervezett intézkedésekre és a következő referencia-időszakra kitűzött célokra vonatkozó közzétételt az 1. táblázatban.
Emberi jogok	9. Az emberi jogi politika hiánya	Az emberi jogi politikával nem rendelkező szervezetekbe eszközölt befektetések aránya	**47%**	**47%**	**46%**	**8%**	**16%**	Lefedettség: 92% (2023: 92%, 2022: 76%)	

*Ezekhez a számadatokhoz számos korlátozás kapcsolódik. Tekintse át az ismertetett PAI-mutatókat a 3.4. szakaszban részletezett korlátozásokkal együttesen.

3. A befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásainak azonosítására és rangsorolására irányuló politikák ismertetése

3.1. A BlackRock főbb káros hatásokkal kapcsolatos megközelítése

A BlackRock tisztában van azzal, hogy az ügyfelek befektetési preferenciái és céljai eltérőek, ezért a befektetési termékek széles körét kínálja, hogy segítsen ügyfeleinek befektetési céljaik elérésében, és teljesüljenek az ügyfelek által alapvetően kiválasztott utasítások és irányvonalak.

Amennyiben indokolt, és összhangban áll az alap vagy ügyfél befektetési céljaival, a BlackRock pénzügyi szempontból jelentős környezeti, társadalmi és/vagy irányítási adatokat vagy információkat, valamint egyéb információkat is beépít a vállalat egészére kiterjedő folyamatokba azzal a céllal, hogy javítsa az ügyfelek portfóliójának kockázattal korrigált hozamát. A többi befektetési kockázathoz és lehetőséghez hasonlóan a környezeti, társadalmi és/vagy irányítási szempontok pénzügyi lényegessége kibocsátónként, ágazatonként, termékenként, megbízásonként és időhorizontonként eltérő lehet. A befektetési megközelítéstől függően a pénzügyi szempontból lényeges környezeti, társadalmi és/vagy irányítási adatok vagy információk segíthetnek az átvilágításban, a portfóliók vagy indexek összeállításában és/vagy a portfóliók nyomon követésének folyamatában, valamint a cég kockázatkezeléssel kapcsolatos megközelítésében.

A fenntarthatóság iránt érdeklődő ügyfelek számára a BlackRock befektetési termékek, elemzések és kutatások széles skáláját kínálja, hogy segítse őket az általuk választott befektetési célok elérésében. A fenntarthatósággal kapcsolatos kötelezettségvállalással vagy célkitűzéssel rendelkező Termékek közé tartozhatnak a jelen nyilatkozatban figyelembe vett PAI-k bármelyikéhez illeszkedő vagy nem illeszkedő Termékek:

- Különböző szűrők alkalmazása önmagukban vagy kombinálva a befektetések korlátozása érdekében, elkerülve a bizonyos környezeti, társadalmi és/vagy irányítási jellemzőkkel rendelkező kibocsátókat vagy üzleti tevékenységeket.
- Elkötelezettség a kedvezőbb környezeti, társadalmi és/vagy irányítási jellemzőkkel rendelkező befektetések iránt egy meghatározott befektetési univerzum vagy referenciaérték helyett.
- Célzott befektetések olyan kibocsátókban, amelyek üzleti modellje nem pusztán előnyös, hanem hosszú távú fenntarthatósági eredményeket is hozhat.
- Elkötelezettség a pozitív, mérhető és kiegészítő fenntarthatósági eredmények elérésére.

A BLUX által közzétett PAI-mutatók a BLUX által az ügyfelek nevében kezelt eszközökre vonatkoznak. A BLUX által közzétett PAI-mutatókat ezért döntően két tényező befolyásolja: (i) az ügyfelek preferenciái, tekintettel arra, hogy az ügyfelek választják ki, hogy mely Termékekbe fektetnek be, valamint hogy milyen mértékben fektetnek be ezen Termékekbe, és (ii) a piaci feltételek, amelyek hatással vannak az ügyfelek befektetéseinek tárgyát képező Termékekben tartott eszközök típusára és azok súlyozására.

Míg a Termékeken belül megvalósított, BLUX által kezelt befektetések közül számos lehet pozitív hatással az érintettekre és a társadalomra, egyes kibocsátók üzleti tevékenységei/a BLUX Termékeiben tükröződő befektetések káros hatással lehetnek a környezetre vagy az emberekre. Amennyiben a BLUX Termékei konkrét PAI-kra (vagy a PAI-k egy részhalmazára) vonatkozó kötelezettségvállalást vagy célkitűzést tartalmaznak, a BLUX a szerződéskötést megelőző közzétételeiben és az időszakos jelentésekben közzéteszi, hogy miként veszi figyelembe ezeket a PAI-kat.

A BlackRock befektetési kockázattal kapcsolatos megközelítése

A BlackRock számos befektetési kockázatot figyelembe vesz az egész cégre kiterjedő folyamatainál. Annak érdekében, hogy az ügyfelek számára legjobb kockázattal korrigált hozam elérésére törekedhessen, a BlackRock kezeli a portfóliókat esetlegesen érintő lényeges kockázatokat, beleértve a pénzügyi szempontból lényeges környezeti, társadalmi és/vagy irányítási kérdésekkel kapcsolatos adatokat vagy információkat.

A fenntarthatósági kockázat nem önálló kockázat, ezért a fenntarthatósági kockázat önmagában nem azonosítható, nem értékelhető és nem ellenőrizhető. A fenntarthatósági kockázatok azonosíthatók a környezeti, társadalmi és/vagy irányítással kapcsolatos tevékenységekhez közvetlenül kapcsolódó Fő teljesítménymutatóknak való kitettségen keresztül, vagy közvetve a különböző meglévő kockázattípusokra (többek között a piaci, likviditási, koncentrációs, hitel, eszköz-forrás eltérések stb.) gyakorolt hatásukon keresztül. A fenntarthatósági kockázat tényezői jelentős hatást gyakorolhatnak a Termékben tartott befektetésre, növelhetik a volatilitást, és a Termékben lévő befektetési jegyek értékvesztését eredményezhetik.

A fenntarthatósági kockázatokat – amelyeknek részét képezhetik a fent említett PAI-mutatók, de nem feltétlenül – a befektetési folyamat különböző lépéseiben azonosítjuk – amennyiben ez releváns – a kutatás, az allokáció, a kiválasztás, a portfólióépítési döntések vagy a menedzsment bevonása során, és azokat az alapok kockázat- és hozamcéljaihoz viszonyítva vesszük figyelembe. E kockázatok értékelése a lényegességük arányában (azaz annak valószínűsége, hogy befolyásolják-e a befektetés hozamát) és más kockázatértékelésekkel (pl. likviditás, értékelés stb.) párhuzamosan történik. A fenntarthatósági megfontolások beszerzésének, értékelésének és beépítésének módja a portfólió célkitűzésétől, a befektetési stílustól és az eszközosztálytól függően változik. A BlackRock befektetési szakemberei számos gazdasági és pénzügyi mutatót értékelnek, beleértve a releváns lényeges környezeti, társadalmi és/vagy irányítási tényezőket is, hogy a Termék célkitűzéseivel összhangban lévő befektetési döntéseket hozhassanak. A BlackRock befektetési szakembereinek szerepét és a tágabb értelemben vett három védelmi vonalat az alábbi 3.2. szakasz mutatja be részletesebben.

Szerepvállalás

A BlackRock felügyeleti (stewardship) elemzői együttműködhetnek azon vállalatok igazgatóságaival és vezetőségével, amelyekbe az ügyfelek befektetnek, hogy meghallgassák a lényeges üzleti kockázatokkal és lehetőségekkel kapcsolatos álláspontjukat, és ezáltal segítsék a megalapozottabb szavazási döntések meghozatalát. Termékszinten a kötelező Termékszintű szerepvállalásokon túl is végezhetők szerepvállalási tevékenységek, de a felügyeleti (stewardship) elemzők szerepvállalása nem feltétlenül irányul a főbb káros hatások csökkentésére vonatkozó szükségszerű vállalati kötelezettségvállalásra, illetve nem szándékozik azt eredményezni. A szerepvállalási politikákról/a BlackRock felügyeleti (stewardship) elemzői által végrehajtott tevékenységekről az alábbi 4. szakaszban („*Szerepvállalási politikák*”) található további információ.

3.2. Irányítás és elszámoltathatóság

Az Igazgatóság felelős ezen szervezeti nyilatkozat felügyeletéért és jóváhagyásáért, valamint a kapcsolódó tevékenység gyakorlásához szükséges technikai infrastruktúra és humánerőforrás biztosításáért. Ennek során az Igazgatóság kihasználja az Igazgatóság és a Dirigensek[3] készségeit, tapasztalatait és erőforrásainak mélységét, valamint a szélesebb BlackRock csoporton belüli szakértelmet. A BLUX biztosítja és rendszeresen ellenőrzi, hogy Termékeinek befektetési kötelezettségvállalásai és stratégiái megfeleljenek a szerződéskötést megelőző releváns közzétételeknek, és tükrözzék azokat, beleértve a PAI-mutatókat figyelembe vevő befektetési kötelezettségvállalásokat is a fenti 2. szakaszban közzétettek szerint. Ezeket a Termékszintű kötelezettségvállalásokat és a BlackRock kapcsolódó módszertanait rendszeresen felülvizsgáljuk annak biztosítása érdekében, hogy pontosak maradjanak, és megfelelő irányítás és felügyelet alá tartozzanak, hogy biztosítsuk a BLUX SFDR-rel kapcsolatos megközelítésének folyamatos megfelelőségét. Ez magában foglalja a PAI-mutatókra vonatkozó közzététel mérlegelését is.

A BLUX a folyamatos PAI-adatszolgáltatás és -közzététel vonatkozásában felhasználja a BlackRock vállalat kiterjedt tevékenységeinek szakértelmét, közte a következő funkciókét: Kockázat- és kvantitatív elemzés („RQA”), Fenntarthatósági és átállási megoldások („STS”), Technológiai és operatív tevékenységek, valamint Jog és megfelelőség. A BLUX képviselői hozzájárulnak a BLUX PAI-nyilatkozatának összeállításához és ellenőrzéséhez.

Bár a BLUX (2025. június 18. napján jóváhagyott) PAI-politikájának végrehajtásáért végső soron az Igazgatóság felel, az alábbi keretrendszer és belső funkciók is hozzájárulnak a BLUX PAI-politikájának végrehajtásához. Az alább említett funkciók (lásd „A három védelmi vonal” című részt) a BLUX Igazgatóságának tartoznak beszámolással, vagy egy bizottság nevezi ki őket a meglévő vállalatirányítási modelljükön keresztül. A BLUX és a BlackRock már meglévő befektetési, Termék- és/vagy kockázatkezelési politikáinak többsége kérdések széles körével foglalkozik, ezért előfordulhat, hogy nem tárgyalja kifejezetten a főbb káros hatásokat, de ennek ellenére továbbra is relevánsak a főbb káros hatásokkal kapcsolatban.

[3] A Dirigens kifejezés azokat a személyeket jelenti, akiket igazgatótársaság a napi ügyek intézésére kinevezett. Minden Dirigens szakértelmének megfelelően meghatározott tárgykörért felelős.

A három védelmi vonal

A BlackRock három védelmi vonalat alkalmaz az ügyfélportfóliók befektetési kockázatainak kezelésére:

1. A BlackRock befektetéssel és üzleti menedzsmenttel foglalkozó csoportjai az elsődleges kockázattulajdonosok, vagyis ők képezik a védelem első vonalát. A portfóliókezelők és a kutatási elemzők felelősek egy adott iparág vagy vállalat pénzügyi szempontból lényeges környezeti, társadalmi és irányítási kockázatainak és lehetőségeinek értékeléséért a portfólió befektetési irányvonalaival összhangban, ahogyan a befektetéseikkel kapcsolatos egyéb potenciálisan lényeges gazdasági kérdéseket is mérlegelik. Lásd a „**Befektetési szakemberek feladata**”**című** alábbi részt a BlackRock befektetési csapatainak szerepkörére vonatkozó további részletekért.
2. A BlackRock kockázatkezelési funkciója, az RQA a BlackRock Jogi és megfelelőségi csoportjával karöltve második védelmi vonalként szolgál a BlackRock kockázatkezelési keretrendszerében. Az RQA felel a BlackRock Befektetési és Vállalati kockázatkezelési keretrendszeréért, amely a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetési kockázatok felügyeletét foglalja magában. Az RQA a rendszeresen futó kockázatkezelési folyamatok részeként és adott esetben a portfóliókezelőkkel folytatott rendszeres felülvizsgálatok során értékeli a befektetési kockázatokat, beleértve a fenntarthatósággal kapcsolatos, pénzügyi szempontból jelentős kockázatokat is. Ez segít annak biztosításában, hogy megértsék és mérlegeljék az ilyen kockázatokat, illetve e kockázatok összhangban álljanak az ügyfél célkitűzéseivel. Az RQA rendelkezik egy külön a Fenntarthatósági kockázatokra szakosodott csoporttal is, amely a kockázatkezelőkkel és az üzletágakkal együttműködve felügyeli a platformon a fenntarthatósági kockázatokat.
3. A harmadik védelmi vonal, a BlackRock Belső Ellenőrzési funkciója minőségbiztosítási funkcióként működik. A Belső ellenőrzés feladata, hogy függetlenül értékelje a BlackRock belső ellenőrzési környezetének megfelelőségét és hatékonyságát a kockázatkezelési, ellenőrzési és vállalatirányítási folyamatok javítása érdekében**.**

Befektetési szakemberek feladata

A befektetési szakemberek hozzájárulnak ahhoz, hogy a BlackRock befektetési döntéseiben figyelembe vegyék a fenntarthatósági tényezőket, beleértve a PAI-k meglétéből eredő, pénzügyi szempontból jelentős környezeti, társadalmi és/vagy irányítással kapcsolatos kockázatokat. A környezeti, társadalmi és/vagy irányítási integráció a befektetési folyamat részét képezi, és a befektetési folyamat minden más összetevőjéhez hasonlóan a BlackRock befektetési csoportjainak felelősségi körébe tartozik.

A BlackRock aktív alapjaiban és tanácsadói stratégiáiban a pénzügyi szempontból lényeges környezeti, társadalmi és/vagy irányítási kockázatok értékelésének és kezelésének folyamata – adott esetben – összhangban van a BlackRock egyéb kockázati kritériumok kezelésére vonatkozó megközelítésével, és a következőket foglalja magában: (i) minden stratégia rendelkezzen leírással arról, hogy a pénzügyi szempontból lényeges környezeti, társadalmi és/vagy irányítási adatok vagy információk hogyan illeszkednek a befektetési folyamatba, (ii) a Portfóliókezelők vállaljanak felelősséget a pénzügyi szempontból lényeges környezeti, társadalmi és/vagy irányítási kockázatokkal szembeni kitettség kezeléséért, és (iii) a befektetési csoportok legyenek képesek bizonyítékot szolgáltatni arról, hogy befektetési folyamataikban miként veszik figyelembe a pénzügyi szempontból lényeges környezeti, társadalmi és/vagy irányítási adatokat vagy információkat.

Az indexportfóliók esetében a BlackRock feladata egy előre meghatározott referenciaindex követése. Az indexportfóliók tükrözik az indexszolgáltatók módszertanának jellemzőit. A BlackRock nem jogosult olyan változtatásokat végrehajtani az alap portfóliójában, amelyekkel eltérnének a mögöttes indextől, vagy növelnék a követési hibát, kivéve, ha az ügyfelek ezt kifejezetten kérik. Ezért az indexkövető befektetési megközelítés olyan befektetési korlátozást eredményez, amely nem teszi lehetővé a környezeti, társadalmi és/vagy irányítási szempontok aktív kezelését a mögöttes index megváltoztatása nélkül. Amennyiben a kijelölt fenntartható indexek esetében releváns, a BlackRock az alap kialakításakor és a mögöttes indexnek az index kiválasztásának keretében végzett átvilágításakor figyelembe veszi az alap fenntarthatósági jellemzőinek és kockázatainak megfelelőségét.

További információért lásd a BlackRock vállalati szintű ESG-integrációs nyilatkozatát. További információ elérhető a BLUX fenntarthatósági kockázati nyilatkozatában is (amely az SFDR 3. cikkével összhangban készült).

3.2.1 Globális és regionális irányítási megfontolások[4]

Az alábbi regionális és globális testületek elősegítik a BlackRock fenntarthatósági stratégiájának kidolgozását és végrehajtását, és tágabb értelemben a BLUX Igazgatóságának és a felső vezetésnek, valamint a három védelmi vonalnak a felelősségi köreivel együtt kell ezeket szemlélni.

Termékfejlesztési bizottság („PDC"): A fenntartható alapokkal kapcsolatos termékfejlesztést és irányítást a BlackRock globális termékmegoldások („GPS") funkciója és az EMEA Termékfejlesztési bizottság (és albizottságai) irányítja, amelyek az alábbiakért felelősek: a) az EMEA fenntartható befektetési alapjainak központi irányítása; b) a platformok összehangolása annak biztosítása érdekében, hogy minden alapot megfelelően osztályozzanak, pozicionáljanak és forgalmazzanak, beleértve az elnevezési szabályok meghatározását; és c) az előkészületben lévő új fenntartható alapok kezelése. E bizottságok tagjai az STS, a GPS, az RQA, a Jogi és megfelelőségi, a Portfóliókezelő csoport, a BlackRock Globális piacokkal és indexalapú befektetésekkel foglalkozó csoportja, az Intézményi és vagyonkezelési termékstratégiai csapatok és a BlackRock Magánpiacok képviselői. A PDC-eljárás befejezése után az Igazgatóság minden új Terméket a szokásos eljárásai szerint vesz figyelembe.

Csoportszintű felügyelet a BlackRocknál: A BlackRock fenntarthatósággal kapcsolatos ügyekben tanúsított irányítási tevékenységében tükröződik a cég elkötelezettsége az erős vezetés és az iránt, hogy az ilyen ügyeket a BlackRock igazgatósága és felső vezetése felügyelje. A fenntarthatósági kérdések rendszerint részét képezik a vállalati és üzletági stratégiáról szóló igazgatósági szintű megbeszéléseknek, és a fenntarthatóság felügyeletéért a BlackRock teljes igazgatósága és annak bizottságai közösen felelnek.

A BlackRock igazgatósága a felső vezetőkkel konzultál a rövid és hosszú távú üzleti stratégiáról, valamint felülvizsgálja a menedzsment teljesítményét az ügyfelek érdekében végzett hosszú távú pénzügyi értékteremtés terén. A cég általános üzleti stratégiájának egyik eleme annak elősegítése, hogy az ügyfelek, köztük a fenntarthatóságra összpontosító ügyfelek befektetési céljai és preferenciái megvalósuljanak, és ez a BlackRock igazgatósága által felügyelt számos felső vezetői feladat egyike.

A BlackRock Igazgatóságának Kinevezési és irányítási bizottsága („NGC") felügyeli a befektetési felügyeletet (stewardship), a közpolitikát, a vállalati fenntarthatóságot és a társadalmi hatású tevékenységeket. Az NGC rendszeresen felülvizsgálja a vállalati és befektetés-felügyeleti (stewardship) politikákat és programokat, valamint a fenntarthatósági kérdésekkel kapcsolatos jelentős közzétételeket. Adott esetben ajánlásokat tesz ezekkel az ügyekkel kapcsolatban, amelyeket a BlackRock teljes igazgatósága felülvizsgál. Az NGC rendszeresen felülvizsgálja a cég közpolitikai és érdekérvényesítő tevékenységét is, beleértve a közpolitikai prioritásokat és a szakmai szövetségekben való tagságot, valamint a cég jótékonysági programjait és a kapcsolódó stratégiákat.

A BlackRock Globális végrehajtó bizottsága („GEC") határozza meg a cég stratégiai jövőképét és prioritásait, és minden szinten fokozza az elszámoltathatóságot. A BlackRock GEC Befektetési albizottsága felügyeli a cég befektetési folyamatait. A Befektetési albizottság tagjai közé tartozik a kockázatkezelési igazgató és az összes főbb befektetési részleg globális vezetője vagy szponzora; a főbb befektetési részlegek közé tartoznak a BlackRock Globális piacok és az Indexbefektetések, a Portfóliókezelési csoport, a Globális kereskedés és az Átállászkezelés, az Infrastruktúra, valamint a Magántőkepiacok.

3.3. A főbb káros hatásokkal kapcsolatos kiegészítő mutatók kiválasztásának módszertana

A fenti 2. szakaszban felvázoltak szerint a BLUX 18 kötelező mutató, 1 kiegészítő környezeti mutató és 1 kiegészítő társadalmi mutató tekintetében teszi közzé a PAI-kat.

A fenti 4. táblázatban ismertetett kiegészítő PAI-mutatók kiválasztását számos tényező befolyásolta, többek között az alábbiak:

a. Az elsődleges forrásokból származó alapadatok rendelkezésre állása;
b. A PAI-mutató kiszámításához/levezetéséhez kapcsolódó értelmezés mértéke; és
c. A befektetési univerzum azon hányada, amelyre vonatkozóan a mögöttes adat rendelkezésre áll.

[4] Az ebben a szakaszban említett szervezeti struktúra a 2024. december 31-i állapotot tükrözi.

A BlackRock a BLUX Igazgatóságával konzultálva a következő két kiegészítő mutatót választotta ki.

1. **<u>Környezeti mutató</u>: A párizsi megállapodáshoz való igazodást célzó karbonkibocsátás-csökkentési kezdeményezéssel nem rendelkező, befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya.**

   Egy vállalat akkor tekinthető kibocsátáscsökkentési kezdeményezéssel rendelkezőnek, ha a Science Based Target Initiative („SBTi", a tudományosan megalapozott célokkal kapcsolatos kezdeményezés) által jóváhagyott célértéket határozott meg. A kizárólag vállalt, de az SBTi által nem jóváhagyott célokkal rendelkező vállalatok nem tekinthetők úgy, hogy kibocsátáscsökkentési kezdeményezésekkel rendelkeznek. Az adatszolgáltató, akivel a BlackRock a PAI-adatok szolgáltatására megállapodást köt, az SBTi adatait használja a „szén-dioxid-csökkentési kezdeményezés" létezésének meghatározásához. Az adatokat ezután a vállalati univerzum teljes lefedettsége érdekében a csökkentési kezdeményezésekkel nem rendelkező vállalatok kiszámítására használják.

2. **<u>Társadalmi mutató</u>: Az emberi jogi politikával nem rendelkező szervezetekbe eszközölt befektetések aránya.**

   Míg maga a mutató bináris („igen/nem"), az egyes politikai kötelezettségvállalások kialakításához alkalmazott folyamat szubjektív, és azon mögöttes vállalatok által elfogadott eltérő szempontokon és irányítási struktúrákon alapul, amelyekben a BLUX kezelés alatt álló eszközei befektetésre kerülnek.

Fontos megjegyezni, hogy a vállalatok által kitűzött politikai célok és kötelezettségvállalások megvalósításának módját illetően fennáll a másként értelmezés és a bizonytalanság lehetősége; ezt figyelembe kell venni a fent hivatkozott PAI-mutatók felülvizsgálata során.

3.4. A főbb káros hatások azonosításának és értékelésének módszerei

A BlackRock belső folyamatai a befektetési szakemberek általi felhasználásra, valamint átláthatósági és adatszolgáltatási célokra szánt, kiváló minőségű, szabványosított és konzisztens adatok szolgáltatására összpontosítanak. A környezeti, társadalmi és/vagy irányítási adatok a BlackRock meglévő interfészein keresztül érkeznek, majd egy sor adatminőségi, teljességi és módszertani ellenőrzésen mennek keresztül.

A BlackRock integrált technológiája lehetővé teszi a kibocsátókra és befektetésekre vonatkozó adatok összeállítását. Ezek az adatok számos környezeti, társadalmi és/vagy irányítási mutatót és különféle adatszolgáltatókat érintenek. A BlackRock ezeket az adatokat a befektetési csapatok, valamint más támogató és ellenőrző funkciók, például a BlackRock RQA funkciója rendelkezésére bocsátja.

A BlackRock Portfóliókezelői hozzáférnek azokhoz a kutatásokhoz, adatokhoz, eszközökhöz és elemzésekhez, amelyek a környezeti, társadalmi és/vagy irányítási szempontú meglátások integrálását célozzák a befektetési folyamataiba. A BlackRock Aladdin a BlackRock operációs rendszere, amely összekapcsolja az adatokat az emberekkel és a portfóliók valós idejű kezeléséhez szükséges technológiával, valamint a BlackRock környezeti, társadalmi és/vagy irányítási elemzései és adatszolgáltatási képességei mögött lévő motorral. A BlackRock Portfóliókezelői az Aladdint használják arra, hogy befektetési döntéseket hozzanak, nyomon kövessék a portfóliókat, és hozzáférjenek azokhoz a lényeges környezeti, társadalmi és/vagy irányítási szempontú adatokhoz és információkhoz, amelyek a befektetési folyamat alapjául szolgálhatnak.

Az ebben a szakaszban foglalt közzétételeket a fenti 3.1. szakasszal együtt kell vizsgálni.

Felhasznált adatforrások

A BlackRock átfogó átvilágítási folyamatot alkalmaz az adatszolgáltatók és az általuk szolgáltatott mögöttes adatállományok értékelésére, célzott módszertani felülvizsgálatokkal és lefedettségi értékelésekkel.

A fent ismertetett PAI-mutatók alkalmazásában a BlackRock több dimenzió mentén értékelte a környezettel, társadalommal és/vagy irányítással kapcsolatos adatokat és adatszolgáltatókat, többek között a következők tekintetében:

1. **Adatgyűjtési folyamatok –** az adatszolgáltatók mögöttes adatforrásainak és adatgyűjtési protokolljainak értékelése, beleértve a gépi tanulási és a manuális adatgyűjtési folyamatok figyelembevételét.

2. **Adatlefedettség –** a BlackRock által az ügyfelek nevében kezelt eszközök univerzumára vonatkozó adatlefedettség értékelése, beleértve a bejelentett és a becsült adatok arányának figyelembevételét.
3. **Módszertanok –** az adatszolgáltatók adatgyűjtési és számítási módszereinek értékelése, valamint az igazodás a szabályozási követelményekhez/keretekhez.
4. **Adatellenőrzés –** az adatszolgáltatók adatellenőrzésre és minőségbiztosításra vonatkozó megközelítéseinek értékelése.
5. **Operatív kapacitás –** a kutatócsoportok méretének és tapasztalatának, a képzési programoknak, valamint a harmadik fél szolgáltatók bevonásának értékelése.

Magánpiaci adatok

Továbbra is kihívást jelenthet a megbízható, pontos és teljes körű környezeti, társadalmi és/vagy irányítási kérdésekkel kapcsolatos adatok – köztük a PAI-kkal kapcsolatos adatok – rendelkezésre állása a magánpiacokon végzett befektetés során, így a BlackRock infrastruktúrára, ingatlanokra, magántőkére és magánhitelekre vonatkozó stratégiái során is. A BlackRock saját megközelítéseket dolgozott ki a portfólióira vonatkozó lényeges környezeti, társadalmi és/vagy irányítási adatpontok széles körének összegyűjtésére, amelyek viszont hozzájárulnak a főbb káros hatásokra vonatkozó releváns információk rendelkezésre állásához. A BlackRock számos infrastrukturális és ingatlanstratégiája esetében például a BlackRock harmadik fél fenntarthatósági adatkezelő rendszerek szolgáltatóival működik együtt, hogy a lényeges környezeti, társadalmi és/vagy irányítási kérdésekkel kapcsolatos adatpontokat az egyes befektetések szintjén gyűjtse össze. Ahol lehetséges, a BlackRock harmadik fél szakosodott tanácsadókkal és egyéb szolgáltatókkal is együttműködhet, hogy ösztönözze a magánpiaci portfóliókon belüli szerepvállalási programokat. Ennek során a BlackRock célja az ilyen információk megosztásának ösztönzése, és hogy a jövőre nézve előmozdítsa az ezen információk összegyűjtésére szolgáló következetesebb módszerek kidolgozását.

Ezen túlmenően – ahol lehetséges és indokolt – a BlackRock a BlackRock magánpiaci portfólióiban közvetlen szerepvállalást valósít meg, amelyek segítenek a BlackRocknak abban, hogy jobban megértse a portfóliójában lévő vállalatok környezeti, társadalmi és/vagy irányítási teljesítményét, valamint hogy a főbb káros hatásokra vonatkozó és egyéb kapcsolódó információkat szerezzen be.

Hibahatár a PAI-mutatók inputjainak összevetése során

A főbb káros hatások azonosítására és nyomon követésére szolgáló módszerek és folyamatok ki vannak téve az adatok rendelkezésre állásában és minőségében mutatkozó hiányosságoknak. Annak ellenére, hogy az adatértékeléseket a BlackRock végzi a fentiekben vázoltak szerint, a BlackRock a befektetést befogadó vállalatoktól és harmadik féltől származó adatszolgáltatóktól kapott adatok minőségére támaszkodik, beleértve a módszertanokat és az alkalmazott legfontosabb feltételezéseket is. Bár a PAI-mutatók mindegyikére vonatkozhatnak konkrét adatkorlátozások, az 1–4. táblázatban ismertetett PAI-mutatók vizsgálatakor az alábbi általános korlátozásokat kell szem előtt tartani.

- **Adatminőség:** a befektetési portfóliók PAI-mutatóinak pontos kiszámításához a mögöttes befektetés tárgyát képező vállalatok jó minőségű, értékpapír-szintű adataira van szükség. Bár számos vállalat méri és teszi közzé nyilvánosan az 1–4. táblázatban közzétett PAI-mutatók kiszámításához szükséges mérőszámokat, a kibocsátók, ágazatok és joghatóságok által alkalmazott eltérő jelentéstételi és közzétételi keretek miatt nem következetes az előírt mérőszámok rendelkezésre állása és minősége. Bár a BlackRock előnyben részesíti a befektetés tárgyát képező vállalatok által szolgáltatott adatokat, szükség esetén/amennyiben indokolt, harmadik fél adatszolgáltatóktól származó becsült vagy helyettesítő adatokat is felhasznál a BlackRock által befektetésre kiválasztott kibocsátók tágan vett körének lefedésére. A becsült adatok, valamint a bejelentett adatok korlátai csökkenthetik a mutatók megbízhatóságát, mivel az adatok nem feltétlenül tükrözik pontosan az adott vállalat helyzetét. A BlackRock törekszik annak biztosítására, hogy a becslések használata összhangban legyen a szabályozói iránymutatással, és hogy a BlackRock rendelkezésére álljon a szükséges dokumentáció és átláthatóság az adatszolgáltatóktól az általuk alkalmazott módszertanok tekintetében.

- **Késleltetett adatok:** A vállalatok környezeti, társadalmi és/vagy irányítási adatszolgáltatása gyakran a pénzügyi adatszolgáltatásokhoz képest késleltetve történik – mivel a fenntarthatósági adatok közzététele és a jelentéstétel többnyire évente történik, és jelentős időt vesz igénybe. Ezen túlmenően időbeli eltérés lehet aközött, amikor a vállalatok nyilvánosságra hozzák az adatokat, és

amikor azok beépítésre kerülnek a BlackRock által megbízott harmadik fél adatszolgáltatók által előállított adatkészletekbe.

- **Érzékenység a piaci volatilitásra:** az 1–4. táblázatban közzétett PAI-mutatók érzékenyek az eszközértékek ingadozására és a kezelt eszközállomány növekedésére/csökkenésére. A piaci volatilitás ezért csökkenti az összehasonlíthatóságot az egyes évek között. A PAI-mutatók változását befolyásoló egyéb tényezők a következők: (i) a befektetést fogadó vállalat által a beszámolási időszakokban végrehajtott változások, és (ii) az eszközallokációt érintő változások. A piaci volatilitásra való érzékenység elfedheti, hogy ezek közül a tényezők közül melyik okozza a PAI-mutató változását egyik évről a másikra. Ezért az 1–4. táblázatban közzétett PAI-mutatók nem hasonlíthatók össze közvetlenül az egyes beszámolási időszakok között.

- **Közvetett befektetések:** bizonyos esetekben előfordulhat, hogy a BlackRock nem tudja beszerezni a szükséges információkat a közvetett befektetésekre vonatkozóan, beleértve például az alapok alapjainak befektetéseit és bizonyos származékos eszközöket.

A fenti 2. szakaszban részletezettek szerint az 1–4. táblázatban minden egyes PAI-mutató mellett feltüntetésre kerül a lefedettség százalékos aránya. A fent részletezett adatkorlátozások miatt a PAI-mutatókat a kapcsolódó lefedettségi százalékkal együtt kell figyelembe venni.

A BlackRock folyamatosan felülvizsgálja a jelen nyilatkozatban alkalmazott közzétételi megközelítését, beleértve a környezeti, társadalmi és irányítási adatkészleteket is, mivel a közzétételi keretek és az iparági gyakorlat folyamatosan változik.

4. Szerepvállalási politikák

4.1. BlackRock Befektetési felügyelet

A BLUX a BlackRock felügyeleti (stewardship) programját veszi igénybe a szerepvállalás megvalósításához.

A BlackRock ügyfelek vagyonának felügyelőjeként a felügyeleti (stewardship) elemzők együttműködnek a vállalatokkal, és szavaznak a közgyűléseken, hogy elősegítsék a megbízható vállalatirányítást és a helyes üzleti gyakorlatokat, amelyek támogatják a vállalatokat abban, hogy hosszú távon tartós kockázattal korrigált pénzügyi hozamot érjenek el.

A BlackRock Investment Stewardship („BIS") a BlackRockon belül egy külön erre a célra létrehozott funkció, amely az ügyfelek index-részvénystratégiákba fektetett eszközeivel kapcsolatos felügyeleti (stewardship) tevékenységért felelős. A BlackRock ügyfelei által kezelt nyilvános részvényvagyon mintegy 90%-át index-részvénystratégiákban tartották 2024. december 31-én.[5]

A BlackRock más csapata is együttműködhet vállalatokkal, hogy segítsen tájékoztatni őket a befektetési univerzumukban előforduló kockázatot és értéket meghatározó tényezők széles köréről (lásd az alábbi „4.2. Szerepvállalási politikák az SRD II mellett a főbb káros hatások kezeléséhez" című részt). Termékszinten a kötelező Termékszintű szerepvállalásokon (például szűrők vagy bizonyos célkitűzések alkalmazásán) túl is végezhetők szerepvállalási tevékenységek, de a felügyeleti (stewardship) elemzők szerepvállalása nem feltétlenül irányul a főbb káros hatások csökkentésére vonatkozó szükségszerű vállalati kötelezettségvállalásra, illetve nem szándékozik azt eredményezni. A BlackRock felügyeleti (stewardship) erőfeszítései a cégen belül arra összpontosítanak, hogy az ügyfelek által meghatározott célkitűzésekkel összhangban álló döntéseket hozzanak.

A BlackRock felügyeleti (stewardship) programjának négy fő pillére van:

1. **Együttműködés a vállalatokkal**

A BlackRock felügyeleti (stewardship) elemzői együttműködnek azon vállalatok igazgatóságaival és vezetőségével, amelyekbe az ügyfelek befektetnek, hogy meghallgassák a lényeges üzleti kockázatokkal és lehetőségekkel kapcsolatos álláspontjukat, és ezáltal segítsék a megalapozottabb szavazási döntések meghozatalát.

2. **Szavazás meghatalmazás útján az ügyfelek nevében**

A szavazás a társaság közgyűlésén a részvénytulajdonláshoz fűződő alapvető jog, és annak a hivatalos módja, hogy a befektetők kifejezzék véleményüket a társaság irányításával és teljesítményével kapcsolatban.

Amikor az ügyfelek meghatalmazzák a BlackRockot, hogy a nevükben szavazzon, a BlackRock úgy szavaz, hogy azzal kifejezze támogatását vagy aggodalmát azzal kapcsolatban, ahogy az adott vállalat a befektetők számára a hosszú távú pénzügyi hozam biztosítására törekszik.

3. **Hozzájárulás a felügyelettel (stewardship) kapcsolatos ágazati párbeszédhez**

A BlackRock felügyeleti (stewardship) csapatai részt vesznek a piaci szintű vitákban, hogy megosszák véleményüket a felügyelettel kapcsolatos aktuális és felmerülő kérdésekről.

4. **Jelentés a BlackRock felügyeleti (stewardship) tevékenységéről**

A BlackRock a BlackRock weboldalán közzétett különböző kiadványok, valamint közvetlen jelentések útján tájékoztatja ügyfeleit az ügyfelei nevében végzett felügyeleti (stewardship) tevékenységéről.

A BIS befektetési felügyeletre (stewardship) vonatkozó megközelítése

A BIS referenciaértékre vonatkozó irányelvei képezik a csapat felügyeleti (stewardship) tevékenységének alapját. A politikák – amelyek a BIS közzétett globális alapelveiből, az európai, közel-keleti és afrikai értékpapírokra vonatkozó regionális szavazási irányelveiből, valamint a szerepvállalási prioritásaiból állnak –

[5] 2024 októberében a BlackRock bejelentette a BlackRock Active Investment Stewardship („BAIS"), az aktív portfóliókra szakosodott felügyeleti (stewardship) csapat létrehozását. 2025-től a BAIS támogatást nyújt a BlackRock aktív befektetési csapatainak, és továbbra is épít arra a régóta meglévő képességükre, hogy portfóliójuk céljaival összhangban vegyenek részt a szavazásokon és gyakorolják szavazati jogukat.

által alkalmazott megközelítés alapja a pénzügyi lényegesség, és kizárólag az ügyfelek pénzügyi érdekeinek előmozdítására összpontosítanak.

A BIS tevékenységeinek célja nem az, hogy konkrét fenntarthatósági, vagy a jelen összefüggésben a főbb káros hatásokkal kapcsolatos eredményeket érjenek el. A BIS a részvénytársaságok sok kisebbségi tulajdonosának egyikeként nem irányítja a vállalatok stratégiáját vagy annak végrehajtását. A stratégia meghatározása, végrehajtása és felügyelete a vállalat vezetőségének és igazgatótanácsának a feladata.

A BIS együttműködik azon vállalatok igazgatóságaival és vezetőségével, amelyekbe az ügyfelek befektetnek, hogy meghallgassák a lényeges üzleti kockázatokkal és lehetőségekkel kapcsolatos álláspontjukat, és ezáltal segítsék a megalapozottabb szavazási döntések meghozatalát. A BIS befektetési felügyeletre (stewardship) vonatkozó megközelítését – beleértve a szerepvállalást és a szavazást az ügyfelek nevében – a BIS referenciaértékre vonatkozó szabályzatai ismertetik. Bár a BIS tevékenységei nem a főbb káros hatásokkal kapcsolatos eredmények elérésére irányulnak, a BIS Irányelvek keretében történő szerepvállalásának témái időnként egybeeshetnek egyes főbb káros hatásokkal kapcsolatos mutatók témáival.

A BIS öt elkötelezettségi prioritása a következő: az igazgatóság minősége és hatékonysága; stratégia, cél és pénzügyi reziliencia; a pénzügyi értékteremtéshez igazított ösztönzők; éghajlati és természeti tőke; valamint a vállalat emberekre gyakorolt hatása. A BIS szerepvállalással kapcsolatos prioritásai azokat a témákat tükrözik, amelyek vonatkozásában a csapat a leggyakrabban vesz részt a vállalatok tevékenységében, amennyiben azok relevánsak, mivel ezek lényeges üzleti kockázat vagy lehetőség forrását jelenthetik. A BIS prioritásait és a kapcsolódó szerepvállalási észrevételeket a BIS weboldalán tesszük közzé.

A BlackRock felügyeleti (stewardship) politikáján túlmenően a BlackRock egy éghajlattal és dekarbonizációval kapcsolatos stewardship-programot is kínál, amely kizárólag azokra az alapokra vonatkozik, amelyek éghajlattal és dekarbonizációval kapcsolatos célkitűzésekkel rendelkeznek, és amelyeket a megfelelő irányító testület kifejezetten jóváhagyott ahhoz, hogy bekerüljenek a programba. Az elkülönítetten kezelt számlákhoz tartozó ügyfelek is utasíthatják a BlackRockot, hogy alkalmazza a programot az állományaikra. A „BIS éghajlattal és dekarbonizációval kapcsolatos felügyeleti iránymutatások" és a „BIS éghajlat- és dekarbonizációséghajlattal és dekarbonizációval kapcsolatos felügyeleti program – európai termékek" dokumentumok határozzák meg a BIS által a BLUX éghajlattal és dekarbonizációval kapcsolatos felügyeleti programja keretében végzett tevékenységek keretét.

A részvényesi jogokról szóló SRD II. irányelv

Ettől függetlenül a BlackRock vállalatnak a részvényesi jogokról szóló II. irányelv szerinti Szerepvállalási politikáját a részvényesi jogokról szóló II. irányelv (a 2017/828 irányelvvel módosított 2007/36/EK irányelv) hatálya alá tartozó valamennyi eszközkezelője alkalmazza. A BlackRock eleget tesz a részvényesi jogokról szóló SRD II. irányelvben foglalt jelentéstételi kötelezettségeknek. További információkért látogasson el a https://www.blackrock.com/uk/professionals/solutions/shareholder-rights-directive weboldalra.

4.2. Szerepvállalási politikák az SRD II mellett a főbb káros hatások kezeléséhez

BlackRock Befektetési csapatának szerepvállalása

A vállalatirányítással és fenntarthatósággal kapcsolatos kérdésekben, így a főbb káros hatásokkal kapcsolatban a BlackRock stewardship csapatának a befektetést fogadó vállalatokkal való együttműködésétől függetlenül a befektetési csapatok is együttműködhetnek azokkal a vállalatokkal, amelyekbe befektetnek az állami és a magánpiacokon. A befektetési csapat szerepvállalása a befektetési döntéshozatali folyamat részeként történik.

Amennyiben egy adott portfóliókezelő csapat olyan eszközként határozza meg a szerepvállalást, amellyel egy befektetést fogadó vállalatot a fenntarthatósággal kapcsolatos lényeges kockázatok és lehetőségek tekintetében a magas szintű vállalatirányítás és üzleti gyakorlatok iránti elkötelezettség szempontjából kívánja értékelni, a szerepvállalási megközelítést az adott Termékre vonatkozó tájékoztató és a weboldalon közzétett információk ismertetik.

Amennyiben az aktív portfóliókezelői csoportok úgy döntenek, hogy kihasználják a szerepvállalás nyújtotta lehetőségeket, ez többféle formában történhet, de például a csapat rendszeres és folyamatos párbeszédre törekedhet a vezetőkkel, igazgatótanácsi tagokkal. A csapatok foglalkozhatnak azzal, hogy a befektetést

befogadó vállalatok hogyan kezelik üzleti modelljeikben a fenntarthatósággal kapcsolatos lényeges kockázatokat és lehetőségeket, ami magában foglalhatja a főbb káros hatásokat is. Szerepvállalása során a portfóliókezelő csapat megvitathatja az aggályokat, megismerheti a lehetőségeket, és konstruktív visszajelzéseket oszthat meg, abból kiindulva, hogy a fenntarthatósággal kapcsolatos lényeges kockázatok és lehetőségek hatással lehetnek egy vállalkozás hosszú távú stratégiájára és alapvető értékére, valamennyi eszközosztályban.

A BlackRock fenntartható indexalapjainak esetében az Indexalapú befektetésekkel foglalkozó csapatok nem vállalnak közvetlen szerepet az indexben szereplő vállalatokkal/kibocsátókkal az adott fenntartható eredmény elérése érdekében. Az Indexalapú befektetésekkel foglalkozó csapatok a jobb elemzések és a környezeti, társadalmi és irányítási kérdésekkel kapcsolatos mérőszámok stabilitásának biztosítása érdekében közvetlenül együttműködnek az index- és adatszolgáltatókkal. A BIS fent leírt szerepvállalási tevékenységei alapvető fontosságúak az Index platform felügyeleti megközelítése szempontjából.

A Befektetési csapat szerepvállalással kapcsolatos megközelítései a főbb káros hatásokra vonatkozó információk, az iparági gyakorlat, a közzétételi előírások és/vagy a szabályozói iránymutatások alakulásával párhuzamosan alakulhatnak.

5. Hivatkozások nemzetközi standardokra

A cég ügyfeleinek jobb kiszolgálása érdekében a BlackRock több száz, az ügyfelek számára releváns szervezetben és szakmai csoportban vesz részt különböző témákban, ágazatokban és régiókban, és részt vesz az ügyfelek portfólióit esetlegesen érintő párbeszédekben.

Részvétele ezekben a csoportokban segít a cégnek abban, hogy betekintést nyújtson az érdeklődő ügyfeleknek abba, hogy miként lehet csökkenteni többek között a fenntarthatósággal és az alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaságra áttéréssel kapcsolatos kockázatokat, és megragadni az ezekkel kapcsolatos lehetőségeket.[6]

A BlackRock befektetési döntéseit, valamint a felügyeleti tevékenységét és a szavazást szigorúan az ügyfelekkel szemben vállalt bizalmi kötelezettségei szabályozzák. Ennek megfelelően a BlackRock nem vállal olyan kötelezettségeket vagy ígéreteket, amelyek ellentétesek lennének azon független döntésével, hogy miként lépjen kapcsolatba a kibocsátókkal, és hogyan szavazzon ügyfelei nevében meghatalmazottként.

A BlackRock tagja a Glasgow Financial Alliance for Net Zero („GFANZ") elnevezésű pénzügyi szövetség vezető testületének, tagja a Fenntartható Piacok Kezdeményezésnek („SMI"), valamint számos más, a fenntarthatósággal kapcsolatos globális, regionális vagy ágazati kezdeményezésnek. A BlackRock tagja a természettel kapcsolatos pénzügyi közzétételekkel foglalkozó munkacsoportnak (Taskforce on Nature-related Financial Disclosures) annak 2020-as indulása óta.

2024 elején a BlackRock a Climate Action 100+ tagságát átruházta nemzetközi szervezetére, a BlackRock International szervezetre.[7] 2025. január elején a BlackRock azt is bejelentette, hogy hivatalosan is kilépett a Net Zero Asset Managers („NZAM") kezdeményezésből.[8]

Éghajlati forgatókönyv-elemzés

A BlackRock az Aladdin operációs rendszerén keresztül saját fejlesztésű, előretekintő éghajlati forgatókönyv-modellezési képességeket használ. Bár a BlackRock befektetési csapatai széles körben használják a forgatókönyveket, ezek a csapatok nem támaszkodnak rájuk a főbb káros hatások figyelembevételének egyik módjaként. A fentebb ismertetett kötelező befektetési folyamatok nem tartalmazzák ezt a forgatókönyv-elemzést.

Ingatlanszektor

A BlackRock 2011 óta tagja a Global Real Estate Sustainability Benchmarknak („GRESB"). A GRESB az ingatlanágazat vezető fenntarthatósági benchmarkja, amelynek célja, hogy szabványosított és hitelesített adatokat szolgáltasson az ingatlanvagyon környezeti, társadalmi és/vagy irányításhoz kapcsolódó teljesítményéről. Adott esetben a BlackRock évente benyújtja ingatlan- és infrastrukturális portfólióit a GRESB keretében végrehajtott értékelésre, és közzéteszi a befektetők számára az eredményeket, beleértve a főbb eredményeket, pontszámokat és a versenytársak rangsorában elfoglalt helyet.

---

[6] Miközben tagjává válik különböző iparági csoportoknak, a BlackRock nem vállal olyan kötelezettségeket és nem tesz olyan ígéreteket, amelyek akadályozhatják a céget az ügyfelekkel szembeni bizalmi vagyonkezelői kötelességeinek teljesítésében. A BlackRock befektetési döntéseit szigorúan a cég ügyfelekkel szembeni bizalmi vagyonkezelői kötelezettségei szabályozzák, és ez a kötelezettség megköveteli, hogy a BlackRock pénzügyi érdekeit a törvény által nem előírt kötelezettségvállalások vagy ígéretek elé helyezze.

[7] Lásd a BlackRock Climate Action 100+-nak címzett 2024. évi levelét arról, hogy a tagságot átruházza a BlackRock International szervezetre a következő címen: https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/2024-our-participation-in-climate-action-100.pdf.

[8] Kérdéseket vetett fel a BlackRock gyakorlatával kapcsolatban az, hogy a cég tagja néhány éghajlatváltozás elleni küzdelem finanszírozásával foglalkozó szervezetnek, és a céget különböző amerikai állami tisztviselők jogi vizsgálatának tette ki. Miután elvégezte a rutinszerű felülvizsgálatát az ezen csoportokat illető további tagságának, a BlackRock úgy döntött, hogy 2025 januárjában kilép az NZAM kezdeményezésből. Ez nem módosítja az ügyfelek számára kínált termékeket vagy megoldásokat, illetve a portfóliókezelés módját. A BlackRock aktív portfóliókezelői az ügyfelek számára nyújtott szolgáltatásaik során – más befektetési kockázatokkal együtt – továbbra is értékelik az éghajlattal kapcsolatos lényeges kockázatokat.

6. Időbeli összehasonlítás

A 2022-es, 2023-as és 2024-es jelentéstételi időszakra vonatkozó PAI-mutatókat a fenti 1–4. táblázat tartalmazza. A BlackRock PAI-mutatók és az ebben a szervezeti nyilatkozatban ismertetett egyéb kérdések értékelésére vonatkozó megközelítése nem változott lényegesen a beszámolási időszakok között.

A BlackRock a PAI-k megközelítése terén tisztában van azzal, hogy a különböző ügyfelek eltérő befektetési preferenciákkal és célokkal rendelkeznek. A főbb káros hatásokra vonatkozó adatok BLUX szintjén történő összesítése a BLUX által kezelt termékcsomag függvénye. Következésképpen a PAI-mutatókat döntően két átfogó tényező befolyásolja: (i) az ügyfelek preferenciái (mely Termékekbe fektetnek be az ügyfelek) és a (ii) piaci viszonyok (amelyek befolyásolják a Termékekben tartott eszközöket és az eszközök Termékeken belüli súlyozását).

A BlackRock értékelte a fenti 1–4. táblázatban bemutatott PAI-mutatók éves változásait, és megállapította, hogy ezek a változások elsősorban a következőkre vezethetők vissza:

- A BLUX-alapok populációjának változása az időszak során indított és bezárt alapok miatt.
- A BLUX-alapokban tartott eszközök összetételének változása.
- Az adatlefedettségben bekövetkezett változások, amelyek hatással vannak a PAI-mutatók kiszámításához szükséges adatok elérhetőségére.
- A PAI-kat érintő kibocsátói szintű változások.

Mivel a PAI-k mérésére szolgáló módszertanok folyamatosan fejlődnek, a kibocsátói szinten megfigyelhető változások többek között a kibocsátók által elfogadott számítási módszertan aktualizálásából és/vagy az azon adatszolgáltató által elfogadott módszertani frissítésekből eredhetnek, amellyel a BlackRock a környezeti, társadalmi és irányítási adatok beszerzése érdekében együttműködik. A BlackRock például megállapította, hogy az ilyen módszertani frissítések a 3. alkalmazási körbe tartozó kibocsátások azonosításának növekedéséhez vezetnek, ahogyan az a fentiekben közzétett vonatkozó tárgy évi PAI-mutatókban megfigyelhető.

A. FÜGGELÉK – Fogalommeghatározások

- „**BlackRock”:** a BlackRock vállalatcsoporton belüli bármely vállalat, amelynek a BlackRock, Inc. a végső anyavállalata.
- **„BLUX”:** BlackRock (Luxembourg) S.A., jogalany-azonosítója: 549300M5A8STIRLYM684.
- „**Ügyfelek”:** a szervezetnek a BLUX által kezelt Termékekbe befektető ügyfelei vagy befektetői.
- „**Pénzügyi piaci szereplők**”**:** az uniós alternatív befektetési alapkezelőkre, az ÁÉKBV alapkezelő társaságokra és a portfóliókezelési szolgáltatást nyújtó szabályozott befektetési vállalkozásokra terjed ki. A BlackRock pénzügyi piaci szereplői az alábbiak: (i) BlackRock Asset Management Ireland Limited; (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG; (iii) BlackRock France S.A.S.; (iv) BLUX; és (v) BlackRock (Netherlands) B.V.
- **„Főbb káros hatások (PAI-k)”:** a Rendeletben meghatározott azon mutatók jegyzéke, amelyek negatív, lényeges vagy valószínűleg lényeges hatást gyakorolnak a fenntarthatósági tényezőkre, és amelyeket a szervezet által hozott befektetési döntések és tanácsadás okoz, súlyosbít, vagy amelyek közvetlenül kapcsolódnak azokhoz.
- **„Portfóliókezelők”:** az adott befektetéskezelőn belül azok a személyek, akikre a Termék kezelésének napi szintű felelősségét kiosztották.
- **„Termék”:** alapok és/vagy elkülönített számlaportfóliók (adott esetben).
- „**SFDR”:** az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről.
- „**SFDR RTS**”**:** a Bizottság (EU) 2022/1288 felhatalmazáson alapuló rendelete (2022. április 6.) az (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a kiegészítéséről.

BlackRock

BlackRock (Luxembourg) S.A.

Yfirlýsing um helstu skaðlegu áhrif fjárfestingarákvarðana varðandi sjálfbærniþætti

Fyrir árið sem lýkur 31. desember 2024

Efnisyfirlit

1. Samantekt 4

1.1. Þátttakandi á fjármálamarkaði 4

1.2. Samantekt 4

2. Lýsing á helstu neikvæðu áhrifum á sjálfbærniþætti 6

Tafla 1: Vísar sem gilda um fjárfestingar í fyrirtækjum sem fjárfest er í 8

Tafla 2: Vísar sem gilda um fjárfestingar í opinberum stofnunum og yfirþjóðlegum stofnunum 14

Tafla 3: Vísar sem gilda um fjárfestingar í fasteignum haldið í sjóðum / eignasöfnum 15

Tafla 4: Aðrir vísar fyrir helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti 16

3. Lýsing á stefnum til að greina og forgangsraða helstu neikvæðu áhrifum fjárfestingarákvarðanna á sjálfbærniþætti 17

3.1. Nálgun BlackRock að helstu neikvæðu áhrifum 17

3.2. Stjórnhættir og ábyrgð 18

3.3. Aðferðafræði til að velja viðbótar PAI vísana 20

3.4. Aðferðafræði til að greina og meta helstu neikvæðu áhrif 21

4. Samstarfstefnur 23

4.1. BlackRock Investment Stewardship 23

4.2. Samstarfsstefnur fyrir utan SRD II fyrir PAI 24

5. Tilvísanir í alþjóðlega staðla 25

6. Sögulegur samanburður 26

VIÐAUKI A. Skilgreiningar 27

1. Samantekt

1.1. Þátttakandi á fjármálamarkaði

Þessi yfirlýsing um helstu neikvæðu áhrif fjárfestingaákvarðana á sjálfbærniþætti („þessi yfirlýsing“, „PAI yfirlýsing“) á við BlackRock (Luxembourg) S.A. („BLUX“, „aðilinn“), auðkenni lögaðila 549300M5A8STIRLYM684.

1.2. Samantekt

BLUX veltir fyrir sér helstu neikvæðu áhrif („PAI“) fjárfestingaákvarðana á sjálfbærniþætti. Þessi yfirlýsing er samstæðuyfirlýsing um PAI fjárfestingarákvarðana um sjálfbærniþætti fyrir BLUX. Þessi yfirlýsing nær yfir viðmiðunartímabilið frá 1. janúar 2024 til 31. desember 2024 („núverandi ár“). Fyrir megindlegar upplýsingar sem er að finna í þessari yfirlýsingu, er upplýsingagjöf einnig veitt að því er varðar viðmiðunartímabilin 1. janúar 2022 til 31. desember 2022 og 1. janúar 2023 til 31. desember 2023 („fyrri ár“).

Stjórn BLUX („stjórnin“) ber ábyrgð á að útbúa þessa yfirlýsingu og að íhuga PAI-viðmið fjárfestingarákvarðana um sjálfbærniþætti, nýta aðferðafræði og sérfræðiþekkingu breiðari BlackRock-viðskipta, þar sem þess er krafist og viðeigandi. PAI vísarnir sem birtir eru í þessari yfirlýsingu tengjast eignum í vörum sem BLUX er stjórnandi fyrir. Þetta á við óháð því hvort BLUX hafi framselt fjárfestingarstjórnun þessara vara til annarra BlackRock aðila. Lesa skal tilvísanir í þessu skjali til eigna stýrt af BLUX í samræmi við það.

Undirbúningsgrundvöllur

Þessi yfirlýsing er unnin af BLUX í hlutverki sínu sem þáttakandi á fjármálamarkaði. BLUX er óbeint dótturfélag BlackRock Group Limited („BGL“), fyrirtækis með aðsetur í Bretlandi og eignarhaldsfélag fyrir eftirlitsskyld viðskipti BlackRock í Evrópu, Miðausturlöndum og Afríku („EMEA“) (sameiginlega „BGL Group“). BGL er í eigu BlackRock, Inc. („BlackRock“) í gegnum mörg eignarhaldsfélög.

Þessi yfirlýsing hefur verið unnin í samræmi við kröfur reglugerðar (ESB) 2019/2088 um sjálfbærnistengda upplýsingagjöf í fjármálaþjónustu („Sustainable Finance Disclosure Regulation“, „SFDR“) og framseldri reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2022/1288 sem viðbót við SFDR („SFDR RTS“).

Í samræmi við kröfur SFDR og SFDR RTS, felur þessi yfirlýsing í sér magnbundna upplýsingagjöf um áhrifin sem tengjast eignum sem BLUX stýrir fyrir hönd viðskiptavina; þessi áhrif eru mæld með tilvísun í 18 lögboðna PAI vísa sem lýst er í SFDR RTS, sem birtir eru í töflum 1 til 3 hér að neðan.

SFDR RTS krefst einnig birtingar á tveimur PAI vísum til viðbótar, sem verða að vera valdir af lista sem lýst er í SFDR RTS. Viðbótar PAI vísar sem tengjast eignum sem BLUX stýrir fyrir hönd viðskiptavina eru birtir í töflu 4 hér að neðan. Ferlið sem BLUX hefur valið viðbótar PAI vísana eftir er lýst í kafla 3.3 hér að neðan.

Auk megindlegra upplýsinga sem vísað er til hér að ofan, inniheldur þessi yfirlýsing einnig eigindlegar upplýsinga sem lýsa til dæmis lýsingu á stefnum til að bera kennsl á og forgangsraða PAI fjárfestingarákvörðunum um sjálfbærniþætti, gagnaferla og takmarkanir sem tengjast útreikningi og birtingu á PAI vísum og samstarfsstefnur BlackRock.

BLUX samræmist við viðeigandi BlackRock stefnum, ferlum og aðferðafræði og nýtir sér sérfræðiþekkingu umfangsmeira BlackRock fyrirtækis, þar sem þess er krafist og við á. Sem slík, og nema annað sé tekið fram, ná tilvísanir í þessari yfirlýsingu til stefnu BlackRock, ferla eða aðferða BLUX og starfsemi þess.

Samantekt á skaðlegum áhrifum

Sem fjárvörsluaðili byggir fjárfestingarnálgun BlackRock á þremur meginreglum:

- Að skilja fjárfestingarmarkmið viðskiptavinarins og bjóða síðan upp á val byggt á því hvernig og hvar viðskiptavinir vilja fjárfesta peningunum sínum;
- Að hjálpa viðskiptavinum að leita að bestu áhættuleiðréttri ávöxtun út frá vali þeirra; og
- Styrkja störf sín með rannsóknum, gögnum og greiningu.

BlackRock viðurkennir að mismunandi viðskiptavinir hafa mismunandi fjárfestingaróskir og markmið og býður upp á breitt úrval af fjárfestingarafurðum til að hjálpa viðskiptavinum að ná fjárfestingarmarkmiðum sínum, fylgja þeim ráðum og leiðbeiningum sem viðskiptavinir velja að lokum. Sem fjárvörsluaðili telur BlackRock viðeigandi og verulega áhættu og tækifæri sem gætu haft áhrif á eignasöfn, þegar þau er í samræmi við fjárfestingarleiðbeiningar. Fyrir viðskiptavini sem hafa áhuga á sjálfbærni, býður BlackRock upp á breitt úrval af fjárfestingarafurðum, greiningu og rannsóknum til að hjálpa þeim að ná völdum fjárfestingarmarkmiðum sínum.

Þar sem það á við og er í samræmi við fjárfestingarmarkmið sjóðsins eða reikningsins, fellur BlackRock fjárhagslegt vægi tillits til umhverfis-, félagsleg og/eða stjórnarháttagögn eða upplýsingar, ásamt öðrum upplýsingum, inn í heildarferli fyrirtækisins, með það að markmiði að auka áhættuleiðrétta ávöxtun eignasafna viðskiptavina. Rétt eins og með aðrar fjárfestingaáhættur og tækifæri getur fjárhagslegt vægi tillits til umhverfis-, félags- og/eða stjórnunarhátta verið breytilegt eftir útgefanda, atvinnugrein, afurð, umboði og tímabili. Það fer eftir fjárfestingaraðferðinni hvort þessi fjárhagslega mikilvægu umhverfis-, félagslegu og/eða stjórnarháttagögn eða upplýsingar geti hjálpað til við að upplýsa áreiðanleikakönnun, eignasafn og/eða eftirlitsferli eignasafnanna, sem og nálgun fyrirtækisins við áhættustýringu.

PAI vísarnir sem BLUX birtir tengjast eignum sem BLUX stýrir fyrir hönd viðskiptavina. PAI vísarnir sem BLUX birtir eru því að mestu undir áhrifum af tveimur þáttum: (i) óskum viðskiptavina, vegna þess að viðskiptavinir velja hvaða vörur á að fjárfesta í og umfangi fjárfestinga í þeim vörum og (ii) markaðsaðstæðum, sem hafa áhrif á eignir og vægi eigna í þeim vörum sem viðskiptavinir eru fjárfestir í.

Það að forðast eða lækkun PAI getur verið háð fjárfestingarstefnu viðkomandi afurð, eins og hún er birt viðskiptavinum í upplýsingagjöf fyrir samning og reglubundna skýrslugerð. Þetta getur t.d. falið í sér beitingu sérstakra skimana sem takmarka fjárfestingar með því að forðast útgefendur eða viðskiptastarfsemi með ákveðna eiginleika, eða að setja sérstök markmið eða skuldbindingar inn í afurðina.

2. Lýsing á helstu neikvæðu áhrifum á sjálfbærniþætti

Töflur 1 til 3 hér að neðan innihalda 18 lögboðna PAI vísa, eins og krafist er í SFDR RTS, fyrir eignir sem BLUX stýrir fyrir hönd viðskiptavina, framsettar fyrir bæði yfirstandandi ár og fyrri ára. Hver hinna 18 lögboðnu PAI vísa á við um tiltekna útgefandategund/fjárfestingartegund og, í sumum tilfellum, undirmengi útgefendageirans. Hinir 18 lögboðnu PAI vísar eru settir fram sem hér segir:

- Tafla 1 inniheldur PAI vísa sem tengjast fjárfestingum í félögum sem fjárfest er í. PAI vísar 1 til 9 eru loftslagsvísar og aðrir umhverfistengdir vísar, og PAI vísar 10 til 14 vísa til félagslegra mála og starfsmannamála, virðingu fyrir mannréttindum, baráttu gegn spillingu og mútum.
- Tafla 2 inniheldur PAI vísa sem eiga við um fjárfestingar í ríkis- og yfirþjóðlegum fyrirtækjum.
- Tafla 3 inniheldur PAI vísa sem eiga við um fjárfestingar í fasteignum.

SFDR RTS krefst þess að BLUX birti einn viðbótar vísi sem tengist loftslagsmálum og öðrum vísi sem tengist umhverfismálum og einn viðbótar vísi sem tengist félagslegum málum og starfsmannamálum, virðingu fyrir mannréttindum, baráttu gegn spillingu og mútum. Þessir vísar eru valdir af lista yfir viðbótarvísa í töflum 2 og 3 í SFDR RTS viðauka 1, talið í sömu röð. BLUX hefur valið að birta:

- „Hlutur fjárfestinga sem gerðar eru fyrir hönd viðskiptavina í fyrirtækjum án átaks til að draga úr kolefnislosun“ („viðbótar PAI vísir 4“); og
- „Hlutur fjárfestinga sem gerðar eru fyrir hönd viðskiptavina í fyrirtækjum án mannréttindastefnu“ („viðbótar PAI vísir 9“); og

Þessir viðbótar PAI vísar eru birtir í töflu 4 hér að neðan.

Sérstakur mælikvarði sem notaður er til að meta hvern PAI vísi er birt í dálknum „mælikvarði“ í hverri töflu og niðurstöður mælinga eru birtar í dálknum „áhrif“. Sumir PAI vísar eru reiknaðir sem algildir mælikvarðar og geta því sveiflast með tímanum í takt við breytingar á verðmæti eigna sem stjórnað er af BLUX. Aðrir PAI vísar eru birtir sem afstæðir mælikvarðar og munu því taka tillit til breytinga á viðeigandi útreikningsgrunni með tímanum. Fyrir PAI vísa sem sýndir eru sem afstæðir mælikvarðar, skýrir dálkurinn „mælikvarði“ grundvöll útreikningsins.

Fjallað er um breytingar á PAI vísum milli yfirstandandi árs og fyrra árs í kafla 6 „Sögulegur samanburður“.

Umfang eigna sem endurspeglast í PAI vísum

Gildissvið þessarar yfirlýsingar, þar með talið PAI vísar sem birtir eru í töflum 1 til 4, (þar sem það á við um útgefandategund / fjárfestingartegund) nær yfir eignir sem BLUX stýrir fyrir hönd viðskiptavina sinna[1]. Þessar eignir geta falið í sér fjárfestingar í afurðum sem stjórnað er af öðrum þátttakendum á BlackRock fjármálamarkaði, þar með talið öðrum aðilum sem falla undir SFDR-kröfuna um að birta einingayfirlýsingu. Þess vegna geta verið tilvik þar sem áhrifin sem tengjast einni eign, eins og hún er mæld með tilvísun í PAI vísa, eru birt í fleiri en einni PAI yfirlýsingu. Það er því ekki viðeigandi að leggja saman PAI vísa sem birtir eru á milli mismunandi þátttakenda á BlackRock fjármálamarkaði.

Umfang fjárfestingar

Töflur 1 til 4 birta umfangsprósentu fyrir hvern PAI vísi. Þetta er sett fram í dálknum „skýringar“ í hverri töflu. Umfangsprósentan endurspeglar hlutfall eigna sem stjórnað er af BLUX sem BLUX hefur getað safnað þeim gögnum (hvort sem þau eru tilkynnt eða áætlað) sem þarf til að reikna út samsvarandi PAI vísir. Umfangsprósentan er reiknuð miðað við verðmæti eigna stjórnað af BLUX sem eru fjárfest í þeirri útgefandategund/fjárfestingartegund sem PAI vísirinn tengist. Frekari upplýsingar um gagnaheimildir og gagnaframboð er að finna í kafla 3 hér að neðan.

[1] Þetta á við óháð því hvort BLUX hafi framselt fjárfestingarstjórnun á vörum sínum til annars BlackRock aðila.

Uppfærslur á aðferðafræði

BlackRock heldur áfram að fylgjast með þróun reglugerðarleiðbeininga og markaðsvenja varðandi útreikning á PAI vísunum sem birtir eru í þessari yfirlýsingu. Árið 2024 hefur verið tekin upp uppfærð útreikningsaðferð fyrir þá PAI vísa sem eru reiknaðir sem hlutfall af eignunum sem BLUX stýrir. Þessi uppfærsla á við um PAI vísa 4, 7, 10, 11 og 14 sem kynntir eru í töflu 1, og viðbótar PAI vísa 4 og 9 sem kynntir eru í töflu 4.

Áður voru þessir PAI vísar reiknaðir sem hlutfall eigna sem fjárfestar eru í þeirri tegund útgefanda / fjárfestingartegund sem PAI vísirinn tengist og þar sem viðeigandi undirliggjandi PAI gögn voru tiltæk. Þessi aðferðafræði hefur verið uppfærð og er nú reiknuð sem hlutfall heildareigna sem BLUX stýrir, óháð tiltækileika PAI gagna eða tegund undirliggjandi útgefanda/fjárfestingartegund sem þessar eignir tengjast.

Fyrir þá PAI vísa sem verða fyrir áhrifum af uppfærslu á aðferðafræði hefur verið birt upplýsingagjöf fyrir yfirstandandi ár með uppfærðri reiknireglu, en upplýsingagjöf er veitt fyrir fyrra ár með bæði fyrri og uppfærðri aðferðafræði. Dálkurinn „aðferðafræði fyrra árs“ í töflum 1 og 4 er aðeins fylltur út fyrir PAI vísa sem verða fyrir áhrifum af uppfærslu á aðferðafræði.

Tafla 1: Vísar sem gilda um fjárfestingar í fyrirtækjum sem fjárfest er í

Vísar sem gilda um fjárfestingar í fyrirtækjum sem fjárfest er í*									
Vísir um neikvæð áhrif á sjálfbærni		**Mælikvarði**	**Aðferðarfræði núverandi árs**			**Aðferðarfræði fyrra árs**		**Útskýring**	**Aðgerðir sem gripið er til og áætlaðar aðgerðir og markmið sett fyrir næsta viðmiðunartímabil.**
			Áhrif (2024)	**Áhrif (2023)**	**Áhrif (2022)**	**Áhrif (2023)**	**Áhrif (2022)**		
UMHVERFI OG AÐRIR UMHVERFISTENGDIR VÍSAR									
Losun gróðurhúsalofttegunda („GHG“)	1. Losun gróðurhúsalofttegunda	Svið 1 Losun gróðurhúsalofttegunda (tCO2e)	**8.372.000**	**7.570.119**	**8.625.987**			Umfang: 92% (2023: 90%, 2022: 87%) Svið 1 Losun gróðurhúsalofttegunda eru bein losun frá aðilum sem félagið sem fjárfest er í á eða ræður yfir.	Gildin sem koma fram fyrir ólíka PAI vísa á fyrirtækisstigi eru fengin út frá gögnum sem tengjast stýrðu eignum BLUX. Söfnun PAI gagna fyrir BLUX er aðgerð innan afurðamengisins sem BLUX stýrir. Þar af leiðandi geta þessar tölur breyst á milli tímabila bæði vegna inn- og útflæðis viðskiptavina og markaðsaðstæðna. Sérstakar aðgerðir sem gripið hefur verið til og fyrirhugaðar aðgerðir og sett markmið eru, þar sem við á, auðkennanleg og framkvæmd á viðkomandi sjálfbæru afurðastigi eins og lýst er t.d. í skjölum fyrir gerð samnings og reglubundnum skýrslum, frekar en á fyrirtækjastigi. Val og kjöróskir viðskiptavina BlackRock hafa alltaf forgang BLUX tryggir að vörurnar sem það stýrir sem innihalda sjálfbærnistengda skimun, markmið eða skuldbindingu séu hannaðar til að samræmast öllum settum væntingum, með hliðsjón af viðeigandi umhverfis-, félagslegum og/eða stjórnareiginleikum og PAI, eins og til dæmis er lýst í útboðslýsingum afurða. Fyrir utan vörur með sjálfbærnitengda skimun, markmið eða skuldbindingu, setur BLUX ekki skuldbindingu á eininga- eða vörustigi til að uppfylla umhverfis- og/eða félagslega staðla í tengslum við eignir sem það stýrir fyrir hönd viðskiptavina.
		Svið 2 Losun gróðurhúsalofttegunda (tCO2e)	**1.693.943**	**1.510.618**	**1.937.832**			Umfang: 92% (2023: 90%, 2022: 87%) Svið 2 Losun gróðurhúsalofttegunda er óbein losun sem fyrirtæki sem fjárfest er í veldur vegna orkuframleiðslu sem það kaupir eða notar.	
		Svið 3 Losun gróðurhúsalofttegunda (tCO2e)	**58.329.866**	**51.126.858**	**53.670.241**			Umfang: 91% (2023: 89%, 2022: 86%) Svið 3 Losun gróðurhúsalofttegunda er losun framleidd af öðrum fyrirtækjum eða aðilum sem taka þátt í virðiskeðju fyrirtækisins sem fjárfest er í.	
		Samtals Losun gróðurhúsalofttegunda (tCO2e)	**64.101.163**	**60.964.654**	**65.673.601**			Umfang: 91% (2023: 89%, 2022: 86%) Vegna aðferðafræðinnar frá undirliggjandi gagnaveitum er vísirinn „Heildarlosun gróðurhúsalofttegunda“ ekki samansafn af tilkynntri losun sviðs 1, 2 og 3 gróðurhúsalofttegunda.	

NM0625U-4623257-284/550

								Tölur sviðs 1, 2 og 3 um losun gróðurhúsalofttegunda endurspegla nýjustu tiltæku gögnin (eins og á gagnasöfnunardegi), í samræmi við viðeigandi reglugerðarkröfur. Til samanburðar er heildarlosun gróðurhúsalofttegunda reiknuð út með því að nota nýjasta árið sem gögn eru til fyrir á öllum þremur sviðunum, til samræmis.	Nánari upplýsingar um nálgun BlackRock að helstu neikvæðu áhrifum eru lýst í kafla 3 hér að neðan.
	2. Kolefnisfótspor	Kolefnisfótspor (tCO2e / mEUR AUM)	**293**	**284**	**379**			Umfang: 91% (2023: 89%, 2022: 86%)	
	3. Styrkur gróðurhúsalofttegunda fyrirtækja sem fjárfest er í	Styrkur gróðurhúsalofttegunda fyrirtækja sem fjárfest er í (tCO2e / mEUR tekjur)	**642**	**671**	**1.344**			Umfang: 91% (2023: 89%, 2022: 86%)	
	4. Tengsl við fyrirtæki sem starfa í jarðeldsneytisgeiranum	Hlutdeild fjárfestinga í fyrirtækjum sem starfa í jarðefnaeldsneytisgeiranum (%)	**6%**	**6%**	**9%**	**12%**	**12%**	Umfang: 87% (2023: 87%, 2022: 85%)	
	5. Hlutdeild óendurnýjanlegrar orkunotkunar og framleiðslu	Hlutdeild óendurnýjanlegrar orkunotkunar hjá fyrirtækjum sem fjárfest er í frá óendurnýjanlegum orkulindum, í samanburði við endurnýjanlegar orkulindir, tekið fram sem hlutfall af heildarorkulindum (%)	**59%**	**66%**	**68%**			Umfang: 86% (2023: 76%, 2022: 67%) „Hlutfall óendurnýjanlegrar orkunotkunar“ sem endurspeglast hér er eingöngu reiknað út fyrir fyrirtæki sem eru ekki í orkuveitugeiranum. Gagnaveitan tekur til greina bæði keypta og framleidda endurnýjanlega orku fyrir eigin notkun við útreikning á mælikvarðanum.	
		Hlutdeild óendurnýjanlegrar orkuframleiðslu hjá fyrirtækjum sem fjárfest er í frá	**55%**	**55%**	**50%**			Umfang: 71% (2023: 72%, 2022: 96%) „Hlutfall óendurnýjanlegrar	

		óendurnýjanlegum orkulindum, í samanburði við endurnýjanlegar orkulindir, tekið fram sem hlutfall af heildarorkulindum						orkuframleiðslu“ sem endurspeglast hér er eingöngu reiknað út fyrir fyrirtæki í orkuveitugeiranum. Gagnaveitan tekur til greina bæði keypta og framleidda endurnýjanlega orku fyrir eigin notkun við útreikning á mælikvarðanum.	
	6. Orkunotkun fyrir hvern geira sem veldur miklum áhrifum á lofstlagið	Orkunotkun í GWh á hverja milljón evra af tekjum fyrirtækja sem fjárfest er í, fyrir hvern loftslagsgeira sem hefur mikil áhrif	**0,7**	**1,0**	**1,0**			Umfang: 94% (2023: 92%, 2022: 91%) Þessi mælikvarði er reiknaður út í tengslum við alla loftslagsgeira sem hafa mikil áhrif sem birtir eru sérstaklega hér að neðan.	
		Orkunotkun fyrir hvern geira A (Gwh / mEUR tekjur) sem veldur miklum áhrifum á loftslagið	**0,4**	**0,9**	**1,0**			Með geira A er átt við landbúnað, skógrækt og fiskveiðar	
		Orkunotkun fyrir hvern geira B (Gwh / mEUR tekjur) sem veldur miklum áhrifum á loftslagið	**1,2**	**3,0**	**2,5**			Með geira B er átt við námuvinnslu og grjótnám	
		Orkunotkun fyrir hvern geira C (Gwh / mEUR tekjur) sem veldur miklum áhrifum á loftslagið	**0,4**	**0,3**	**0,4**			Með geira C er átt við framleiðslu	
		Orkunotkun fyrir hvern geira D (Gwh / mEUR tekjur) sem veldur miklum áhrifum á loftslagið	**3,7**	**3,9**	**3,6**			Með geira D er átt við rafmagn, gas, gufu og loftræstingar	
		Orkunotkun fyrir hvern geira E (Gwh / mEUR tekjur) sem veldur miklum áhrifum á loftslagið	**0,6**	**1,1**	**1,6**			Með geira E er átt við vatnsveitu: fráveitu, sorphirðu og úrbótastarfsemi	
		Orkunotkun fyrir hvern geira F (Gwh / mEUR tekjur) sem veldur miklum áhrifum á loftslagið	**0,1**	**0,2**	**0,1**			Með geira F er átt við byggingaframkvæmdir	

		Orkunotkun fyrir hvern geira G (Gwh / mEUR tekjur) sem veldur miklum áhrifum á loftslagið	**0,1**	**0,1**	**0,2**			Með geira G er átt við heild- og smásöluverslun; viðgerðir á vélknúnum ökutækjum og mótorhjólum	
		Orkunotkun fyrir hvern geira H (Gwh / mEUR tekjur) sem veldur miklum áhrifum á loftslagið	**1,2**	**1,5**	**1,2**			Með geira H er átt við flutning og geymslu	
		Orkunotkun fyrir hvern geira L (Gwh / mEUR tekjur) sem veldur miklum áhrifum á loftslagið	**0,4**	**0,4**	**0,2**			Með geira L er átt við fasteignastarfsemi	
Líffræðilegur fjölbreytileiki	7. Starfsemi sem hefur neikvæð áhrif á viðkvæm svæði með líffræðilegan fjölbreytileika	Hlutdeild félaga sem fjárfest er í með starfsemi/aðsetur á eða nálægt viðkvæmum svæðum með líffræðilegan fjölbreytileika þar sem starfsemi þessara félaga sem fjárfest er í hefur neikvæð áhrif á þau svæði (%)	**2%**	**2%**	**2%**	**5%**	**3%**	Umfang: 87% (2023: 83%, 2022: 83%)	
Vatn	8. Losun í vatn	Losun í vatn, í tonnum talið, frá fyrirtækjum sem fjárfest er í miðað við hverja milljón evru fjárfestingu, reiknað sem vegið meðaltal (t / m EUR EVIC[2])	**0,01**	**0,01**	**0,00**			Umfang: 28% (2023: 27%, 2022: 15%)	
Úrgangur	9. Hlutfall hættulegs og geislavirks úrgangs	Fjöldi tonna af hættulegum og geislavirkum úrgangi, frá fyrirtækjum sem fjárfest er í miðað við hverja milljón evru fjárfestingu, reiknað sem vegið meðaltal (t / m EUR EVIC)	**197**	**370**	**372**			Umfang: 90% (2023: 88%, 2022: 58%)	

[2] „EVIC“ vísar til fyrirtækjaverðmætis að meðtöldu reiðufé.

VÍSAR FYRIR FÉLAGSLEG MÁL OG STARFSMANNAMÁL, VIRÐINGU FYRIR MANNRÉTTINDUM, BARÁTTU GEGN SPILLINGU OG MÚTUM.									
Félagsleg mál og starfsmannamál	10. Brot á meginreglum hnattræns samkomulags Sameinuðu þjóðanna um siðferði og ábyrgð í viðskiptum (UNGC) og leiðbeiningum Efnahags- og framfarastofnunarinnar (OECD) fyrir fjölþjóðleg fyrirtæki	Hlutdeild fjárfestinga í fyrirtækjum sem fjárfest er í sem hafa brotið meginreglur UNGC eða leiðbeiningar OECD fyrir fjölþjóðleg fyrirtæki (%)	**2%**	**9%**	**8%**	**17%**	**12%**	Umfang: 87% (2023: 83%, 2022: 82%)	Vinsamlegast vísið til aðgerða sem gripið hefur verið til, fyrirhugaðra aðgerða og markmiða sem sett eru fram hér að ofan.
	11. Skortur á ferlum og regluverki til að fylgjast með því að farið sé að meginreglum í hnattrænu samkomulagi SÞ um siðferði og ábyrgð í viðskiptum og leiðbeiningum Efnahags- og framfarastofnunarinnar fyrir fjölþjóðleg fyrirtæki	Hlutdeild fjárfestinga í fyrirtækjum sem fjárfest er í án stefnu um að fylgjast með því að farið sé að meginreglum UNGC eða leiðbeiningum OECD varðandi fjölþjóðleg fyrirtæki eða aðferðum til að meðhöndla kæru/kvartanir til að taka á brotum á meginreglum UNGC eða leiðbeiningum OECD varðandi fjölþjóðleg fyrirtæki (%)	**43%**	**43%**	**29%**	**0%**	**1%**	Umfang: 92% (2023: 91%, 2022: 85%)	
	12. Óleiðréttur launamismunur kynjanna	Meðal óleiðréttur launamismunur kynjanna hjá fyrirtækjum sem fjárfest er í	**12%**	**11%**	**12%**			Umfang: 51% (2023: 44%, 2022: 35%) Samkvæmt SFDR RTS merkir „óleiðréttur launamismunur kynjanna“ munurinn á milli meðal brúttótímakaups karlkyns starfsmanna og kvenkyns starfsmanna sem prósentuhlutfall af meðal brúttótímakaupi karlkyns starfsamanna.	

NM0625U-4623257-288/550

	13. Fjölbreytni kynja í stjórnarnefnd	Meðalhlutfall á milli kynja í stjórnarnefndum fyrirtækja sem fjárfest er í, tekið fram sem prósentuhlutfall allra stjórnarmeðlima	**35%**	**32%**	**31%**			Umfang: 92% (2023: 91%, 2022: 88%)	
	14. Útsetning fyrir umdeildum vopnum (jarðsprengjur, klasasprengjur, efnavopn og sýklavopn)	Hlutdeild fjárfestinga í fyrirtækjum sem fjárfest er í sem taka þátt í framleiðslu eða sölu á umdeildum vopnum (%)	**<0,01%**	**<0,01%**	**<0,01%**	**<0,01%**	**<0,01%**	Umfang: 89% (2023: 89%, 2022: 86%)	

*Margvíslegar takmarkanir tengjast þessum tölum. Vinsamlegast skoðaðu PAI vísana sem birtir eru hér að ofan í tengslum við takmarkanirnar sem lýst er í kafla 3.4.

Tafla 2: Vísar sem gilda um fjárfestingar í opinberum stofnunum og yfirþjóðlegum stofnunum

Vísar sem gilda um fjárfestingar í ríkis- og yfirþjóðlegum fyrirtækjum*							
Vísir um neikvæð áhrif á sjálfbærni		**Mælikvarði**	**Áhrif (2024)**	**Áhrif (2023)**	**Áhrif (2022)**	**Útskýring**	**Aðgerðir sem gripið er til og áætlaðar aðgerðir og markmið sett fyrir næsta viðmiðunartímabil.**
Umhverfisleg	15. Styrkur gróðurhúsalofttegunda	Styrkur gróðurhúsalofttegunda landa sem fjárfest er í (tCO2e / mEUR Verg landsframleiðsla)	**61**	**34**	**43**	Umfang: 95% (2023: 92%, 2022: 94%)	Vinsamlegast vísið til aðgerða sem gripið hefur verið til, fyrirhugaðra aðgerða og markmiða sem sett eru fram í töflu 1.
Félagsleg	16. Lönd sem fjárfest er í sem verða fyrir félagslegum brotum	Fjöldi landa sem fjárfest er í, sem sæta félagslegum brotum (algild tala), eins og vísað er til í alþjóðlegum sáttmálum og sáttmálum, meginreglum Sameinuðu þjóðanna og, þar sem við á, landslögum	**4**	**4**	**4**	Umfang: 95% (2023: 94%, 2022: 94%)	
		Fjöldi landa sem fjárfest er í, sem sæta félagslegum brotum (hlutfallsleg tala deild með öllum fyrirtækjum sem fjárfest er í), eins og vísað er til í alþjóðlegum sáttmálum, meginreglum Sameinuðu þjóðanna og landslögum þar sem við á	**3%**	**3%**	**2%**	Umfang: 95% (2023: 94%, 2022: 94%)	

*Margvíslegar takmarkanir tengjast þessum tölum. Vinsamlegast skoðaðu PAI vísana sem birtir eru hér að ofan í tengslum við takmarkanirnar sem lýst er í kafla 3.4.

Tafla 3: Vísar sem gilda um fjárfestingar í fasteignum haldið í sjóðum / eignasöfnum

Vísar sem gilda um fjárfestingar í fasteignum í sjóðum / eignasöfnum*							
Vísir um neikvæð áhrif á sjálfbærni		**Mælikvarði**	**Áhrif (2024)**	**Áhrif (2023)**	**Áhrif (2022)**	**Útskýring**	**Aðgerðir sem gripið er til og áætlaðar aðgerðir og markmið sett fyrir næsta viðmiðunartímabil.**
Jarðefnaeldsneyti	17. Útsetning fyrir jarðefnaeldsneyti í gegnum fasteignir	Hlutdeild fjárfestinga í fasteignum sem taka þátt í vinnslu, geymslu, flutningum eða framleiðslu á jarðefnaeldsneyti	**Á ekki við**	**Á ekki við**	**Á ekki við**	Umfang: Á ekki við (2023: Á ekki við, 2022: á ekki við) Á ekki við þýðir engar fjárfestingar í fasteignum.	Í fasteignasöfnum BlackRock er farið yfir loftslagstengdar áhættur og tækifæri í samræmi við innleiðingu BlackRock á umhverfis-, félags- og/eða stjórnunarháttum: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com).
Orkunýtni	18. Útsetning fyrir orkufrekum fasteignum	Hlutdeild fjárfestinga í orkufrekum fasteignum	**Á ekki við**	**Á ekki við**	**Á ekki við**	Umfang: Á ekki við (2023: Á ekki við, 2022: á ekki við) Samkvæmt SFDR RTS verður þessi PAI vísir vera útreiknaður samkvæmt formúlu sem inniheldur verðmæti fasteigna sem voru byggðar fyrir 31.12.2020 með orkunýtingarvottorð („EPC“) einkunn C eða lægri, verðmæti fasteigna sem voru byggðar eftir 31.12.2020 með aðalorkunotkun („PED“) fyrir neðan næstum hlutlausa byggingu („NZEB“) í tilskipun 2010/31/ESB og verðmæti fasteigna í gildissviði EPC og NZEB reglna. Á ekki við þýðir engar fjárfestingar í fasteignum. Í ársfjórðungs viðmiðunardagsetningum sem voru notaðar í útreikningum á PAI vísum sem birtir eru í þessari yfirlýsingu, átti BLUX Products ekki fjárfestingar í fasteignum sem voru innan sviðs EPC og NZEB reglur.	Fyrir fasteignasöfn sín leggur BlackRock áherslu á eignarhald og eignastýringu í hlutabréfum fasteigna. Þar sem við á er BlackRock með leiðir til að bæta orkunýtni, þar á meðal með mati á hagræðingu og höfuðstólskostnaði, til dæmis með því að fella slíkt mat inn í eignastýringu, aðgerðaáætlanir fyrir sjálfbærni og vegvísa að hlutleysi, og með því að einblína á orkunýtni í gegnum viðhald, uppfærslu, endurbætur og/eða endurhönnun. Fyrir nýbyggingar og stór þróunarverkefni fer BlackRock yfir tækifæri til að öðlast betri EPC einkunn. Farið er yfir áhættur og tækifæri í samræmi við innleiðingu BlackRock á umhverfis-, félags- og/eða stjórnunarháttum: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com). Innleiðing er studd af söfnun ítarlegra gagna og BlackRock hefur sett saman gagnaáætlanir fyrir sjálfbærnimælikvarða á fasteignastigi og samsettu eignasafnastigi, þar á meðal fyrir orkunotkun og tengda losun gróðurhúsalofttegunda.

* Margvíslegar takmarkanir tengjast þessum tölum. Vinsamlegast skoðaðu PAI vísana sem birtir eru hér að ofan í tengslum við takmarkanirnar sem lýst er í kafla 3.4.

Tafla 4: Aðrir vísar fyrir helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti

Aðrir vísar fyrir helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti*									
Vísir um neikvæð áhrif á sjálfbærni		**Mælikvarði**	**Aðferðarfræði núverandi árs**			**Aðferðarfræði fyrra árs**		**Útskýring**	**Aðgerðir sem gripið er til og áætlaðar aðgerðir og markmið sett fyrir næsta viðmiðunartímabil.**
			Áhrif (2024)	**Áhrif (2023)**	**Áhrif (2022)**	**Áhrif (2023)**	**Áhrif (2022)**		
Losun	4. Fjárfestingar í fyrirtækjum sem eru ekki með áætlanir um minni kolefnislosun	Hlutdeild fjárfestinga í fyrirtækjum sem eru ekki með áætlanir um minni kolefnislosun í samræmi við Parísarsamkomulagið	**76%**	**79%**	**86%**	**66%**	**82%**	Umfang: 96% (2023: 97%, 2022: 93%) Fyrirtæki telst vera með átaksverkefni til að draga úr losun ef það er með vísindatengd markmið („SBTi“) samþykkt markmið. Fyrirtæki með eingöngu skuldbindingar til markmiða en eru ekki SBTi samþykkt teljast ekki hafa áætlanir um minni kolefnislosun til staðar.	Vinsamlegast vísið til aðgerða sem gripið hefur verið til, fyrirhugaðra aðgerða og markmiða sem sett eru fram í töflu 1.
Mannréttindi	9. Skortur á mannréttindastefnu	Hlutdeild fjárfestinga í fyrirtækjum án mannréttindastefnu	**47%**	**47%**	**46%**	**8%**	**16%**	Umfang: 92% (2023: 92%, 2022: 76%)	

*Margvíslegar takmarkanir tengjast þessum tölum. Vinsamlegast skoðaðu PAI vísana sem birtir eru í tengslum við takmarkanirnar sem lýst er í kafla 3.4.

3. Lýsing á stefnum til að greina og forgangsraða helstu neikvæðu áhrifum fjárfestingarákvarðanna á sjálfbærniþætti

3.1. Nálgun BlackRock að helstu neikvæðu áhrifum

BlackRockviðurkennirað mismunandi viðskiptavinir hafa mismunandi fjárfestingaróskir og markmið og býður upp á breitt úrval af fjárfestingarafurðumtil að hjálpa viðskiptavinum að ná fjárfestingarmarkmiðum sínum, fylgja þeim ráðum og leiðbeiningum sem viðskiptavinir velja að lokum.

Þar sem það á við og er í samræmi við fjárfestingarmarkmið sjóðsins eða reikningsins, fellur BlackRock fjárhagslegtvægi tillits tilumhverfis-, félagsleg og/eða stjórnarháttagögn eða upplýsingar, ásamt öðrum upplýsingum, inn í heildarferli fyrirtækisins, með það að markmiði að auka áhættuleiðrétta ávöxtun eignasafna viðskiptavina. Rétt eins og með aðrar fjárfestingaáhættur og tækifæri getur fjárhagslegt vægi tillitstil umhverfis-, félags- og/eða stjórnunarhátta verið breytilegt eftir útgefanda, atvinnugrein, afurð, umboði og tímabili. Það fer eftir fjárfestingaraðferðinni hvort þessi fjárhagslega mikilvægu umhverfis-, félagslegu og/eða stjórnarháttagögn eða upplýsingar geti hjálpað til við að upplýsa áreiðanleikakönnun, eignasafn og/eða eftirlitsferli eignasafnanna, sem og nálgun fyrirtækisins við áhættustýringu.

Fyrir viðskiptavini sem hafa áhuga á sjálfbærni, býður BlackRock upp á breitt úrval af fjárfestingarafurðum, greiningu og rannsóknum til að hjálpa þeim að ná völdum fjárfestingarmarkmiðum sínum. Afurðir með sjálfbærni-tengda skuldbindingu eða markmið, sem gæti eða gæti ekki verið í samræmi við PAI sem talin eru í þessari yfirlýsingu, geta verið:

- Notkun mismunandi skimana, annaðhvort eina sér eða í sameiningu, til að takmarka fjárfestingar með því að forðast útgefendur eða viðskiptastarfsemi með ákveðna umhverfis-, félagsleg og/eða stjórnunareinkenni.
- Skuldbinding um fjárfestingar með bættum umhverfis-, félagslegum og/eða stjórnunareinkennum á móti yfirlýstu mengi eða viðmiði.
- Markvissar fjárfestingar í útgefendum þar sem viðskiptamódel gæti ekki aðeins notið góðs af heldur gæti það einnig leitt til langtíma sjálfbærni.
- Skuldbinding um að skapa jákvæðar, mælanlegar og frekari sjálfbærni niðurstöður.

PAI vísarnir sem BLUX birtir tengjast eignum sem BLUX stýrir fyrir hönd viðskiptavina. PAI vísarnir sem BLUX birtir eru því að mestu undir áhrifum af tveimur þáttum: (i) óskum viðskiptavina, vegna þess að viðskiptavinir velja hvaða vörur á að fjárfesta í og umfangi fjárfestinga í þeim vörum og (ii) markaðsaðstæðum, sem hafa áhrif á gerð og vægi eigna í þeim afurðum sem viðskiptavinir eru fjárfestir í.

Þó að fjárfestingar í afurðum sem stjórnað er af BLUX geti haft jákvæð áhrif á hagsmunaaðila og samfélagið, getur starfsemi ákveðinna útgefenda/fjárfestinga sem endurspeglast í vörum BLUX haft slæm áhrif á umhverfið eða fólk. Þar sem vörur BLUXinnihalda skuldbindingu eða markmið sem skipta máli fyrir tiltekna PAI (eða undirmengi PAI), upplýsir BLUX hvernig það lítur á þá PAI í upplýsingagjöf sinni fyrir samning og reglubundna skýrslugerð.

Nálgun BlackRock að fjárfestingaráhættu

BlackRockveltir fyrir sér mörgum fjárfestingaráhættum í ferlum sínum í fyrirtækinu. Til að leita að bestu áhættuleiðréttri ávöxtun fyrir viðskiptavini stýrir BlackRock mikilvægum áhættum sem gætu haft áhrif á eignasöfn, þar á meðal fjárhagslega mikilvæg umhverfis-, félags- og/eða stjórnunartengd gögn eða upplýsingar.

Sjálfbærniáhætta er ekki sjálfstæð áhætta; þess vegna er ekki hægt að framkvæma áhættugreiningu, mat og eftirlit með sjálfbærniáhættu á sjálfstæðan hátt. Hægt er að bera kennsl á sjálfbærniáhættu með útsetningu fyrir lykilárangursvísum sem tengjast beint umhverfis-, félags- og/eða stjórnunartengdri starfsemi eða greina óbeint með áhrifum þeirra á mismunandi núverandi áhættutegundir (þar á meðal, en ekki takmarkað við, markaði, lausafjárstöðu, samþjöppun, lánsfé, misræmi eigna og skulda o.s.frv.). Áhættuþættir í sjálfbærni geta haft veruleg áhrif á fjárfestingu í afurð, aukið sveiflur og geta leitt til taps á verðmæti hlutdeildarskírteina í afurð.

Sjálfbærniáhættur, sem kann að fela í sér PAI vísbendingar sem taldar eru hér að ofan, eru auðkenndar á ýmsum stigum fjárfestingarferlisins, þar sem við á, allt frá rannsóknum, úthlutun, vali, ákvörðunum um byggingu eignasafns eða þátttöku stjórnenda, og er litið á þær miðað við áhættu- og ávöxtunarmarkmið sjóðanna. Mat á þessari áhættu er gert miðað við mikilvægi hennar (þ.e. líkur á að hafa áhrif á ávöxtun fjárfestingarinnar) og samhliða öðru áhættumati (t.d. lausafjárstöðu, verðmat o.s.frv.). Hvernig sjálfbærnisjónarmið eru fengin, metin og felld inn er mismunandi eftir markmiðum eignasafns, fjárfestingarstíl og eignaflokki. Fjárfestingarsérfræðingar BlackRock meta ýmsar efnahagslegar og fjárhagslegar vísbendingar, þar á meðal mikilvæga umhverfis-, félags- og/eða stjórnunarþætti, til að taka fjárfestingarákvarðanir sem eru í samræmi við afurðamarkmiðin. Hlutverk fjárfestingasérfræðinga BlackRock, og í stærra samhengi, varnarlínurnar þrjár, eru skoðaðar nánar í kafla 3.2 hér að neðan.

Samstarf

Greiningaraðilar umsjónarmanna BlackRock geta átt samskipti við stjórnir og framkvæmdastjórn fyrirtækja sem viðskiptavinir eiga fjárfesti til að hlusta á sjónarmið þeirra um verulega viðskiptaáhættu og tækifæri sem þeir standa frammi fyrir til að hjálpa til við að taka upplýstari ákvarðanir um atkvæðagreiðslu. Á stigi hverrar afurðar getur samstarf farið fram auk bindandi skuldbindinga eða markmiða á afurðastigi, en þátttaka greiningaraðila umsjónarmanna einblínir ekki á eða er ætlað að leiða til þess að fyrirtæki skuldbindur sig til að lækka PAI. Frekari upplýsingar um samstarfstefnur/aðgerðir sem framkvæmdar eru af greiningaraðilum umsjónarmanna BlackRock er að finna í kafla 4 „*Samstarfstefnur*“ hér að neðan.

3.2. Stjórnhættir og ábyrgð

Stjórnin ber ábyrgð á umsjón og samþykki þessarar fyrirtækjayfirlýsingar og að tryggja að nauðsynlegir tæknilegir innviðir og mannafli séu fyrir hendi til að framkvæma starfsemi í kringum hana. Með því nýtir stjórnin færni, reynslu og dýpt úrræði stjórnar og stjórnenda[3], auk sérfræðiþekkingar á breiðari BlackRock-viðskiptum. BLUX tryggir og sannreynir með reglulegu millibili að fjárfestingarskuldbindingar og áætlanir um vörur þess séu í samræmi við og endurspegli viðeigandi upplýsingar fyrir samningsgerð, þar með talið allar fjárfestingarskuldbindingar sem taka tillit til PAI vísanna sem birtar eru í kafla 2 hér að ofan. Þessar skuldbindingar á afurðastigi, og tilheyrandi BlackRock aðferðafræði, eru endurskoðuð reglulega til að tryggja að þær haldist nákvæmar og eru háðar stjórnun og eftirliti sem tryggir áframhaldandi viðeigandi nálgun BLUX við SFDR. Þetta felur í sér athugun á birtingu PAI vísa.

BLUX nýtir sér sérfræðiþekkingu breiðari BlackRock-viðskipta, þar á meðal fjármála- og stefnumótunar-, áhættu- og megindlegar greiningar („RQA“), sjálfbærar og breytilegar lausnir („STS“), tækni og aðgerðir og lagalega- og reglufylgnistarfsemi að því er varðar afhendingu og birtingu PAI-skýrslna og gagna á áframhaldandi grundvelli. Fulltrúar BLUX leggja sitt af mörkum við undirbúning og endurskoðun BLUX PAI yfirlýsingarinnar.

Þótt ábyrgðin á því að innleiða PAI-stefnu BLUX (samþykkt 18. júní 2025) liggur að lokum hjá stjórninni greiðir eftirfarandi rammi og innri aðgerðir fyrir innleiðingu á PAI-stefnu BLUX. Aðgerðirnar sem teknar eru til skoðunar hér að neðan (sjá kafla sem ber titilinn „Þrjár varnarlínur“) skýrslu til stjórnar BLUX skipaðrar nefndar hennar í gegnum núverandi stjórnunarlíkan þeirra. Meirihluti fyrirliggjandi stefna BLUX og BlackRock um fjárfestingar, afurð og/eða áhættu stjórnun geta því ekki vísað sérstaklega til PAI vísa en eru samt sem áður viðeigandi í tengslum við PAI.

Þrjár varnarlínur

BlackRock nýtir þrenns konar varnir til að stjórna fjárfestingaáhættu í eignasöfnum viðskiptavina.

1. Fjárfestingar- og rekstrarstjórnunarteymi BlackRock eru aðaleigendur áhættu eða fyrsta varnarlínan. Eignasafnsstjórar og rannsóknargreinendur bera ábyrgð á því að meta efnislegar umhverfis-, félagslegar og stjórnaráhættur og tækifæri fyrir atvinnugrein eða fyrirtæki í samræmi við fjárfestingarleiðbeiningar eignasafnsins, rétt eins og þeir taka tillit til annarra mögulegra efnislegra efnahagslegra vandamála í tengslum við fjárfestingar þeirra. Sjá kaflann sem heitir „**Hlutverk fjárfestingasérfræðinga**“ hér að neðan fyrir frekari upplýsingar um hlutverk fjárfestingateyma BlackRock.

[3] Stjórnendur vísa til þeirra einstaklinga sem rekstrarfélagið skipar til að annast daglegan rekstur. Hver stjórnandi hefur tiltekna ábyrgð á viðkomandi sviði byggt á sérþekkingu sinni.

2. RQA er áhættustjórnun hjá BlackRock og er önnur varnarlínan í ramma BlackRock fyrir áhættustjórnun ásamt BlackRock Legal & Compliance. RQA ber ábyrgð á áhættustýringarramma BlackRock Investment and Enterprise sem felur í sér eftirlit með sjálfbærnitengdri fjárfestingaráhættu. RQA metur fjárfestingaáhættu, þar með talið fjárhagslega mikilvæga sjálfbærnistengda áhættu, stöðugt sem hluti af reglubundnum fjárfestingaáhættustýringarferlum og, þar sem við á, við reglubundna endurskoðun með eignasafnsstjórum. Þetta hjálpar til við að tryggja að slík áhætta sé skilin, vísvitandi og í samræmi við markmið viðskiptavinarins. RQA hefur einnig sérstakan sjálfbærniáhættuhóp sem er í samstarfi við áhættustjóra og fyrirtæki til að hafa yfirumsjón með sjálfbærniáhættu á vettvangnum.
3. Þriðja varnarlínan er innra endurskoðunarferli BlackRock sem virkar sem fullvissuaðgerð. Tilgangur innri endurskoðunar er að leggja sjálfstætt mat á hæfni og skilvirkni innra stjórnarumhverfis BlackRock til að bæta áhættustjórnun, stýringu og stjórnháttarferli.

Hlutverk fjárfestingasérfræðinga
Fjárfestingasérfræðingar leggja sitt af mörkum til að huga að sjálfbærniþáttum, þar með talið fjárhagslega mikilvægri umhverfis-, félagslegri og/eða stjórnunartengdri áhættu sem stafar af tilvist PAI, í fjárfestingarákvörðunum BlackRock. Rétt eins og með aðrar fjárfestingaáhættur og tækifæri getur fjárhagslegt vægi tillits til umhverfis-, félags- og/eða stjórnunarhátta verið breytilegt eftir útgefanda, atvinnugrein, afurð, umboði og tímabili.

Ferlið við að meta og stjórna fjárhagslega mikilvægri umhverfis-, félagslegri og/eða stjórnunaráhættu í virkum sjóðum og ráðgjafaráætlunum BlackRock, þar sem við á, er í samræmi við nálgun BlackRock við stjórnun annarra áhættuviðmiða og felur í sér eftirfarandi: i) hver aðferð er með lýsingu á því hvernig fjárhagslega mikilvæg umhverfis-, félags- og/eða stjórnunarháttagögn eða upplýsingar passa inn í fjárfestingaferlið, ii) eignasafnsstjórar bera ábyrgð á því að stjórna útsetningu fyrir fjárhagslega mikilvægum umhverfis-, félags- og/eða stjórnunarháttaáhættum, og iii) fjárfestingateymi geta veitt sannanir fyrir því hvernig þau taka tillit til fjárhagslega mikilvægra umhverfis-, félags- og/eða stjórnunarháttagagna eða upplýsinga í fjárfestingaferlinu.

Í vísitölueignasöfnum er ábyrgð BlackRock að fylgja ákveðinni viðmiðunarvísitölu. Vísitölusöfn munu endurspegla eiginleika aðferðafræði vísitöluveitenda. BlackRock er bannað að gera breytingar á eignasafni sjóðsins sem myndu víkja frá undirliggjandi vísitölu hans eða auka rekjanleika hans nema viðskiptavinir gefi fyrirmæli um það. Þess vegna skapar vísitölutengd fjárfestingaraðferð fjárfestingarhömlur sem leyfa ekki virka stjórnun umhverfis-, félagslegra og/eða stjórnarhátta án þess að breyta undirliggjandi vísitölunni. Þar sem við á um sérstakar sjálfbærar vísitölur, tekur BlackRock tillit til hentugleika sjálfbærnieiginleika og áhættu sjóðs þegar hann er hannaður og framkvæmd áreiðanleikakönnunar á undirliggjandi vísitölu hans sem hluta af vísitöluvali.

Frekari upplýsingar má finna í yfirlýsingu BlackRock um ESG-innleiðingu á fyrirtækjastigi. Frekari upplýsingar eru einnig fáanlegar í áhættuyfirlýsingu um sjálfbærni BLUX (unnin í samræmi við SFDR 3. grein).

3.2.1 Alþjóðleg og svæðisbundin stjórnunarsjónarmið[4]

Eftirfarandi svæðisbundnu og alþjóðlegu aðilar leggja sitt af mörkum til að setja og innleiða sjálfbærnistefnu BlackRock og ætti að skoða samhliða ábyrgð stjórnar BLUX og æðstu stjórnenda, og varnarlínunum þremur víðar.

Afurðaþróunarnefnd („PDC"): Afurðaþróun og stjórnarhætti í kringum sjálfbæra sjóði er stjórnað í gegnum starfsemi BlackRock Global Product Solutions („GPS") og EMEA afurðaþróunarnefndina (og undirnefndir hennar) sem bera ábyrgð á: a) Miðstýrð stýring á sjálfbærum EMEA fjárfestingasjóðum b) Skipulagning vettvangs til að tryggja að allir sjóðir séu rétt flokkaðir, staðsettir og markaðssettir, þar á meðal ákvörðun á nafngiftaraðferðum; c) Stjórnun nýrra sjálfbærra sjóða í vændum. Meðlimir þessara nefnda eru meðal annars fulltrúar frá STS, GPS, RQA, laga og reglufylgnideild, Portfolio Management Group, BlackRock Global Markets og Index Investments teymi, Institutional and Wealth Product Strategy teymi og BlackRock Private Markets. Eftir að PDC ferlinu er lokið, tekur stjórnin allar nýjar afurðir til skoðunar.

[4] Skipulagsbyggingu sem vísað er til í þessum hluta endurspeglar fyrirkomulag eins og það var 31. desember 2024.

Eftirlit BlackRock Group: Stjórnarhættir BlackRock með tilliti til sjálfbærnistengdra mála endurspegla skuldbindingu fyrirtækisins til öflugrar forystu og eftirlits með slíkum málum hjá stjórn BlackRock og yfirstjórn. Sjálfbærnimál eru reglulega hluti af umræðum á stjórnarstigi BlackRock um stefnu fyrirtækja og viðskiptasviðs og ábyrgð á sjálfbærnieftirliti er deilt yfir alla stjórn BlackRock og nefndir hennar.

Stjórn BlackRock hefur samskipti við æðstu leiðtoga um nær- og langtíma viðskiptastefnu og fer yfir frammistöðu stjórnenda við að skila langtíma fjárhagslegri verðmætasköpun fyrir hönd viðskiptavina. Að hjálpa viðskiptavinum að ná fjárfestingarmarkmiðum sínum og óskum, þar á meðal fyrir þá viðskiptavini sem einbeita sér að sjálfbærni, er mikilvægur hluti af heildarviðskiptastefnu fyrirtækisins og meðal nokkurra yfirstjórnarábyrgðar sem stjórn BlackRock hefur eftirlit með.

Úthlutunar- og sjálfbærninefnd („NGC") í stjórn BlackRock hefur umsjón með ráðsmennsku, opinberri stefnu, sjálfbærni fyrirtækisins og aðgerðum sem hafa félagsleg áhrif. NGC fer reglulega yfir stefnur og áætlanir sem tengjast ráðsmennsku í fyrirtækinu og fjárfestingum, og yfir mikilvægar útgáfur sem tengjast sjálfbærnimálum. Eftir því sem við á gerir hún tillögur um þessi mál sem öll stjórn BlackRock á að fara yfir. NGC fer einnig reglulega yfir aðferðir fyrirtækisins við opinbera stefnumótun og málsvörn, þar á meðal forgangsröðun opinberrar stefnu og aðild að viðskiptasamtökum, sem og góðgerðaráætlanir fyrirtækisins og tengdar stefnur.

BlackRock Global Executive nefndin („GEC") ákveður marksækna sýn og forgangsatriði fyrirtækisins og knýr fram ábyrgðarskyldu á öllum stigum. Fjárfestingarundirnefnd BlackRock GEC hefur umsjón með fjárfestingarferlum fyrirtækisins. Meðlimir í fjárfestingarundirnefndinni eru meðal annars áhættustjórinn og alþjóðlegir yfirmenn eða styrktaraðilar allra helstu fjárfestingasviða; helstu fjárfestingadeildirnar eru BlackRock Global Markets and Index Investments, Portfolio Management Group, Global Trading and Transition Management, Infrastructure og Equity Private Markets.

3.3. Aðferðafræði til að velja viðbótar PAI vísana

Eins og kemur fram í kafla 2 hér að ofan, birtir BLUX á fyrirtækisstigi PAI í tengslum við 18 áskilda vísa, 1 aukavísi sem tengist umhverfismálum og 1 aukavísi sem tengist félagslegum málum.

Val á viðbótar PAI vísum, eins og fram kemur í töflu 4 hér að ofan, var undir áhrifum af nokkrum þáttum, þar á meðal:

a. Aðgengi að undirliggjandi gögnum úr frumheimildum;
b. Túlkunarstig sem tengist útreikningi/afleiðingu PAI vísisins; og
c. Hlutfall fjárfestingamengisins sem upplýsingar fást um.

BlackRock valdi eftirfarandi tvo viðbótar PAI vísa, í samráði við stjórn BLUX.

1. **<u>Umhverfisvísar</u>: Hlutdeild fjárfestinga í fyrirtækjum sem eru ekki með áætlanir um minni kolefnislosun í samræmi við Parísarsamkomulagið.**

   Fyrirtæki telst vera með átaksverkefni til að draga úr losun ef það er með vísindatengd markmið („SBTi") samþykkt markmið. Fyrirtæki með eingöngu skuldbindingar til markmiða en eru ekki SBTi samþykkt teljast ekki hafa áætlanir um minni kolefnislosun til staðar. Gagnaveitan sem BlackRock hefur samband við til að útvega PAI gögn notar SBTi gögn til að ákvarða tilvist „kolefnisminnkunarátaks". Gögnin eru síðan notuð til að reikna út fyrirtæki án áætlana um minni losun til að ná til allra fyrirtækjamengja.

2. **<u>Félagslegur vísir</u>: Hlutdeild fjárfestinga í fyrirtækjum án mannréttindastefnu.**

   Þótt að vísirinn sjálfur sé tvíund („já"/„nei") er ferlið sem er notað til að búa til hverja skuldbindingu við stefnu hlutlægt og byggt á ólíkum viðhorfum og stjórnarháttum sem undirliggjandi fyrirtæki hafa tekið upp sem eignir BLUX í stýringu eru fjárfestar í.

Mikilvægt er að hafa í huga að svigrúm er fyrir túlkun og óvissa er til staðar varðandi það hvernig fyrirtæki ná árangri í stefnumótun og skuldbindingum sem þau setja sér; þetta ætti að hafa í huga þegar farið er yfir PAI vísana sem vísað er til hér að ofan.

3.4. Aðferðafræði til að greina og meta helstu neikvæðu áhrif

Innri ferli BlackRock leggja áherslu á að afhenda hágæða stöðluð og samræmd gögn til notkunar af fjárfestingarsérfræðingum og vegna gagnsæis og skýrslugjafar. Umhverfis-, félags- og/eða stjórnunartengd gögn, eru móttekin í gegnum viðmót BlackRock og síðan unnin með röð gagnagæða-, hlítar- og aðferðafræðilegra prófana.

Samþætta tæknin sem BlackRock notar gerir því kleift að safna saman gögnum um útgefendur og fjárfestingar. Þessi gögn ná yfir ýmsa umhverfis-, félags- og/eða stjórnháttarmælikvarða og ýmsar gagnaveitur. BlackRock gerir þessi gögn aðgengileg fjárfestingateymum og öðrum stuðnings- og eftirlitsaðgerðum, þar á meðal RQA aðgerð BlackRock.

Eignasafnsstjórar BlackRock hafa aðgang að rannsóknum, gögnum, verkfærum og greiningu til að innleiða umhverfis-, félags- og/eða stjórnháttarinnsýn inn í fjárfestingarferli sitt. BlackRock Aladdin er stýrikerfi BlackRock sem tengir gögnin, fólkið og tæknina sem nauðsynleg eru til að stjórna eignasafni í rauntíma, sem og vélin á bak við umhverfis-, félags- og stjórnháttargreiningar- og skýrslugetu BlackRock. Eignasafnsstjórar BlackRock nota Aladdin til að taka fjárfestingarákvarðanir, fylgjast með eignasöfnum og til að fá aðgang að mikilvægum umhverfis-, félags- og/eða stjórháttartengdum gögnum og upplýsingum sem geta upplýst fjárfestingaferlið.

Endurskoða ætti upplýsingarnar í þessum kafla í tengslum við kafla 3.1 hér að ofan.

Notaðar gagnaheimildir

BlackRock beitir ítarlegri áreiðanleikakönnun til að meta gagnaveitendur og undirliggjandi gagnasöfn sem þeir veita, með markvissum aðferðafræðilegum úttektum og umfangsmati.

Í þeim tilgangi að nota PAI vísana sem lýst er hér að ofan, mat BlackRock umhverfis-, félagsleg og/eða stjórnarháttagögn og gagnaveitendur á nokkrum víddum, þar á meðal í tengslum við:

1. **Gagnasöfnunarferli –** mat á undirliggjandi gagnaheimildum gagnaveitenda og gagnasöfnunarferlum, þar á meðal tillit til vélanáms og handvirkra gagnasöfnunarferla.
2. **Gagnaþekju –** mat á gagnaþekju um allt mengi eigna sem BlackRock stýrir fyrir hönd viðskiptavina, þar á meðal tillit til hlutfalls tilkynntra gagna samanborið við áætluð gögn.
3. **Aðferðafræði –** mat á gagnasöfnun og útreikningsaðferðum gagnaveitenda og samræmingu við reglugerðarkröfur/ramma.
4. **Gagnastaðfestingu –** mat á aðferðum gagnaveitenda við gagnastaðfestingu og gæðatryggingu.
5. **Rekstrargetu –** mat á stærð og reynslu rannsóknarteymanna, þjálfunaráætlanir og notkun þriðja aðila.

Gögn um einkamarkaði

Við fjárfestingar í einkamörkuðum, þar á meðal aðferðum BlackRock fyrir innviði, fasteignir, einkafé og einkalán, getur verið erfitt að afla áreiðanlegra, nákvæmra og fullkominna umhverfis-, félagslegra og/eða stjórnháttartengdra gagna, þar með talið í tengslum við PAI. BlackRock hefur hannað eigin nálgun til að setja saman breitt svið efnislegra umhverfis-, félagslegra og/eða stjórnháttartengdra gagnapunkta á milli eignasafna sinna, sem hjálpar við að upplýsa um framboð á viðkomandi PAI gögnum. Sem dæmi má nefna að í mörgum aðferðum BlackRock fyrir innviði og fasteignir starfar BlackRock með utanaðkomandi stjórnunarkerfi fyrir sjálfbærniupplýsingar til að safna saman efnislegum umhverfis-, félagslegum og/eða stjórnháttartengdum gagnapunktum fyrir hverja og eina fjárfestingu. Þar sem það er hægt, getur BlackRock einnig átt í samstarfi við sérfræðiráðgjafa þriðju aðila og aðra þjónustuaðila til að knýja fram þátttökuáætlanir yfir eignasöfn einkamarkaða. Með því er markmið BlackRock að hvetja til miðlunar slíkra upplýsinga og stuðla að þróun samkvæmari aðferðafræði til að safna þessum upplýsingum saman í framtíðinni.

Auk þess, þar sem það er mögulegt og viðeigandi, tekur BlackRock að sér beina þátttöku í öllum eignasöfnum BlackRock á einkamörkuðum, sem hjálpar til við að skilja betur umhverfis-, félags- og/eða stjórnháttartengdan árangur í fyrirtækjum í eignasöfnum og til að nálgast PAI-upplýsingar og aðrar tengdar upplýsingar.

Skekkjumörk í samantekt á aðföngum PAI vísa

Aðferðafræði og ferli til að greina og fylgjast með PAI eru háð gagnaframboði og verða fyrir gæðagöllum. Þrátt fyrir gagnamat sem BlackRock hefur framkvæmt, eins og lýst er hér að ofan, er BlackRock háð gæðum gagna sem berast frá fyrirtækjum sem fjárfest er í og gagnaveitum þriðja aðila, þar á meðal aðferðafræði og forsendur sem liggja til grundvallar gögnunum. Þó að sérstakar gagnatakmarkanir geti átt við um hvern og einn af PAI vísunum, ætti að hafa eftirfarandi heildartakmarkanir í huga þegar farið er yfir PAI vísana sem birtir eru í töflum 1 til 4.

- **Gagnagæði:** Nákvæmur útreikningur á PAI vísum í fjárfestingarsöfnum krefst hágæða öryggisstigs gagna fyrir undirliggjandi fyrirtæki sem fjárfest er í. Þó að mörg fyrirtæki séu að mæla og birta opinberlega mælikvarða sem skipta máli við útreikninga á PAI vísunum sem birtir eru í töflum 1 til 4, skapar mismunur í skýrslugjöf og upplýsingaramma sem gilda á milli útgefenda, geira og lögsagnarumdæma ósamræmi í framboði og gæðum á nauðsynlegum mæligildum. Á meðan gögn sem tilkynnt er um af félögum sem fjárfest er í eru sett í forgang, treystir BlackRock á áætlaðar eða umboðsráðstafanir frá gagnaveitum þriðja aðila til að ná til breiðs fjárfestanlegs útgefendaheims BlackRock, þar sem nauðsynlegt og við á. Áætluð gögn, sem og takmarkanir í birtum gögnum, geta dregið úr áreiðanleika mælikvarðanna þar sem gögn endurspegla hugsanlega ekki tiltekið fyrirtæki nákvæmlega. BlackRock leitast við að tryggja að notkun þess á mati sé í samræmi við leiðbeiningar reglugerða og að BlackRock hafi nauðsynleg skjöl og gagnsæi frá gagnaveitum varðandi aðferðafræði þeirra.

- **Tafin gögn:** Skýrslugerð um umhverfis-, félags- og/eða stjórnarhætti fyrirtækja er oft framleidd með töf miðað við fjárhagsgögn þar sem flest sjálfbærnigagnabirting og skýrslugerð fer fram á ársgrundvelli og þarf umtalsverðan tíma til að framleiða þær. Auk þess getur verið töf á milli tímans sem fyrirtæki birta upplýsingar og þegar þær eru innleiddar í gagnasafnið sem framleitt er af gagnaveitum þriðja aðila sem BlackRock hefur samskipti við.

- **Næmni fyrir markaðssveiflum:** PAI vísar sem birtir eru í töflum 1 til 4 eru viðkvæmir fyrir sveiflum í verðmæti eigna og hækkun/lækkun á eignum í stýringu Markaðssveiflur geta því dregið úr samanburðarhæfni frá einu ári til annars. Aðrir þættir sem knýja fram breytingar á PAI vísum eru: (i) breytingar sem gerðar eru af fyrirtæki sem fjárfest er í á tímabilinu og (ii) breytingar á eignaúthlutun. Næmni fyrir markaðssveiflum getur hylja hver þessara þátta er það sem knýr breytingar á PAI vísi á milli ára. Sem slíkir eru PAI vísarnir sem birtir eru í töflum 1 til 4 ekki beint sambærilegir milli skýrslutímabila.

- **Óbeinar fjárfestingar:** Í sumum tilfellum getur BlackRock ekki fengið nauðsynlegar upplýsingar varðandi óbeinar fjárfestingar, þar með talið í tengslum við til dæmis fjárfestingar í sjóðum og tilteknar afleiður.

Eins og útskýrt er í kafla 2 hér að ofan, er umfangsprósenta birt við hlið hvers PAI vísis í töflum 1 til 4. Vegna gagnatakmarkana sem lýst er hér að ofan, ætti að líta á PAI vísana í tengslum við samsvarandi umfangsprósentu.

BlackRock mun halda áfram að endurskoða nálgun sína á upplýsingagjöfinni sem er að finna í þessari yfirlýsingu, þar á meðal í tengslum við umhverfis-, félags- og stjórnháttartengd gagnasöfn, þar sem upplýsingarammar og starfshættir í iðnaði halda áfram að þróast.

4. Samstarfstefnur

4.1. BlackRock Investment Stewardship

BLUX notar BlackRock ráðsmennskuáætlunina til að sjá um samstarf.

Sem umsjónarmenn eigna viðskiptavina BlackRock eiga umsjónarmenn samskipti við fyrirtæki og greiða atkvæði á hluthafafundum til að stuðla að traustum stjórnarháttum fyrirtækja og viðskiptaháttum sem styðja fyrirtæki við að skila varanlegri, áhættuleiðréttri fjárhagslegri ávöxtun til langs tíma.

BlackRock Investment Stewardship („BIS“) er sérstök deild innan BlackRock sem ber ábyrgð á ráðsmennskustarfsemi í tengslum við eignir viðskiptavina sem fjárfestar eru í vísitöluhlutabréfastefnum. Um það bil 90% af opinberum hlutabréfaeignum viðskiptavina BlackRock undir stjórn eru haldnar í vísitöluhlutabréfastefnum, frá og með 31. desember 2024.[5]

Önnur teymi hjá BlackRock gætu átt samskipti við fyrirtæki til að upplýsa þau um starf sitt á breiðu sviði áhættu- og virðisþátta í fjárfestingarmengi þeirra (sjá kafla „4.2 Samstarfsstefnur fyrir utan SRD II fyrir PAI“ hér að neðan). Á stigi hverrar afurðar getur samstarf farið fram til viðbótar við bindandi skuldbindingar á stigi afurðar (t.d. notkun skimunar eða tiltekinna markmiða), en þátttaka greinenda umsjónarmanna beinist ekki að, eða er ekki ætluð til að leiða til, nauðsynlegar skuldbindingar fyrirtækis um minnkun PAI vísa. Viðleitni ráðsmennsku BlackRock innan fyrirtækisins beinist að því að taka ákvarðanir í samræmi við yfirlýst markmið viðskiptavina.

Ráðsmennskuáætlun BlackRock hefur fjórar meginstoðir:

1. **Samskipti við fyrirtæki**

Greiningaraðilar umsjónarmanna BlackRock eiga samskipti við stjórnir og framkvæmdastjórn fyrirtækja sem viðskiptavinir eiga fjárfest í til að hlusta á sjónarmið þeirra um verulega viðskiptaáhættu og tækifæri sem þeir standa frammi fyrir til að hjálpa til við að taka upplýstari ákvarðanir um atkvæðagreiðslu.

2. **Umboðsatkvæðagreiðsla fyrir hönd viðskiptavina**

Atkvæðagreiðsla á hluthafafundi fyrirtækis er grundvallarréttur til eignarhalds á hlutum og formleg leið sem fjárfestar nota til að tjá skoðanir sínar á stjórnarháttum og frammistöðu fyrirtækis.

Þegar viðskiptavinir heimila BlackRock að kjósa fyrir þeirra hönd, greiðir BlackRock atkvæði til að lýsa yfir stuðningi við eða áhyggjum af nálgun fyrirtækis á að skila fjárfestum fjárhagslegri ávöxtun til lengri tíma litið.

3. **Að leggja sitt af mörkum til umræðu innan greinarinnar um ráðsmennsku**

Ráðsmennskuteymi BlackRock leggja sitt af mörkum til umræðu á markaði til að deila sjónarmiðum um málefni sem eru að koma upp og eru að koma á framfæri.

4. **Að skýra frá ráðsmennskustarfsemi BlackRock**

BlackRock upplýsir viðskiptavini um ráðsmennskustarfsemi sína fyrir hönd viðskiptavina sinna í gegnum fjölbreytt úrval rita á vefsíðu BlackRock, sem og með beinni skýrslugjöf.

Aðferð BIS við fjárfestingarráðsmennsku

Viðmiðunarstefnur BIS eru grunnurinn að fjárfestingarstarfsemi teymisins. Stefnurnar – sem samanstanda af birtum BIS Global Principles, staðbundnum leiðbeiningum um atkvæðagreiðslu fyrir verðbréf í Evrópu, Mið-Austurlöndum og Afríku, og forgangsröðun þátttöku, – byggja á nálgun sem byggir á fjárhagslegu efnislegu gildi og beinist eingöngu að því að efla fjárhagslega hagsmuni viðskiptavina.

Aðgerðir BIS eru ekki hannaðar til að styðja við tiltekna niðurstöðu í sjálfbærni, eða PAI í þessu samhengi. Sem einn af mörgum minnihluta hluthöfum í opinberum fyrirtækjum stýrir BIS ekki rekstraráætlun

[5] Í október 2024 tilkynnti BlackRock stofnun BlackRock Active Investment Stewardship („BAIS“), sérstaks ráðsmennskuteymis fyrir virk eignasöfn. Frá og með árinu 2025 mun BAIS styðja virk fjárfestingarteymi BlackRock og byggja á þeirri getu sem þau hafa alltaf haft til að taka þátt og nýta atkvæði í samræmi við markmið eignasafns síns.

fyrirtækisins eða innleiðingu hennar. Að setja, framkvæma og hafa eftirlit með rekstraráætlun er á ábyrgð stjórnendateymis fyrirtækis og stjórnar þess.

BIS á í samskiptum við stjórnir og framkvæmdastjórn fyrirtækja sem viðskiptavinir eiga fjárfest í til að hlusta á sjónarmið þeirra um verulega viðskiptaáhættu og tækifæri sem þeir standa frammi fyrir til að hjálpa til við að taka upplýstari ákvarðanir um atkvæðagreiðslu. Nálgun BIS að ráðsmennsku í fjárfestingum – þar á meðal samstarf og kosningar fyrir hönd viðskiptavina - er útskýrð í viðmiðunarreglum BIS. Þótt aðgerðir BIS séu ekki hannaðar til að ná fram PAI-niðurstöðum eru þemun í samstarfi BIS samkvæmt stefnum þess oft í samræmi við þemu tiltekinna PAI-vísa.

Fimm forgangsraðanir þátttöku BIS um fjárfestingar eru: gæði stjórnar og skilvirkni; stefna, tilgangur og fjárhagsleg seigla; hvatar í samræmi við fjárhagslega verðmætasköpun; loftslags- og náttúruauðlindir; og áhrif fyrirtækja á fólk. Forgangsröðun þátttöku BIS endurspeglar þau þemu sem teymið notar oftast í samskiptum við fyrirtæki, þar sem þau eru viðeigandi og geta verið uppspretta verulegrar viðskiptaáhættu eða tækifæra. Forgangsatriði BIS og tengdar athugasemdir um samstarf eru birt á vefsetri BIS.

Auk stefnu BlackRock um ráðsmennsku, býður BlackRock upp á loftslags- og kolefnisminnkunaráætlun sem gildir aðeins um sjóði sem hafa markmið um loftslags- og kolefnisminnkun og sem viðkomandi stjórn hefur sérstaklega samþykkt til þátttöku í áætluninni. Viðskiptavinir með sérstýrða reikninga geta einnig falið BlackRock að beita áætluninni á eignir sínar. Skjölin „BIS Climate and Decarbonisation Stewardship Guidelines“ og „BIS Climate and Decarbonisation Stewardship Program – European Products setja fram ramma fyrir starfsemi BIS samkvæmt loftslags- og kolefnislosunaráætlun BLUX.

Tilskipun um réttindi hluthafa II

Tilskipun BlackRock um réttindi hluthafa II samstarfsstefna er sérstaklega notuð fyrir öll eignastjórnunarfyrirtæki innan sviðs tilskipunarinnar um réttindi hluthafa II (tilskipun 2007/36/EC með leiðréttingum tilskipunar 2017/828). BlackRock fylgir ákvæðum um upplýsingagjöf í tilskipun um réttindi hluthafa II. Frekari upplýsingar eru aðgengilegar á:
https://www.blackrock.com/uk/professionals/solutions/shareholder-rights-directive.

4.2. Samstarfsstefnur fyrir utan SRD II fyrir PAI

Samstarf fjárfestingateymis BlackRock

Auk þátttöku ráðsmennskuteyma BlackRock í fjárfestingarfélögum geta fjárfestingarteymi einnig starfað með fyrirtækjum í kringum málefni tengd stjórnarháttum og sjálfbærni, þar með taldir PAI, á opinberum mörkuðum og einkamörkuðum. Samstarf fjárfestingateymis fer fram sem hluti af ákvarðanatökuferlinu fyrir fjárfestingu.

Þar sem samstarf er tilgreint af tilteknu eignasafnsstjórnunarteymi sem leið til að meta skuldbindingu fyrirtækis sem fjárfest er í við háa staðla í stjórnarháttum og rekstri fyrirtækja í kringum efnislegar áhættur og tækifæri tengd sjálfbærni, verður þátttökuaðferðinni lýst í útboðslýsingunni og vefsíðuupplýsingum sem eiga sérstaklega við þá afurð.

Þar sem virk eignasafnsstjórnunarteymi kjósa að nýta sér þátttöku getur það tekið á sig ýmsar myndir en til dæmis geta teymin leitast við að eiga reglulegar og áframhaldandi viðræður við stjórnendur eða stjórnarmenn viðkomandi fyrirtækja sem fjárfest er í. Teymin geta starfað saman í kringum hvernig fyrirtækin sem fjárfest er í stjórna efnislegum áhættum og tækifærum sem tengjast sjálfbærni í rekstrarlíkani sínu, sem getur náð yfir PAI. Í samstarfinu getur eignasafnsstjórnunarteymið rætt áhyggjur, byggt upp skilning á tækifærum og deilt uppbyggilegri endurgjöf, byggt á þeirri skoðun að mikilvægar áhættur og tækifæri tengd sjálfbærni geta haft áhrif á langtímastefnu og grundvallargildi fyrirtækis, yfir alla eignaflokka.

Fyrir sjálfbæra vísitölusjóði BlackRock hafa vísitölufjárfestingateymi ekki bein samskipti við fyrirtækin/útgefendur vísitölunnar í þeim tilgangi að ná tiltekinni sjálfbærri niðurstöðu. Vísitölufjárfestingateymi eiga bein samskipti við vísitölu- og gagnaveitur til að tryggja betri greiningu og stöðugleika í umhverfis-, félags- og/eða stjórnháttarmælingum. Samstarf BIS eins og lýst er hér fyrir ofan er grundvallaratriði í nálgun vísitöluvettvangsins að ráðsmennsku.

Nálgun fjárfestingateyma að samstarfi getur þróast í samræmi við breytingar PAI-upplýsinga, iðnaðaraðferða, staðla um upplýsingagjöf og/eða leiðbeininga um reglugerðir.

5. Tilvísanir í alþjóðlega staðla

Til að þjóna viðskiptavinum fyrirtækisins betur tekur BlackRock þátt í hundruðum samtaka og viðskiptahópa sem tengjast viðskiptavinum sínum á mismunandi sviðum, í mismunandi geirum og svæðum, og tekur þátt í samræðum sem geta haft áhrif á eignasöfn viðskiptavina.

Þátttaka í þessum hópum hjálpar fyrirtækinu að veita innsýn til viðskiptavina sem hafa áhuga á leiðum til að draga úr áhættu og nýta tækifæri sem tengjast, meðal annars, sjálfbærni og umbreytingu í lágkolefnishagkerfi.[6]

Fjárfestingaákvörðunum BlackRock og ráðsmennska og atkvæðagreiðslum er stýrt beint út frá fjármálavörsluskyldu þess gagnvart viðskiptavinum. Sem slíkur tekur BlackRock engar skuldbindingar eða loforð sem myndu trufla sjálfstæða ákvörðun þess um hvernig eigi að eiga samskipti við útgefendur og umboðsmenn fyrir hönd viðskiptavina sinna.

BlackRock situr í Principals Group fyrir Glasgow Financial Alliance for Net Zero („GFANZ“) og er meðlimur í Sustainable Markets Initiative („SMI“), sem og ýmsum öðrum viðeigandi alþjóðlegum, svæðisbundnum eða atvinnugreinabundnum sjálfbærniverkefnum. BlackRock hefur verið meðlimur í starfshópnum Taskforce on Nature um upplýsingagjöf um fjárhagslegar upplýsingar frá því að hann var stofnaður árið 2020.

Snemma árs 2024 flutti BlackRock Climate Action 100+ aðild sína yfir í alþjóðlega fyrirtæki sitt, BlackRock International.[7] Í byrjun janúar 2025 tilkynnti BlackRock einnig að það hefði formlega dregið sig úr verkefninu Net Zero Asset Managers („NZAM“).[8]

Greining loftslagsatburðarása

BlackRock beitir eigin framsýnni líkanagerð fyrir loftslagsatburðarásir í gegnum stýrikerfi sitt, Aladdin. Þótt atburðarásir séu mikið notaðar af fjárfestingateymum BlackRock treysta teymin ekki á þær fyrir íhugun á PAI. Bindandi fjárfestingaferli, sem er lýst hér fyrir ofan, felur þessa greiningu atburðarása ekki í sér.

Fasteign

BlackRock hefur verið meðlimur í Global Real Estate Sustainability Benchmark („GRESB“) frá árinu 2011. GRESB er leiðandi sjálfbærniviðmið fyrir fasteignir í iðnaði, sem hefur það að markmiði að veita stöðluð og fullgilt gögn um umhverfislega, félagslega og/eða stjórnunartengda frammistöðu eigna fasteigna. Þar sem við á leggur BlackRock árlega fram fasteignasöfn sín til mats í GRESB og birtir fjárfestum niðurstöður sínar, þar á meðal helstu niðurstöður, einkunnir og jafningjaröðun.

[6] Með því að ganga til liðs við ýmsa atvinnugreinahópa skuldbindur BlackRock sig ekki til neinna skuldbindinga eða loforða sem geta haft áhrif á fjármálavörsluskyldu fyrirtækisins gagnvart viðskiptavinum. Fjárfestingarákvarðanir BlackRock eru stjórnaðar stranglega af fjármálavörsluskyldu fyrirtækisins gagnvart viðskiptavinum, og sú skylda krefst þess að BlackRock forgangsraði fjárhagslegum hagsmunum þeirra framar öllum skuldbindingum eða loforðum sem ekki eru lögboðin.

[7] Vinsamlegast lestu bréf BlackRock 2024 til Climate Action 100+ varðandi flutning á aðild að BlackRock International á: https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/2024-our-participation-in-climate-action-100.pdf.

[8] Aðild fyrirtækisins að sumum loftslagsfjármálastofnunum hefur valdið ruglingi varðandi starfshætti BlackRock og leitt til lagalegra fyrirspurna frá ýmsum opinberum starfsmönnum í Bandaríkjunum. Eftir reglubundna endurskoðun á áframhaldandi þátttöku fyrirtækisins í þessum hópum ákvað BlackRock að draga sig úr NZAM verkefninu í janúar 2025. Þetta mun ekki breyta afurðum eða lausnum fyrir viðskiptavini eða hvernig eignasöfnum þeirra er stjórnað. Virkir eignastýrendur BlackRock halda áfram að meta verulega loftslagstengda áhættu, ásamt annarri fjárfestingaráhættu, við að skila árangri fyrir viðskiptavini.

6. Sögulegur samanburður

PAI vísar fyrir skýrslutímabilin 2022, 2023 og 2024 eru að ofan í töflum 1 til 4. Nálgun BlackRock við mat á PAI vísum og öðrum atriðum sem koma fram í þessari yfirlýsingu aðila hefur ekki breyst verulega á milli reikningsskilatímabilanna.

Nálgun BlackRock á PAI viðurkennir að viðskiptavinir hafa ólíkar kjöróskir og markmið fyrir fjárfestingar. Söfnun PAI-gagna fyrir BLUX er aðgerð innan afurðamengisins sem BLUX stýrir. Þar af leiðandi verða PAI vísar aðallega fyrir áhrifum frá tveimur þáttum: (i) kjöróskum viðskiptavinar (í hvaða afurðum viðskiptavinir velja að fjárfesta í) og (ii) markaðsaðstæðum (sem hafa áhrif á eignirnar sem þessar afurðir eiga og vægi eignanna í þeim).

BlackRock hefur metið verulegar hreyfingar milli ára í PAI vísum sem kynntar eru í töflum 1 til 4 hér að ofan og komist að þeirri niðurstöðu að þessar hreyfingar megi aðallega rekja til:

- Breytinga á fjölda sjóðfélaga BLUX sjóða, vegna opnunar og lokana sjóða á tímabilinu.
- Breytinga á samsetningu eigna sem geymdar eru í BLUX sjóðum.
- Breytinga á gagnaþekju, sem hafa áhrif á framboð gagna sem krafist er til útreiknings á PAI vísum.
- Breytinga á útgefandastigi sem hafa áhrif á PAI.

Þar sem aðferðafræði við mælingar á PAI heldur áfram að þróast, geta breytingar sem sjást á útgefandastigi stafað af, meðal annars, uppfærslum á útreikningsaðferðafræði sem þessir útgefendur hafa notað og/eða uppfærslur á aðferðafræði sem gagnaveitan sem BlackRock á í samskiptum við til að afla umhverfis-, félagslegra og stjórnarháttagagna hefur notað. Til dæmis hefur BlackRock komist að því að slíkar uppfærslur á aðferðafræði eru að auka greiningu á losun í 3. sviði, eins og sést í viðeigandi PAI vísa sem lýst er hér að ofan.

VIÐAUKI A. Skilgreiningar

- **„BlackRock“** merkir öll fyrirtæki innan fyrirtækjasamstæðu BlackRock, þar sem BlackRock, Inc. er móðurfyrirtækið.
- **„BLUX“** þýðir BlackRock (Luxembourg) S.A., auðkenni lögaðila: 549300M5A8STIRLYM684.
- „**Viðskiptavinir**“ þýðir merkir viðskiptavini aðilans eða fjárfesta í afurðum sem BLUX stýrir.
- „**Þátttakendur á fjármálamarkaði**“ nær til stjórnenda ESB um óhefðbundna fjárfestingarsjóði, rekstrarfélög verðbréfasjóða og eftirlitsskyld fjárfestingarfyrirtæki sem veita eignastýringu. Þátttakendur BlackRock á fjármálamarkaði eru: (i) BlackRock Asset Management Ireland Limited; (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG; (iii) BlackRock France S.A.S.; (iv) BLUX; og (v) BlackRock (Netherlands) B.V.
- **Skaðleg áhrif („PAIs“)** merkir listi yfir vísa sem skilgreindir eru í reglugerðinni sem hafa neikvæð, efnisleg eða líkleg áhrif á sjálfbærniþætti sem eru af völdum, samsettir af eða tengjast beint fjárfestingarákvörðunum og ráðgjöf lögaðilans.
- **„Eignasafnsstjórar“** merkir einstaklingar innan viðkomandi fjárfestingarstjóra sem sjá um daglega stjórnun afurðar.
- **„Afurð“** merkir sjóðir og/eða aðskilin eignasöfn (eins og við á).
- **„SFDR“** merkir reglugerð (ESB) 2019/2088 Evrópuþingsins og -ráðsins um upplýsingagjöf-tengda sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu.
- **„SFDR RTS“** merkir reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2022/1288 frá 6. apríl 2022 sem viðauki við reglugerð (ESB) 2019/2088 Evrópuþingsins og -ráðsins.

BlackRock

BlackRock (Luxembourg) S.A.

Dichiarazione sui principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità

Per l'anno concluso il 31 dicembre 2024

Indice

1. Sintesi 4

1.1. Partecipante ai mercati finanziari 4

1.2. Sintesi 4

2. Descrizione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità 6

Tabella 1: Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti 8

Tabella 2: Indicatori applicabili agli investimenti in emittenti sovrani e organizzazioni sovranazionali 14

Tabella 3: Indicatori applicabili agli investimenti in attivi immobiliari detenuti in fondi/portafogli 15

Tabella 4: Altri indicatori dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità 16

3. Descrizione delle politiche relative all'individuazione e alla prioritizzazione dei principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità 17

3.1. L'approccio di BlackRock ai principali effetti negativi 17

3.2. Governance e responsabilità 18

3.3. Metodologie per selezionare gli indicatori PAI aggiuntivi 20

3.4. Metodologie atte a individuare e valutare i principali effetti negativi 21

4. Politiche di impegno 24

4.1. BlackRock Investment Stewardship 24

4.2. Politiche di impegno in aggiunta alla Seconda direttiva sui diritti degli azionisti per la gestione dei PAI 25

5. Riferimenti a standard internazionali 27

6. Raffronto storico 28

APPENDICE A. Definizioni 29

1. Sintesi

1.1. Partecipante ai mercati finanziari

La presente dichiarazione sui principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità ("la presente dichiarazione", "dichiarazione PAI") si applica a BlackRock (Luxembourg) S.A. ("BLUX", "l'entità"), identificativo della persona giuridica 549300M5A8STIRLYM684.

1.2. Sintesi

BLUX esamina i principali effetti negativi (PAI) delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità. La presente dichiarazione è la dichiarazione consolidata sui PAI delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità applicabile a BLUX. La presente dichiarazione riguarda il periodo di riferimento compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 Dicembre 2024 ("l'anno corrente"). Ai fini delle informative quantitative contenute nella presente dichiarazione, vengono fornite anche informazioni relative ai periodi di riferimento dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022 e dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023 ("gli anni precedenti").

Il Consiglio di amministrazione di BLUX ("il Consiglio") è responsabile della stesura della presente dichiarazione e della valutazione dei PAI delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità avvalendosi, ove necessario e opportuno, delle metodologie e delle competenze del più ampio Gruppo BlackRock. Gli indicatori PAI riportati nella presente dichiarazione si riferiscono alle attività detenute nei Prodotti per cui BLUX agisce in veste di gestore. Ciò vale indipendentemente dal fatto che BLUX abbia delegato o meno la gestione degli investimenti di uno qualsiasi di tali Prodotti ad altre entità BlackRock. I riferimenti alle attività gestite da BLUX contenuti nel presente documento vanno interpretati in conformità a quanto precede.

Principi generali di redazione

La presente dichiarazione è stata redatta da BLUX in qualità di partecipante ai mercati finanziari. BLUX è una controllata indiretta di BlackRock Group Limited ("BGL"), società domiciliata nel Regno Unito e holding delle attività regolamentate di BlackRock in Europa, Medio Oriente e Africa ("EMEA") (collettivamente, "il Gruppo BGL"). BGL è controllata da BlackRock, Inc. ("BlackRock") attraverso diverse holding.

La presente dichiarazione è stata redatta in conformità ai requisiti del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari", "SFDR") e del Regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione che integra l'SFDR per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione ("RTS SFDR").

In linea con i requisiti dell'SFDR e dell'RTS SFDR, la presente dichiarazione include un'informativa quantitativa sugli impatti associati alle attività gestite da BLUX per conto dei clienti; tali impatti sono misurati con riferimento ai 18 indicatori PAI obbligatori indicati nell'RTS SFDR, riportati nelle tabelle da 1 a 3 a seguire.

L'RTS SFDR richiede anche la divulgazione di due indicatori PAI aggiuntivi, che devono essere selezionati da un elenco specificato nell'RTS SFDR. Gli indicatori PAI aggiuntivi associati alle attività gestite da BLUX per conto dei clienti sono riportati nella tabella 4 a seguire. Il processo con cui BLUX ha selezionato gli indicatori PAI aggiuntivi è descritto in dettaglio nella sezione 3.3.

Oltre alle informative quantitative di cui sopra, la presente dichiarazione include anche informazioni qualitative che forniscono, ad esempio, una descrizione delle politiche atte a identificare e prioritizzare i PAI delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità, i processi relativi ai dati e i limiti insiti nel calcolo e nella divulgazione degli indicatori PAI, nonché le politiche di impegno di BlackRock.

BLUX si allinea alle politiche, ai processi e alle metodologie di BlackRock e si avvale delle competenze del più ampio Gruppo BlackRock, ove necessario e opportuno. Pertanto, e salvo diversa indicazione, i riferimenti alle politiche, ai processi o alle metodologie di BlackRock contenuti nella presente dichiarazione comprendono BLUX e le sue attività.

Sintesi dei principali effetti negativi

L'approccio agli investimenti di BlackRock in qualità di fiduciario si basa su tre principi:

- Comprendere gli obiettivi di investimento del cliente e quindi offrire una scelta basata sulle modalità e sui prodotti in cui il cliente desidera investire il proprio denaro;
- Aiutare i clienti a ottenere i migliori rendimenti corretti per il rischio in base alle loro scelte; e
- Supportare il proprio lavoro mediante attività di ricerca, dati e analisi.

BlackRock riconosce che clienti diversi hanno preferenze e obiettivi d'investimento diversi e offre un'ampia gamma di prodotti d'investimento al fine di aiutare i clienti a raggiungere i loro obiettivi d'investimento, rispettando le istruzioni e le linee guida fornite in ultima istanza dai clienti. In qualità di fiduciario, BlackRock prende in considerazione i rischi e le opportunità rilevanti e significative che potrebbero avere un impatto sui portafogli, se coerenti con le linee guida di investimento. Ai clienti interessati alla sostenibilità BlackRock offre un'ampia gamma di prodotti d'investimento, analisi e ricerche per aiutarli a raggiungere gli obiettivi d'investimento prescelti.

Se pertinente e coerente con gli obiettivi di investimento del fondo o del conto, BlackRock incorpora dati o informazioni ambientali, sociali e/o di governance finanziariamente rilevanti, unitamente ad altre informazioni, nei processi a livello aziendale, con l'obiettivo di ottimizzare i rendimenti corretti per il rischio dei portafogli dei clienti. Come per altri rischi e opportunità di investimento, la rilevanza finanziaria delle considerazioni ambientali, sociali e/o di governance può variare in base all'emittente, al settore, al prodotto, al mandato e all'orizzonte temporale. In base all'approccio di investimento, questi dati o informazioni ambientali, sociali e/o di governance finanziariamente rilevanti possono aiutare i processi di dovuta diligenza, di composizione dei portafogli e/o di monitoraggio dei portafogli, nonché l'approccio della società alla gestione del rischio.

Gli indicatori PAI comunicati da BLUX si riferiscono alle attività gestite da BLUX per conto dei clienti. Di conseguenza, gli indicatori PAI divulgati da BLUX sono influenzati principalmente da due fattori: (i) le preferenze dei clienti (quali sono i Prodotti in cui i clienti decidono di investire e l'entità degli investimenti effettuati in tali Prodotti) e (ii) le condizioni di mercato (che incidono sulle attività e sulle ponderazioni delle attività detenute nei Prodotti in cui investono i clienti).

La possibilità di evitare o ridurre i PAI può dipendere dalla strategia di investimento del Prodotto in questione, come comunicato ai clienti nelle informative precontrattuali e nelle relazioni periodiche. Ciò può prevedere, ad esempio, l'applicazione di criteri di esclusione specifici che limitano gli investimenti evitando emittenti o attività commerciali con determinate caratteristiche, ovvero l'inclusione di obiettivi o impegni specifici nel Prodotto.

2. Descrizione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità

Le tabelle da 1 a 3 a seguire contengono i 18 indicatori PAI obbligatori, come richiesto dall'RTS SFDR, per le attività gestite da BLUX per conto dei clienti, presentati sia per l'anno corrente che per gli anni precedenti. Ciascuno dei 18 indicatori PAI obbligatori è applicabile a un particolare tipo di emittente/tipologia di investimento e, in alcuni casi, a un sottogruppo del settore dell'emittente. I 18 indicatori PAI obbligatori sono presentati nella maniera seguente:

- La tabella 1 contiene gli indicatori PAI associati agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti. Gli indicatori PAI da 1 a 9 sono indicatori relativi al clima e ad altri aspetti ambientali, mentre gli indicatori PAI da 10 a 14 fanno riferimento a problematiche sociali e concernenti il personale, al rispetto dei diritti umani e alla lotta alla corruzione attiva e passiva.
- La tabella 2 contiene gli indicatori PAI applicabili agli investimenti in emittenti sovrani e organizzazioni sovranazionali.
- La tabella 3 contiene gli indicatori PAI applicabili agli investimenti in attivi immobiliari.

L'RTS SFDR impone a BLUX di divulgare un indicatore supplementare relativo al clima e ad altri aspetti ambientali e un indicatore aggiuntivo in materia di problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva. Questi indicatori sono stati selezionati dall'elenco di indicatori aggiuntivi di cui all'allegato 1, rispettivamente tabelle 2 e 3, dell'RTS SFDR. BLUX ha scelto di divulgare:

- "La quota di investimenti effettuati per conto dei clienti in società che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio ("indicatore PAI aggiuntivo 4"); e
- "La quota di investimenti effettuati per conto dei clienti in entità che non adottano una politica in materia di diritti umani ("indicatore PAI aggiuntivo 9").

Questi indicatori PAI aggiuntivi sono riportati nella tabella 4 a seguire.

La metrica specifica utilizzata per valutare ciascun indicatore PAI è riportata nella colonna "metrica" di ciascuna tabella, mentre il risultato della misurazione è riportato nella colonna "impatto". Alcuni indicatori PAI sono calcolati come metriche assolute e possono quindi oscillare nel tempo in linea con le variazioni del valore delle attività gestite da BLUX. Altri indicatori PAI sono riportati come metriche relative e terranno quindi conto delle modifiche apportate alla relativa base di calcolo nel tempo. Per gli indicatori PAI presentati come metrica relativa, la colonna "metrica" specifica la base di calcolo.

Le variazioni degli indicatori PAI tra l'anno corrente e gli anni precedenti sono esaminate nella sezione 6 "Raffronto storico".

Attività rientranti nell'ambito di applicazione degli indicatori PAI

L'ambito di applicazione della presente dichiarazione, compresi gli indicatori PAI riportati nelle tabelle da 1 a 4, comprende (ove pertinente in base al tipo di emittente/tipologia di investimento) le attività gestite da BLUX per conto dei clienti[1]. Queste attività possono includere investimenti in Prodotti gestiti da altri partecipanti ai mercati finanziari di BlackRock, comprese altre entità soggette all'obbligo di pubblicare una dichiarazione a livello di singola entità previsto dall'SFDR. Di conseguenza, in alcuni casi è possibile che l'effetto associato a una singola attività, così come misurato in base agli indicatori PAI, sia riportato in più di una dichiarazione PAI. Non è pertanto opportuno aggregare gli indicatori PAI divulgati per i vari partecipanti ai mercati finanziari di BlackRock.

Copertura degli investimenti

Le tabelle da 1 a 4 riportano una percentuale di copertura per ciascun indicatore PAI. Questa informazione viene fornita nella colonna "spiegazione" di ciascuna tabella. La percentuale di copertura riflette la quota di attività gestite da BLUX per le quali BLUX è stata in grado di raccogliere i dati (dichiarati o stimati) necessari per calcolare l'indicatore PAI corrispondente. La percentuale di copertura è calcolata rispetto al valore delle attività gestite da BLUX che sono investite nel tipo di emittente/tipologia di investimento a cui si riferisce l'indicatore PAI. Ulteriori informazioni relative alle fonti e alla disponibilità dei dati sono riportate nella successiva sezione 3.

[1] Ciò vale indipendentemente dal fatto che BLUX abbia delegato o meno la gestione degli investimenti dei suoi Prodotti a un'altra entità BlackRock.

Aggiornamenti metodologici

BlackRock continua a monitorare l'evoluzione delle indicazioni normative e delle prassi di mercato relative al calcolo degli indicatori PAI riportati nella presente dichiarazione. Nel 2024 è stata adottata una metodologia di calcolo aggiornata per gli indicatori PAI che sono calcolati come percentuale del patrimonio gestito da BLUX. Questo aggiornamento riguarda gli indicatori PAI 4, 7, 10, 11 e 14 presentati nella tabella 1, nonché gli indicatori PAI aggiuntivi 4 e 9 presentati nella tabella 4.

In precedenza, questi indicatori PAI erano calcolati come percentuale di attività investite nel tipo di emittente/tipologia di investimento a cui si riferisce l'indicatore PAI e per il quale erano disponibili i relativi dati PAI sottostanti. Questa metodologia è stata aggiornata e ora il calcolo determina la percentuale del patrimonio totale gestito da BLUX, indipendentemente dalla disponibilità dei dati PAI o dal tipo di emittente/tipologia di investimento sottostante a cui si riferiscono tali attività.

Per gli indicatori PAI interessati dall'aggiornamento metodologico, l'informativa per l'anno in corso utilizza la metodologia di calcolo aggiornata, mentre l'informativa per gli anni precedenti utilizza sia la metodologia precedente che quella aggiornata. La colonna "metodologia dell'anno precedente" nelle tabelle 1 e 4 è popolata solo per gli indicatori PAI interessati dall'aggiornamento metodologico.

Tabella 1: Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti

Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti*									
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		**Metrica**	**Metodologia dell'anno in corso**			**Metodologia dell'anno precedente**		**Spiegazione**	**Azioni intraprese, azioni pianificate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo**.
			Effetto (2024)	**Effetto (2023)**	**Effetto (2022)**	**Effetto (2023)**	**Effetto (2022)**		
CLIMA E ALTRI INDICATORI LEGATI ALL'AMBIENTE									
Emissioni di gas a effetto serra ("GHG")	1. Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1 (tCO2e)	**8.372.000**	**7.570.119**	**8.625.987**			Copertura: 92% (2023: 90%, 2022: 87%) Emissioni di GHG di ambito 1 sono emissioni dirette provenienti da fonti che l'impresa beneficiaria degli investimenti possiede o controlla.	I valori rappresentati per i diversi indicatori PAI a livello di entità sono derivati dai dati relativi al patrimonio in gestione di BLUX. L'aggregazione dei dati PAI per BLUX è una funzione della particolare suite di prodotti gestita da BLUX. Di conseguenza, queste cifre possono variare da un periodo all'altro sia per effetto degli afflussi e deflussi dei fondi dei clienti che delle condizioni di mercato. Le azioni specifiche intraprese, le azioni pianificate e gli obiettivi fissati sono, se del caso, identificabili e implementati a livello del prodotto sostenibile interessato, come descritto, ad esempio, nella documentazione informativa precontrattuale e nelle relazioni periodiche, e non a livello di entità. Le scelte e le preferenze dei clienti di BlackRock hanno sempre la precedenza. BLUX assicura che i prodotti da lei gestiti comprendenti criteri di esclusione, obiettivi o impegni legati alla sostenibilità siano concepiti in modo da allinearsi a tutte le aspettative stabilite, considerando i fattori ambientali, sociali e/o di governance e i PAI rilevanti, come specificato, ad esempio, nei prospetti informativi dei Prodotti. Al di fuori dei prodotti che prevedono criteri di esclusione, obiettivi o impegni legati alla sostenibilità, BLUX non si prefigge impegni a livello di entità o di prodotto per il rispetto di standard ambientali e/o sociali in relazione alle
		Emissioni di GHG di ambito 2 (tCO2e)	**1.693.943**	**1.510.618**	**1.937.832**			Copertura: 92% (2023: 90%, 2022: 87%) Emissioni di GHG di ambito 2 sono emissioni indirette che un'impresa beneficiaria degli investimenti genera dalla produzione dell'energia che acquista o utilizza.	
		Emissioni di GHG di ambito 3 (tCO2e)	**58.329.866**	**51.126.858**	**53.670.241**			Copertura: 91% (2023: 89%, 2022: 86%) Emissioni di GHG di ambito 3 sono emissioni prodotte da altre aziendeo parti coinvolte nella catena del valore dell'impresa beneficiaria degli investimenti.	
		Emissioni totali di GHG (tCO2e)	**64.101.163**	**60.964.654**	**65.673.601**			Copertura: 91% (2023: 89%, 2022: 86%) A causa della metodologia adottata dai fornitori di dati sottostanti, l'indicatore "Emissioni totali di GHG" non è un aggregato delle emissioni GHG riportate per gli	

								ambiti 1, 2 e 3. I dati sulle emissioni di gas serra di ambito 1, 2 e 3 riflettono gli ultimi dati disponibili (alla data di acquisizione dei dati), in linea con i requisiti normativi pertinenti. Per garantire uniformità, il dato sulle emissioni totali di GHG è calcolato utilizzando l'ultimo anno per il quale sono disponibili i dati relativi ai 3 ambiti.	attività che gestisce per conto dei clienti. Ulteriori informazioni sull'approccio di BlackRock ai principali effetti negativi sono riportate nella sezione 3.
	2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio (tCO2e / mln EUR AUM)	**293**	**284**	**379**			Copertura: 91% (2023: 89%, 2022: 86%)	
	3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (tCO2e / mln EUR di fatturato)	**642**	**671**	**1.344**			Copertura: 91% (2023: 89%, 2022: 86%)	
	4. Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili (%)	**6%**	**6%**	**9%**	**12%**	**12%**	Copertura: 87% (2023: 87%, 2022: 85%)	
	5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabili rispetto a fonti di energia rinnovabili, espressa in percentuale delle fonti totali di energia (%)	**59%**	**66%**	**68%**			Copertura: 86% (2023: 76%, 2022: 67%) La "Percentuale di consumo di energia non rinnovabile" qui riportata è calcolata solo per le aziende che non appartengono al settore dei servizi di pubblica utilità. Nel calcolare questo indicatore, il fornitore di dati considera sia l'energia rinnovabile acquistata che quella prodotta per l'autoconsumo.	

		Quota di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabili rispetto a fonti di energia rinnovabili, espressa in percentuale delle fonti totali di energia	**55%**	**55%**	**50%**			Copertura: 71% (2023: 72%, 2022: 96%) La "Percentuale di produzione di energia non rinnovabile" qui riportata è calcolata solo per le aziende del settore dei servizi di pubblica utilità. Nel calcolare questo indicatore, il fornitore di dati considera sia l'energia rinnovabile acquistata che quella prodotta per l'autoconsumo.	
	6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico	**0,7**	**1,0**	**1,0**			Copertura: 94% (2023: 92%, 2022: 91%) Questa metrica è calcolata in relazione a tutti i settori ad alto impatto climatico i cui dati vengono divulgati separatamente a seguire.	
		Intensità di consumo energetico per il settore ad alto impatto climatico A (GWh / mln EUR di fatturato)	**0,4**	**0,9**	**1,0**			Il settore A si riferisce all'agricoltura, alla silvicoltura e alla pesca	
		Intensità di consumo energetico per il settore ad alto impatto climatico B (GWh / mln EUR di fatturato)	**1,2**	**3,0**	**2,5**			Il settore B si riferisce alle attività estrattive e minerarie	
		Intensità di consumo energetico per il settore ad alto impatto climatico C (GWh / mln EUR di fatturato)	**0,4**	**0,3**	**0,4**			Il settore C si riferisce al settore manifatturiero	
		Intensità di consumo energetico per il settore ad alto impatto climatico D (GWh / mln EUR di fatturato)	**3,7**	**3,9**	**3,6**			Il settore D si riferisce alla fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	
		Intensità di consumo energetico per il settore ad alto impatto climatico E	**0,6**	**1,1**	**1,6**			Il settore E si riferisce all'approvvigionamento idrico, alle reti fognarie,	

		(GWh / mln EUR di fatturato)						alla gestione dei rifiuti e alle attività di bonifica	
		Intensità di consumo energetico per il settore ad alto impatto climatico F (GWh / mln EUR di fatturato)	**0,1**	**0,2**	**0,1**			Il settore F si riferisce all'edilizia	
		Intensità di consumo energetico per il settore ad alto impatto climatico G (GWh / mln EUR di fatturato)	**0,1**	**0,1**	**0,2**			Il settore G si riferisce al commercio all'ingrosso e al dettaglio e alla riparazione di autoveicoli e motocicli	
		Intensità di consumo energetico per il settore ad alto impatto climatico H (GWh / mln EUR di fatturato)	**1,2**	**1,5**	**1,2**			Il settore H si riferisce alle attività di trasporto e stoccaggio	
		Intensità di consumo energetico per il settore ad alto impatto climatico L (GWh / mln EUR di fatturato)	**0,4**	**0,4**	**0,2**			Il settore L si riferisce agli attivi immobiliari	
Biodiversità	7. Attività che incidono negativa-mente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti/attività operative in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti, in cui le attività di tali imprese incidono negativamente su tali aree (%)	**2%**	**2%**	**2%**	**5%**	**3%**	Copertura: 87% (2023: 83%, 2022: 83%)	
Acqua	8. Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito, espresse come media	**0,01**	**0,01**	**0,00**			Copertura: 28% (2023: 27%, 2022: 15%)	

		ponderata (t/mln EUR EVIC[2])							
Rifiuti	9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata) (t/mln EUR EVIC)	**197**	**370**	**372**			Copertura: 90% (2023: 88%, 2022: 58%)	
INDICATORI IN MATERIA DI PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA									
Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale	10. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (%)	**2%**	**9%**	**8%**	**17%**	**12%**	Copertura: 87% (2023: 83%, 2022: 82%)	Si rimanda alle azioni intraprese, a quelle pianificate e agli obiettivi fissati sopra.
	11. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali o ai meccanismi di	**43%**	**43%**	**29%**	**0%**	**1%**	Copertura: 92% (2023: 91%, 2022: 85%)	

[2] "EVIC" (Enterprise Value Including Cash) è il valore d'impresa comprensivo della liquidità.

		gestione delle lamentele / dei reclami per gestire le violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (%)							
	12. Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	**12%**	**11%**	**12%**			Copertura: 51% (2023: 44%, 2022: 35%) Ai sensi dell'RTS SFDR, per "divario retributivo di genere non corretto" si intende la differenza tra la retribuzione oraria lorda media dei dipendenti retribuiti di sesso maschile e quella dei dipendenti retribuiti di sesso femminile come percentuale della retribuzione oraria lorda media dei dipendenti retribuiti di sesso maschile.	
	13. Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	**35%**	**32%**	**31%**			Copertura: 92% (2023: 91%, 2022: 88%)	
	14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse (%)	**<0,01%**	**<0,01%**	**<0,01%**	**<0,01%**	**<0,01%**	Copertura: 89% (2023: 89%, 2022: 86%)	

* Queste cifre presentano diverse limitazioni. Si prega di esaminare gli indicatori PAI sopra riportati unitamente alle limitazioni di cui alla sezione 3.4.

Tabella 2: Indicatori applicabili agli investimenti in emittenti sovrani e organizzazioni sovranazionali

Indicatori applicabili agli investimenti in emittenti sovrani e organizzazioni sovranazionali*							
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		**Metrica**	**Effetto (2024)**	**Effetto (2023)**	**Effetto (2022)**	**Spiegazione**	**Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo**
Ambientale	15. Intensità di GHG	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti (tCO2e / mln EUR di PIL)	**61**	**34**	**43**	Copertura: 95% (2023: 92%, 2022: 94%)	Si rimanda alle azioni intraprese, a quelle pianificate e agli obiettivi fissati nella Tabella 1.
Sociali	16. Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale.	**4**	**4**	**4**	Copertura: 95% (2023: 94%, 2022: 94%)	
		Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero relativo diviso per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale.	**3%**	**3%**	**2%**	Copertura: 95% (2023: 94%, 2022: 94%)	

* Queste cifre presentano diverse limitazioni. Si prega di esaminare gli indicatori PAI sopra riportati unitamente alle limitazioni di cui alla sezione 3.4.

Tabella 3: Indicatori applicabili agli investimenti in attivi immobiliari detenuti in fondi/portafogli

Indicatori applicabili agli investimenti in attivi immobiliari detenuti in fondi / portafogli*							
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		**Metrica**	**Effetto (2024)**	**Effetto (2023)**	**Effetto (2022)**	**Spiegazione**	**Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo**
Combustibili fossili	17. Esposizione ai combustibili fossili tramite attivi immobiliari	Quota di investimenti in attivi immobiliari coinvolti nell'estrazione, nello stoccaggio, nel trasporto e nella produzione di combustibili fossili	**N.D.**	**N.D.**	**N.D.**	Copertura: N.D. (2023: N.D., 2022: N.D.) N.D. indica l'assenza di investimenti in attivi immobiliari.	In tutti i portafogli immobiliari di BlackRock, i rischi e le opportunità legati al clima vengono esaminati in conformità all'integrazione dei fattori ambientali, sociali e/o di governance di BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com).
Efficienza energetica	18. Esposizione ad attivi immobiliari inefficienti dal punto di vista energetico	Quota di investimenti in attivi immobiliari inefficienti dal punto di vista energetico	**N.D.**	**N.D.**	**N.D.**	Copertura: N.D. (2023: N.D., 2022: N.D.) Ai sensi dell'RTS SFDR, questo PAI deve essere calcolato in base a una formula che comprende il valore degli attivi immobiliari edificati prima del 31/12/2020 con un attestato di prestazione energetica ("APE") di classe pari o inferiore a C, il valore degli attivi immobiliari edificati dopo il 31/12/2020 con un fabbisogno di energia primaria ("FEP") inferiore a quello di un edificio a energia quasi zero (nearly zero-energy building, "NZEB") ai sensi della Direttiva 2010/31/UE, e il valore degli attivi immobiliari soggetti alle norme APE e NZEB. N.D. indica l'assenza di investimenti in attivi immobiliari. Alle date di riferimento trimestrali utilizzate per il calcolo degli indicatori PAI riportati nella presente dichiarazione, i Prodotti BLUX non detenevano investimenti in attivi immobiliari rientranti nell'ambito di applicazione delle norme APE e NZEB.	Per i suoi portafogli immobiliari, BlackRock predilige la proprietà e la gestione patrimoniale associate a investimenti immobiliari azionari. Laddove applicabile, BlackRock attua strategie tese a migliorare l'efficienza energetica, compresa la valutazione dei costi di riposizionamento e di spesa in conto capitale, ad esempio integrando tali considerazioni nelle attività di gestione patrimoniale, nei piani d'azione per la sostenibilità e nei percorsi di azzeramento delle emissioni nette, e adottando obiettivi di prestazione energetica attraverso attività di manutenzione, ammodernamento, ristrutturazione e/o riqualificazione. Per le nuove costruzioni e i grandi progetti immobiliari, BlackRock valuta la possibilità di ottenere punteggi più elevati per gli attestati APE. I rischi e le opportunità vengono esaminati in conformità all'integrazione dei fattori ambientali, sociali e/o di governance di BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com). Le iniziative di integrazione poggiano sull'acquisizione di dati dettagliati, e BlackRock ha stabilito programmi di acquisizione di dati per i parametri di misurazione delle performance di sostenibilità a livello delle singole proprietà e dei portafogli aggregati, che includono il consumo energetico e le emissioni di gas serra associate.

* Queste cifre presentano diverse limitazioni. Si prega di esaminare gli indicatori PAI sopra riportati unitamente alle limitazioni di cui alla sezione 3.4.

Tabella 4: Altri indicatori dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità

Altri indicatori dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità*									
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		**Metrica**	**Metodologia dell'anno in corso**			**Metodologia dell'anno precedente**		**Spiegazione**	**Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo**
			Effetto (2024)	**Effetto (2023)**	**Effetto (2022)**	**Effetto (2023)**	**Effetto (2022)**		
Emissioni	4. Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'accordo di Parigi	**76%**	**79%**	**86%**	**66%**	**82%**	Copertura: 96% (2023: 97%, 2022: 93%) Si ritiene che un'impresa abbia adottato un'iniziativa di riduzione delle emissioni se ha fissato un obiettivo approvato dall'iniziativa Science Based Targets (SBTi). Le imprese che hanno solo obiettivi dichiarati ma non approvati dalla SBTi non sono considerate in possesso di iniziative di riduzione delle emissioni attive.	Si rimanda alle azioni intraprese, a quelle pianificate e agli obiettivi fissati nella Tabella 1.
Diritti umani	9. Assenza di una politica in materia di diritti umani	Quota di investimenti in soggetti che non adottano una politica in materia di diritti umani	**47%**	**47%**	**46%**	**8%**	**16%**	Copertura: 92% (2023: 92%, 2022: 76%)	

* Queste cifre presentano diverse limitazioni. Si prega di esaminare gli indicatori PAI riportati unitamente alle limitazioni di cui alla sezione 3.4.

3. Descrizione delle politiche relative all'individuazione e alla prioritizzazione dei principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità

3.1. L'approccio di BlackRock ai principali effetti negativi

BlackRock riconosce che clienti diversi hanno preferenze e obiettivi d'investimento diversi e offre un'ampia gamma di prodotti d'investimento al fine di aiutare i clienti a raggiungere i loro obiettivi d'investimento, rispettando le istruzioni e le linee guida fornite in ultima istanza dai clienti.

Se pertinente e coerente con gli obiettivi di investimento del fondo o del conto, BlackRock incorpora dati o informazioni ambientali, sociali e/o di governance finanziariamente rilevanti, unitamente ad altre informazioni, nei processi a livello aziendale, con l'obiettivo di ottimizzare i rendimenti corretti per il rischio dei portafogli dei clienti. Come per altri rischi e opportunità di investimento, la rilevanza finanziaria delle considerazioni ambientali, sociali e/o di governance può variare in base all'emittente, al settore, al prodotto, al mandato e all'orizzonte temporale. In base all'approccio di investimento, questi dati o informazioni ambientali, sociali e/o di governance finanziariamente rilevanti possono aiutare i processi di dovuta diligenza, di composizione dei portafogli e/o di monitoraggio dei portafogli, nonché l'approccio della società alla gestione del rischio.

Ai clienti interessati alla sostenibilità BlackRock offre un'ampia gamma di prodotti d'investimento, analisi e ricerche per aiutarli a raggiungere gli obiettivi d'investimento prescelti. I Prodotti con un impegno o un obiettivo legato alla sostenibilità, che possono o meno allinearsi ai PAI considerati nella presente dichiarazione, possono prevedere:

- L'applicazione di diversi criteri di esclusione, da soli o in combinazione, per limitare gli investimenti evitando emittenti o attività commerciali con determinate caratteristiche ambientali, sociali e/o di governance.
- Un impegno a effettuare investimenti con caratteristiche ambientali, sociali e/o di governance migliori rispetto a un universo o indice di riferimento dichiarato.
- Investimenti mirati in emittenti i cui modelli di business possono non solo beneficiare di risultati a lungo termine legati alla sostenibilità ma anche favorirli.
- Un impegno a generare risultati di sostenibilità positivi, misurabili e aggiuntivi.

Gli indicatori PAI comunicati da BLUX si riferiscono alle attività gestite da BLUX per conto dei clienti. Di conseguenza, gli indicatori PAI divulgati da BLUX sono influenzati principalmente da due fattori: (i) le preferenze dei clienti (quali sono i Prodotti in cui i clienti decidono di investire e l'entità degli investimenti effettuati in tali Prodotti) e (ii) le condizioni di mercato (che incidono sulle tipologie e sulle ponderazioni delle attività detenute nei Prodotti in cui investono i clienti).

Sebbene molti degli investimenti detenuti nei Prodotti gestiti da BLUX possano avere effetti positivi sugli stakeholder e sulla società, le attività commerciali di alcuni emittenti/gli investimenti riflessi nei Prodotti BLUX possono avere effetti negativi sull'ambiente o sulle persone. Quando i Prodotti BLUX prevedono un impegno o un obiettivo relativo a PAI specifici (o a un sottoinsieme di PAI), BLUX divulga le modalità con cui tiene conto di tali PAI nelle sue informative precontrattuali e nelle relazioni periodiche.

L'approccio di BlackRock al rischio di investimento

BlackRock considera molti rischi di investimento nei suoi processi aziendali. Al fine di ottenere i migliori rendimenti corretti per il rischio per i clienti, BlackRock gestisce i rischi rilevanti che potrebbero avere effetti sui portafogli, tra cui i dati o le informazioni su fattori ambientali, sociali e di governance finanziariamente rilevanti.

Il rischio di sostenibilità non è isolato; infatti l'identificazione, la valutazione e il monitoraggio del rischio di sostenibilità non possono essere svolti separatamente. I rischi di sostenibilità possono essere identificati attraverso l'esposizione a indicatori fondamentali di prestazione (KPI) direttamente legati ad attività ambientali, sociali e/o di governance, o identificati indirettamente attraverso il loro effetto su vari tipi di rischi esistenti (tra cui, a mero titolo esemplificativo, rischi di mercato, liquidità, concentrazione, credito, disallineamenti tra attivi e passivi ecc.). I fattori del rischio di sostenibilità possono avere un effetto rilevante su un investimento detenuto in un Prodotto, possono aumentarne la volatilità e comportare una perdita di valore delle quote di un Prodotto.

I rischi di sostenibilità, che possono includere o meno gli indicatori PAI sopra esposti, vengono individuati nelle varie fasi del processo di investimento (ricerca, allocazione, selezione, decisioni sulla composizione del portafoglio o engagement del team di gestione) e vengono considerati in relazione agli obiettivi di rischio e rendimento del fondo. Questi rischi vengono valutati rispetto alla loro rilevanza (ossia la probabilità di influenzare i rendimenti dell'investimento) e in combinazione con altre valutazioni del rischio (ad es. liquidità, valutazione, ecc.). Il modo in cui le considerazioni sulla sostenibilità vengono formulate, valutate e incorporate varia in base all'obiettivo del portafoglio, allo stile di investimento e alle classi di attività. I professionisti degli investimenti di BlackRock valutano una serie di indicatori economici e finanziari, tra cui i fattori ambientali, sociali e di governance rilevanti, per formulare decisioni di investimento in linea con gli obiettivi del Prodotto. Il ruolo dei professionisti degli investimenti di BlackRock e, più in generale, quello delle tre linee di difesa sono analizzati in dettaglio nella sezione 3.2 a seguire.

Impegno

Gli analisti di BlackRock incaricati della stewardship possono interagire con i consigli di amministrazione e il management delle società in cui investono i clienti per ascoltare le loro opinioni sui rischi e sulle opportunità significativi che stanno affrontando, al fine di contribuire a prendere decisioni di voto più informate. A livello di Prodotto le attività di engagement possono essere svolte in aggiunta agli impegni o agli obiettivi vincolanti a livello di Prodotto, ma l'engagement da parte degli analisti incaricati della stewardship non è necessariamente incentrato sull'impegno da parte di un'azienda a ridurre i PAI né finalizzato a ottenerlo. Per ulteriori informazioni sulle politiche/attività di impegno svolte dagli analisti di BlackRock incaricati della stewardship, si rimanda alla successiva Sezione 4 "*Politiche di impegno*".

3.2. Governance e responsabilità

Il Consiglio è responsabile della supervisione e dell'approvazione della presente dichiarazione a livello di entità e di garantire le infrastrutture tecniche e le risorse umane necessarie all'esercizio delle attività correlate. A tal fine, il Consiglio si avvale delle competenze, dell'esperienza e dell'intera piattaforma di risorse del Consiglio stesso e dei Dirigenti[3] nonché delle competenze del più ampio Gruppo BlackRock. BLUX assicura e verifica regolarmente che gli impegni e le strategie d'investimento dei suoi Prodotti siano conformi e riflettano le informative precontrattuali pertinenti, compresi gli eventuali impegni d'investimento che tengono conto dei PAI, come indicato nella precedente Sezione 2. Questi impegni a livello di Prodotto e le metodologie di BlackRock ad essi associate vengono periodicamente riesaminati onde assicurare che rimangano accurati e siano soggetti a una governance e a una supervisione che garantiscano la continua adeguatezza dell'approccio di BLUX all'SFDR. Ciò include la divulgazione degli indicatori PAI.

BLUX si avvale delle competenze del più ampio Gruppo BlackRock, comprese le funzioni Finance and Strategy, Risk & Quantitative Analysis ("RQA"), Sustainable and Transitions Solutions ("STS"), Technology and Operations e Legal & Compliance per quanto attiene alla fornitura dei dati e delle informative PAI su base continuativa. I rappresentanti di BLUX contribuiscono alla preparazione e alla revisione della Dichiarazione PAI di BLUX.

Sebbene la responsabilità ultima dell'attuazione della Politica PAI di BLUX (approvata in data 18 giugno 2025) sia del Consiglio, il quadro di lavoro e le funzioni interne a seguire agevolano l'implementazione della suddetta Politica. Le funzioni indicate in prosieguo (cfr. sezione intitolata "Le tre linee di difesa") fanno capo al Consiglio di BLUX o al relativo comitato nominato in base all'attuale modello di governance. Per la maggior parte, le politiche d'investimento, di Prodotto e/o di gestione del rischio preesistenti di BLUX e BlackRock hanno un ampio raggio di applicazione, pertanto possono non fare esplicitamente riferimento ai PAI, ma rimangono comunque rilevanti in relazione a questi ultimi.

Le tre linee di difesa

BlackRock impiega un approccio imperniato su tre linee di difesa per gestire i rischi di investimento nei portafogli dei clienti:

1. I team di gestione degli investimenti e delle attività di BlackRock sono i principali responsabili dei rischi assunti, ovvero la prima linea di difesa. I gestori di portafoglio e gli analisti di ricerca hanno la responsabilità di valutare i rischi e le opportunità ambientali, sociali e di governance finanziariamente

[3] I Dirigenti sono i soggetti incaricati dalla società di gestione a condurre l'attività giornaliera. Ciascun Dirigente ha responsabilità specifiche in base alle proprie competenze.

rilevanti per un settore o un'azienda, in linea con le linee guida d'investimento del portafoglio, nonché di considerare le altre implicazioni economiche potenzialmente rilevanti dei loro investimenti. Per ulteriori informazioni sul ruolo dei team di investimento di BlackRock, si veda la successiva sezione intitolata "**Ruolo dei professionisti degli investimenti**".

2. La funzione di gestione del rischio di BlackRock, RQA, funge da seconda linea di difesa nel sistema di gestione del rischio di BlackRock insieme alla funzione Legal & Compliance di BlackRock. Il team RQA è responsabile del sistema di gestione del rischio d'impresa e dell'investimento di BlackRock e provvede, tra l'altro, alla supervisione dei rischi legati alla sostenibilità. RQA valuta i rischi di investimento, compresi quelli finanziariamente rilevanti legati alla sostenibilità, nell'ambito dei regolari processi di gestione del rischio degli investimenti e, se del caso, nel corso delle revisioni periodiche con i gestori di portafoglio. Questo aiuta a garantire che tali rischi vengano correttamente compresi e che siano intenzionali e coerenti con gli obiettivi del cliente. All'interno di questo gruppo è presente anche un gruppo Sustainability Risk dedicato, che opera in partnership con i responsabili della gestione del rischio e con le singole entità per supervisionare il rischio di sostenibilità in seno all'intera piattaforma.
3. La terza linea di difesa, la funzione di Audit interno di BlackRock, opera in veste di funzione di garanzia. Il mandato della funzione Internal Audit è quello di valutare in maniera indipendente l'adeguatezza e l'efficacia dell'ambiente di controllo interno di BlackRock, al fine di migliorare i processi di gestione, di controllo e di governance del rischio.

Ruolo dei professionisti degli investimenti I professionisti degli investimenti contribuiscono a prendere in considerazione i fattori legati alla sostenibilità, compresi i rischi ambientali, sociali e/o di governance finanziariamente rilevanti derivanti dalla presenza di PAI, nelle decisioni di investimento di BlackRock. L'integrazione dei fattori ambientali, sociali e/o di governance fa parte del processo d'investimento e, come tutti gli altri elementi di tale processo, è responsabilità dei team d'investimento di BlackRock.

Il processo di valutazione e gestione dei rischi ambientali, sociali e/o di governance finanziariamente rilevanti nei fondi attivi e nelle strategie di consulenza di BlackRock, ove applicabile, è coerente con l'approccio di BlackRock alla gestione di altri criteri di rischio e prevede quanto segue: i) ciascuna strategia dispone di una descrizione delle modalità con cui i dati o le informazioni relativi ai fattori ambientali, sociali e/o di governance finanziariamente rilevanti si inseriscono nel suo processo d'investimento, ii) i Gestori di Portafoglio sono responsabili della gestione dell'esposizione ai rischi ambientali, sociali e/o di governance finanziariamente rilevanti e iii) i team d'investimento sono in grado di fornire prove delle modalità con cui tengono conto dei dati o delle informazioni relativi ai fattori ambientali, sociali e/o di governance finanziariamente rilevanti nei loro processi d'investimento.

Nei portafogli di indici, la responsabilità di BlackRock è quella di seguire un indice di riferimento predeterminato. I portafogli di indici rispecchieranno le caratteristiche della metodologia dei fornitori di indici. BlackRock non può apportare modifiche al portafoglio del fondo che possano causare un discostamento dall'indice sottostante o aumentarne il tracking error, a meno che non sia stato richiesto dai clienti. Pertanto, un approccio d'investimento basato sulla replica degli indici crea un vincolo d'investimento che non consente una gestione attiva delle considerazioni ambientali, sociali e/o di governance senza una modifica dell'indice sottostante. Laddove applicabile per gli indici sostenibili dedicati, BlackRock considera l'adeguatezza delle caratteristiche e dei rischi di sostenibilità di un fondo al momento della progettazione del fondo stesso e della conduzione della dovuta diligenza sull'indice sottostante come parte della selezione dell'indice.

Per ulteriori informazioni si rimanda alla Dichiarazione in materia di integrazione ESG di BlackRock. Ulteriori informazioni sono disponibili anche nella Dichiarazione sul rischio di sostenibilità di BLUX (redatta in conformità all'Articolo 3 dell'SFDR).

3.2.1 Considerazioni sulla governance globale e regionale[4]

I seguenti organismi regionali e globali contribuiscono alla definizione e all'attuazione della strategia di sostenibilità di BlackRock e vanno considerati unitamente alle responsabilità del Consiglio e dell'alta dirigenza di BLUX e, più in generale, alle tre linee di difesa.

[4] La struttura organizzativa di cui alla presente sezione riflette le disposizioni in vigore al 31 dicembre 2024.

Comitato di sviluppo prodotti ("CSP"): Lo sviluppo dei Prodotti e la governance dei fondi sostenibili sono gestiti attraverso la funzione Global Product Solutions ("GPS") di BlackRock e il Comitato per lo sviluppo dei prodotti EMEA (e dai relativi sottocomitati), i quali hanno le seguenti responsabilità: a) governance centralizzata dei fondi d'investimento sostenibile dell'area EMEA; b) allineamento della piattaforma per garantire che tutti i fondi siano classificati, posizionati e commercializzati in maniera adeguata, compresa la definizione delle norme per la denominazione; e c) gestione dei nuovi fondi sostenibili in via di sviluppo. I membri di questi comitati comprendono rappresentanti delle funzioni STS, GPS, RQA, Legal & Compliance, del Portfolio Management Group, del team Global Markets and Index Investments di BlackRock, dei team Institutional e Wealth Product Strategy e di BlackRock Private Markets. Una volta ultimato il processo CSP, il Consiglio considera tutti i nuovi Prodotti.

Supervisione del gruppo BlackRock: La governance di BlackRock sulle questioni legate alla sostenibilità riflette la spiccata vocazione della società alla leadership e alla supervisione efficaci su tali materie in seno al Consiglio e all'alta dirigenza di BlackRock. Le questioni relative alla sostenibilità rientrano regolarmente nelle discussioni all'interno del Consiglio di amministrazione di BlackRock sulla strategia dell'azienda e delle linee di business, e la responsabilità della supervisione della sostenibilità è condivisa dall'intero Consiglio di BlackRock e dai suoi comitati.

Il Consiglio di BlackRock si impegna con gli alti dirigenti sulla strategia aziendale di breve e lungo termine ed esamina l'operato della dirigenza rispetto alla creazione di valore finanziario a lungo termine per conto dei clienti. Aiutare i clienti a raggiungere i loro obiettivi e le loro preferenze di investimento, anche per quei clienti che si concentrano sulla sostenibilità, è una componente centrale della strategia aziendale complessiva e una delle responsabilità dell'alta dirigenza su cui il Consiglio di BlackRock esercita la sua supervisione.

Il Comitato nomine e governance ("NGC") del Consiglio di BlackRock supervisiona la stewardship degli investimenti, le politiche pubbliche, la sostenibilità societaria e le attività a impatto sociale. L'NGC esamina periodicamente le politiche e i programmi societari e di stewardship degli investimenti, nonché le pubblicazioni significative legate alla sostenibilità. Se del caso, formula raccomandazioni su tali questioni che saranno esaminate dall'intero Consiglio di BlackRock. Inoltre, l'NGC esamina periodicamente l'approccio dell'azienda alle politiche pubbliche e alle attività di advocacy, comprese le priorità di politica pubblica e l'adesione ad associazioni di categoria, nonché i programmi filantropici dell'azienda e le relative strategie.

Il Comitato esecutivo globale di BlackRock ("CEG") definisce la visione strategica e le priorità della società e promuove l'assunzione di responsabilità a tutti i livelli. Il Sottocomitato Investimenti del CEG di BlackRock supervisiona i processi d'investimento della società. I membri del Sottocomitato Investimenti comprendono il Chief Risk Officer e i responsabili o sponsor globali di tutte le principali divisioni di investimento; le principali divisioni di investimento comprendono le funzioni Global Markets and Index Investments di BlackRock, Portfolio Management Group, Global Trading and Transition Management, Infrastructure ed Equity Private Markets.

3.3. Metodologie per selezionare gli indicatori PAI aggiuntivi

Come specificato nella precedente sezione 2, BLUX divulga a livello di entità i PAI rispetto ai 18 indicatori obbligatori, a 1 indicatore ambientale aggiuntivo e a 1 indicatore sociale aggiuntivo.

La selezione di ulteriori indicatori PAI, come indicato nella tabella 4, è stata influenzata da diversi fattori, tra cui:

a. La disponibilità di dati sottostanti provenienti da fonti primarie;
b. Il grado di interpretazione associato al calcolo/derivazione dell'indicatore PAI; e
c. La percentuale dell'universo investibile per cui sono disponibili i dati sottostanti.

BlackRock ha selezionato i seguenti due indicatori PAI aggiuntivi, in consultazione con il Consiglio di amministrazione di BLUX.

1. **<u>Indicatore ambientale</u>: Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'accordo di Parigi.**

   Si ritiene che un'impresa abbia adottato un'iniziativa di riduzione delle emissioni se ha fissato un obiettivo approvato dall'iniziativa Science Based Targets (SBTi). Le imprese che hanno solo obiettivi

dichiarati ma non approvati dalla SBTi non sono considerate in possesso di iniziative di riduzione delle emissioni attive. Il fornitore di dati utilizzato da BlackRock per la fornitura dei dati PAI impiega i dati SBTi per determinare l'esistenza di un'"iniziativa di riduzione delle emissioni di carbonio". I dati vengono poi utilizzati per calcolare le aziende senza iniziative di riduzione per una copertura completa dell'universo societario.

2. **<u>Indicatore sociale</u>: Quota di investimenti in soggetti che non adottano una politica in materia di diritti umani.**

   Benché l'indicatore sia di per sé binario ("Sì"/"No"), il processo impiegato per generare i singoli impegni sulla politica è soggettivo e si basa sulle diverse prospettive e strutture di governance adottate dalle aziende sottostanti in cui è investito il patrimonio in gestione di BLUX.

È importante notare che esiste un margine di interpretazione e di incertezza nel modo in cui le aziende portano avanti i risultati e gli impegni assunti; quanto precede dovrebbe essere considerato quando si esaminano gli indicatori PAI di cui sopra.

3.4. Metodologie atte a individuare e valutare i principali effetti negativi

I processi interni di BlackRock si focalizzano sulla fornitura di dati standardizzati e coerenti di alta qualità, utilizzabili dai professionisti dell'investimento e per finalità di trasparenza e reporting. I dati relativi ai fattori ambientali, sociali e/o di governance sono ricevuti attraverso le interfacce esistenti di BlackRock e quindi elaborati attraverso una serie di controlli volti ad accertarne la qualità, la completezza e la metodologia.

La tecnologia integrata di BlackRock le consente di raccogliere i dati su emittenti e investimenti. Questi dati abbracciano diversi parametri ambientali, sociali e/o di governance e numerosi fornitori di dati. BlackRock mette questi dati a disposizione dei team di investimento e di altre funzioni di supporto e di controllo, tra cui la funzione RQA di BlackRock.

I Gestori di Portafoglio BlackRock hanno accesso a dati, strumenti, risorse di analisi e di ricerca per integrare le conoscenze relative ai fattori ambientali, sociali e/o di governance nel processo di investimento. BlackRock Aladdin è il sistema operativo di BlackRock che connette i dati, le persone e la tecnologia necessari alla gestione in tempo reale dei portafogli, e il motore alla base delle funzioni di reporting e analisi dei fattori ambientali, sociali e di governance di BlackRock. In BlackRock i Gestori di Portafoglio utilizzano Aladdin per prendere decisioni di investimento, per monitorare i portafogli e per accedere a dati e informazioni rilevanti sui fattori ambientali, sociali e di governance in grado di informare il processo di investimento.

Le informative contenute in questa sezione devono essere esaminate unitamente alla sezione 3.1 di cui sopra.

Fonti di dati utilizzate

BlackRock applica una procedura completa di dovuta diligenza per valutare i fornitori di dati e i set di dati sottostanti da essi forniti, con revisioni mirate della metodologia e valutazioni della copertura.

Ai fini degli indicatori PAI sopra riportati, BlackRock ha valutato i dati ambientali, sociali e/o di governance e i fornitori di dati in diverse dimensioni, anche in relazione a:

1. **Processi di raccolta dei dati –** valutazione delle fonti di dati sottostanti dei fornitori di dati e dei protocolli di raccolta dei dati, compresa la considerazione dei processi di apprendimento automatico e di raccolta manuale dei dati.
2. **Copertura dei dati –** valutazione della copertura dei dati nell'universo delle attività gestite da BlackRock per conto dei clienti, inclusa la considerazione della proporzione di dati riportati rispetto a quelli stimati.
3. **Metodologie –** valutazione delle metodologie di raccolta e calcolo dei dati dei fornitori di dati e allineamento ai requisiti/quadri normativi.
4. **Verifica dei dati –** valutazione degli approcci dei fornitori di dati alla verifica dei dati e alla garanzia di qualità.
5. **Capacità operative –** valutazione delle dimensioni e dell'esperienza dei team di ricerca, dei programmi di formazione e dell'utilizzo di fornitori terzi.

Dati sui mercati privati

Quando si investe nei mercati privati, comprese le strategie di BlackRock per le infrastrutture, gli immobili, il private equity e il credito privato, la reperibilità di dati ambientali, sociali e/o relativi alla governance affidabili, accurati e completi, anche in relazione ai PAI, può rimanere problematica. BlackRock ha messo a punto approcci proprietari per raccogliere un'ampia gamma di dati ambientali, sociali e/o di governance rilevanti in tutti i suoi portafogli, che a loro volta stanno contribuendo a plasmare la disponibilità di dati PAI rilevanti. Per esempio, in molte strategie infrastrutturali e immobiliari di BlackRock, BlackRock sta collaborando con fornitori terzi di sistemi di gestione dei dati sulla sostenibilità per raccogliere dati rilevanti relativi ai fattori ambientali, sociali e/o di governance a livello dei singoli investimenti. Ove possibile, BlackRock può inoltre collaborare con consulenti specializzati di terze parti e altri fornitori di servizi per promuovere programmi di engagement nei suoi portafogli investiti nei mercati privati. In questi casi, l'obiettivo di BlackRock è incoraggiare la condivisione di tali informazioni e promuovere lo sviluppo di metodologie più coerenti per raccogliere queste informazioni in futuro.

Inoltre, laddove possibile e appropriato, BlackRock si impegna in programmi di impegno diretto in tutti i portafogli investiti nei mercati privati di BlackRock. Ciò consente di comprendere meglio le performance ambientali, sociali e/o di governance delle società in portafoglio e di reperire i dati PAI e altre informazioni correlate.

Margine di errore nella raccolta degli input degli indicatori PAI

Le metodologie e i processi per individuare e monitorare i PAI dipendono dalla disponibilità dei dati e sono soggetti a imperfezioni sul fronte della qualità. Nonostante le valutazioni dei dati effettuate da BlackRock, come sopra illustrato, BlackRock si affida alla qualità dei dati ricevuti dalle imprese beneficiarie degli investimenti e dai fornitori di dati terzi, comprese le metodologie e le ipotesi chiave che sono alla base dei dati. Sebbene per ciascuno degli indicatori PAI possano valere limitazioni specifiche inerenti ai dati, nell'esaminare gli indicatori PAI riportati nelle tabelle da 1 a 4 vanno tenuti presenti i seguenti limiti generali.

- **Qualità dei dati:** il calcolo accurato degli indicatori PAI nei portafogli di investimento richiede dati di alta qualità a livello dei singoli titoli per le imprese beneficiarie degli investimenti sottostanti. Sebbene molte società misurino e rendano pubbliche le metriche rilevanti per il calcolo degli indicatori PAI riportati nelle tabelle da 1 a 4, le divergenze nei quadri di riferimento per la rendicontazione e l'informativa applicabili dai vari emittenti, settori e giurisdizioni creano difformità nella disponibilità e nella qualità delle metriche richieste. Benché i dati riportati dalle imprese beneficiarie degli investimenti abbiano la priorità, ove necessario e adeguato BlackRock ricorre a misure stimate o sostitutive messe a disposizione dai fornitori di dati per coprire il suo ampio universo investibile di emittenti. I dati stimati, così come le limitazioni dei dati riportati, possono ridurre l'affidabilità delle metriche in quanto non necessariamente riflettono in maniera precisa una determinata azienda. BlackRock punta ad assicurare che il suo impiego delle stime sia in linea con gli orientamenti normativi e si accerta di disporre della necessaria documentazione e trasparenza sulle metodologie dei fornitori di dati.

- **Dati differiti:** La rendicontazione dei dati ambientali, sociali e/o di governance da parte delle aziende è spesso prodotta in ritardo rispetto ai dati finanziari, in quanto la maggior parte dei dati sulla sostenibilità viene divulgata e rendicontata su base annuale e richiede molto tempo per essere prodotta. Inoltre, potrebbe esserci uno sfasamento temporale tra il momento in cui i dati vengono divulgati dalle società e quello in cui vengono incorporati nel set di dati prodotto dai fornitori dei dati utilizzati da BlackRock.

- **Sensibilità alla volatilità di mercato:** gli indicatori PAI riportati nelle tabelle da 1 a 4 sono sensibili alle oscillazioni del valore delle attività e agli aumenti/diminuzioni dei patrimoni gestiti. La volatilità dei mercati può pertanto ridurre la comparabilità dei dati su base annua. Altri fattori che determinano le variazioni degli indicatori PAI sono: (i) le modifiche apportate da un'impresa beneficiaria degli investimenti nel corso dei periodi di riferimento e (ii) le modifiche all'asset allocation. La sensibilità alla volatilità di mercato può impedire di capire con chiarezza quale di questi fattori stia determinando le variazioni di un indicatore PAI rispetto all'anno precedente. Pertanto, gli indicatori PAI riportati nelle tabelle da 1 a 4 non sono direttamente comparabili nei vari periodi di riferimento.

- **Investimenti indiretti:** in alcuni casi, BlackRock potrebbe non essere in grado di ottenere le informazioni richieste in relazione agli investimenti indiretti, anche in relazione, ad esempio, agli investimenti in fondi di fondi e in alcuni derivati.

Come illustrato nella precedente sezione 2, nelle tabelle da 1 a 4 accanto a ciascun indicatore PAI viene indicata una percentuale di copertura. In ragione dei limiti dei dati sopra illustrati, gli indicatori PAI vanno esaminati congiuntamente alla percentuale di copertura corrispondente.

BlackRock continuerà a rivedere il proprio approccio alle informazioni contenute nella presente dichiarazione, anche in relazione ai set di dati ambientali, sociali e di governance, di pari passo con l'evoluzione dei quadri di riferimento per le informative e delle prassi settoriali.

4. Politiche di impegno

4.1. BlackRock Investment Stewardship

BLUX si avvale del programma di stewardship di BlackRock per lo svolgimento delle attività di engagement.

Nell'ambito della stewardship del patrimonio dei clienti di BlackRock, analisti incaricati della stewardship si impegnano con le società e votano alle assemblee degli azionisti per promuovere una solida governance societaria e prassi aziendali che supportino le società nel conseguire rendimenti finanziari durevoli e corretti per il rischio nel tempo.

BlackRock Investment Stewardship ("BIS") è una funzione dedicata all'interno di BlackRock, responsabile delle attività di stewardship in relazione alle attività dei clienti investite in strategie azionarie indicizzate. Circa il 90% del patrimonio azionario pubblico dei clienti gestito da BlackRock è detenuto in strategie azionarie indicizzate, al 31 dicembre 2024.[5]

Altri team di BlackRock possono collaborare con le società per contribuire al loro lavoro su un'ampia gamma di fattori di rischio e di valore nel loro universo investibile (si veda la sezione "4.2 Politiche di impegno in aggiunta alla Seconda direttiva sui diritti degli azionisti per la gestione dei PAI" a seguire). A livello di Prodotto le attività di engagement possono essere svolte in aggiunta agli impegni a livello di Prodotto (come l'applicazione di criteri di esclusione o di obiettivi specifici), ma l'engagement da parte degli analisti incaricati della stewardship non è necessariamente incentrato sull'impegno da parte di un'azienda a ridurre i PAI né finalizzato a ottenerlo. Gli sforzi di BlackRock in materia di stewardship si concentrano sulla formulazione di decisioni coerenti con gli obiettivi dichiarati dai clienti.

Il programma di stewardship di BlackRock si basa su quattro pilastri fondamentali:

1. **Engagement con le aziende**

Gli analisti di BlackRock incaricati della stewardship interagiscono con i consigli di amministrazione e il management delle società in cui investono i clienti per ascoltare le loro opinioni sui rischi e sulle opportunità significativi che stanno affrontando, al fine di contribuire a prendere decisioni di voto più informate.

2. **Voto per delega per conto dei clienti**

Il voto all'assemblea degli azionisti di una società è un diritto fondamentale della proprietà azionaria e il mezzo formale con cui gli investitori esprimono il loro punto di vista sulla corporate governance e sulla performance di una società.

Se autorizzata dai clienti a votare per loro conto, BlackRock vota per esprimere il proprio sostegno o le proprie preoccupazioni in merito all'approccio di una società alla generazione di rendimenti finanziari per gli investitori nel tempo.

3. **Contributo ai dibattiti di settore in materia di stewardship**

I team di stewardship di BlackRock contribuiscono alle discussioni a livello di mercato per condividere le prospettive sulle questioni di stewardship attuali ed emergenti.

4. **Rendicontazione delle attività di stewardship di BlackRock**

BlackRock informa i clienti sulle sue attività di stewardship per conto di essi attraverso una serie di pubblicazioni sul proprio sito web, oltre che attraverso una comunicazione diretta.

L'approccio di BIS alla stewardship degli investimenti

Le Politiche sugli Indici di riferimento di BIS sono alla base delle attività di stewardship del team. Le politiche, che comprendono i Principi globali, le linee guida di voto regionali per i titoli europei, mediorientali e africani e le priorità di engagement pubblicati da BIS, adottano un approccio basato sulla rilevanza finanziaria e sono incentrate esclusivamente sulla promozione degli interessi finanziari dei clienti.

[5] Nell'ottobre 2024, BlackRock ha annunciato la creazione di BlackRock Active Investment Stewardship ("BAIS"), un team di stewardship dedicato ai portafogli attivi. A partire dal 2025, BAIS supporterà i team di investimento attivo di BlackRock, facendo leva sulla capacità che li ha sempre contraddistinti di impegnarsi e votare in modo coerente i loro obiettivi per i portafogli.

Le attività di BIS non sono concepite per promuovere un risultato specifico in tema di sostenibilità, o in questa sede, in termini di PAI. Essendo uno dei tanti azionisti di minoranza di società quotate, BIS non dirige la strategia di una società o la sua attuazione. La definizione, l'esecuzione e la supervisione della strategia sono responsabilità del team di gestione di un'azienda e del suo consiglio di amministrazione.

BIS interagisce con i consigli di amministrazione e il management delle società in cui investono i clienti per ascoltare le loro opinioni sui rischi e sulle opportunità significativi che stanno affrontando, al fine di contribuire a prendere decisioni di voto più informate. L'approccio di BIS alla stewardship degli investimenti – compreso l'engagement e il voto per conto dei clienti – è illustrato nelle Politiche sugli Indici di riferimento di BIS. Sebbene le attività di BIS non puntino a promuovere risultati in termini di PAI, i temi dell'impegno di BIS ai sensi delle sue Politiche possono talvolta allinearsi con i temi di alcuni indicatori PAI.

Le cinque Priorità di engagement di BIS sono: qualità ed efficacia del consiglio di amministrazione; strategia, finalità e resilienza finanziaria; incentivi allineati alla creazione di valore finanziario; clima e capitale naturale; impatto dell'azienda sulle persone. Le priorità di BIS in materia di engagement rispecchiano i temi di cui il team dialoga più frequentemente con le aziende, ossia quelli che risultano essere pertinenti come possibile fonte di rischi o opportunità rilevanti per l'impresa. Le priorità di BIS e i relativi commenti sulle attività di engagement sono pubblicati sul sito web BIS.

Oltre alle proprie politiche di stewardship, BlackRock offre un programma di stewardship per il clima e la decarbonizzazione che si applica solo ai fondi che hanno obiettivi climatici e di decarbonizzazione e che sono stati esplicitamente approvati per l'inclusione nel programma dal rispettivo organo direttivo. I clienti dei conti a gestione separata possono anche impartire a BlackRock l'istruzione di applicare il programma alle loro partecipazioni. I documenti "BIS Climate and Decarbonisation Stewardship Guidelines e "BIS Climate and Decarbonisation Stewardship Program – European Products" definiscono il quadro delle attività svolte da BIS nell'ambito del programma di stewardship per il clima e la decarbonizzazione di BLUX.

Seconda direttiva sui diritti degli azionisti

Inoltre, la Politica di impegno di BlackRock ai sensi della Seconda direttiva sui diritti degli azionisti viene applicata da tutte le sue entità di gestione patrimoniale che rientrano nell'ambito di applicazione della Seconda direttiva sui diritti degli azionisti (Direttiva 2007/36/CE, modificata dalla Direttiva 2017/828). BlackRock aderisce agli obblighi di rendicontazione sanciti dalla Seconda direttiva sui diritti degli azionisti. Ulteriori informazioni sono disponibili all'indirizzo: https://www.blackrock.com/uk/professionals/solutions/shareholder-rights-directive.

4.2. Politiche di impegno in aggiunta alla Seconda direttiva sui diritti degli azionisti per la gestione dei PAI

Attività di engagement dei team di investimento di BlackRock

Oltre alle attività di engagement svolte dai team di stewardship di BlackRock con le imprese beneficiarie degli investimenti, i team di investimento attivo possono dialogare anche con le società in cui investono di questioni legate alla governance e alla sostenibilità, compresi i PAI, in tutti i mercati quotati e privati. Le attività di engagement dei team di investimento vengono avviate nell'ambito del processo decisionale di investimento.

Nel caso in cui un determinato team di gestione del portafoglio individui nell'engagement uno strumento con cui valutare l'impegno di un'impresa beneficiaria degli investimenti a conseguire elevati standard di governance societaria e prassi commerciali sui rischi e le opportunità rilevanti legati alla sostenibilità, l'approccio di engagement verrà descritto nel prospetto e nelle informative pubblicate sul sito web relativamente a quel Prodotto.

Nel caso in cui i team di gestione di portafoglio attiva scelgano di ricorrere all'engagement, questo può assumere diverse forme ma, in linea di massima, i team cercheranno di mantenere un dialogo regolare e continuo con gli alti dirigenti o gli amministratori delle imprese beneficiarie degli investimenti rilevanti. I team possono impegnarsi sulle modalità con cui le imprese beneficiarie degli investimenti gestiscono i rischi e le opportunità rilevanti legati alla sostenibilità nei loro modelli di business, che possono comprendere i PAI. Nella sua attività di engagement, un team di gestione di portafoglio può discutere degli elementi di preoccupazione, comprendere meglio eventuali opportunità e condividere un feedback

costruttivo, sulla base dell'idea che i rischi e le opportunità rilevanti legati alla sostenibilità possono incidere sulla strategia a lungo termine e sul valore dei fondamentali di un'impresa, in tutte le classi di attività.

Per le gamme di fondi sostenibili basati su indici di BlackRock, i team di investimento dei prodotti basati su indici non svolgono engagement diretto con le società/emittenti all'interno dell'indice al fine di conseguire un preciso risultato in materia di sostenibilità. I team di investimento assegnati ai prodotti basati su indici si impegnano a dialogare direttamente con i fornitori di dati e di indici per assicurare una migliore analisi e stabilità delle metriche ambientali, sociali e/o di governance. Le attività di engagement di BIS sopra descritte sono fondamentali per l'approccio di stewardship della piattaforma di prodotti basati su indici.

Gli approcci di engagement dei team di investimento possono adattarsi all'evolversi delle informazioni sui PAI, delle prassi settoriali, degli standard di divulgazione e/o degli orientamenti normativi.

5. Riferimenti a standard internazionali

Al fine di servire al meglio i clienti dell'azienda, BlackRock partecipa a centinaia di organizzazioni e gruppi di lavoro rilevanti per i clienti in diversi ambiti, settori e regioni, e prende parte a dialoghi che possono avere un impatto sui portafogli dei clienti.

La partecipazione a questi gruppi aiuta l'azienda a fornire approfondimenti ai clienti interessati a ridurre i rischi e a cogliere le opportunità associate, tra l'altro, alla sostenibilità e alla transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio.[6]

Le decisioni di investimento, l'engagement orientato alla stewardship e le attività di voto di BlackRock sono rigorosamente disciplinate dal suo dovere fiduciario nei confronti dei clienti. Pertanto, BlackRock non si assume impegni né fa promesse che possano interferire con il suo approccio indipendente all'impegno con gli emittenti e con la sua attività di voto per delega per conto dei suoi clienti.

BlackRock fa parte del Principals Group della Glasgow Financial Alliance for Net Zero ("GFANZ") ed è membro della Sustainable Markets Initiative ("SMI"), nonché di varie altre iniziative globali, regionali o settoriali rilevanti in materia di sostenibilità. BlackRock fa parte della Taskforce on Nature-related Financial Disclosures sin dal suo lancio nel 2020.

All'inizio del 2024 BlackRock ha ceduto la sua adesione a Climate Action 100+ alla sua attività internazionale, BlackRock International.[7] All'inizio di gennaio 2025, BlackRock ha inoltre annunciato di essersi formalmente ritirata dall'iniziativa Net Zero Asset Managers ("NZAM").[8]

Analisi degli scenari climatici

BlackRock utilizza risorse proprietarie di modellazione prospettica degli scenari climatici attraverso il suo sistema operativo Aladdin. I team di investimento di BlackRock fanno ampio ricorso agli scenari ma non li utilizzano per tenere conto dei PAI. I processi d'investimento vincolanti, descritti nei paragrafi precedenti, non comprendono questa analisi degli scenari.

Settore immobiliare

BlackRock è membro del Global Real Estate Sustainability Benchmark ("GRESB") dal 2011. Il GRESB è un benchmark di sostenibilità leader nel settore degli attivi immobiliari, il cui obiettivo è fornire dati standardizzati e convalidati sulle performance ambientali, sociali e/o legate alla governance degli attivi immobiliari. Ove applicabile, BlackRock sottopone annualmente i propri portafogli immobiliari alla valutazione del GRESB comunicando agli investitori i risultati, compresi gli output principali, i punteggi e i piazzamenti nel gruppo dei pari.

[6] Nell'aderire ai vari gruppi di settore, BlackRock non assume impegni o promesse che possano interferire con il proprio dovere fiduciario nei confronti dei clienti. Le decisioni di investimento di BlackRock sono regolate rigorosamente dal suo dovere fiduciario nei confronti dei clienti, che impone a BlackRock di dare la priorità ai loro interessi finanziari rispetto a qualsiasi impegno o promessa non richiesto dalla legge.

[7] Si veda la lettera di BlackRock del 2024 a Climate Action 100+ relativa alla cessione dell'adesione a BlackRock International all'indirizzo: https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/2024-our-participation-in-climate-action-100.pdf.

[8] L'appartenenza dell'azienda ad alcune organizzazioni che si occupano di finanza climatica ha generato confusione sulle prassi di BlackRock e ha sottoposto l'azienda a indagini legali da parte di vari funzionari pubblici negli Stati Uniti. A seguito di una revisione di routine della partecipazione dell'azienda a questi gruppi, BlackRock ha deciso di ritirarsi dall'iniziativa NZAM nel gennaio 2025. Ciò non produrrà cambiamenti nei prodotti o nelle soluzioni per i clienti né nelle modalità di gestione dei loro portafogli. I gestori di portafogli attivi di BlackRock continuano a valutare i rischi rilevanti legati al clima, insieme ad altri rischi di investimento, nella fornitura di servizi ai clienti.

6. Raffronto storico

Gli indicatori PAI per i periodi di rendicontazione 2022, 2023 e 2024 sono riportati nelle Tabelle da 1 a 4. L'approccio di BlackRock alla valutazione degli indicatori PAI e agli altri aspetti indicati nella presente dichiarazione a livello di entità non ha registrato modifiche sostanziali tra i periodi di riferimento.

L'approccio di BlackRock ai PAI riconosce che clienti diversi hanno preferenze e obiettivi d'investimento diversi. L'aggregazione dei dati PAI per BLUX è una funzione della particolare suite di prodotti gestita da BLUX. Di conseguenza, gli indicatori dei PAI sono influenzati prevalentemente da due fattori generali: (i) le preferenze dei clienti (quali sono i Prodotti in cui i clienti investono) e (ii) le condizioni di mercato (che incidono sulle attività detenute e sulle ponderazioni delle attività all'interno di tali Prodotti).

BlackRock ha valutato i movimenti significativi da un anno all'altro degli indicatori PAI presentati nelle tabelle da 1 a 4 e ha stabilito che tali movimenti sono attribuibili principalmente a:

- Variazioni della gamma di fondi BLUX dovute a lanci e chiusure di fondi nel corso del periodo.
- Variazione della composizione del patrimonio dei fondi BLUX.
- Cambiamenti della copertura dei dati che incidono sulla disponibilità dei dati necessari per il calcolo degli indicatori PAI.
- Cambiamenti a livello di emittente che hanno un impatto sui PAI.

Poiché le metodologie di misurazione dei PAI continuano ad evolversi, le modifiche osservate a livello di emittente possono derivare, tra gli altri fattori, dagli aggiornamenti della metodologia di calcolo adottata da tali emittenti e/o dagli aggiornamenti metodologici adottati dal fornitore di dati da cui BlackRock ottiene i dati ambientali, sociali e di governance. Ad esempio, BlackRock ha stabilito che tali aggiornamenti metodologici stanno determinando un aumento dell'identificazione di emissioni di ambito 3, come osservato negli indicatori PAI dell'anno in corso sopra riportati.

APPENDICE A. Definizioni

- **"BlackRock"** indica qualsiasi società del gruppo BlackRock di cui BlackRock, Inc. è la capogruppo.
- **"BLUX"** indica BlackRock (Luxembourg) S.A., Identificativo della persona giuridica: 549300M5A8STIRLYM684.
- Per **"Clienti"** si intendono i clienti dell'entità o gli investitori in Prodotti gestiti da BLUX.
- Per **"Partecipante ai mercati finanziari"** si intendono i gestori di fondi di investimento alternativi dell'UE, le società di gestione di OICVM e le imprese di investimento regolamentate che prestano servizi di gestione del portafoglio. I partecipanti ai mercati finanziari di BlackRock sono: (i) BlackRock Asset Management Ireland Limited; (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG; (iii) BlackRock France S.A.S.; (iv) BLUX; e (v) BlackRock (Netherlands) B.V.
- Per **Principali effetti negativi ("PAI")** si intende una lista di indicatori, definiti nel Regolamento, che hanno impatti negativi significativi o potenzialmente significativi sui fattori di sostenibilità e causati, aggravati da o direttamente connessi a decisioni e consulenze in materia di investimenti ad opera dell'entità legale.
- I **"Gestori di Portafoglio"** sono le persone in seno al gestore degli investimenti a cui è stata assegnata la responsabilità quotidiana della gestione di un Prodotto.
- Per **"Prodotto"** si intendono i fondi e/o i portafogli di conti separati (a seconda dei casi).
- **"SFDR"** significa Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.
- **"RTS SFDR"** significa Regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione del 6 aprile 2022 che integra il Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del consiglio.

BlackRock

BlackRock (Luxembourg) S.A.

Paziņojums par ieguldījumu lēmumu svarīgāko negatīvo ietekmi uz ilgtspējas faktoriem

Gadam, kas beidzas 2024. gada 31. decembrī

Satura rādītājs

1. Kopsavilkums....4

1.1.Finanšu tirgus dalībnieks 4

1.2.Kopsavilkums 4

2. Apraksts par svarīgāko negatīvo ietekmi uz ilgtspējas faktoriem....6

1. tabula. Rādītāji, kas piemērojami ieguldījumiem ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās 8

2. tabula. Rādītāji, kas piemērojami ieguldījumiem suverēnos un pārvalstiskos subjektos 14

3. tabula. Rādītāji, kas piemērojami ieguldījumiem nekustamā īpašuma aktīvos kuri tiek turēti fondos/portfeļos 15

4. tabula. Citi rādītāji par svarīgāko negatīvo ietekmi uz ilgtspējas faktoriem 16

3. Apraksts par politiku, ar kuru identificē ieguldījumu lēmumu svarīgāko negatīvo ietekmi uz ilgtspējas faktoriem un nosaka prioritāti tai....17

3.1.“BlackRock” pieeja svarīgākajai negatīvajai ietekmei 17

3.2.Pārvaldība un pārskatatbildība 18

3.3.Papildu SNI rādītāju atlases metodoloģijas 20

3.4.Svarīgākās negatīvās ietekmes identificēšanas un novērtēšanas metodoloģijas 20

4. Iesaistīšanas politika....23

4.1. “BlackRock” ieguldījumu pārraudzība 23

4.2. Iesaistīšanas politika papildus SRD II SNI jautājumu risināšanai 24

5. Atsauces uz starptautiskajiem standartiem....25

6. Vēsturiskais salīdzinājum....26

A PIELIKUMS. Definīcijas 27

NM0625U-4623257-333/550

1. Kopsavilkums

1.1. Finanšu tirgus dalībnieks

Šis paziņojums par ieguldījumu lēmumu svarīgāko negatīvo ietekmi uz ilgtspējas faktoriem ("šis paziņojums", "SNI paziņojums") attiecas uz "BlackRock (Luxembourg) S.A." ("BLUX", "struktūrvienība"), juridiskās personas identifikators: 549300M5A8STIRLYM684.

1.2. Kopsavilkums

"BLUX" ņem vērā ieguldījumu lēmumu svarīgāko negatīvo ietekmi ("SNI") uz ilgtspējas faktoriem. Šis paziņojums ir konsolidēts paziņojums par "BLUX" ieguldījumu lēmumu SNI uz ilgtspējas faktoriem. Šis paziņojums aptver atsauces periodu no 2024. gada 1. janvāra līdz 2024. gada 31. decembrim ("pašreizējais gads"). Attiecībā uz šajā paziņojumā iekļauto kvantitatīvo informāciju tiek atklāta informācija arī par atsauces periodiem no 2022. gada 1. janvāra līdz 2022. gada 31. decembrim un no 2023. gada 1. janvāra līdz 2023. gada 31. decembrim ("iepriekšējie gadi").

"BLUX" valde ("valde") ir atbildīga par šī paziņojuma sastādīšanu un par to, lai tiktu ņemta vērā ieguldījumu lēmumu SNI uz ilgtspējas faktoriem, pēc nepieciešamības un attiecīgā gadījumā šim nolūkam izmantojot plašāka "BlackRock" uzņēmuma metodoloģijas un īpašās zināšanas. Šajā paziņojumā atklātie SNI rādītāji ir saistīti ar tādos produktos turētiem aktīviem, kuru pārvaldnieks ir "BLUX". Tas ir spēkā neatkarīgi no tā, vai "BLUX" ir deleģējis šo produktu ieguldījumu pārvaldību citām "BlackRock" struktūrvienībām. Šajā dokumentā sniegtās atsauces par "BLUX" pārvaldītajiem aktīviem ir jāinterpretē atbilstīgi.

Sagatavošanas pamats

"BLUX" ir sagatavojis šo paziņojumu kā finanšu tirgus dalībnieks. "BLUX" ir "BlackRock Group Limited" ("BGL") netiešs meitasuzņēmums. "BGL" ir Apvienotajā Karalistē juridiski reģistrēts uzņēmums un "BlackRock" regulētās uzņēmējdarbības pārvaldītājsabiedrība Eiropā, Tuvajos Austrumos un Āfrikā ("EMEA") (kopā "BGL grupa"). "BGL" īpašnieks ar vairāku pārvaldītājsabiedrību starpniecību ir "BlackRock, Inc." ("BlackRock").

Šis paziņojums ir sagatavots saskaņā ar Regulu (ES) 2019/2088 par informācijas atklāšanu, kas saistīta ar ilgtspēju, finanšu pakalpojumu nozarē ("Ar ilgtspēju saistītās finanšu informācijas atklāšanas regula", "SFDR") un Komisijas Deleģēto regulu (ES) 2022/1288, ar ko papildina SFDR ("SFDR RTS").

Saskaņā ar SFDR un SFDR RTS prasībām šajā paziņojumā ir iekļauta kvantitatīva informācija par ietekmi, kas saistīta ar aktīviem, kurus "BLUX" pārvalda klientu vārdā; šo ietekmi mēra, atsaucoties uz 18 obligātajiem SNI rādītājiem, kuri ir paskaidroti SFDR RTS un atklāti 1. līdz 3. tabulā turpmāk tekstā.

SFDR RTS pieprasa atklāt arī divus papildu SNI rādītājus, kas ir jāatlasa no SFDR RTS sniegtā saraksta. Papildu SNI rādītāji, kas ir saistīti ar aktīviem, kurus "BLUX" pārvalda klientu vārdā, ir atklāti 4. tabulā turpmāk tekstā. Tas, kā "BLUX" atlasīja papildu SNI rādītājus, ir paskaidrots 3.3. sadaļā turpmāk tekstā.

Papildus iepriekš minētajai kvantitatīva rakstura informācijai šajā paziņojumā ir iekļauta arī kvalitatīva rakstura informācija, kas ietver, piemēram, aprakstu par politiku, kas palīdz noteikt ieguldījumu lēmumu SNI uz ilgtspējas faktoriem un to prioritāti, datu procesiem un ierobežojumiem, kas saistīti ar SNI rādītāju aprēķināšanu un atklāšanu, un "BlackRock" iesaistīšanas politiku.

"BLUX" rīkojas atbilstoši attiecīgajai "BlackRock" politikai, procesiem un metodoloģijām un pēc nepieciešamības un attiecīgā gadījumā izmanto plašāka "BlackRock" uzņēmuma īpašās zināšanas. Tādējādi, ja nav norādīts citādi, šajā paziņojumā iekļautās atsauces uz "BlackRock" politiku, procesiem vai metodoloģijām ietver "BLUX" un tā darbības.

Kopsavilkums par svarīgāko negatīvo ietekmi

"BlackRock" kā fiduciārs savā ieguldīšanas pieejā izmanto trīs principus:

- izprast klienta ieguldījumu mērķus un piedāvāt izvēles iespējas atkarībā no tā, kā un kur klienti vēlas ieguldīt savu naudu;
- palīdzēt klientiem sasniegt labāko riskam pielāgoto atdevi atkarībā no viņu izvēlēm un
- izmantot savā darbā izpēti, datus un analītiku.

“BlackRock” apzinās, ka dažādiem klientiem ir atšķirīgas ieguldījumu preferences un mērķi, un piedāvā plašu ieguldījumu produktu klāstu, kas palīdz klientiem sasniegt savus ieguldījumu mērķus, izpildot klientu sniegtos norādījumus un vadlīnijas. “BlackRock” kā fiduciārs ņem vērā aktuālos un būtiskos riskus un iespējas, kas varētu ietekmēt portfeli, ja tie atbilst ieguldījumu vadlīnijām. Klientiem, kuriem ir svarīga ilgtspēja, “BlackRock” piedāvā plašu ieguldījumu produktu, analītikas un izpētes risinājumu klāstu, lai palīdzētu tiem sasniegt izvirzītos ieguldījumu mērķus.

Attiecīgā gadījumā un atbilstīgi fonda vai konta ieguldījumu mērķiem “BlackRock” līdztekus citai informācijai integrē finansiāli būtiskus vides, sociālos un/vai pārvaldības datus vai informāciju visos firmas procesos, lai palielinātu klientu portfeļu riskam pielāgoto atdevi. Līdzīgi citiem ieguldījumu riskiem un iespējām vides, sociālo un/vai pārvaldības apsvērumu finansiālais būtiskums var atšķirties atkarībā no emitenta, nozares, produkta, pilnvarojuma un laika perioda. Atkarībā no ieguldījumu pieejas šie finansiāli būtiskie vides, sociālie un/vai pārvaldības dati vai informācija var tikt izmantota uzticamības pārbaudēs, portfeļa izveidē un/vai portfeļu uzraudzības procesos, kā arī uzņēmuma riska pārvaldības pieejā.

“BLUX” atklātie SNI rādītāji ir saistīti ar aktīviem, kurus “BLUX” pārvalda klientu vārdā. Tādējādi “BLUX” atklātos SNI rādītājus galvenokārt ietekmē divi faktori: (i) klientu preferences, jo klienti izvēlas, kuros produktos ieguldīt un šajos produktos veikto ieguldījumu apmēru, un (ii) tirgus apstākļi, kas ietekmē aktīvus un aktīvu svērumu produktos, kuros klienti ir ieguldījuši.

SNI novēršana vai mazināšana var būt atkarīga no attiecīgā produkta ieguldījumu stratēģijas, par ko klienti tiek informēti pirms līguma noslēgšanas un periodiskajos pārskatos. Tas var izpausties, piemēram, kā atsijāšanas pārbaužu veikšana, lai ierobežotu ieguldījumus emitentos vai saimnieciskajās darbībās ar noteiktiem raksturlielumiem, vai noteiktu mērķu vai saistību iekļaušana produktā.

2. Apraksts par svarīgāko negatīvo ietekmi uz ilgtspējas faktoriem

Turpmāk tekstā 1. līdz 3. tabulā ir iekļauti 18 obligātie SNI rādītāji (atbilstīgi SFDR RTS) attiecībā uz aktīviem, kurus "BLUX" pārvalda klientu vārdā un kuri atspoguļo gan pašreizējo, gan iepriekšējos gadus. Katrs no 18 obligātajiem SNI rādītājiem attiecas uz konkrētu emitenta veidu/ieguldījumu veidu un atsevišķos gadījumos — emitenta sektora apakškopu. 18 obligātie SNI rādītāji ir atspoguļoti šādi:

- 1. tabulā ir sniegti SNI rādītāji, kas ir saistīti ar ieguldījumiem ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās. 1. līdz 9. rādītājs ir klimata un citi ar vidi saistīti rādītāji, un 10. līdz 14. SNI rādītājs raksturo sociālos un ar darbiniekiem saistītos, cilvēktiesību ievērošanas, pretkorupcijas un kukuļošanas apkarošanas jautājumus.
- 2. tabulā ir sniegti SNI rādītāji, kurus piemēro ieguldījumiem suverēnos un pārvalstiskos subjektos.
- 3. tabulā ir sniegti SNI rādītāji, kurus piemēro ieguldījumiem nekustamā īpašuma aktīvos.

Saskaņā ar SFDR RTS prasībām "BLUX" ir jāatklāj viens papildu klimata un cits ar vidi saistīts rādītājs un viens papildu rādītājs, kas raksturo sociālos un ar darbiniekiem saistītos, cilvēktiesību ievērošanas, pretkorupcijas un kukuļošanas apkarošanas jautājumus. Šos rādītājus atlasa no saraksta, kurā apkopoti papildu rādītāji, kas attiecīgi norādīti SFDR RTS 1. pielikuma 2. un 3. tabulā. "BLUX" ir izvēlējies atklāt šādu informāciju:

- "klientu vārdā veiktu ieguldījumu īpatsvars uzņēmumos, kuriem nav oglekļa emisiju samazināšanas iniciatīvu" ("4. papildu SNI rādītājs") un
- "klientu vārdā veiktu ieguldījumu īpatsvars vienībās, kurām nav cilvēktiesību politikas" ("9. papildu SNI rādītājs").

Šie papildu SNI rādītāji ir atklāti 4. tabulā turpmāk tekstā.

Konkrētā metrika, kuru izmanto SNI rādītāja novērtēšanai, ir norādīta katras tabulas slejā "metrika", un mērījuma rezultāts ir norādīts slejā "ietekme". Dažus SNI rādītājus aprēķina kā absolūto metriku, tāpēc tie laika gaitā var svārstīties atbilstoši "BLUX" pārvaldīto aktīvu vērtības izmaiņām. Citi SNI rādītāji tiek atklāti kā relatīvā metrika, tāpēc tiks ņemtas vērā izmaiņas, kas laika gaitā ietekmē attiecīgo aprēķina bāzi. Attiecībā uz SNI rādītājiem, kas ir atspoguļoti kā relatīvā metrika, slejā "metrika" ir paskaidrota aprēķina metode.

Tas, kā tiek ņemtas vērā SNI rādītāju izmaiņas pašreizējā gadā un iepriekšējos gados, ir iztirzāts 6. sadaļā "Vēsturiskais salīdzinājums".

SNI rādītājos atspoguļoto aktīvu darbības joma

Šī paziņojuma darbības joma, tostarp 1. līdz 4. tabulā atklātie SNI rādītāji, ietver (ja atbilst emitenta veidam/ieguldījumu veidam) aktīvus kurus pārvalda "BLUX" pārvaldnieki savu klientu vārdā[1]. Šie aktīvi var ietvert ieguldījumus produktos, kurus pārvalda citi "BlackRock" finanšu tirgus dalībnieki, tostarp citas struktūrvienības, uz kurām attiecas SFDR prasība publicēt struktūrvienības paziņojumu. Tā rezultātā var būt gadījumi, kad viena atsevišķa aktīva ietekme, kas izmērīta, atsaucoties uz SNI rādītājiem, var tikt atklāta vairāk nekā vienā SNI paziņojumā. Tāpēc nav lietderīgi apkopot SNI rādītājus, kurus ir atklājuši dažādi "BlackRock" finanšu tirgus dalībnieki.

Ieguldījumu īpatsvars

1. līdz 4. tabulā ir atklāts katra SNI rādītāja procentuālais īpatsvars. Tas ir atspoguļots katras tabulas slejā "paskaidrojums". Procentuālais īpatsvars raksturo tādu "BLUX" pārvaldīto aktīvu proporciju, par kuriem "BLUX" ir spējis iegūt datus (no pārskatiem vai aplēsēm), kas nepieciešami atbilstošā SNI rādītāja aprēķināšanai. Procentuālo īpatsvaru aprēķina atbilstoši to "BLUX" pārvaldīto aktīvu vērtībai, kuri tiek ieguldīti emitenta veidā/ieguldījumu veidā, uz kuru attiecas SNI rādītājs. Plašāka informācija par datu avotiem un datu pieejamību ir sniegta 3. sadaļā turpmāk tekstā.

[1] Tas ir spēkā neatkarīgi no tā, vai "BLUX" ir deleģējis savu produktu ieguldījumu pārvaldību citai "BlackRock" struktūrvienībai.

Metodoloģijas atjauninājumi

"BlackRock" turpina sekot tam, kā attīstās ar šajā paziņojumā atklāto SNI rādītāju aprēķināšanu saistītie reglamentējošie norādījumi un tirgus prakse. 2024. gadā uzņēmums sāka izmantot atjauninātu aprēķinu metodoloģiju tiem SNI rādītājiem, kurus aprēķina kā procentuālo daļu no "BLUX" pārvaldītajiem aktīviem. Šis atjauninājums attiecas uz 1. tabulā sniegto 4., 7., 10., 11. un 14. SNI rādītāju, kā arī 4. tabulā sniegto 4. un 9. papildu rādītāju.

Iepriekš šie SNI rādītāji tika aprēķināti kā procentuālā daļa no aktīviem, kuri tiek ieguldīti emitenta veidā / aktīvu veidā, uz kuru attiecas SNI rādītājs un par kuru bija pieejami attiecīgie pamatā esošie SNI dati. Šī metodoloģija ir atjaunināta, un tagad to aprēķina kā procentuālo daļu no "BLUX" pārvaldītajiem kopējiem aktīviem neatkarīgi no SNI datu pieejamības vai pamatā esošā emitenta veida / ieguldījumu veida, uz kuru attiecas šie aktīvi.

Attiecībā uz SNI rādītājiem, kurus ietekmē metodoloģijas atjauninājumi, informācija par pašreizējo gadu tiek atklāta, izmantojot atjaunināto aprēķinu metodoloģiju, savukārt informācija par iepriekšējo gadu, izmantojot gan iepriekšējo, gan atjaunināto metodoloģiju. Sleja "iepriekšējā gada metodoloģija" 1. un 4. tabulā ir aizpildīta tikai tiem SNI rādītājiem, kurus ietekmē metodoloģijas atjauninājumi.

1. tabula. Rādītāji, kas piemērojami ieguldījumiem ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās

Rādītāji, kas piemērojami ieguldījumiem ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās*									
Negatīvs ilgtspējas rādītājs		**Metrika**	**Pašreizējā gada metodoloģija**			**Iepriekšējā gada metodoloģija**		**Paskaidrojums**	**Veiktās darbības, plānotās darbības un mērķi nākamajam atsauces periodam.**
			Ietekme (2024. g.)	**Ietekme (2023. g.)**	**Ietekme (2022. g.)**	**Ietekme (2023. g.)**	**Ietekme (2022. g.)**		
KLIMATA UN CITI AR VIDI SAISTĪTI RĀDĪTĀJI									
Siltumnīce-fekta gāzu (“SEG”) emisijas	1. SEG emisijas	1. pakāpes SEG emisijas(tCO2e)	**8.372.000**	**7.570.119**	**8.625.987**			Īpatsvars: 92 % (2023. g.: 90 %, 2022. g.: 87 %) 1. pakāpes SEG emisijas ir tiešas emisijas no avotiem, kuri pieder ieguldījumu saņēmējai sabiedrībai vai kurus tā kontrolē.	Dažādu SNI rādītāju vērtības struktūrvienības līmenī ir iegūtas no datiem, kas saistīti ar “BLUX” pārvaldītajiem aktīviem. “BLUX” SNI datu apkopošana ir konkrētā, “BLUX” pārvaldītā produktu klāsta funkcija. Tā rezultātā šie skaitļi dažādos periodos var atšķirties atkarībā no klientu pieplūduma un aizplūšanas, kā arī tirgus apstākļiem. Noteiktas veiktās darbības un plānotās darbības, kā arī izvirzītie mērķrādītāji attiecīgā gadījumā var tikt identificēti un izpildīti atbilstošā ilgtspējīgā produkta līmenī (nevis struktūrvienības līmenī), kā paskaidrots, piemēram, informatīvajos dokumentos pirms līguma noslēgšanas un periodiskajos pārskatos. “BlackRock” vienmēr piešķir prioritāti klientu izdarītajai izvēlei un preferencēm. “BLUX” rūpējas par to, lai tā pārvaldītie produkti, kuros ir iekļauta ar ilgtspēju saistīta atsijāšanas pārbaude, mērķrādītājs vai saistība, pēc savas uzbūves atbilstu visām izvirzītajām prasībām, ņemot vērā attiecīgos vides, sociālos un/vai pārvaldības raksturlielumus un SNI, kā izklāstīts, piemēram, produktu prospektos. Ārpus produktiem, kuros ir iekļauta ar ilgtspēju saistīta atsijāšanas pārbaude, mērķrādītājs vai saistība, “BLUX” nenosaka saistības struktūrvienības vai produkta līmenī atbilstoši vides un/vai sociālajiem
		2. pakāpes SEG emisijas(tCO2e)	**1.693.943**	**1.510.618**	**1.937.832**			Īpatsvars: 92 % (2023. g.: 90 %, 2022. g.: 87 %) 2. pakāpes SEG emisijas ir netiešas emisijas, kuras ieguldījumu saņēmēja sabiedrība rada, ražojot enerģiju, ko tā iegādājas vai izmanto.	
		3. pakāpes SEG emisijas(tCO2e)	**58.329.866**	**51.126.858**	**53.670.241**			Īpatsvars: 91 % (2023. g.: 89 %, 2022. g.: 86 %) 3. pakāpes SEG emisijas ir emisijas, kuras rada citi uzņēmumi vai puses, kuras ir iesaistītas ieguldījumu saņēmējas sabiedrības vērtības ķēdē.	
		Kopējās SEG emisijas (tCO2e)	**64.101.163**	**60.964.654**	**65.673.601**			Īpatsvars: 91 % (2023. g.: 89 %, 2022. g.: 86 %) Saskaņā ar pamatā esošo datu piegādātāju metodoloģiju “kopējo SEG emisiju” rādītājs nav 1., 2. un 3. pakāpes paziņoto SEG emisiju kopējais rādītājs. 1., 2. un 3. pakāpes SEG emisiju skaitļi atspoguļo jaunākos pieejamos datus (kādi tie	

								bija datu vākšanas datumā) saskaņā ar attiecīgajām regulatīvajām prasībām. Salīdzinājumam kopējo SEG emisiju skaitlis konsekvences labad tiek aprēķināts, izmantojot visu 3 pakāpju datus par pēdējo gadu, kurā bija pieejami dati.	standartiem attiecībā uz aktīviem, ko tas pārvalda klientu vārdā. Plašāka informācija par "BlackRock" pieeju svarīgākajai negatīvajai ietekmei ir izklāstīta 3. sadaļā turpmāk tekstā.
	2. Oglekļa pēda	Oglekļa pēda (tCO2e / mEUR AUM)	**293**	**284**	**379**			Īpatsvars: 91 % (2023. g.: 89 %, 2022. g.: 86 %)	
	3. Ieguldījumu saņēmēju sabiedrību SEG intensitāte	Ieguldījumu saņēmēju sabiedrību SEG intensitāte (tCO2e / mEUR ieņēmumi)	**642**	**671**	**1.344**			Īpatsvars: 91 % (2023. g.: 89 %, 2022. g.: 86 %)	
	4. Saistība ar sabiedrībām, kas darbojas fosilā kurināmā nozarē	Ieguldījumu īpatsvars sabiedrībās, kas darbojas fosilā kurināmā nozarē(%)	**6 %**	**6 %**	**9 %**	**12 %**	**12 %**	Īpatsvars: 87 % (2023. g.: 87 %, 2022. g.: 85 %)	
	5. Neatjaunojamo energoresursu enerģijas patēriņa un ražošanas īpatsvars	Neatjaunojamo energoresursu enerģijas patēriņa īpatsvars ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās salīdzinājumā ar atjaunojamajiem energoresursiem, izteikts procentos no visiem enerģijas avotiem (%)	**59 %**	**66 %**	**68 %**			Īpatsvars: 86 % (2023. g.: 76 %, 2022. g.: 67 %) Šeit atspoguļoto "neatjaunojamo energoresursu enerģijas patēriņa īpatsvaru" aprēķina tikai uzņēmumiem, kas nepieder sabiedrisko pakalpojumu nozarei. Datu piegādātāji metrikas aprēķinos ņem vērā gan nopirkto atjaunojamo enerģiju, gan atjaunojamo enerģiju, kas saražota pašpatēriņam.	
		Neatjaunojamo energoresursu enerģijas ražošanas īpatsvars ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās salīdzinājumā ar	**55 %**	**55 %**	**50 %**			Īpatsvars: 71 % (2023. g.: 72 %, 2022. g.: 96 %) Šeit atspoguļoto "neatjaunojamo energoresursu enerģijas ražošanas īpatsvaru" aprēķina tikai	

		atjaunojamajiem energoresursiem, izteikts procentos no visiem enerģijas avotiem						uzņēmumiem, kas pieder sabiedrisko pakalpojumu nozarei. Datu piegādātāji metrikas aprēķinos ņem vērā gan nopirkto atjaunojamo enerģiju, gan atjaunojamo enerģiju, kas saražota pašpatēriņam.	
	6. Enerģijas patēriņa intensitāte uz lielas ietekmes klimata nozari	Enerģijas patēriņš GWh uz miljonu euro ieguldījumu saņēmēju sabiedrību ieņēmumu, pa lielas ietekmes klimata nozarēm	**0,7**	**1,0**	**1,0**			Īpatsvars: 94 % (2023. g.: 92 %, 2022. g.: 91 %) Šo metriku aprēķina visām lielas ietekmes klimata nozarēm, kas ir atsevišķi minētas turpmāk tekstā.	
		Enerģijas patēriņa intensitāte uz lielas ietekmes klimata nozari A (GWh / mEUR rev)	**0,4**	**0,9**	**1,0**			Nozare A attiecas uz lauksaimniecību, mežsaimniecību un zivsaimniecību	
		Enerģijas patēriņa intensitāte uz lielas ietekmes klimata nozari B (GWh / mEUR rev)	**1,2**	**3,0**	**2,5**			Nozare B attiecas uz kalnrūpniecību un derīgo izrakteņu ieguvi	
		Enerģijas patēriņa intensitāte uz lielas ietekmes klimata nozari C (GWh / mEUR rev)	**0,4**	**0,3**	**0,4**			Nozare C attiecas uz rūpniecību	
		Enerģijas patēriņa intensitāte uz lielas ietekmes klimata nozari D (GWh / mEUR rev)	**3,7**	**3,9**	**3,6**			Nozare D attiecas uz elektrības, gāzes, tvaika un gaisa kondicionēšanas apgādi	
		Enerģijas patēriņa intensitāte uz lielas ietekmes klimata nozari E (GWh / mEUR rev)	**0,6**	**1,1**	**1,6**			Nozare E attiecas uz ūdens apgādi: kanalizāciju, atkritumu apsaimniekošanu un sanāciju	
		Enerģijas patēriņa intensitāte uz lielas ietekmes klimata nozari F (GWh / mEUR rev)	**0,1**	**0,2**	**0,1**			Nozare F attiecas uz būvniecību	
		Enerģijas patēriņa intensitāte uz lielas ietekmes klimata nozari G (GWh / mEUR rev)	**0,1**	**0,1**	**0,2**			Nozare G attiecas uz vairumtirdzniecību un mazumtirdzniecību, kā arī mehānisko transportlīdzekļu un motociklu remontu	

		Enerģijas patēriņa intensitāte uz lielas ietekmes klimata nozari H (GWh / mEUR rev)	**1,2**	**1,5**	**1,2**			Nozare H attiecas uz pārvadājumiem un uzglabāšanu	
		Enerģijas patēriņa intensitāte uz lielas ietekmes klimata nozari L (GWh / mEUR rev)	**0,4**	**0,4**	**0,2**			Nozare L attiecas uz nekustamā īpašuma darbībām	
Biodaudz-veidība	7. Darbības, kas negatīvi ietekmē biodaudz-veidības ziņā jutīgas teritorijas	Ieguldījumu īpatsvars ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās, kuru telpas/darbības atrodas tādās biodaudzveidības ziņā jutīgās teritorijās vai tuvu tām, kur šo ieguldījumu saņēmēju sabiedrību darbības negatīvi ietekmē minētās teritorijas (%)	**2 %**	**2 %**	**2 %**	**5 %**	**3 %**	Īpatsvars: 87 % (2023. g.: 83 %, 2022. g.: 83 %)	
Ūdens	8. Emisijas ūdenī	Ieguldījumu saņēmēju sabiedrību radīto emisiju ūdenī tonnas uz ieguldīto miljonu euro, izteiktas kā vidējais svērtais (t / m EUR EVIC[2])	**0,01**	**0,01**	**0,00**			Īpatsvars: 28 % (2023. g.: 27 %, 2022. g.: 15 %)	
Atkritumi	9. Bīstamo atkritumu un radioaktīvo atkritumu attiecība	Ieguldījumu saņēmēju sabiedrību radīto bīstamo un radioaktīvo atkritumu tonnas uz miljonu euro, izteiktas kā vidējais svērtais (t / m EUR EVIC)	**197**	**370**	**372**			Īpatsvars: 90 % (2023. g.: 88 %, 2022. g.: 58 %)	

[2] "EVIC" attiecas uz uzņēmuma vērtību, tostarp skaidru naudu.

RĀDĪTĀJI ATTIECĪBĀ UZ SOCIĀLAJIEM UN AR DARBINIEKIEM SAISTĪTIEM, CILVĒKTIESĪBU IEVĒROŠANAS, PRETKORUPCIJAS UN KUKUĻOŠANAS APKAROŠANAS JAUTĀJUMIEM									
Sociālie un ar darbiniekiem saistītie jautājumi	10. ANO Globālā līguma principu un Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas (ESAO) pamatnostādņu daudznacionāliem uzņēmumiem pārkāpumi	Ieguldījumu īpatsvars ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās, kas ir bijušas iesaistītas ANO Globālā līguma principu vai ESAO pamatnostādņu daudznacionāliem uzņēmumiem pārkāpumos (%)	**2 %**	**9 %**	**8 %**	**17 %**	**12 %**	Īpatsvars: 87 % (2023. g.: 83 %, 2022. g.: 82 %)	Lūdzu, sk. sadaļu par veiktajām darbībām, plānotajām darbībām un izvirzītajiem mērķrādītājiem iepriekš tekstā.
	11. Atbilstības ANO Globālajam līgumam un ESAO pamatnostādnēm daudznacionāliem uzņēmumiem uzraudzības procesu un mehānismu trūkums	Ieguldījumu īpatsvars ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās, kurās nav politikas atbilstības ANO Globālā līguma principiem vai ESAO pamatnostādnēm daudznacionāliem uzņēmumiem uzraudzībai, vai sūdzību izskatīšanas mehānismu, lai vērstos pret ANO Globālā līguma principu vai ESAO pamatnostādņu daudznacionāliem uzņēmumiem pārkāpumiem (%)	**43 %**	**43 %**	**29 %**	**0 %**	**1 %**	Īpatsvars: 92 % (2023. g.: 91 %, 2022. g.: 85 %)	
	12. Nekoriģētā vīriešu un sieviešu darba samaksas atšķirība	Ieguldījumu saņēmēju sabiedrību vidējā nekoriģētā vīriešu un sieviešu darba samaksas atšķirība	**12 %**	**11 %**	**12 %**			Īpatsvars: 51 % (2023. g.: 44 %, 2022. g.: 35 %) Saskaņā ar SFDR RTS "nekoriģētā vīriešu un sieviešu darba samaksas atšķirība" nozīmē vidējās bruto izpeļņas stundā atšķirība starp vīriešiem un sievietēm, kas izteikta	

								procentos no vīriešu vidējās bruto izpeļņas stundā.	
	13. Dzimumu pārstāvība valdēs	Vidējā sieviešu un vīriešu valdes locekļu attiecība ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās, izteikts procentos no visiem valdes locekļiem	**35 %**	**32 %**	**31 %**			Īpatsvars: 92 % (2023. g.: 91 %, 2022. g.: 88 %)	
	14. Saistība ar pretrunīgi vērtētiem ieročiem (pretkājnieku mīnas, kasešu munīcija, ķīmiskie ieroči un bioloģiskie ieroči)	Ieguldījumu īpatsvars ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās, kuras ir iesaistītas pretrunīgi vērtētu ieroču ražošanā vai pārdošanā (%)	**<0,01 %**	**<0,01 %**	**<0,01 %**	**<0,01 %**	**<0,01 %**	Īpatsvars: 89 % (2023. g.: 89 %, 2022. g.: 86 %)	

*Uz šiem skaitļiem attiecas vairāki ierobežojumi. Lūdzu, skatiet iepriekš tekstā atklātos SNI rādītājus kopā ar 3.4. sadaļā minētajiem ierobežojumiem.

2. tabula. Rādītāji, kas piemērojami ieguldījumiem suverēnos un pārvalstiskos subjektos

Rādītāji, kas piemērojami ieguldījumiem suverēnos un pārvalstiskos subjektos*							
Negatīvs ilgtspējas rādītājs		**Metrika**	**Ietekme (2024. g.)**	**Ietekme (2023. g.)**	**Ietekme (2022. g.)**	**Paskaidrojums**	**Veiktās darbības, plānotās darbības un mērķi nākamajam atsauces periodam**
Vides joma	15. SEG intensitāte	Ieguldījumu saņēmējvalstu SEG intensitāte (tCO2e / mEUR IKP)	**61**	**34**	**43**	Īpatsvars: 95 % (2023. g.: 92 %, 2022. g.: 94 %)	Lūdzu, sk. sadaļu par veiktajām darbībām, plānotajām darbībām un izvirzītajiem mērķrādītājiem 1. tabulā.
Sociāli	16. Ieguldījumu saņēmējvalstis, uz kurām attiecas pārkāpumi sociālajā jomā	To ieguldījumu saņēmējvalstu skaits, uz kurām attiecas sociālie pārkāpumi (absolūtais skaits), kā minēts starptautiskajos līgumos un konvencijās, Apvienoto Nāciju Organizācijas principos un attiecīgā gadījumā valsts tiesību aktos	**4**	**4**	**4**	Īpatsvars: 95 % (2023. g.: 94 %, 2022. g.: 94 %)	
		To ieguldījumu saņēmējvalstu skaits, uz kurām attiecas sociālie pārkāpumi (relatīvais skaits, dalīts ar visu ieguldījumu saņēmējvalstu skaitu), kā minēts starptautiskajos līgumos un konvencijās, Apvienoto Nāciju Organizācijas principos un attiecīgā gadījumā valsts tiesību aktos	**3 %**	**3 %**	**2 %**	Īpatsvars: 95 % (2023. g.: 94 %, 2022. g.: 94 %)	

*Uz šiem skaitļiem attiecas vairāki ierobežojumi. Lūdzu, skatiet iepriekš tekstā atklātos SNI rādītājus kopā ar 3.4. sadaļā minētajiem ierobežojumiem.

3. tabula. Rādītāji, kas piemērojami ieguldījumiem nekustamā īpašuma aktīvos kuri tiek turēti fondos/portfeļos

Rādītāji, kas piemērojami ieguldījumiem nekustamā īpašuma aktīvos, kuri tiek turēti fondos/portfeļos*							
Negatīvs ilgtspējas rādītājs		**Metrika**	**Ietekme (2024. g.)**	**Ietekme (2023. g.)**	**Ietekme (2022. g.)**	**Paskaidrojums**	**Veiktās darbības, plānotās darbības un mērķi nākamajam atsauces periodam**
Fosilais kurināmais	17. Saistība ar fosilo kurināmo caur nekustamā īpašuma aktīviem	Ieguldījumu īpatsvars nekustamā īpašuma aktīvos, kas iesaistīti fosilā kurināmā ieguvē, uzglabāšanā, transportēšanā vai ražošanā	**N/A**	**N/A**	**N/A**	Īpatsvars: N/A (2023. g.: N/A, 2022. g.: N/A) N/A nozīmē, ka nav veikti ieguldījumi nekustamā īpašuma aktīvos.	Visos "BlackRock" nekustamā īpašuma portfeļos ar klimatu saistītie riski un iespējas tiek vērtētas saskaņā ar "BlackRock" vides, sociālās un/vai pārvaldības integrācijas principiem: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com).
Energo-efektivitāte	18. Saistība ar energoneefektīviem nekustamā īpašuma aktīviem	Ieguldījumu īpatsvars energoneefektīvos nekustamā īpašuma aktīvos	**N/A**	**N/A**	**N/A**	Īpatsvars: N/A (2023. g.: N/A, 2022. g.: N/A) Saskaņā ar SFDR RTS šo SNI jāaprēķina pēc formulas, kurā iekļauj pirms 2020. gada 31. decembra uzbūvēto nekustamā īpašuma aktīvu vērtību ar energoefektivitātes sertifikāta ("EES") vērtējumu "C" vai zemāku vērtējumu, pēc 2020. gada 31. decembra uzbūvēto nekustamā īpašuma aktīvu vērtību ar primārās enerģijas pieprasījumu ("PEP"), kas zemāks par līmeni "gandrīz nulles enerģijas ēka" ("GNEE") saskaņā ar Direktīvu 2010/31/ES, un tādu nekustamā īpašuma aktīvu vērtību, uz kuriem attiecas EES un GNEE noteikumi. N/A nozīmē, ka nav veikti ieguldījumi nekustamā īpašuma aktīvos. Katra ceturkšņa atsauces datumā, kuru izmanto, lai aprēķinātu šajā paziņojumā atklātos SNI rādītājus, "BLUX" produkti neturēja ieguldījumus nekustamā īpašuma aktīvos, kas bija EES un GNEE noteikumu darbības jomā.	Savos nekustamā īpašuma portfeļos "BlackRock" liek uzsvaru uz nekustamā īpašuma kapitālieguldījumu īpašumtiesībām un aktīvu pārvaldību. Attiecīgā gadījumā "BlackRock" izmanto energoefektivitātes uzlabošanas stratēģijas, tostarp pārprofilēšanas un kapitālizdevumu novērtējumu, piemēram, iestrādājot šādus apsvērumus aktīvu pārvaldības darbībās, ilgtspējas rīcības plānos un oglekļneitralitātes ceļvežos, kā arī pilnveidojot ēku energoefektivitāti ar uzturēšanas, modernizācijas, labiekārtošanas un/vai rekonstrukcijas darbībām. Jaunu būvprojektu un lielu attīstības projektu gadījumā "BlackRock" pēta, kā varētu sasniegt augstāku EES vērtējumu. Riski un iespējas tiek vērtētas saskaņā ar "BlackRock" vides, sociālās un/vai pārvaldības integrācijas principiem: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com). Integrācijas pasākumu pamatā ir detalizētu datu apstrāde, un "BlackRock" ir izveidojis datu programmas ilgtspējas rādītāju mērīšanai īpašuma un apkopotā portfeļa līmenī, tostarp attiecībā uz energopatēriņu un saistītajām siltumnīcefekta gāzu emisijām.

* Uz šiem skaitļiem attiecas vairāki ierobežojumi. Lūdzu, skatiet iepriekš tekstā atklātos SNI rādītājus kopā ar 3.4. sadaļā minētajiem ierobežojumiem.

4. tabula. Citi rādītāji par svarīgāko negatīvo ietekmi uz ilgtspējas faktoriem

Citi rādītāji par svarīgāko negatīvo ietekmi uz ilgtspējas faktoriem*									
Negatīvs ilgtspējas rādītājs		**Metrika**	**Pašreizējā gada metodoloģija**			**Iepriekšējā gada metodoloģija**		**Paskaidrojums**	**Veiktās darbības, plānotās darbības un mērķi nākamajam atsauces periodam**
			Ietekme (2024. g.)	**Ietekme (2023. g.)**	**Ietekme (2022. g.)**	**Ietekme (2023. g.)**	**Ietekme (2022. g.)**		
Emisijas	4. Ieguldījumi sabiedrībās, kurām nav oglekļa emisiju samazinā-šanas iniciatīvu	Ieguldījumu īpatsvars ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās, kurām nav oglekļa emisiju samazināšanas iniciatīvu, kā mērķis ir panākt atbilstību Parīzes nolīgumam	**76 %**	**79 %**	**86 %**	**66 %**	**82 %**	Īpatsvars: 96 % (2023. g.: 97 %, 2022. g.: 93 %) Uzskata, ka uzņēmums ir ieviesis emisiju samazināšanas iniciatīvu, ja tam ir Zinātnē balstītu mērķu iniciatīvas (“SBTi”) apstiprinātais mērķrādītājs. Ja uzņēmumiem ir tikai obligātie mērķrādītāji, kuri nav SBTI apstiprināti, netiek uzskatīts, ka tie ir ieviesuši emisiju samazināšanas iniciatīvas.	Lūdzu, sk. informāciju par veiktajām darbībām, plānotajām darbībām un izvirzītajiem mērķrādītājiem 1. tabulā.
Cilvēktiesības	9. Cilvēktiesību politikas trūkums	Ieguldījumu īpatsvars vienībās, kurām nav cilvēktiesību politikas	**47 %**	**47 %**	**46 %**	**8 %**	**16 %**	Īpatsvars: 92 % (2023. g.: 92 %, 2022. g.: 76 %)	

*Uz šiem skaitļiem attiecas vairāki ierobežojumi. Lūdzu, skatiet atklātos SNI rādītājus kopā ar 3.4. sadaļā minētajiem ierobežojumiem.

3. Apraksts par politiku, ar kuru identificē ieguldījumu lēmumu svarīgāko negatīvo ietekmi uz ilgtspējas faktoriem un nosaka prioritāti tai

3.1. "BlackRock" pieeja svarīgākajai negatīvajai ietekmei

"BlackRock" apzinās, ka dažādiem klientiem ir atšķirīgas ieguldījumu preferences un mērķi, un piedāvā plašu ieguldījumu produktu klāstu, kas palīdz klientiem sasniegt savus ieguldījumu mērķus, izpildot klientu sniegtos norādījumus un vadlīnijas.

Attiecīgā gadījumā un atbilstīgi fonda vai konta ieguldījumu mērķiem "BlackRock" līdztekus citai informācijai integrē finansiāli būtiskus vides, sociālos un/vai pārvaldības datus vai informāciju visos firmas procesos, lai palielinātu klientu portfeļu riskam pielāgoto atdevi. Līdzīgi citiem ieguldījumu riskiem un iespējām vides, sociālo un/vai pārvaldības apsvērumu finansiālais būtiskums var atšķirties atkarībā no emitenta, nozares, produkta, pilnvarojuma un laika perioda. Atkarībā no ieguldījumu pieejas šie finansiāli būtiskie vides, sociālie un/vai pārvaldības dati vai informācija var tikt izmantota uzticamības pārbaudēs, portfeļa izveidē un/vai portfeļu uzraudzības procesos, kā arī uzņēmuma riska pārvaldības pieejā.

Klientiem, kuriem ir svarīga ilgtspēja, "BlackRock" piedāvā plašu ieguldījumu produktu, analītikas un izpētes risinājumu klāstu, lai palīdzētu tiem sasniegt izvirzītos ieguldījumu mērķus. Produkti ar ilgtspējas saistību vai mērķi, kas var būt un var nebūt saskaņots ar SNI rādītājiem, kuri ir ņemti vērā šajā paziņojumā, var būt šādi:

- dažādu atsijāšanas pārbaužu veikšana (atsevišķi vai kombinēti), lai ierobežotu ieguldījumus emitentos vai saimnieciskajās darbībās ar noteiktiem vides, sociālajiem un/vai pārvaldības raksturlielumiem;
- apņemšanās veikt ieguldījumus ar uzlabotiem vides, sociālajiem un/vai pārvaldības raksturlielumiem pretstatā norādītajai videi vai etalonam;
- mērķtiecīgi ieguldījumi emitentos, kuru uzņēmējdarbības modeļi var ne tikai gūt labumu no ilgtermiņā ilgtspējīgiem iznākumiem, bet arī var tos veicināt;
- apņemšanās radīt pozitīvus, izmērāmus un papildu ilgtspējas iznākumus.

"BLUX" atklātie SNI rādītāji ir saistīti ar aktīviem, kurus "BLUX" pārvalda klientu vārdā. Tādējādi "BLUX" atklātos SNI rādītājus galvenokārt ietekmē divi faktori: (i) klientu preferences, jo klienti izvēlas, kuros produktos ieguldīt un šajos produktos veikto ieguldījumu apmēru, un (ii) tirgus apstākļi, kas ietekmē to aktīvu veidu un svērumu, kas tiek turēti produktos, kuros klienti ir ieguldījuši.

Lai gan "BLUX" pārvaldītajiem produktiem var būt pozitīva ietekme uz ieinteresētajām pusēm un sabiedrību, noteiktu "BLUX" produktos atspoguļoto emitentu/ieguldījumu saimnieciskajai darbībai var būt negatīva ietekme uz vidi vai cilvēkiem. Ja "BLUX" produkti ietver saistību vai mērķi, kas ir saistīts ar konkrētiem SNI rādītājiem (vai SNI rādītāju apakškopu), "BLUX" atklāj, kādā veidā tas ņem vērā šos SNI rādītājus, informējot par to pirms līguma noslēgšanas un periodiskajos pārskatos.

"BlackRock" pieeja ieguldījumu riskam

Visos uzņēmuma procesos "BlackRock" ņem vērā daudzus ieguldījumu riskus. Lai sasniegtu labāko riskam pielāgoto atdevi klientiem, "BlackRock" pārvalda būtiskus riskus, kas varētu ietekmēt portfeļus, tostarp finansiāli būtiskus vides, sociālos un/vai pārvaldības datus vai informāciju.

Ilgtspējas risks nav izolēts risks, tāpēc ilgtspējas riska identificēšanu, izvērtēšanu un uzraudzību nevar veikt izolēti. Ilgtspējas riski var tikt identificēti, izmantojot darbības pamatrādītājus, kas tieši saistīti ar vides, sociālām un/vai pārvaldības darbībām, vai netieši pēc to ietekmes uz dažādiem pastāvošajiem riska veidiem (tostarp tirgus risku, likviditātes risku, koncentrācijas risku, kredītrisku, aktīvu un saistību neatbilstības risku utt.). Ilgtspējas riska faktoriem var būt būtiska ietekme uz produktā turēto ieguldījumu, kā arī tie var palielināt svārstīgumu un izraisīt produkta vienību vērtības zudumu.

Ilgtspējas riski, kuros var būt un var nebūt iekļauti iepriekš minētie SNI rādītāji, tiek identificēti dažādos ieguldījumu procesa posmos (pēc nepieciešamības — izpētes, izvietošanas, atlases, portfeļa izveides vai vadības iesaistes posmā) un tiek ņemti vērā atbilstoši fondu riska un atdeves mērķiem. Šie riski tiek vērtēti pēc to būtiskuma (t.i., ticamības pakāpes, ka tie ietekmēs ieguldījuma atdevi) un kopsakarā ar citiem riska novērtējumiem (piemēram, likviditātes, cenas noteikšanas utt.). Tas, kā tiek iegūti, vērtēti un integrēti ilgtspējas apsvērumi, ir atkarīgs no portfeļa mērķa, ieguldīšanas stila un aktīvu klases. "BlackRock"

ieguldījumu speciālisti vērtē dažādus ekonomiskos un finanšu rādītājus, tostarp attiecīgā gadījumā būtiskos vides, sociālos un/vai pārvaldības faktorus, lai pieņemtu ieguldījumu lēmumus, kas atbilst produkta mērķiem. "BlackRock" ieguldījumu speciālistu loma un visas trīs aizsardzības līnijas plašākā nozīmē tiek raksturotas 3.2. sadaļā turpmāk tekstā.

Iesaistīšana

"BlackRock" pārraudzības analītiķi var iesaistīties dialogā ar to uzņēmumu valdēm un vadību, kuros klienti ir ieguldījuši, un uzklausa to viedokļus par būtiskiem uzņēmējdarbības riskiem un iespējām, ar kurām tie saskaras, lai spētu pieņemt pamatotākus balsošanas lēmumus. Produkta līmenī iesaistīšanas darbības var tikt īstenotas papildus obligātām produkta līmeņa saistībām vai mērķiem, bet iesaistīšanas mērķis vai rezultāts var nebūt uzņēmuma apņemšanās samazināt SNI. Plašāka informācija par iesaistīšanas politiku / darbībām, ko īsteno "BlackRock" pārraudzības analītiķi, ir sniegta 4. sadaļā "*Iesaistīšanas politika"* turpmāk tekstā.

3.2. Pārvaldība un pārskatatbildība

Valde ir atbildīga par šīs struktūrvienības paziņojuma uzraudzību un apstiprināšanu, kā arī attiecīgo darbību veikšanai nepieciešamās tehniskās infrastruktūras un cilvēkresursu nodrošināšanu. Šajā procesā valde izmanto valdes un augstākā ranga amatpersonu prasmes, pieredzi un plašos resursus[3], kā arī plašāka "BlackRock" uzņēmuma īpašās zināšanas. "BLUX" regulāri raugās un pārbauda, vai tā produktu ieguldījumu saistības un stratēģijas saskan ar un atspoguļo attiecīgo pirmslīgumisko informāciju, tostarp jebkuras ieguldījumu saistības, kurās tiek ņemti vērā iepriekš 2. sadaļā atklātie SNI rādītāji. Šīs produkta līmeņa saistības un saistītās "BlackRock" metodoloģijas tiek periodiski pārskatītas, lai pārliecinātos par to precizitāti, un tiek pārvaldītas un uzraudzītas, lai "BLUX" pieeja vienmēr atbilstu SFDR. Tas nozīmē arī to, ka tiek ņemti vērā atklātie SNI rādītāji.

"BLUX" izmanto plašāka "BlackRock" uzņēmuma, tostarp Riska un kvantitatīvās analīzes ("RQA"), Ilgtspējas un pārejas risinājumu ("STS"), Tehnoloģiju un operāciju un Juridiskās un atbilstības nodaļas īpašās zināšanas, lai pastāvīgi nodrošinātu SNI datus un informāciju. "BLUX" pārstāvji piedalās "BLUX" SNI paziņojuma sagatavošanā un pārskatīšanā.

Lai gan galīgā atbildība par "BLUX" SNI politikas (apstiprināta 2025. gada 18. jūnijā) īstenošanu gulstas uz valdi, turpmāk aprakstītā sistēma un iekšējās funkcijas sekmē "BLUX" SNI politikas īstenošanu. Turpmāk izklāstītās funkcijas (sk. sadaļu ar nosaukumu "Trīs aizsardzības līnijas") atskaitās "BLUX" valdei vai ieceltajai komitejai, izmantojot esošo pārvaldības modeli. Lielākajai daļai "BLUX" un "BlackRock" esošo ieguldījumu, produktu un/vai riska pārvaldības politikas pamatnostādņu ir plaša darbības joma, tāpēc tās var neatsaukties konkrēti uz SNI, tomēr, neraugoties uz to, tās ir būtiskas attiecībā uz SNI.

Trīs aizsardzības līnijas

Pārvaldot ieguldījumu risku klientu portfeļos, "BlackRock" izmanto trīs aizsardzības līmeņu pieeju:

1. "BlackRock" ieguldījumu un biznesa pārvaldības komandas uzņemas primāro atbildību par risku jeb ir pirmais aizsardzības līmenis. Portfeļu pārvaldnieki un pētnieki-analītiķi atbild par nozarei vai uzņēmumam raksturīgo, finansiāli būtisko vides, sociālo un pārvaldības risku un iespēju izvērtēšanu atbilstoši portfeļa ieguldījumu vadlīnijām, kā arī ņem vērā citus iespējamos būtiskos ekonomiska rakstura aspektus, kas ir saistīti ar ieguldījumiem. Skatiet sadaļu **"Ieguldījumu speciālistu loma"** turpmāk tekstā, kur sniegta plašāka informācija par "BlackRock" ieguldījumu komandu lomu.
2. "BlackRock" riska pārvaldības nodaļa (RQA) ir "BlackRock" riska pārvaldības sistēmas otrā aizsardzības līnija līdztekus "BlackRock" Juridiskajai un atbilstības nodaļai. RQA atbild par "BlackRock" Ieguldījumu un uzņēmumu riska pārvaldības sistēmu, kas ietver ar ilgtspēju saistīto ieguldījumu risku pārraudzību. RQA izvērtē ieguldījumu riskus, tostarp finansiāli būtiskus ilgtspējas riskus, īstenojot regulārus ieguldījumu riska vadības procesus un attiecīgā gadījumā veicot regulāras pārbaudes kopā ar portfeļa pārvaldniekiem. Tas palīdz nodrošināt, ka riski ir izprasti, pārdomāti un atbilst klienta mērķiem. RQA ir arī īpaša Ilgtspējas riska grupa, kura sadarbojas ar riska pārvaldības speciālistiem un uzņēmumiem, lai pārraudzītu ilgtspējas risku visā platformā.

[3] Augstākā ranga amatpersonas ir personas, kuras pārvaldes sabiedrība ir iecēlusi ikdienas uzņēmējdarbības veikšanai. Katrai augstākā ranga amatpersonai ir noteiktai tēmai atbilstoši pienākumi atkarībā no viņu specializētajām zināšanām.

3. Trešais aizsardzības līmenis — "BlackRock" Iekšējā audita nodaļa — darbojas kā garantijas funkcija. Iekšējā audita nodaļa ir pilnvarota veikt neatkarīgu "BlackRock" iekšējās kontroles vides piemērotības un efektivitātes novērtējumu, lai uzlabotu riska pārvaldību, kontroli un pārvaldības procesus.

Ieguldījumu speciālistu loma
Ieguldījumu speciālisti rūpējas, lai "BlackRock" ieguldījumu lēmumos tiktu ņemti vērā ilgtspējas faktori, tostarp finansiāli būtiski vides, sociālie un/vai pārvaldības riski, kurus rada SNI. Vides, sociālā un/vai pārvaldības integrācija ir daļa no ieguldījumu procesa un — tāpat kā visu citu ieguldījumu procesa komponentu gadījumā — ir "BlackRock" ieguldījumu komandu pienākums.

Finansiāli būtisku vides, sociālo un/vai pārvaldības risku novērtēšanas un pārvaldības process "BlackRock" aktīvajos fondos un konsultatīvajās stratēģijās attiecīgā gadījumā atbilst "BlackRock" citu riska kritēriju pārvaldības pieejai un ietver šādus elementus: (i) katrā stratēģijā ir apraksts par to, kā finansiāli būtiski vides, sociālie un/vai pārvaldības dati vai informācija iekļaujas ieguldījumu procesā, (ii) portfeļu pārvaldnieki atbild par finansiāli būtisku vides, sociālo un/vai pārvaldības risku ietekmes pārvaldību un (iii) ieguldījumu komandas spēj sniegt pierādījumus par to, kā tās ņem vērā finansiāli būtiskus vides, sociālos un/vai pārvaldības datus vai informāciju savos ieguldījumu procesos.

Indeksa portfeļu gadījumā "BlackRock" pienākums ir sekot iepriekš noteiktam etalona indeksam. Indeksa portfeļi atspoguļos indeksa piegādātāja metodoloģijas raksturlielumus. "BlackRock" nevar veikt izmaiņas fonda portfelī, ja tas radītu novirzes no pamatā esošā indeksa vai palielinātu sekošanas kļūdas risku, ja vien tas netiek veikts pēc klientu norādījumiem. Tāpēc ieguldījumu pieeja, kas paredz sekošanu indeksam, rada ieguldījumu ierobežojumu, kas liedz aktīvi pārvaldīt vides, sociālos un/vai pārvaldības apsvērumu, neveicot izmaiņas pamatā esošajā indeksā. Ja nepieciešams, īpašu ilgtspējīgu indeksu gadījumā, izstrādājot fonda struktūru un indeksa atlases procesā veicot pamatā esošā indeksa uzticamības pārbaudes, "BlackRock" ņem vērā fonda ilgtspējas raksturlielumu un risku piemērotību.

Papildu informācija ir sniegta "BlackRock" uzņēmuma līmeņa Paziņojumā par VSP integrāciju. Plašāka informācija ir pieejama arī "BLUX" paziņojumā par ilgtspējas risku (sagatavots saskaņā ar SFDR 3. pantu).

3.2.1. Globālās un reģionālās pārvaldības apsvērumi[4]

Turpmāk minētās reģionālās un globālās organizācijas sekmē "BlackRock" ilgtspējas stratēģijas izstrādi un īstenošanu, un plašākā nozīmē tie ir jāņem vērā līdztekus "BLUX" valdes un augstākā ranga amatpersonu pienākumiem un trim aizsardzības līnijām.

Produktu izstādes komiteja ("PDC"). Produktu izstrādi un ilgtspējīgu fondu pārvaldību nodrošina "BlackRock" Globālo produktu risinājumu ("GPS") un EMEA reģiona Produktu izstrādes komiteja (un tās apakškomitejas), kuras attiecīgā gadījumā atbild par: a) EMEA reģiona ilgtspējīgu ieguldījumu fondu centralizētu pārvaldību; b) platformu saskaņošanu, lai visi fondi tiktu korekti klasificēti, pozicionēti un piedāvāti tirgū, tostarp par nosaukumu sistēmas izveidi; c) jaunu izstrādes procesā esošu ilgtspējīgo fondu pārvaldību. Šajās komitejās ir pārstāvēti STS, GPS, RQA, Juridiskā un atbildības nodaļa, Portfeļu pārvaldības grupa, "BlackRock" Globālo tirgu un indeksu ieguldījumu komanda, Institucionālo un labklājības produktu stratēģijas komandas un "BlackRock" privāto tirgu ieguldījumu komanda. Kad pabeigts PDC process, valde izskata visus jaunos produktus.

"BlackRock" grupas pārraudzība. "BlackRock" pārvaldība attiecībā uz ilgtspējas jautājumiem atspoguļo uzņēmuma apņemšanos stingri pārvaldīt un pārraudzīt šos jautājumus "BlackRock" valdes un augstākā ranga amatpersonu līmenī. Ilgtspējas jautājumi regulāri tiek iekļauti "BlackRock" valdes diskusijās par uzņēmuma un uzņēmējdarbības virzības stratēģijām, un atbildību par ilgtspējas pārraudzību uzņemas visa "BlackRock" valde un tās komitejas.

"BlackRock" valde iesaistās dialogā ar augstākā ranga amatpersonām par īstermiņa un ilgtermiņa uzņēmējdarbības stratēģiju un pārskata vadības darba rezultātus, vērtējot, vai tā ir ilgtermiņā radījusi finansiālu vērtību klientiem. Palīdzēt klientiem, tostarp klientiem, kuri liek uzsvaru uz ilgtspēju, sasniegt savus ieguldījumu mērķus un preferences ir uzņēmuma vispārējās uzņēmējdarbības stratēģijas izšķiroši svarīgs komponents, kā arī viens no vairākiem augstākās vadības amatpersonu pienākumiem, kuru valde uzrauga.

[4] Šajā sadaļā minētā organizācijas struktūra atspoguļo nosacījumus 2024. gada 31. decembrī.

“BlackRock” valdes Izvirzīšanas un pārvaldības komiteja (“NGC”) uzrauga ieguldījumu pārraudzības, sabiedriskās politikas, korporatīvās ilgtspējas un sociālās ietekmes darbības. NGC periodiski pārskata korporatīvās un ieguldījumu pārraudzības politikas pamatnostādnes un programmas, kā arī nozīmīgas publikācijas par ilgtspējas jautājumiem. Pēc vajadzības tā sniedz ieteikumus par šiem jautājumiem, kurus izskata “BlackRock” valde pilnā sastāvā. NGC arī periodiski pārskata uzņēmuma pieeju sabiedriskajai politikai un interešu pārstāvības darbībām, ieskaitot sabiedriskās politikas prioritātes un līdzdalību arodbiedrībās, kā arī uzņēmuma filantropijas programmām un saistītām stratēģijām.

“BlackRock” Vispārējā izpildkomiteja (“GEC”) nosaka uzņēmuma stratēģisko redzējumu un prioritātes un nodrošina pārskatatbildību visos līmeņos. “BlackRock” GEC ieguldījumu apakškomiteja pārrauga uzņēmuma ieguldījumu procesus. Ieguldījumu apakškomitejā ir pārstāvēti riska vadības direktors un visu galveno ieguldījumu nodaļu vadītāji vai sponsori; galvenās ieguldījumu nodaļas ir: “BlackRock” Globālo tirgu un indeksu ieguldījumi, Portfeļu pārvaldības grupa, Globālā tirdzniecība un pārejas pārvaldība, Infrastruktūra un Privātā kapitāla tirgi.

3.3. Papildu SNI rādītāju atlases metodoloģijas

Kā paskaidrots 2. sadaļā iepriekš tekstā, “BLUX” atklāj SNI struktūrvienības līmenī attiecībā pret 18 obligātajiem rādītājiem, vienu papildu vides rādītāju un vienu papildu sociālo rādītāju.

Kā paskaidrots 4. tabulā iepriekš tekstā, papildu SNI rādītāju atlasi ietekmēja vairāki faktori, tostarp:

a. pamatā esošo datu pieejamība no pirmavotiem;
b. ar SNI rādītāja aprēķinu/novirzi saistītā interpretācijas pakāpe un
c. tā ieguldījumu vides daļa, par kuru ir pieejami pamatā esošie dati.

“BlackRock” atlasīja divus turpmāk norādītos papildu SNI rādītājus, apspriežoties ar “BLUX” valdi.

1. **<u>Vides rādītājs</u>: Ieguldījumu īpatsvars ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās, kurām nav oglekļa emisiju samazināšanas iniciatīvu, kā mērķis ir panākt atbilstību Parīzes nolīgumam.**

   Uzskata, ka uzņēmums ir ieviesis emisiju samazināšanas iniciatīvu, ja tam ir Zinātnē balstītu mērķu iniciatīvas (“SBTi”) apstiprinātais mērķrādītājs. Ja uzņēmumiem ir tikai obligātie mērķrādītāji, kuri nav SBTI apstiprināti, netiek uzskatīts, ka tie ir ieviesuši emisiju samazināšanas iniciatīvas. Datu piegādātājs, ar kuru “BlackRock” sadarbojas, lai iegūtu SNI datus, izmanto SBTi datus, lai noteiktu “oglekļa samazināšanas iniciatīvas” esamību. Pēc tam dati tiek izmantoti, lai veiktu aprēķinus par uzņēmumiem, neizmantojot mazināšanas iniciatīvas un pilnībā aptverot korporatīvo vidi.

2. **<u>Sociālais rādītājs</u>: Ieguldījumu īpatsvars vienībās, kurām nav cilvēktiesību politikas.**

   Lai gan rādītājs pats par sevi ir binārs (“jā”/“nē”), process, ko izmanto visu politikas saistību ģenerēšanai, ir subjektīvs, un tā pamatā ir atšķirīgas pieejas un pārvaldības struktūras, ko izmanto pamatā esošie uzņēmumi, kuros ir ieguldīti “BLUX” pārvaldītie aktīvi.

Svarīgi atzīmēt, ka to, kā uzņēmumi sasniedz izvirzītos politikas iznākumus un saistības, var interpretēt atšķirīgi un pastāv nenoteiktība; tas jāņem vērā, izskatot iepriekš minētos SNI rādītājus.

3.4. Svarīgākās negatīvās ietekmes identificēšanas un novērtēšanas metodoloģijas

“BlackRock” savos iekšējos procesos cenšas nodrošināt augtas kvalitātes standartizētus un saskaņotus datus, kuri paredzēti ieguldījumu speciālistu vajadzībām un pārredzamības un ziņošanas mērķiem. Vides, sociālie un/vai pārvaldības dati tiek saņemti “BlackRock” esošajās saskarnēs, un pēc tam tie tiek apstrādāti, izmantojot virkni datu kvalitātes un pilnīguma pārbaužu.

“BlackRock” integrētā tehnoloģija ļauj apkopot datus par emitentiem un ieguldījumiem. Šie dati aptver daudzus un dažādus vides, sociālos un/vai pārvaldības rādītājus un datu piegādātājus. “BlackRock” dara šos datus pieejamus ieguldījumu komandām, kā arī citām atbalsta un kontroles nodaļām, tostarp “BlackRock” RQA nodaļai.

“BlackRock” portfeļa pārvaldniekiem ir pieejami pētījumi, dati, rīki un analītika vides, sociālo un/vai pārvaldības izpētes datu integrēšanai savā ieguldījumu procesā. “Aladdin” ir “BlackRock” operētājsistēma, kas savieno datus, cilvēkus un tehnoloģiskos risinājumus, kuri nepieciešami portfeļa pārvaldībai reāllaikā, un tas ir arī rīks, kas nodrošina “BlackRock” vides, sociālo un pārvaldības datu analītikas un ziņošanas spējas. “BlackRock” portfeļu pārvaldnieki izmanto “Aladdin”, lai pieņemtu lēmumus par ieguldījumiem, uzraudzītu portfeļus un piekļūtu būtiskiem vides, sociālajiem un/vai pārvaldības datiem un informācijai, kas var būt noderīga ieguldījumu procesā.

Šajā sadaļā atklātā informācija ir jāskata kopā ar 3.1. sadaļu iepriekš tekstā.

Izmantotie datu avoti

“BlackRock” īsteno visaptverošu uzticamības pārbaudes procesu, kura nolūks ir izvērtēt datu nodrošinātājus un to sniegtās pamatā esošo datu kopas, mērķtiecīgi pārbaudot metodoloģiju un vērtējot pārklājumu.

Attiecībā uz iepriekš atklātajiem SNI rādītājiem “BlackRock” izvērtēja vides, sociālos un/vai pārvaldības datus un datu nodrošinātājus pēc vairākiem kritērijiem, ieskaitot šādus:

1. **datu vākšanas procesi –** datu nodrošinātāju pamatā esošo datu avotu un datu vākšanas protokolu izvērtēšana, tai skaitā ņemot vērā mašīnmācīšanās un manuālas datu vākšanas procesus;
2. **datu pārklājums –** datu pārklājuma novērtējums “BlackRock” pārvaldīto datu vidē klientu vārdā, tai skaitā ņemot vērā paziņoto datu īpatsvaru salīdzinājumā ar aplēstajiem datiem;
3. **Metodoloģijas –** datu nodrošinātāju datu vākšanas un aprēķināšanas metodoloģiju izvērtēšana un to saskaņotība ar regulatīvajām prasībām/sistēmām;
4. **datu verifikācija –** izvērtējums par datu nodrošinātāju pieeju datu verifikācijai un kvalitātes nodrošināšanai;
5. **Operatīvās spējas –** pētniecības komandu lieluma un pieredzes, kā arī mācību programmu un trešo pušu nodrošinātāju izmantojuma izvērtēšana.

Privāto tirgu dati

Ieguldot privātos tirgos, tostarp “BlackRock” infrastruktūrā, nekustamajā īpašumā, privātajā kapitālā un privātajās kredīta stratēģijās, joprojām attiecīgā gadījumā var būt grūti iegūt precīzus un pilnīgus vides, sociālos un/vai pārvaldības datus, tostarp saistībā ar SNI. “BlackRock” ir izstrādājis savas pieejas plaša būtisko vides, sociālo un/vai pārvaldības datu punktu klāsta salīdzināšanai portfeļos, kas, savukārt, sniedz priekšstatu par attiecīgo SNI datu pieejamību. Piemēram, daudzās “BlackRock” infrastruktūras un nekustamā īpašuma stratēģijās “BlackRock” sadarbojas ar trešo pušu ilgtspējas datu pārvaldības sistēmu nodrošinātājiem, lai salīdzinātu būtiskus vides, sociālos un/vai pārvaldības datu punktus atsevišķu ieguldījumu līmenī. Ja iespējams, “BlackRock” var arī izveidot partnerības ar trešās puses speciālistiem-konsultantiem un citiem pakalpojumu sniedzējiem, lai īstenotu iesaistīšanas programmas privāto tirgu portfeļos. Šādi rīkojoties, “BlackRock” mērķis ir veicināt šādas informācijas apmaiņu un sekmēt konsekventāku metodoloģiju izstrādi šīs informācijas salīdzināšanai turpmāk.

Turklāt, ja praktiski īstenojams, “BlackRock” īsteno tiešu iesaistīšanu “BlackRock” privāto tirgu portfeļos, kas palīdz labāk izprast vides, sociālos un/vai pārvaldības darbības rezultātus tā uzņēmumu portfelī un iegūt SNI un citu saistītu informāciju no ārējiem avotiem.

Kļūdas robeža, salīdzinot SNI rādītāju ievadparametrus

SNI identificēšanas un uzraudzības metodoloģijas un procesus ietekmē datu pieejamība un kvalitātes nepilnības. Neskatoties uz “Blackrock” veiktajiem datu novērtējumiem, kā paskaidrots iepriekš tekstā, “Blackrock” ir atkarīgs no to datu kvalitātes, ko tas saņem no ieguldījumu saņēmējām sabiedrībām un trešās puses datu piegādātājiem, tostarp metodoloģijām un pieņēmumiem šo datu pamatā. Lai gan uz katru no SNI rādītājiem var attiekties konkrēti datu ierobežojumi, skatot 1. līdz 4. tabulā atklātos SNI rādītājus, jāņem vērā turpmāk norādītie vispārīgie ierobežojumi.

- **Datu kvalitāte:** ieguldījumu portfeļos iekļauto SNI rādītāju precīzai aprēķināšanai ir nepieciešami ļoti kvalitatīvi, augsta drošības līmeņa dati par pamatā esošajām ieguldījumu saņēmējām sabiedrībām. Lai gan daudzi uzņēmumi mēra un publiski paziņo metriku, kas ir saistīta ar 1. līdz 4. tabulā atklāto SNI rādītāju aprēķināšanu, atšķirības ziņošanas un atklāšanas sistēmās, kuras izmanto emitenti, sektori un jurisdikcijas, rada nekonsekvenci nepieciešamās metrikas pieejamībā

un kvalitātē. Lai gan tiek piešķirta prioritāte ieguldījumu saņēmēju sabiedrību paziņotajiem datiem, pēc nepieciešamības un attiecīgā gadījumā "BlackRock" balstās uz trešās puses datu piegādātāju veiktām aplēsēm vai pastarpinātiem mērījumiem, lai aptvertu "BlackRock" emitentu plašo ieguldījumu vidi. Aplēstie dati, kā arī paziņoto datu ierobežojumi var mazināt metrikas uzticamību, jo dati var nesniegt precīzu priekšstatu par doto uzņēmumu. "BlackRock" rūpējas, lai aplēses tiktu izmantotas atbilstoši regulatīvajām vadlīnijām un lai datu piegādātāji nodrošinātu "BlackRock" vajadzīgo dokumentāciju un pārredzamību attiecībā uz savām metodoloģijām.

- **Novēloti dati:** uzņēmumu vides, sociālie un/vai pārvaldības dati bieži tiek paziņoti ar novēlošanos salīdzinājumā ar finanšu datiem, jo ilgtspējas dati pārsvarā ir jāatklāj un jāpaziņo reizi gadā un to savākšana prasa ievērojamu laiku. Turklāt var rasties laika nobīde starp brīdi, kad uzņēmumi atklāj datus, un brīdi, kad tie tiek iekļauti datu kopā, kuru izveido "BlackRock" piesaistītie trešās puses datu piegādātāji.

- **Jutīgums pret tirgus nestabilitāti:** 1. līdz 4. tabulā atklātie SNI rādītāji ir jutīgi pret aktīvu vērtības svārstībām un pārvaldīto aktīvu palielināšanos/samazināšanos. Tādējādi tirgus nestabilitāte var apgrūtināt salīdzināmību dažādos gados. Citi faktori, kas veicina SNI rādītāju izmaiņas, ir: (i) izmaiņas, kuras ieguldījumu saņēmēja sabiedrība ir ieviesusi pārskata periodos, un (ii) aktīvu izvietojuma izmaiņas. Jutīgums pret tirgus nestabilitāti var radīt neskaidrību par to, kuri no šiem faktoriem gadu no gada veicina SNI rādītāja izmaiņas. Tādējādi 1. līdz 4. tabulā atklātie SNI rādītāji nav tieši salīdzināmi pārskata periodos.

- **Netiešie ieguldījumi:** atsevišķos gadījumos "BlackRock" var nespēt iegūt nepieciešamo informāciju par netiešajiem ieguldījumiem, tostarp saistībā ar, piemēram, fondu savstarpējiem ieguldījumiem un noteiktiem atvasinātajiem instrumentiem.

Kā paskaidrots 2. sadaļā iepriekš tekstā, katram 1. līdz 4. tabulā norādītajam SNI rādītājam ir norādīts procentuālais īpatsvars. Iepriekš izskaidroto datu ierobežojumu dēļ, SNI rādītāji ir jāskata kopā ar atbilstošo procentuālo īpatsvaru.

"BlackRock" turpinās pārskatīt savu pieeju šajā paziņojumā atklātajai informācijai, tostarp attiecībā uz vides, sociālo un pārvaldības datu kopām, jo atklāšanas sistēmas un nozares prakse turpina attīstīties.

4. Iesaistīšanas politika

4.1. "BlackRock" Ieguldījumu pārraudzība

"BLUX" izmanto "BlackRock" pārraudzības programmu iesaistīšanas īstenošanai.

Pārraudzības analītiķi kā "BlackRock" klientu aktīvu pārraugi iesaistās dialogā ar uzņēmumiem un balso akcionāru sapulcēs, veicinot racionālu korporatīvo pārvaldību un uzņēmējdarbības praksi, lai ilgtermiņā palielinātu akciju kapitāla vērtību saviem klientiem.

"BlackRock" Ieguldījumu pārraudzība ("BIS") ir īpaša "BlackRock" struktūrvienība, kas ir atbildīga par pārraudzības darbībām attiecībā uz klientu aktīviem, kuri ir ieguldīti indeksa kapitāla stratēģijās. Aptuveni 90 % pārvaldīto "BlackRock" klientu publiskā kapitāla aktīvu kopš 2024. gada 31. decembra tiek turēti indeksa kapitāla stratēģijās.[5]

Citas "BlackRock" komandas var iesaistīties dialogā ar uzņēmumiem, ja darbam nepieciešama informācija par plašu riska un ekonomiskās efektivitātes faktoru spektru to ieguldījumu vidē (sk. 4.2. sadaļu "Iesaistīšanas politika papildus SRD II SNI jautājumu risināšanai" turpmāk tekstā). Produkta līmenī iesaistīšanas darbības var tikt īstenotas papildus obligātām produkta līmeņa saistībām (piemēram, atsijāšanas pārbaužu veikšanai vai noteiktu mērķu īstenošanai), bet pārraudzības analītiķu iesaistīšanās mērķis vai rezultāts var arī nebūt uzņēmuma apņemšanās samazināt SNI. "BlackRock" pārraudzības centieni visā uzņēmumā ir vērsti uz tādu lēmumu pieņemšanu, kas atbilst klientu norādītajiem mērķiem.

"BlackRock" pārraudzības programmai ir četri pīlāri.

1. **Iesaistīšanās dialogā ar uzņēmumiem**

"BlackRock" pārraudzības analītiķi iesaistās dialogā ar to uzņēmumu valdēm un vadību, kuros klienti ir ieguldījuši, un uzklausa to viedokļus par būtiskiem uzņēmējdarbības riskiem un iespējām, ar kurām tie saskaras, lai spētu pieņemt pamatotākus balsošanas lēmumus.

2. **Balsošana klientu vārdā uz pilnvaras pamata**

Balsošana uzņēmuma akcionāru sapulcē ir akciju īpašnieka pamattiesības un oficiāls līdzeklis, ar kuru ieguldītāji pauž savu viedokli par uzņēmuma korporatīvo pārvaldību un darbības rezultātiem.

Ja ir piešķirts klientu pilnvarojums balsot to vārdā, "BlackRock" balso, lai paustu atbalstu vai bažas saistībā ar uzņēmuma pieeju laika gaitā nodrošināt ieguldītājiem finanšu atdevi.

3. **Iesaistīšanās nozares dialogā par pārraudzību**

"BlackRock" pārraudzības komanda iesaistās tirgus diskusijās, sniedzot savu skatījumu par aktuāliem un jauniem pārraudzības jautājumiem.

4. **Pārskatu sniegšana par "BlackRock" pārraudzības darbībām**

"BlackRock" informē klientus par savām pārraudzības darbībām, kas veiktas klientu vārdā, ievietojot dažādas publikācijas "BlackRock" tīmekļa vietnē, kā arī sagatavojot tiešus pārskatus.

BIS pieeja ieguldījumu pārraudzībai

BIS Etalonu pamatnostādnes ir komandas pārraudzības darbību pamatā. Pamatnostādnes, kuras ietver publicētos BIS Vispārējos principus, reģionālos balsošanas norādījumus attiecībā uz Eiropas, Tuvo Austrumu un Āfrikas vērtspapīriem, kā arī iesaistīšanas prioritātes, atspoguļo finansiālā būtiskuma pieeju un ir vērstas tikai uz klientu finanšu interešu īstenošanu.

BIS darbību mērķis nav sekmēt konkrētu ilgtspējas vai, šajā kontekstā, SNI iznākumu. BIS kā viens no akciju sabiedrību mazākuma akcionāriem nenosaka uzņēmuma stratēģiju vai tās īstenošanu. Stratēģijas noteikšana, īstenošana un pārraudzība ir uzņēmuma vadības komandas un tās valdes pienākumi.

[5] 2024. gada oktobrī "BlackRock" paziņoja par "BlackRock" Aktīvas ieguldījumu pārraudzības ("BAIS") komandas izveidi – tā ir īpaša aktīvo portfeļu pārraudzības komanda. No 2025. gada BAIS palīdzēs "BlackRock" aktīvo ieguldījumu komandām un izmantos spēju, kas tai vienmēr ir piemitusi, t. i., iesaistīt dialogā un balsot atbilstīgi portfeļa mērķiem.

BIS iesaistās dialogā ar to uzņēmumu valdēm un vadību, kuros klienti ir ieguldījuši, un uzklausa to viedokļus par būtiskiem uzņēmējdarbības riskiem un iespējām, ar kurām tie saskaras, un tādējādi spēj pieņemt pamatotākus balsošanas lēmumus. BIS pieeja ieguldījumu pārraudzībai, tostarp iesaistīšana un balsošana klientu vārdā, ir paskaidrota BIS Etalonu pamatnostādnēs. Lai gan BIS darbību mērķis nav veicināt SNI iznākumus, BIS iesaistīšanas tēmas saskaņā ar tā politikas pamatnostādnēm dažkārt saskan ar noteiktu SNI rādītāju tēmām.

BIS piecas iesaistīšanas prioritātes ir šādas: valdes kvalitāte un efektivitāte; stratēģija, nolūks un finansiālā noturība; finansiālas vērtības radīšanai pielāgotas iniciatīvas; klimats un dabas kapitāls un uzņēmuma ietekme uz cilvēkiem. BIS iesaistīšanas prioritātes atspoguļo tēmas, par kurām šī komanda visbiežāk iesaistās dialogā ar uzņēmumiem, ja tās ir aktuālas, jo tās var būt būtiska biznesa riska vai iespēju avots. BIS prioritātes un saistītie atzinumi par iesaisti tiek publicēti BIS tīmekļa vietnē.

Papildus "BlackRock" pārraudzības politikai "BlackRock" piedāvā klimata un dekarbonizācijas programmu, kura attiecas tikai uz fondiem, kuri ir izvirzījuši klimata un dekarbonizācijas mērķus un kuru līdzdalību programmā ir skaidri apstiprinājusi attiecīgā valdības struktūra. Arī atsevišķi pārvaldītu kontu klienti var uzdot "BlackRock" īstenot šo programmu attiecībā uz saviem turējumiem. Dokumentos "BIS Klimata un dekarbonizācijas pārraudzības vadlīnijas" un "BIS Klimata un dekarbonizācijas pārraudzības programma – Eiropas produkti" ir izklāstīts to darbību kopums, kuras BIS veic saskaņā ar "BLUX" klimata un dekarbonizācijas pārraudzības programmu.

Akcionāru tiesību II direktīva

Atsevišķi visas "BlackRock" aktīvu pārvaldnieku struktūrvienības, kas ir Akcionāru tiesību II direktīvas (Direktīva 2007/36/EK, kas grozīta ar Direktīvu 2017/828) darbības jomā, piemēro Akcionāru tiesību II direktīvas iesaistīšanas politiku. "BlackRock" izpilda Akcionāru tiesību II direktīvas pārskatu sniegšanas prasības. Plašāka informācija ir sniegta šeit: https://www.blackrock.com/uk/professionals/solutions/shareholder-rights-directive.

4.2. Iesaistīšanas politika papildus SRD II SNI jautājumu risināšanai

"BlackRock" ieguldījumu komandu īstenota iesaistīšana

Atsevišķi no "BlackRock" pārraudzības komandu dialoga ar ieguldījumu saņēmējām sabiedrībām arī ieguldījumu komandas var uzsākt dialogu ar uzņēmumiem, kuros tās iegulda, par pārvaldības un ilgtspējas jautājumiem, tostarp SNI, gan publiskajos, gan privātajos tirgos. Ieguldījumu komandu iesaistīšanās notiek ieguldījumu lēmumu pieņemšanas procesā.

Ja portfeļa pārvaldības komanda uzskatīs, ka iesaistīšana ir pieeja, ar kuras palīdzību tā var novērtēt ieguldījumu saņēmējas sabiedrības apņemšanos veicināt augstus korporatīvās pārvaldības un uzņēmējdarbības prakses standartus saistībā ar būtiskiem ilgtspējas riskiem un iespējām, iesaistīšanas kārtība tiks aprakstīta prospektā un informācijā, kas par attiecīgo produktu tiks sniegta tīmekļa vietnē.

Ja aktīvās portfeļu pārvaldības komandas izvēlas izmantot iesaistīšanu, tā var notikt dažādās formās, tomēr, skaidrākam priekšstatam, komandas var censties uzturēt regulāru un nepārtrauktu dialogu ar attiecīgo ieguldījumu saņēmēju sabiedrību augstākajām amatpersonām vai valdi. Komandas var apspriest, kā ieguldījumu saņēmējas sabiedrības pārvalda būtiskus ilgtspējas riskus un iespējas savos biznesa modeļos, kas var ietvert SNI. Iesaistīšanas procesā portfeļa pārvaldības komanda var apspriest bažas, veidot izpratni par iespējām un sniegt konstruktīvu atgriezenisko saiti, balstoties uz uzskatu, ka būtiski ilgtspējas riski un iespējas var ietekmēt uzņēmuma ilgtermiņa stratēģiju un faktisko vērtību visās aktīvu klasēs.

Attiecībā uz "BlackRock" ilgtspējīgo indeksu fondu klāstu indeksa ieguldījumu komandas neiesaistās tiešā dialogā ar indeksā iekļautajiem uzņēmumiem/emitentiem, lai sasniegtu konkrētu ilgtspējīgu iznākumu. Indeksa ieguldījumu komandas iesaistīsies tiešā dialogā ar indeksa un datu piegādātājiem, lai nodrošinātu kvalitatīvāku analītiku un vides, sociālās un/vai pārvaldības metrikas stabilitāti. Iepriekš izklāstītās BIS iesaistīšanas darbības ir indeksu platformas pārraudzības pieejas pamatelements.

Ieguldījumu komandas iesaistīšanas pieejas var attīstīties, attīstoties SNI informācijai, nozares praksei, informācijas atklāšanas standartiem un/vai regulatīvajām vadlīnijām.

5. Atsauces uz starptautiskajiem standartiem

Lai labāk apkalpotu uzņēmuma klientus, "BlackRock" piedalās vairākos simtos organizāciju un nozares grupu, kas ir būtiskas klientiem dažādos jautājumos, sektoros un reģionos, un piedalās dialogā, kas var ietekmēt klientu portfeļus.

Līdzdalība šajās grupās palīdz firmai sniegt vērtīgu ieskatu tiem klientiem, kuri vēlas saprast, kā mazināt risku un izmantot iespējas, kas, cita starpā, saistītas ar ilgtspēju un pāreju uz mazoglekļa ekonomiku.[6]

"BlackRock" ieguldījumu lēmumus, kā arī tā iesaistīšanos pārraudzības nolūkā un balsošanu reglamentē tikai tā fiduciārais pienākums pret klientiem. Tādējādi "BlackRock" neuzņemas nekādas saistības vai solījumus, kas jebkādā veidā ietekmētu tā neatkarīgos lēmumus par to, kā iesaistīt emitentus dialogā un balsot uz pilnvaras pamata savu klientu vārdā.

"BlackRock" ir pārstāvēts Glāzgovas Finanšu asociācijas oglekļneitralitātes jomā ("GFANZ") direktoru grupā, un tas ir Ilgtspējīgu tirgu iniciatīvas ("SMI") dalībnieks, kā arī piedalās dažādās citās aktuālās pasaules, reģionālās vai nozaru iniciatīvās, kas saistītas ar ilgtspēju. "BlackRock" ir bijis Ar dabu saistītās finanšu informācijas atklāšanas darba grupas dalībnieks kopš tās dibināšanas 2020. gadā.

2024. gada sākumā "BlackRock" nodeva savu "Climate Action 100+" dalībnieka statusu savam starptautiskajam uzņēmumam "BlackRock International".[7] 2025. gada sākumā "BlackRock" arī paziņoja, ka tas oficiāli izstājas no Oglekļneitrālas aktīvu pārvaldības iniciatīvas ("NZAMI").[8]

Klimata scenāriju analīze

"BlackRock" izmanto pašizstrādātas, tālredzīgas klimata scenāriju modelēšanas iespējas ar savas operētājsistēmas "Aladdin" palīdzību. Lai gan "BlackRock" ieguldījumu komandas plaši izmanto šos scenārijus, tās nepaļaujas uz tiem, ņemot vērā SNI. Iepriekš raksturotajos juridiski saistošajos ieguldījumu procesos nav iekļauta scenāriju analīze.

Nekustamais īpašums

"BlackRock" ir "Global Real Estate Sustainability Benchmark" ("GRESB") dalībnieks kopš 2011. gada. GRESB ir nozarē vadošais ilgtspējas etalons nekustamā īpašuma jomā, kura mērķis ir nodrošināt standartizētus un apstiprinātus datus par nekustamā īpašuma aktīvu vides, sociālajiem un/vai pārvaldības darbības rezultātiem. Attiecīgā gadījumā "BlackRock" katru gadu iesniedz GRESB savus nekustamā īpašuma portfeļus vērtēšanai un paziņo ieguldītājiem tās rezultātus, ieskaitot svarīgākos tiešos rezultātus, punktu skaitu un līdzbiedru novērtējumu.

[6] Iesaistoties dažādās nozares grupās, "BlackRock" neuzņemas saistības vai solījumus, kas varētu apdraudēt firmas fiduciāro pienākumu pret klientiem. "BlackRock" ieguldījumu lēmumus nosaka tikai un vienīgi firmas fiduciārais pienākums pret klientiem, un saskaņā ar šo pienākumu "BlackRock" piešķir klientu interesēm augstāku prioritāti nekā citām saistībām vai solījumiem, kas nav noteiktas ar likumu.

[7] Lūdzu, iepazīstieties ar "BlackRock" 2024. gada vēstuli "Climate Action 100+" par dalībnieka statusa nodošanu "BlackRock International" šeit: https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/2024-our-participation-in-climate-action-100.pdf.

[8] Firmas līdzdalība dažās klimata finanšu organizācijās ir radījusi apjukumu par "BlackRock" praksi, un tā rezultātā vairākas valsts amatpersonas Amerikas Savienotajās Valstīs ir pieprasījušas veikt juridisku izpēti par firmu. Pēc standarta pārbaudes par firmas pastāvīgu līdzdalību šajās grupās 2025. gada janvārī "BlackRock" nolēma izstāties no NZAM iniciatīvas. Tas nemainīs klientiem paredzētos produktus vai risinājumus, nedz arī to, kā tiek pārvaldīti to portfeļi. "BlackRock" aktīvo portfeļu pārvaldnieki turpina vērtēt būtiskus ar klimatu saistītus riskus, kā arī citus ieguldījumu riskus, atbilstīgi klientu prasībām.

6. Vēsturiskais salīdzinājum

SNI rādītāji par 2022., 2023. un 2024. gada pārskata periodiem ir sniegti 1. līdz 4. tabulā iepriekš tekstā. “BlackRock” pieeja SNI rādītāju izvērtēšanai un citiem šīs struktūrvienības paziņojumā atklātajiem jautājumiem šajos pārskata periodos nav būtiski mainījusies.

Īstenojot šādu pieeju SNI rādītājiem, “BlackRock” atzīst, ka dažādiem klientiem ir atšķirīgas ieguldījumu preferences un mērķi. “BLUX” SNI datu apkopošana ir konkrētā, “BLUX” pārvaldītā produktu klāsta funkcija. Tādēļ SNI rādītājus galvenokārt ietekmē divi dominējoši faktori: (i) klientu preferences (kuros produktos klienti izvēlas ieguldīt) un (ii) tirgus apstākļi (kas ietekmē aktīvus, kuri tiek turēti šajos produktos, un šo produktu pamatā esošo aktīvu svērumu).

“BlackRock” ir izvērtējis iepriekš tekstā 1. līdz 4. tabulā sniegto SNI rādītāju būtiskākās izmaiņas gadu no gada un ir konstatējis, ka šīs izmaiņas ir galvenokārt izraisījuši šādi faktori:

- “BLUX” fondu populācijas izmaiņas fondu atvēršanas un slēgšanas dēļ šajā periodā;
- “BLUX” fondos turēto aktīvu sastāva izmaiņas;
- datu pārklājuma izmaiņas, kuras ietekmē to datu pieejamību, kas ir nepieciešami SNI rādītāju aprēķināšanai,
- izmaiņas emitenta līmenī, kas ietekmē SNI.

Tā kā SNI mērīšanas metodoloģijas turpina attīstīties, novērotās izmaiņas emitenta līmenī var būt, cita starpā, tas, ka šie emitenti un/vai datu nodrošinātāji, ar kuriem “BlackRock” sadarbojas, lai iegūtu vides, sociālos un pārvaldības datus, ir sākuši izmantot atjauninātu aprēķinu metodoloģiju. Piemēram, “BlackRock” ir konstatējis, ka šādi metodoloģijas atjauninājumi ļauj noteikt lielāku 3. pakāpes emisiju datu apjomu attiecībā uz iepriekš norādītajiem būtiskajiem pašreizējā gada SNI rādītājiem.

A PIELIKUMS. Definīcijas

- “**BlackRock”** ir jebkurš uzņēmums “BlackRock” uzņēmumu grupā, kurā “BlackRock, Inc.” ir galvenais mātesuzņēmums.
- **“BLUX”** nozīmē “BlackRock (Luksembourg) S.A.”, juridiskās personas identifikators: 549300M5A8STIRLYM684.
- “**Klienti**” ir tie struktūrvienības klienti vai ieguldītāji, kuri iegulda “BLUX” pārvaldītajos produktos.
- “**Finanšu tirgus dalībnieki**” aptver ES alternatīvo ieguldījumu fondu pārvaldniekus, PVKIU pārvaldes sabiedrības un regulētas ieguldījumu sabiedrības, kas sniedz portfeļa pārvaldības pakalpojumus. “BlackRock” finanšu tirgus dalībnieki ir: (i) “BlackRock Asset Management Ireland Limited”, (ii) “BlackRock Asset Management Deutschland AG”, (iii) “BlackRock France S.A.S.”, (iv) “BLUX” un (v) “BlackRock (Netherlands) B.V.”.
- **Svarīgākā negatīvā ietekme (“SNI”)** ir Regulā noteikts tādu rādītāju saraksts, kuriem ir negatīva, būtiska vai visticamāk, būtiska ietekme uz ilgtspējas faktoriem, kurus ir izraisījuši vai pastiprina juridiskas personas īstenoti ieguldījumu lēmumi un ieteikumi, vai kuri ir saistīti ar tiem.
- **“Portfeļu pārvaldnieki”** ir tās personas ieguldījumu pārvaldnieka struktūrvienībā, kurām ir uzticēts pienākums ikdienā pārvaldīt produktu.
- **“Produkts”** ir fondi un/vai atsevišķi konta portfeļi (attiecīgā gadījumā).
- “**SFDR**” ir Eiropas Parlamenta un Padomes regula (ES) 2019/2088 par informācijas atklāšanu, kas saistīta ar ilgtspēju, -finanšu pakalpojumu nozarē.
- “**SFDR RTS**” ir Komisijas Deleģētā regula 2022/1288 (2022. gada 6. aprīlis), ar ko papildina Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) 2019/2088.

BlackRock

BlackRock (Luxembourg) S.A.

Pareiškimas apie pagrindinį neigiamą investavimo sprendimų poveikį tvarumo veiksniams

Už 2024 m. gruodžio 31 d. pasibaigusius metus

Turinys

1. Santrauka....4

1.1.Finansų rinkos dalyvis 4

1.2.Santrauka 4

2. Pagrindinio neigiamo poveikio tvarumo veiksniams aprašymas....6

1 lentelė: Rodikliai, taikomi investicijoms į investuojamąsias bendroves 8

2 lentelė: Rodikliai, taikomi investicijoms į valstybes ir viršvalstybinius subjektus 14

3 lentelė: Rodikliai, taikomi investicijoms į nekilnojamąjį turtą laikoma fonduose / portfeliuose 15

4 lentelė: Kiti pagrindinio neigiamo poveikio tvarumo veiksniams rodikliai 16

3. Politikos, kuria siekiama nustatyti pagrindinį neigiamą investavimo sprendimų poveikį tvarumo veiksniams ir jo prioritetą, aprašymas....17

3.1.„BlackRock“ požiūris į pagrindinį neigiamą poveikį 17

3.2.Valdymas ir atskaitomybė 18

3.3.Papildomų PNP rodiklių atrankos metodai 20

3.4.Pagrindinio neigiamo poveikio nustatymo ir vertinimo metodikos 20

4. Dalyvavimo politika....23

4.1. BlackRock Investment Stewardship 23

4.2. Dalyvavimo politika (be SRD II), nukreipta į PNP rodiklius 24

5. Nuorodos į tarptautinius standartus....25

6. Istorinis palyginimas....26

A PRIEDAS. Apibrėžimai 27

1. Santrauka

1.1. Finansų rinkos dalyvis

Šis pareiškimas apie pagrindinį neigiamą investavimo sprendimų poveikį tvarumo veiksniams (toliau – šis pareiškimas, pareiškimas dėl PNP) taikomas „BlackRock (Luxembourg) S.A." (toliau – BLUX arba „subjektas"), juridinio asmens identifikatorius 549300M5A8STIRLYM684.

1.2. Santrauka

BLUX atsižvelgia į investavimo sprendimų pagrindinį neigiamą poveikį (PNP) tvarumo veiksniams. Šis pareiškimas yra konsoliduotas pareiškimas dėl BLUX investavimo sprendimų PNP tvarumo veiksniams. Šis pareiškimas apima ataskaitinį laikotarpį nuo 2024 m. sausio 1 d. iki 2024 m. gruodžio 31 d. (toliau – einamieji metai). Šiame pareiškime atskleidžiant kiekybinę informaciją, taip pat yra atskleidžiama informacija apie ataskaitinius laikotarpius nuo 2022 m. sausio 1 d. iki 2022 m. gruodžio 31 d. ir nuo 2023 m. sausio 1 d. iki 2023 m. gruodžio 31 d. (toliau – ankstesni metai).

BLUX Direktorių valdyba (toliau – Valdyba) yra atsakinga už šio pareiškimo parengimą ir atsižvelgimą į investavimo sprendimų PNP tvarumo veiksniams rodiklius, prireikus atitinkamais atvejais pasitelkdama didesnio masto „BlackRock" verslo metodikas ir patirtį. Šiame pareiškime atskleisti PNP rodikliai yra susiję su turtu, laikomu Produktuose, kurių valdytoja yra BLUX. Tai taikoma neatsižvelgiant į tai, ar BLUX perdavė bet kurio iš šių Produktų investicijų valdymą kitiems „BlackRock" subjektams. Šiame dokumente pateikiamos nuorodos į BLUX valdomą turtą turėtų būti suprantamos atitinkamai.

Rengimo pagrindas
Šį pareiškimą parengė BLUX kaip finansų rinkos dalyvė. BLUX yra „BlackRock Group Limited" (BGL), kuri yra Jungtinėje Karalystėje įsikūrusi bendrovė ir yra „BlackRock" reglamentuojamų įmonių Europoje, Artimuosiuose Rytuose ir Afrikoje (EMEA) kontroliuojančioji bendrovė (toliau kartu – „BGL Group"), netiesioginė dukterinė įmonė. BGL yra „BlackRock, Inc." (toliau – „BlackRock") nuosavybė per kelias kontroliuojančiąsias bendroves.

Šis pareiškimas parengtas pagal Reglamento (ES) 2019/2088 dėl su tvarumu susijusios informacijos atskleidimo finansinių paslaugų sektoriuje (toliau – Tvarių finansų atskleidimo reglamentas (toliau – SFDR)) ir Komisijos deleguotojo reglamento (ES) 2022/1288, kuriuo papildomas SFDR (toliau – SFDR RTS), reikalavimus.

Vadovaujantis SFDR ir SFDR RTS reikalavimais, šiame pareiškime atskleidžiama kiekybinė informacija apie poveikį, susijusį su BLUX klientų vardu valdomu turtu; šis poveikis vertinamas pagal 18 privalomų PNP rodiklių, išsamiai aprašytų SFDR RTS, kurie pateikiami toliau esančiose 1–3 lentelėse.

Pagal SFDR RTS taip pat reikalaujama atskleisti du papildomus PNP rodiklius, kurie turi būti atrinkti iš sąrašo, detaliai aprašyto SFDR RTS. Papildomi PNP rodikliai, susiję su turtu, kurį BLUX valdo klientų vardu, atskleidžiami toliau pateiktoje 4 lentelėje. Procesas, kurio metu BLUX atrinko papildomus PNP rodiklius, išsamiai aprašytas toliau esančiame 3.3 skirsnyje.

Be pirmiau minėtos kiekybinės informacijos atskleidimo, į šį pareiškimą taip pat įtraukta kokybinė informacija, kurioje, pavyzdžiui, aprašoma investavimo sprendimų PNP tvarumo veiksniams identifikavimo ir jo prioritetų nustatymo politika, duomenų apdorojimo procesai ir apribojimai, susiję su PNP rodiklių apskaičiavimu ir atskleidimu, ir „BlackRock" dalyvavimo politika.

BLUX dera su atitinkama „BlackRock" politika, procesais bei metodikomis, o prireikus atitinkamais atvejais naudojasi didesnio masto „BlackRock" verslo patirtimi. Todėl, jei nenurodyta kitaip, nuorodos į „BlackRock" politiką, procesus ar metodikas šiame pareiškime apima BLUX ir jos veiklą.

Pagrindinio neigiamo poveikio santrauka

„BlackRock“, kaip patikėtinės, investavimo metodą grindžia trys principai:

- kliento investavimo tikslų supratimas, po to siūlant pasirinkimą atsižvelgiant į tai, kaip ir kur klientai nori investuoti savo pinigus;
- pagalba klientams siekiant geriausios pagal riziką pakoreguotos grąžos, atsižvelgiant į jų pasirinkimus; ir
- savo darbo pagrindimas moksliniais tyrimais, duomenimis ir analitika.

Pripažindama, kad skirtingi klientai turi skirtingus investavimo prioritetus ir tikslus, „BlackRock“ siūlo platų investicinių produktų asortimentą, kad padėtų klientams pasiekti jų investavimo tikslus, vykdydama nurodymus bei gaires, kurias galutinai atrenka klientai. Būdama patikėtinė „BlackRock“ atsižvelgia į aktualią ir reikšmingą riziką bei galimybes, kurios galėtų daryti poveikį portfeliams, kai tai atitinka investavimo gaires. Tvarumu suinteresuotiems klientams „BlackRock“ siūlo platų investicinių produktų, analizės ir tyrimų spektrą, kad padėtų jiems pasiekti jų pasirinktus investavimo tikslus.

Atitinkamais atvejais, kai tai atitinka fondo ar sąskaitos investavimo tikslus, „BlackRock“, be kitos informacijos, į įmonės lygmens procesus įtraukia finansiškai reikšmingus su aplinka, socialine sritimi ir (arba) valdymu susijusius duomenis ar informaciją, siekdama padidinti pagal riziką pakoreguotą klientų portfelių grąžą. Kaip ir kitų investavimo rizikų ir galimybių atveju, aplinkos, socialinių ir (arba) valdymo aspektų finansinis reikšmingumas gali skirtis priklausomai nuo emitento, sektoriaus, produkto, įgaliojimų ir laikotarpio. Priklausomai nuo investavimo metodo, šie finansiškai reikšmingi su aplinka, socialine sritimi ir (arba) valdymu susiję duomenys ar informacija gali padėti pagrįsti išsamų patikrinimą, portfelio sudarymą ir (arba) portfelių stebėsenos procesus, taip pat įmonės požiūrį į rizikos valdymą.

BLUX atskleisti PNP rodikliai yra susiję su turtu, kurį klientų vardu valdo BLUX. Taigi įtakos BLUX atskleistiems PNP rodikliams daugiausia turi du veiksniai: (i) klientų prioritetai, nes klientai renkasi Produktus, į kokius investuos, ir investicijų į tuos Produktus apimtį, ir (ii) rinkos sąlygos, kurios turi įtakos Produktuose, į kuriuos investuoja klientai, laikomam turtui ir svertiniam vertinimui.

PNP išvengimas arba sumažinimas gali priklausyti nuo atitinkamo Produkto investavimo strategijos, atskleidžiamos klientams prieš sutarties sudarymą atskleidžiamoje informacijoje ir periodinėse ataskaitose. Tai gali apimti, pavyzdžiui, konkrečių atrankinės patikros rodiklių, pagal kuriuos apribojamos investicijos, taikymą vengiant tam tikrų savybių turinčių emitentų ar verslo veiklos, arba konkrečių tikslų ar įsipareigojimų įtraukimą į Produktą.

2. Pagrindinio neigiamo poveikio tvarumo veiksniams aprašymas

Toliau 1–3 lentelėse pateikiami 18 privalomų PNP rodiklių, kaip reikalaujama pagal SFDR RTS, taikomų BLUX klientų vardu valdomam turtui, pateiktų tiek už einamuosius, tiek už ankstesnius metus. Kiekvienas iš 18 privalomų PNP rodiklių taikomas konkrečiam emitento tipui ir (arba) investicijos rūšiai, o kai kuriais atvejais – emitento sektoriaus pogrupiui. Toliau pateikiami 18 privalomų PNP rodiklių:

- 1 lentelėje yra PNP rodikliai, susiję su investicijomis į investuojamąsias bendroves. 1–9 PNP rodikliai yra klimato ir kiti su aplinka susiję rodikliai, o 10–14 PNP rodikliai yra susiję su socialinių ir darbuotojų klausimų, taip pat pagarbos žmogaus teisėms ir kovos su korupcija bei kovos su kyšininkavimu klausimų sritimis.
- 2 lentelėje yra PNP rodikliai, taikomi investicijoms į valstybes ir viršvalstybinius subjektus.
- 3 lentelėje yra PNP rodikliai, taikomi investicijoms į nekilnojamąjį turtą.

Pagal SFDR RTS reikalaujama, kad BLUX atskleistų vieną papildomą su klimatu susijusį ir kitą su aplinka susijusį rodiklį bei vieną papildomą rodiklį, susijusį su socialinių ir darbuotojų klausimų, taip pat pagarbos žmogaus teisėms ir kovos su korupcija bei kovos su kyšininkavimu klausimų sritimis. Šie rodikliai atrinkti iš papildomų rodiklių sąrašo, pateikto atitinkamai SFDR RTS 1 priedo 2 ir 3 lentelėse. BLUX pasirinko atskleisti šią informaciją:

- „Klientų vardu atliktų investicijų į bendroves, neįgyvendinančias išmetamo anglies dioksido kiekio mažinimo iniciatyvų, dalis“ („papildomas 4-as PNP rodiklis"); ir
- „Klientų vardu atliktų investicijų į žmogaus teisių politikos neįgyvendinančius subjektus dalis“ („papildomas 9-as PNP rodiklis“).

Šie papildomi PNP rodikliai yra atskleisti toliau pateiktoje 4 lentelėje.

Konkreti metrika, naudojama kiekvienam PNP rodikliui įvertinti, atskleidžiama kiekvienos lentelės skiltyje „Metrika“, o matavimo rezultatas atskleidžiamas skiltyje „Poveikis“. Kai kurie PNP rodikliai apskaičiuojami kaip absoliutūs rodikliai, todėl ilgainiui gali svyruoti priklausomai nuo BLUX valdomo turto vertės pokyčių. Kiti PNP rodikliai yra atskleidžiami kaip santykiniai rodikliai, todėl ilgainiui juose bus atsižvelgiama į atitinkamo skaičiavimo pagrindo pokyčius. PNP rodiklių, pateikiamų kaip santykinė metrika, atveju skiltyje „Metrika“ paaiškinamas apskaičiavimo pagrindas.

Atsižvelgimas į PNP rodiklių pokyčius tarp einamųjų ir ankstesnių metų aptariamas 6 skirsnyje „Istorinis palyginimas“.

PNP rodikliuose atspindimo turto apimtis

Šio pareiškimo, įskaitant 1–4 lentelėse atskleistus PNP rodiklius, taikymo sritis apima (jei tai susiję su emitento tipu ir (arba) investicijų pobūdžiu) turtą, kurį savo klientų vardu valdo BLUX[1]. Šis turtas gali apimti investicijas į Produktus, kuriuos valdo kiti „BlackRock“ finansų rinkos dalyviai, įskaitant kitus subjektus, kurie patenka į SFDR reikalavimo skelbti ūkio subjekto ataskaitą taikymo sritį. Todėl gali būti atvejų, kai su atskiru turto vienetu susijęs poveikis, matuojamas pagal PNP rodiklius, atskleidžiamas daugiau nei viename pareiškime dėl PNP. Todėl netikslinga apibendrinti skirtingų „BlackRock“ finansų rinkos dalyvių atskleistus PNP rodiklius.

Investicijų aprėptis

1–4 lentelėse atskleidžiami kiekvieno PNP rodiklio aprėpties procentai. Jie išdėstomi kiekvienos lentelės skiltyje „Paaiškinimas“. Aprėpties procentai atspindi BLUX valdomo turto, apie kurį BLUX sugebėjo surinkti duomenis (praneštus arba įvertintus), reikalingus atitinkamam PNP rodikliui apskaičiuoti, dalį. Aprėpties procentai apskaičiuojami pagal BLUX valdomo turto, investuoto į emitento tipą / investicijų pobūdį, su kuriuo susijęs PNP rodiklis, vertę. Daugiau informacijos apie duomenų šaltinius ir duomenų prieinamumą pateikiama 3 skirsnyje.

[1] Tai taikoma neatsižvelgiant į tai, ar BLUX perdavė savo Produktų investicijų valdymą kitam „BlackRock“ subjektui.

Metodikos atnaujinimai

„BlackRock“ toliau stebi, kaip keičiasi reguliavimo gairės ir rinkos praktika, susijusi su šiame pareiškime atskleidžiamų PNP rodiklių apskaičiavimu. Per 2024 m. pradėta taikyti atnaujinta skaičiavimo metodika tiems PNP rodikliams, kurie apskaičiuojami kaip procentinė BLUX valdomo turto dalis. Šis atnaujinimas susijęs su 1 lentelėje išvardytais 4, 7, 10, 11 ir 14 PNP rodikliais ir papildomais 4 ir 9 PNP rodikliais, išvardytais 4 lentelėje.

Anksčiau šie PNP rodikliai buvo apskaičiuojami kaip turto, investuojamo į emitento tipą / investicijų rūšį, su kuria yra susijęs PNP rodiklis ir kurios atitinkami pagrindiniai PNP duomenys buvo prieinami, procentinė dalis. Ši metodika buvo atnaujinta ir dabar apskaičiuojama kaip viso BLUX valdomo turto procentinė dalis, neatsižvelgiant į PNP duomenų prieinamumą arba pagrindinio emitento tipą / investicijų rūšį, su kuriuo tas turtas yra susijęs.

Tų PNP rodiklių, kuriems įtakos turėjo metodikos atnaujinimas, einamųjų metų duomenys atskleisti taikant atnaujintą skaičiavimo metodiką, tuo tarpu ankstesnių metų duomenys atskleisti taikant tiek buvusią, tiek atnaujintą metodiką. 1 ir 4 lentelių stulpelis „ankstesnių metų metodika“ užpildomas tik tiems PNP rodikliams, kuriems įtakos turi metodikos atnaujinimas.

1 lentelė: Rodikliai, taikomi investicijoms į investuojamąsias bendroves

Rodikliai, taikomi investicijoms į investuojamąsias bendroves*									
Neigiamo poveikio tvarumui rodiklis		**Matas**	**Einamųjų metų metodika**			**Ankstesnių metų metodika**		**Paaiškinimas**	**Veiksmai, kurių imtasi, ir kitam ataskaitiniam laikotarpiui planuojami veiksmai bei nustatyti tikslai.**
			Poveikis (2024)	**Poveikis (2023)**	**Poveikis (2022 m.)**	**Poveikis (2023)**	**Poveikis (2022)**		
KLIMATO IR KITI SU APLINKA SUSIJĘ RODIKLIAI									
Šiltnamio efektą sukeliančių dujų (ŠESD) išlakos	1. Išmetamas ŠESD kiekis	1 lygio išmetamas ŠESD kiekis (tCO2e)	**8 372 000**	**7 570 119**	**8 625 987**			Aprėptis: 92 % (2023 m.: 90 %, 2022 m.: 87 %) 1 lygio išmetamas ŠESD kiekis – kiekis, tiesiogiai išmetamas iš investuojamajai bendrovei priklausančių arba jos kontroliuojamų šaltinių.	Subjekto lygmeniu pateikiamos skirtingų PNP rodiklių vertės gaunamos iš duomenų, susijusių su valdomu BLUX turtu. PNP duomenų apie BLUX kaupimas yra BLUX valdomo konkretaus produktų rinkinio funkcija. Dėl šios priežasties šie skaičiai skirtingais laikotarpiais gali skirtis tiek dėl klientų gaunamų įplaukų ir patiriamų išlaidų, tiek dėl rinkos sąlygų. Konkretūs veiksmai, kurių imtasi, ir planuojami veiksmai bei nustatyti tikslai, kai taikoma, yra identifikuojami ir įgyvendinami atitinkamo tvaraus produkto lygmeniu, kaip aprašyta, pavyzdžiui, ikisutartinės informacijos atskleidimo dokumentuose ir periodinėse ataskaitose, bet ne ūkio subjekto lygmeniu. „BlackRock“ klientų pasirinkimai ir prioritetai visada turi pirmenybę. BLUX užtikrina, kad jos valdomi produktai, į kuriuos įtrauktas su tvarumu susijęs atrankinės patikros rodiklis, tikslas ar įsipareigojimas, kuriami taip, kad atitiktų visus užsibrėžtus lūkesčius, atsižvelgiant į atitinkamus aplinkos, socialinius ir (arba) valdymo ypatumus bei PNP rodiklius, kaip išsamiai aprašyta, pavyzdžiui, Produktų prospektuose. Išskyrus produktus, kuriems nustatytas su tvarumu susijęs atrankinės patikros rodiklis, tikslas ar įsipareigojimas, BLUX nenusistato subjekto ar produkto lygmens įsipareigojimų laikytis aplinkosaugos
		2 lygio išmetamas ŠESD kiekis (tCO2e)	**1 693 943**	**1 510 618**	**1 937 832**			Aprėptis: 92 % (2023 m.: 90 %, 2022 m.: 87 %) 2 lygio išmetamas ŠESD kiekis – kiekis, netiesiogiai išmetamas gaminant investuojamosios bendrovės perkamą ar naudojamą energiją.	
		3 lygio išmetamas ŠESD kiekis (tCO2e)	**58 329 866**	**51 126 858**	**53 670 241**			Aprėptis: 91 % (2023 m.: 89 %, 2022 m.: 86 %) 3 lygio išmetamas ŠESD kiekis – kitų bendrovių ar šalių, dalyvaujančių investuojamosios bendrovės vertės grandinėje, išmetamas teršalų kiekis.	
		Bendras išmetamas ŠESD kiekis (tCO2e)	**64 101 163**	**60 964 654**	**65 673 601**			Aprėptis: 91 % (2023 m.: 89 %, 2022 m.: 86 %) Dėl pagrindinių duomenų teikėjų naudojamos metodikos rodiklis „Bendras išmetamas ŠESD kiekis“ nėra 1, 2 ir 3 lygio išmetamo ŠESD kiekio, apie kurį pranešta, suvestinis rodiklis. 1, 2 ir 3	

								lygių išmetamo ŠESD kiekio rodikliai atspindi naujausius turimus duomenis (duomenų surinkimo dieną) pagal atitinkamus reguliavimo reikalavimus. Palyginimui, siekiant nuoseklumo, Bendras išmetamas ŠESD kiekis apskaičiuojamas pagal paskutinius metus, kurių duomenys yra prieinami visose 3 lygiuose.	ir (arba) socialinių standartų, susijusių su turtu, kurį jį valdo klientų vardu. Daugiau informacijos apie „BlackRock“ požiūrį į pagrindinį neigiamą poveikį pateikiama toliau esančiame 3 skirsnyje.
	2. Anglies dioksido išmetimo rodiklis	Anglies pėdsakas (tCO2e / mln. EUR valdomo turto)	**293**	**284**	**379**			Aprėptis: 91 % (2023 m.: 89 %, 2022 m.: 86 %)	
	3. Investuojamųjų bendrovių keliamos taršos ŠESD intensyvumas	Investuojamųjų bendrovių keliamos taršos ŠESD intensyvumas (tCO2e / mln. EUR pajamų)	**642**	**671**	**1 344**			Aprėptis: 91 % (2023 m.: 89 %, 2022 m.: 86 %)	
	4. Pozicija bendrovių, vykdančių veiklą iškastinio kuro sektoriuje, atžvilgiu	Investicijų į bendroves, vykdančias veiklą iškastinio kuro sektoriuje, dalis (%)	**6 %**	**6 %**	**9 %**	**12 %**	**12 %**	Aprėptis: 87 % (2023 m.: 87 %, 2022 m.: 85 %)	
	5. Neatsinaujinančiųjų išteklių energijos suvartojimo ir gamybos dalis	Investuojamųjų bendrovių neatsinaujinančiųjų išteklių energijos suvartojimo iš neatsinaujinančių energijos išteklių dalis, palyginti su atsinaujinančiaisiais energijos ištekliais, išreikšta visų jos energijos išteklių procentine dalimi(%)	**59 %**	**66 %**	**68 %**			Aprėptis: 86 % (2023 m.: 76 %, 2022 m.: 67 %) Čia nurodyta „Neatsinaujinančiosios energijos suvartojimo procentinė dalis“ apskaičiuojama tik komunalinių paslaugų sektoriui nepriklausančių bendrovių atžvilgiu. Apskaičiuodamas rodiklį, duomenų teikėjas atsižvelgia tiek į perkamą atsinaujinančiąją energiją, tiek į savo reikmėms	

								gaminamą atsinaujinančiąją energiją.	
		Investuojamųjų bendrovių neatsinaujinančiųjų išteklių energijos gamybos iš neatsinaujinančių energijos išteklių dalis, palyginti su atsinaujinančiaisiais energijos ištekliais, išreikšta visų jos energijos išteklių procentine dalimi	**55 %**	**55 %**	**50 %**			Aprėptis: 71 % (2023 m.: 72 %, 2022 m.: 96 %) Čia nurodyta „Neatsinaujinančiosios energijos gamybos procentinė dalis“ apskaičiuojama tik komunalinių paslaugų sektoriaus bendrovių atžvilgiu. Apskaičiuodamas rodiklį duomenų teikėjas atsižvelgia tiek į perkamą atsinaujinančiąją energiją, tiek į savo reikmėms gaminamą atsinaujinančiąją energiją.	
	6. Energijos suvartojimo intensy-vumas konkrečiame didelio poveikio klimatui sektoriuje	Energijos suvartojimas GWh konkrečiame didelio poveikio klimatui sektoriuje vienam milijonui eurų investuojamųjų įmonių pajamų	**0,7**	**1,0**	**1,0**			Aprėptis: 94 % (2023 m.: 92 %, 2022 m.: 91 %) Šis matas apskaičiuojamas atsižvelgiant į visus didelį poveikį klimatui darančius sektorius, kurie atskirai atskleidžiami toliau.	
		Energijos suvartojimo intensyvumas didelį poveikį klimatui darančiame A sektoriuje (GWh / mln. EUR pajamų)	**0,4**	**0,9**	**1,0**			A sektorius – žemės ūkis, miškininkystė ir žuvininkystė	
		Energijos suvartojimo intensyvumas didelį poveikį klimatui darančiame B sektoriuje (GWh / mln. EUR pajamų)	**1,2**	**3,0**	**2,5**			B sektorius – kasyba ir karjerų eksploatavimas	
		Energijos suvartojimo intensyvumas didelį poveikį klimatui darančiame C sektoriuje (GWh / mln. EUR pajamų)	**0,4**	**0,3**	**0,4**			C sektorius – gamyba	

		Energijos suvartojimo intensyvumas didelį poveikį klimatui darančiame D sektoriuje (GWh / mln. EUR pajamų)	**3,7**	**3,9**	**3,6**			D sektorius – elektros, dujų, garo tiekimas ir oro kondicionavimas	
		Energijos suvartojimo intensyvumas didelį poveikį klimatui darančiame E sektoriuje (GWh / mln. EUR pajamų)	**0,6**	**1,1**	**1,6**			E sektorius – vandens tiekimas: nuotekų valymas, atliekų tvarkymas ir regeneravimas	
		Energijos suvartojimo intensyvumas didelį poveikį klimatui darančiame F sektoriuje (GWh / mln. EUR pajamų)	**0,1**	**0,2**	**0,1**			F sektorius – statybos pramonė	
		Energijos suvartojimo intensyvumas didelį poveikį klimatui darančiame G sektoriuje (GWh / mln. EUR pajamų)	**0,1**	**0,1**	**0,2**			G sektorius – didmeninė ir mažmeninė prekyba; variklinių transporto priemonių ir motociklų remontas	
		Energijos suvartojimo intensyvumas didelį poveikį klimatui darančiame H sektoriuje (GWh / mln. EUR pajamų)	**1,2**	**1,5**	**1,2**			H sektorius – transportas ir saugojimas	
		Energijos suvartojimo intensyvumas didelį poveikį klimatui darančiame L sektoriuje (GWh / mln. EUR pajamų)	**0,4**	**0,4**	**0,2**			L sektorius – nekilnojamojo turto operacijos	
Biologinė įvairovė	7. Veikla, daranti neigiamą poveikį pažeidžiamos biologinės įvairovės teritorijoms	Investicijų į investuojamąsias bendroves, turinčias veiklos objektų ir (arba) vykdančias veiklą pažeidžiamos biologinės įvairovės teritorijose arba netoli jų, kai tų	**2 %**	**2 %**	**2 %**	**5 %**	**3 %**	Aprėptis: 87 % (2023 m.: 83 %, 2022 m.: 83 %)	

		investuojamųjų bendrovių veikla daro neigiamą poveikį toms teritorijoms, dalis (%)							
Vanduo	8. Į vandenį išleidžiami teršalai	Investuojamųjų bendrovių į vandenį išleidžiamas teršalų kiekis tonomis, tenkantis vienam investuotam milijonui eurų, išreikštas svertiniu vidurkiu (t / mln. EUR ĮVGP[2])	**0,01**	**0,01**	**0,00**			Aprėptis: 28 % (2023 m.: 27 %, 2022 m.: 15 %)	
Atliekos	9. Pavojingųjų atliekų ir radio-aktyviųjų atliekų procentinė dalis	Investuojamosiose bendrovėse susidarančių pavojingųjų ir radioaktyviųjų atliekų kiekis tonomis, tenkantis vienam investuotam milijonui eurų, išreikštas svertiniu vidurkiu (t / mln. EUR ĮVGP)	**197**	**370**	**372**			Aprėptis: 90 % (2023 m.: 88 %, 2022 m.: 58 %)	
RODIKLIAI SOCIALINIŲ IR DARBUOTOJŲ KLAUSIMŲ, TAIP PAT PAGARBOS ŽMOGAUS TEISĖMS IR KOVOS SU KORUPCIJA BEI KOVOS SU KYŠININKAVIMU KLAUSIMŲ SRITYSE									
Socialiniai ir darbuotojų klausimai	10. JT pasaulinio susitarimo principų ir Ekonominio bendradar-biavimo ir plėtros organizacijos (EBPO) rekomen-dacijų daugiašalėms įmonėms pažeidimai	Investicijų į investuojamąsias bendroves, susijusias su JT pasaulinio susitarimo principų arba EBPO rekomendacijų daugiašalėms įmonėms pažeidimais, dalis (%)	**2 %**	**9 %**	**8 %**	**17 %**	**12 %**	Aprėptis: 87 % (2023 m.: 83 %, 2022 m.: 82 %)	Informaciją apie veiksmus, kurių imtasi, planuojamus veiksmus bei nustatytus tikslus, kuriuos planuojama atskleisti, žr. pirmiau.
	11. Nėra procesų ir atitikties	Investicijų į investuojamąsias bendroves, kurios	**43 %**	**43 %**	**29 %**	**0 %**	**1 %**	Aprėptis: 92 % (2023 m.: 91 %, 2022 m.: 85 %)	

[2] ‘ĮVGP reiškia Įmonės vertę, įskaitant grynuosius pinigus.

	mechanizmų, skirtų stebėti, kaip laikomasi JT pasaulinio susitarimo principų ir EBPO rekomen-dacijų daugiašalėms įmonėms	neįdiegė politikos, skirtos stebėti, kaip laikomasi UNGC principų, EBPO rekomendacijų daugiašalėms įmonėms arba informavimo / skundų nagrinėjimo mechanizmų, skirtų UNGC principų arba EBPO rekomendacijų daugiašalėms įmonėms pažeidimų klausimams spręsti, dalis (%)							
	12. Nekoreguotas moterų ir vyrų darbo užmokesčio skirtumas	Vidutinis nekoreguotas moterų ir vyrų darbo užmokesčio skirtumas investuojamosiose bendrovėse	**12 %**	**11 %**	**12 %**			Aprėptis: 51 % (2023 m.: 44 %, 2022 m.: 35 %) Remiantis SFDR RTS, „nekoreguotas vyrų ir moterų darbo užmokesčio skirtumas“ – tai vidutinių valandos bruto pajamų, mokamų vyrams ir moterims, skirtumas, skaičiuojant procentine dalimi pagal vidutines valandos bruto pajamas, mokamas vyrams.	
	13. Lyčių pusiausvyra valdyboje	Vidutinis investuojamųjų bendrovių valdybų narių moterų ir vyrų skaičiaus santykis, išreikštas visų valdybos narių procentine dalimi	**35 %**	**32 %**	**31 %**			Aprėptis: 92 % (2023 m.: 91 %, 2022 m.: 88 %)	
	14. Prieštaringai vertinamų ginklų (priešpėstinių minų, kasetinių šaudmenų, cheminių ginklų ir biologinių ginklų) pozicija	Investicijų į investuojamąsias bendroves, dalyvaujančias gaminant arba parduodant prieštaringai vertinamus ginklus, dalis (%)	**<0,01 %**	**<0,01 %**	**<0,01 %**	**<0,01 %**	**<0,01 %**	Aprėptis: 89 % (2023 m.: 89 %, 2022 m.: 86 %)	

*Su šiais skaičiais yra susiję keli apribojimai. Peržiūrėkite pirmiau atskleistus PNP rodiklius kartu su 3.4 skirsnyje išsamiai aprašytais apribojimais.

2 lentelė: Rodikliai, taikomi investicijoms į valstybes ir viršvalstybinius subjektus

Rodikliai, taikomi investicijoms į valstybes ir viršvalstybinius subjektus*							
Neigiamo poveikio tvarumui rodiklis		**Matas**	**Poveikis (2024 m.)**	**Poveikis (2023 m.)**	**Poveikis (2022 m.)**	**Paaiškinimas**	**Veiksmai, kurių imtasi, ir kitam ataskaitiniam laikotarpiui planuojami veiksmai bei nustatyti tikslai**
Aplinkos klausimai	15. ŠESD intensyvumas	Šalių, į kurias investuojama, taršos ŠESD intensyvumas. (tCO2e / mEUR BVP)	**61**	**34**	**43**	Aprėptis: 95 % (2023 m.: 92 %, 2022 m.: 94 %)	Informaciją apie veiksmus, kurių imtasi, planuojamus veiksmus bei nustatytus tikslus, kuriuos planuojama atskleisti, žr. 1 lentelėje.
Socialinės	16. Su socialiniais pažeidimais susijusios investuo-jamosios šalys	Investuojamųjų šalių, susijusių su socialiniais pažeidimais, skaičius (absoliutus skaičius), kaip nurodyta tarptautinėse sutartyse ir konvencijose, Jungtinių Tautų principuose ir, kai taikytina, nacionalinės teisės aktuose	**4**	**4**	**4**	Aprėptis: 95 % (2023 m.: 94 %, 2022 m.: 94 %)	
		Su socialiniais pažeidimais, kaip nurodyta tarptautinėse sutartyse ir konvencijose, Jungtinių Tautų principuose ir, kai taikytina, nacionalinės teisės aktuose, susijusių investuojamųjų šalių skaičius (santykinis skaičius, padalytas iš visų investuojamųjų šalių)	**3 %**	**3 %**	**2 %**	Aprėptis: 95 % (2023 m.: 94 %, 2022 m.: 94 %)	

*Su šiais skaičiais yra susiję keli apribojimai. Peržiūrėkite pirmiau atskleistus PNP rodiklius kartu su 3.4 skirsnyje išsamiai aprašytais apribojimais.

3 lentelė: Rodikliai, taikomi investicijoms į nekilnojamąjį turtą laikoma fonduose / portfeliuose

Rodikliai, taikomi investicijoms į fonduose ir (arba) portfeliuose laikomą nekilnojamąjį turtą*							
Neigiamo poveikio tvarumui rodiklis		**Matas**	**Poveikis (2024 m.)**	**Poveikis (2023 m.)**	**Poveikis (2022 m.)**	**Paaiškinimas**	**Veiksmai, kurių imtasi, ir kitam ataskaitiniam laikotarpiui planuojami veiksmai bei nustatyti tikslai**
Iškastinis kuras	17. Iškastinio kuro pozicija, atsirandanti per nekilno-jamąjį turtą	Investicijų į nekilnojamąjį turtą, susijusį su iškastinio kuro gavyba, saugojimu, transportavimu ar gamyba, dalis	**n. d.**	**n. d.**	**n. d.**	Aprėptis: n. d. (2023 m.: n. d. 2022 m.: n.d.) n.d. reiškia „be investicijų į nekilnojamąjį turtą“.	Visuose „BlackRock“ nekilnojamojo turto portfeliuose su klimatu susijusi rizika ir galimybės peržiūrimos pagal aplinkos, socialinių ir (arba) valdymo aspektų integravimą „BlackRock“: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com).
Energijos vartojimo efektyvumas	18. Neefektyviai energiją vartojančio nekilno-jamojo turto pozicija	Investicijų į neefektyviai energiją vartojantį nekilnojamąjį turtą dalis	**n. d.**	**n. d.**	**n. d.**	Aprėptis: n. d. (2023 m.: n. d. 2022 m.: n.d.) Pagal SFDR RTS šis PNP turi būti apskaičiuotas pagal formulę, į kurią įtraukiama iki 2020 m. gruodžio 31 d. pastatyto nekilnojamojo turto, kurio energinio naudingumo sertifikato (ENS) įvertinimas yra „C“ arba žemesnis, vertė, po 2020 m. gruodžio 31 d. pastatyto nekilnojamojo turto, kurio pirminės energijos poreikis (PED) yra mažesnis už Direktyvoje 2010/31/ES nurodyto beveik nulinės energijos pastato (NZEB), vertė ir nekilnojamojo turto, patenkančio į EPC ir NZEB taisyklių taikymo sritį, vertė. n.d. reiškia „be investicijų į nekilnojamąjį turtą“. Ketvirčio atskaitinėmis datomis, naudojamomis šiame pareiškime atskleistiems PNP rodikliams apskaičiuoti, BLUX Produktuose nebuvo investicijų į nekilnojamąjį turtą, kuris pateko į EPC ir NZEB taisyklių taikymo sritį.	Savo nekilnojamojo turto portfelių atveju „BlackRock“ pagrindinį dėmesį skiria nuosavybei ir turto valdymui investuojant į nuosavą nekilnojamąjį turtą. Atitinkamais atvejais „BlackRock“ įgyvendina energijos vartojimo efektyvumo didinimo strategijas, įskaitant persiorientavimo ir kapitalo išlaidų vertinimą, pavyzdžiui, įtraukdama tokius aspektus į turto valdymo veiklą, tvarumo veiksmų planus bei veiksmų gaires dėl grynojo nulio pasiekimo, taip pat siekdama energijos vartojimo efektyvumo vykdant techninės priežiūros, modernizavimo, atnaujinimo ir (arba) pertvarkymo veiklą. Naujos statybos ir stambių plėtros projektų atveju „BlackRock“ peržiūri galimybes gauti aukštesnius EPC įvertinimus. Rizika ir galimybės peržiūrimos pagal aplinkos, socialinių ir (arba) valdymo aspektų integravimą „BlackRock“: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com). Integravimo pastangos grindžiamos išsamių duomenų palyginimu, todėl „BlackRock“ sukūrė duomenų programas, skirtas nekilnojamojo turto lygmens ir suvestiniams portfelio lygmens tvarumo veiklos rodikliams, įskaitant energijos suvartojimą ir susijusį šiltnamio efektą sukeliančių dujų išmetimą.

* Su šiais skaičiais yra susiję keli apribojimai. Peržiūrėkite pirmiau atskleistus PNP rodiklius kartu su 3.4 skirsnyje išsamiai aprašytais apribojimais.

4 lentelė: Kiti pagrindinio neigiamo poveikio tvarumo veiksniams rodikliai

Kiti pagrindinio neigiamo poveikio tvarumo veiksniams rodikliai*									
Neigiamo poveikio tvarumui rodiklis		**Matas**	**Einamųjų metų metodika**			**Ankstesnių metų metodika**		**Paaiškinimas**	**Veiksmai, kurių imtasi, ir kitam ataskaitiniam laikotarpiui planuojami veiksmai bei nustatyti tikslai**
			Poveikis (2024)	**Poveikis (2023)**	**Poveikis (2022)**	**Poveikis (2023 m.)**	**Poveikis (2022)**		
Išmetamas teršalų kiekis	4. Investicijos į bendroves, neįgyvendinančias išmetamo anglies dioksido kiekio mažinimo iniciatyvų	Investicijų į investuojamąsias bendroves, neįgyvendinančias išmetamo anglies dioksido kiekio mažinimo iniciatyvų, kuriomis siekiama suderinimo su Paryžiaus susitarimu, dalis	**76 %**	**79 %**	**86 %**	**66 %**	**82 %**	Aprėptis: 96 % (2023 m.: 97 %, 2022 m.: 93 %) Laikoma, kad bendrovė įgyvendina išmetamo teršalų kiekio mažinimo iniciatyvą, jei ji yra nusistačiusi tikslą, patvirtintą Mokslu paremtų tikslų iniciatyva (SBTi). Laikoma, kad bendrovės, kurios nusistatė tik privalomus tikslus, bet kurios nėra patvirtintos SBTi, neįgyvendina išmetamo teršalų kiekio mažinimo iniciatyvų.	Informaciją apie veiksmus, kurių imtasi, planuojamus veiksmus bei nustatytus tikslus, kuriuos planuojama atskleisti, žr. 1 lentelėje.
Žmogaus teisės	9. Neįgyvendinama žmogaus teisių politika	Investicijų į žmogaus teisių politikos neįgyvendinančius subjektus dalis	**47 %**	**47 %**	**46 %**	**8 %**	**16 %**	Aprėptis: 92 % (2023 m.: 92 %, 2022 m.: 76 %)	

*Su šiais skaičiais yra susiję keli apribojimai. Peržiūrėkite PNP rodiklius, atskleistus kartu su 3.4 skirsnyje išsamiai aprašytais apribojimais.

3. Politikos, kuria siekiama nustatyti pagrindinį neigiamą investavimo sprendimų poveikį tvarumo veiksniams ir jo prioritetą, aprašymas

3.1. „BlackRock“ požiūris į pagrindinį neigiamą poveikį

Pripažindama, kad skirtingi klientai turi skirtingus investavimo prioritetus ir tikslus, „BlackRock“ siūlo platų investicinių produktų asortimentą, kad padėtų klientams pasiekti jų investavimo tikslus, vykdydama nurodymus bei gaires, kurias galutinai atrenka klientai.

Atitinkamais atvejais, kai tai atitinka fondo ar sąskaitos investavimo tikslus, „BlackRock“, be kitos informacijos, į įmonės lygmens procesus įtraukia finansiškai reikšmingus su aplinka, socialine sritimi ir (arba) valdymu susijusius duomenis ar informaciją, siekdama padidinti pagal riziką pakoreguotą klientų portfelių grąžą. Kaip ir kitų investavimo rizikų ir galimybių atveju, aplinkos, socialinių ir (arba) valdymo aspektų finansinis reikšmingumas gali skirtis priklausomai nuo emitento, sektoriaus, produkto, įgaliojimų ir laikotarpio. Priklausomai nuo investavimo metodo, šie finansiškai reikšmingi su aplinka, socialine sritimi ir (arba) valdymu susiję duomenys arba informacija gali padėti pagrįsti išsamų patikrinimą, portfelio sudarymą ir (arba) portfelių stebėsenos procesus, taip pat įmonės požiūrį į rizikos valdymą.

Tvarumu suinteresuotiems klientams „BlackRock“ siūlo platų investicinių produktų, analizės ir tyrimų spektrą, kad padėtų jiems pasiekti jų pasirinktus investavimo tikslus. Produktai, kuriems nustatytas su tvarumu susijęs įsipareigojimas ar tikslas, kuris gali ar negali derėti su šiame pareiškime aptariamais PNP rodikliais, gali apimti:

- skirtingų atrankinės patikros rodiklių, pagal kuriuos apribojamos investicijos vengiant tam tikrų aplinkos, socialinių arba valdymo ypatumų turinčių emitentų ar verslo veiklos, taikymą (atskirai arba kartu).
- įsipareigojimą dėl investicijų, pasižyminčių geresniais aplinkos, socialiniais ir (arba) valdymo ypatumais, palyginti su nustatyta visuma arba lyginamuoju standartu.
- tikslines investicijas į emitentus, kurių verslo modeliai gali ne tik duoti naudos, bet ir paskatinti ilgalaikius tvarumo rezultatus.
- įsipareigojimą siekti teigiamų, išmatuojamų ir papildomų tvarumo rezultatų.

BLUX atskleisti PNP rodikliai yra susiję su turtu, kurį klientų vardu valdo BLUX. Taigi įtakos BLUX atskleistiems PNP rodikliams daugiausia turi du veiksniai: (i) klientų prioritetai, nes klientai renkasi Produktus, į kokius investuos, ir investicijų į tuos Produktus apimtį, ir (ii) rinkos sąlygos, kurios turi įtakos Produktuose, į kuriuos investuoja klientai, laikomo turto rūšiai ir svertiniam vertinimui.

Nors investicijos, laikomos BLUX valdomuose Produktuose, gali daryti teigiamą poveikį suinteresuotiesiems subjektams ir visuomenei, tam tikrų emitentų ir (arba) investicijų, atspindėtų BLUX Produktuose, verslo veikla gali daryti neigiamą poveikį aplinkai ar žmonėms. Tais atvejais, kai į BLUX Produktus įtraukiamas įsipareigojimas ar konkretiems PNP rodikliams (arba PNP rodiklių pogrupiui) svarbus tikslas, BLUX atskleidžia, kaip ji atsižvelgia į tuos PNP rodiklius savo prieš sutarties sudarymą atskleidžiamoje informacijoje ir periodinėse ataskaitose.

„BlackRock“ požiūris į investavimo riziką

Savo įmonės lygmens procesuose „BlackRock“ atsižvelgia į daugelį investavimo rizikos veiksnių. Siekdama užtikrinti savo klientams geriausią pagal riziką pakoreguotą grąžą, „BlackRock“ valdo reikšmingą riziką, galinčią paveikti portfelius, įskaitant finansiškai reikšmingus su aplinka, socialine sritimi ir (arba) valdymu susijusius duomenis bei informaciją.

Tvarumo rizika nėra savarankiška rizika, taigi tvarumo rizikos nustatymas, vertinimas ir stebėsena negali būti vykdomi atskirai. Tvarumo rizika gali būti nustatoma pagal pagrindinių veiklos rezultatų rodiklių, tiesiogiai susijusių su aplinkos, socialine ir (arba) valdymo veikla, poziciją arba nustatoma netiesiogiai pagal jos poveikį įvairioms esamoms rizikos rūšims (įskaitant, bet neapsiribojant, rinkos, likvidumo, koncentracijos, kredito, turto ir įsipareigojimų neatitikimo ir kt. riziką). Tvarumo rizikos veiksniai gali turėti reikšmingos įtakos Produkte laikomoms investicijoms, padidinti kintamumą ir nulemti Produkto vienetų vertės sumažėjimą.

Tvarumo rizika, kuri gali apimti arba neapimti pirmiau aptartų PNP rodiklių, nustatoma įvairiuose investavimo proceso etapuose, jei reikia, vykdant mokslinius tyrimus, paskirstymą, atranką, priimant sprendimus dėl portfelio sudarymo ar įtraukiant valdymą, ir vertinama atsižvelgiant į fondų rizikos ir grąžos

tikslus. Ši rizika vertinama atsižvelgiant į jos reikšmingumą (t. y. tikimybę paveikti investicijų grąžą) ir kartu su kitais rizikos vertinimais (pvz., likvidumo, vertės nustatymo ir pan.). Tai, kaip tvarumo aspektai yra gaunami, vertinami ir inkorporuojami, priklausys nuo portfelio tikslo, investavimo stiliaus ir turto klasės. „BlackRock" investavimo specialistai vertina įvairius ekonominius ir finansinius rodiklius, įskaitant atitinkamus reikšmingus aplinkos, socialinius ir (arba) valdymo veiksnius, kad priimtų su Produkto tikslais suderintus investicinius sprendimus. „BlackRock" investavimo specialistų vaidmuo (ir trys gynybos linijos plačiąja prasme) išsamiau aptariamos 3.2 skirsnyje.

Dalyvavimas

„BlackRock" priežiūros analitikai gali bendradarbiauti su bendrovių, į kurias investuoja klientai, valdybomis ir vadovybe, siekdami išgirsti jų požiūrį į reikšmingą verslo riziką bei galimybes, su kuriomis jie susiduria, ir padėti priimti labiau pamatuotus balsavimo sprendimus. Produkto lygmeniu dalyvavimo veikla gali būti vykdoma papildomai su privalomais Produkto lygmens įsipareigojimais ar tikslais, tačiau priežiūros analitikų dalyvavimas nėra orientuotas į tai, kad bendrovė būtinai įsipareigotų mažinti PNP rodiklius, arba juo nesiekiama, kad bendrovė būtinai įsipareigotų mažinti PNP rodiklius. Daugiau informacijos apie „BlackRock" priežiūros analitikų vykdomą dalyvavimo politiką ir (arba) veiklą pateikiama toliau esančiame 4 skirsnyje *„Dalyvavimo politika"*.

3.2. Valdymas ir atskaitomybė

Valdyba atsako už šio ūkio subjekto ataskaitos priežiūrą ir tvirtinimą bei užtikrina techninės infrastruktūros ir žmogiškųjų išteklių, būtinų susijusiai veiklai vykdyti, prieinamumą. Tai darydama Valdyba pasitelkia Valdybos ir Vadovų[3] įgūdžius, patirtį ir išsamius išteklius, taip pat didesnio masto „BlackRock" verslo patirtį. BLUX užtikrina ir reguliariai tikrina, kad su jos Produktais susiję investiciniai įsipareigojimai ir strategijos atitiktų bei atspindėtų atitinkamą prieš sutarties sudarymą atskleidžiamą informaciją, įskaitant visus investicinius įsipareigojimus, kuriuose atsižvelgiama į PNP rodiklius, atskleidžiamus pirmiau esančiame 2 skirsnyje. Šie Produkto lygmens įsipareigojimai ir susijusios „BlackRock" metodikos periodiškai peržiūrimos siekiant užtikrinti, kad jie išliktų tikslūs ir būtų valdomi ir prižiūrimi taip, kad būtų nuolat užtikrinamas BLUX požiūrio į SFDR tinkamumas. Tai apima ir atsižvelgimą į atskleidžiamus PNP rodiklius.

BLUX pasitelkia platesnio masto „BlackRock" įmonių, įskaitant Finansų ir strategijų, Rizikos ir kiekybinės analizės (RQA), Tvarių ir pereinamojo laikotarpio sprendimų (STS), Technologijų ir operacijų bei Teisės ir atitikties užtikrinimo padalinius, patirtį, siekdama nuolat teikti PNP duomenis ir informaciją. BLUX atstovai padeda rengti ir peržiūrėti BLUX Pareiškimą apie PNP.

Nors atsakomybė už BLUX PNP politikos (patvirtintos 2025 m. birželio 18 d.) įgyvendinimą galiausiai tenka Valdybai, toliau aprašyta sistema ir vidaus funkcijos palengvina BLUX PNP politikos įgyvendinimą. Toliau aptariami padaliniai (žr. skirsnį „Trys gynybos linijos") atsiskaito BLUX Valdybai arba jos paskirtam komitetui pagal galiojantį jų valdymo modelį. Dauguma BLUX ir „BlackRock" anksčiau buvusių investavimo, Produktų ir (arba) rizikos valdymo strategijų pasižymi plačia aprėptimi, todėl gali konkrečiai nenurodyti PNP rodiklių, tačiau, nepaisant to, išlieka aktualios PNP rodikliams.

Trys gynybos linijos

Investavimo rizikai klientų portfeliuose valdyti „BlackRock" taiko trijų gynybos linijų metodą:

1. „BlackRock" investavimo ir verslo valdymo komandos yra pagrindiniai rizikos valdytojai arba pirmoji gynybos linija. Portfelių valdytojai ir mokslinių tyrimų analitikai yra atsakingi už finansiškai reikšmingos aplinkos, socialinės ir (arba) valdymo rizikos ir galimybių tam tikrai pramonės šakai ar bendrovei, atitinkančiai portfelio investavimo gaires, vertinimą, lygiai taip pat, kaip jie atsižvelgia į kitus potencialiai reikšmingus ekonomikos aspektus, susijusius su jų investicijomis. Išsamesnės informacijos apie „BlackRock" investavimo komandų vaidmenį žr. toliau esančiame skirsnyje **„Investavimo specialistų vaidmuo"**.
2. „BlackRock" rizikos valdymo padalinys (RQA) yra naudojamas kaip antroji gynybos linija „BlackRock" rizikos valdymo sistemoje kartu su „BlackRock" Teisės ir atitikties užtikrinimo padaliniu. RQA yra atsakinga už „BlackRock" investicijų ir įmonių rizikos valdymo sistemą, apimančią su tvarumu susijusios investavimo rizikos priežiūrą. RQA vertina investavimo riziką, įskaitant finansiškai reikšmingą su tvarumu

[3] Vadovai – tai asmenys, kuriuos valdymo įmonė paskiria valdyti kasdienį verslą. Kiekvienas Vadovas turi su konkrečiu dalyku susijusias pareigas, grindžiamas jo kompetencija.

susijusią riziką, kaip reguliarių investavimo rizikos valdymo procesų dalį ir, jei taikoma, atliekant reguliarias peržiūras kartu su portfelių valdytojais. Tai padeda užtikrinti, kad tokia rizika bus suprasta, apgalvota ir atitiks kliento tikslus. RQA taip pat turi atskirą Tvarumo rizikos grupę, kuri bendradarbiauja su rizikos valdytojais ir verslo įmonėmis, kad prižiūrėtų tvarumo riziką visoje platformoje.

3. Trečioji gynybos linija – „BlackRock“ vidaus audito tarnyba – atlieka užtikrinimo funkciją. Vidaus audito įgaliojimų paskirtis – nepriklausomai vertinti „BlackRock“ vidaus kontrolės aplinkos tinkamumą bei veiksmingumą, siekiant tobulinti rizikos valdymo, kontrolės ir valdymo procesus.

Investavimo specialistų vaidmuo Investavimo specialistai padeda atsižvelgti į tvarumo veiksnius, įskaitant finansiškai reikšmingą aplinkos, socialinę ir (arba) su valdymu susijusią riziką, kylančią dėl PNP buvimo, „BlackRock“ priimamuose investiciniuose sprendimuose. Aplinkos, socialinių ir (arba) valdymo aspektų integravimas yra investavimo proceso dalis ir, kaip ir visų kitų investavimo proceso komponentų atveju, už jį atsako „BlackRock“ investavimo komandos.

Finansiškai reikšmingos aplinkos, socialinės ir (arba) valdymo rizikos vertinimo ir valdymo procesas „BlackRock“ aktyviuose fonduose ir konsultavimo strategijose, kai taikoma, atitinka „BlackRock“ požiūrį į kitų rizikos kriterijų valdymą ir apima šiuos dalykus: i) kiekviena strategija turi aprašymą, kaip finansiškai reikšmingi aplinkos, socialiniai ir (arba) valdymo duomenys ar informacija atitinka jos investavimo procesą, ii) Portfelių valdytojai yra atsakingi už finansiškai reikšmingos aplinkos, socialinės ir (arba) valdymo rizikos pozicijos valdymą, ir iii) investavimo komandos geba pateikti įrodymus, kaip jos atsižvelgia į finansiškai reikšmingus aplinkos, socialinius ir (arba) valdymo duomenis ar informaciją savo investavimo procesuose.

Indekso portfeliuose „BlackRock“ pareiga – sekti iš anksto nustatytą lyginamąjį indeksą. Indeksų portfeliai atspindės indeksų teikėjų metodikos ypatumus. „BlackRock“ negali daryti pakeitimų fondo portfelyje, kurie nukryptų nuo jos bazinio indekso arba padidintų fondo sekimo paklaidą, nebent nurodžius klientams. Todėl indekso sekimo investavimo metodas sukuria investavimo apribojimą, kuris neleidžia aktyviai valdyti aplinkos, socialinių ir (arba) valdymo aspektų nepakeitus bazinio indekso. Kai taikoma specialių tvarių indeksų atveju, kuriant fondą ir atliekant deramą jo bazinio indekso patikrinimą kaip indekso atrankos dalį, „BlackRock“ atsižvelgia į fondo tvarumo charakteristikų ir rizikos rūšių tinkamumą.

Papildomos informacijos rasite „BlackRock“ įmonių lygmens Pareiškime dėl ASV integravimo. Daugiau informacijos taip pat pateikiama BLUX pareiškime dėl tvarumo rizikos (parengtame pagal SFDR 3 straipsnį).

3.2.1 Pasaulinio ir regioninio bendradarbiavimo aspektai[4]

Toliau nurodytos regioninės ir pasaulinės institucijos prisideda prie „BlackRock“ tvarumo strategijos nustatymo ir įgyvendinimo ir turėtų būti vertinamos kartu su BLUX valdybos ir vyresniosios vadovybės pareigomis bei trimis gynybos linijomis plačiąja prasme.

Produktų plėtojimo komitetas (PDC): Su tvariais fondais susijusių produktų plėtojimą ir valdymą administruoja „BlackRock“ Pasaulinis produktų sprendimų (GPS) padalinys ir EMEA produktų plėtros komitetas (bei jo pakomitečiai), kurie atsako už: a) centralizuotą EMEA tvaraus investavimo fondų valdymą; b) platformos suderinimą siekiant užtikrinti, kad visi fondai būtų tinkamai klasifikuojami, pozicionuojami ir parduodami, įskaitant pavadinimų tvarkos nustatymą; ir c) planuojamų naujų tvarių fondų valdymą. Šių komitetų nariai yra STS, GPS, RQA, Teisės ir atitikties, Portfelių valdymo grupės, „BlackRock“ Pasaulio rinkų ir indekso investicijų komandos, Institucinių ir Gerovės produktų strategijos komandų bei „BlackRock“ Privačių rinkų segmento atstovai. Užbaigus PDC procesą, Valdyba vertina visus naujus Produktus.

„BlackRock“ grupės priežiūra: „BlackRock“ valdymas atsižvelgiant į su tvarumu susijusius aspektus atspindi įmonės įsipareigojimą užtikrinti tvirtą lyderystę ir tokių aspektų priežiūrą „BlackRock“ valdybos ir vyresniosios vadovybės lygmenimis. Tvarumo klausimai nuolat įtraukiami į „BlackRock“ valdybos lygmeniu vykstančius įmonės ir verslo linijų strategijos aptarimus, ir atsakomybe už tvarumo priežiūrą pasidalijama tarp visos „BlackRock“ valdybos ir jos komitetų.

„BlackRock“ valdyba bendradarbiauja su vyresniaisiais vadovais artimiausios ir ilgalaikės verslo strategijos klausimais ir peržiūri vadovybės veiklos rezultatus, susijusius su ilgalaikės finansinės vertės kūrimu klientų vardu. Pagalba klientams įgyvendinant jų investavimo tikslus ir prioritetus, įskaitant tuos klientus, kurie

[4] Šiame skirsnyje nurodyta organizacinė struktūra atspindi 2024 m. gruodžio 31 d. galiojančius susitarimus.

orientuojasi į tvarumą, yra labai svarbi įmonės bendros verslo strategijos sudedamoji dalis ir viena iš kelių vyresniosios vadovybės pareigų, kurias prižiūri „BlackRock“ valdyba.

„BlackRock“ valdybos Nominavimo ir valdymo komitetas (NGC) kontroliuoja investicijų priežiūrą, viešąją politiką, įmonių tvarumą ir socialinio poveikio veiklą. NGC periodiškai peržiūri su įmonių ir investicijų priežiūra susijusią politiką bei programas, taip pat svarbius leidinius, susijusius su tvarumo klausimais. Prireikus jis teikia rekomendacijas šiais klausimais, kurias peržiūri visa „BlackRock“ valdyba. NGC taip pat periodiškai peržiūri įmonės požiūrį į viešąją politiką ir rėmimo veiklą, įskaitant viešosios politikos prioritetus ir narystę verslo asociacijose, taip pat įmonės filantropines programas ir susijusias strategijas.

„BlackRock“ Pasaulinis vykdomasis komitetas (GEC) nustato įmonės strateginę viziją ir prioritetus bei skatina atskaitomybę visais lygmenimis. „BlackRock“ GEC Investicijų pakomitetis prižiūri įmonės investavimo procesus. Pakomitečio nariai yra Vyriausiasis rizikos valdymo pareigūnas ir visų pagrindinių investavimo padalinių vadovai arba rėmėjai; pagrindiniai investavimo skyriai yra „BlackRock“ Pasaulio rinkos ir Indekso investicijos, Portfelių valdymo grupė, Pasaulinės prekybos ir pereinamojo laikotarpio valdymas, Infrastruktūros ir nuosavo kapitalo privačios rinkos.

3.3. Papildomų PNP rodiklių atrankos metodai

Kaip numatyta pirmiau esančiame 2 skirsnyje, BLUX subjekto lygmeniu atskleidžia PNP rodiklius, susijusius su 18 privalomų rodiklių, 1 papildomu aplinkos rodikliu ir 1 papildomu socialiniu rodikliu.

Papildomų PNP rodiklių pasirinkimą, kaip atskleidžiama 4 lentelėje, lėmė keletas veiksnių, įskaitant:

a. pagrindinių duomenų iš pirminių šaltinių prieinamumą;
b. su PNP rodiklio apskaičiavimu ir (arba) išvedimu susijusio interpretavimo laipsnį; ir
c. investavimo galimybių aibės, apie kurią turima pagrindžiančių duomenų, dalį.

„BlackRock“ atrinko šiuos du papildomus PNP rodiklius, pasikonsultavusi su BLUX valdyba.

1. **<u>Aplinkosaugos rodiklis</u>: Investicijų į investuojamąsias bendroves, neįgyvendinančias išmetamo anglies dioksido kiekio mažinimo iniciatyvų, kuriomis siekiama suderinimo su Paryžiaus susitarimu, dalis.**

   Laikoma, kad bendrovė įgyvendina išmetamo teršalų kiekio mažinimo iniciatyvą, jei ji yra nusistačiusi tikslą, patvirtintą Mokslu paremtų tikslų iniciatyva (SBTi). Laikoma, kad bendrovės, kurios nusistatė tik privalomus tikslus, bet kurios nėra patvirtintos SBTi, neįgyvendina išmetamo teršalų kiekio mažinimo iniciatyvų. Duomenų teikėjas, su kuriuo „BlackRock“ bendradarbiauja teikiant PNP duomenis, naudoja SBTi duomenis „anglies dioksido mažinimo iniciatyvos“ buvimui nustatyti. Tuomet duomenys naudojami mažinimo iniciatyvų neįgyvendinančioms bendrovėms apskaičiuoti, kad būtų aprėptos viso pasaulio įmonės.

2. **<u>Socialinis rodiklis</u>: Investicijų į žmogaus teisių politikos neįgyvendinančius subjektus dalis.**

   Nors pats rodiklis yra dvinaris (taip / ne), kiekvieno politinio įsipareigojimo nustatymo procesas yra subjektyvus ir grindžiamas skirtingais požiūriais bei pagrindinių bendrovių, į kurias investuojamas BLUX valdomas turtas, sudarytomis valdymo struktūromis.

Svarbu pažymėti, kad egzistuoja erdvė interpretacijoms ir nėra aišku, kaip bendrovės siekia politikos rezultatų ir įgyvendina prisiimtus įsipareigojimus; į tai reikėtų atsižvelgti peržiūrint pirmiau minėtus PNP rodiklius.

3.4. Pagrindinio neigiamo poveikio nustatymo ir vertinimo metodikos

„BlackRock“ vidaus procesuose orientuojamasi į aukštos kokybės standartizuotų ir nuoseklių duomenų teikimą, kad juos galėtų naudoti investavimo specialistai, taip pat skaidrumo ir atskaitomybės teikimo tikslais. Su aplinka, socialines ritimi ir (arba) valdymu susiję duomenys gaunami per esamas „BlackRock“ sąsajas, o po to apdorojami atliekant duomenų kokybės, išsamumo ir metodologines patikras.

„BlackRock“ integruota technologija leidžia kaupti duomenis apie emitentus ir investicijas. Šie duomenys apima įvairius aplinkos, socialinius ir (arba) valdymo rodiklius bei įvairius duomenų teikėjus. „BlackRock“

šiuos duomenis suteikia investavimo komandoms, taip pat kitiems pagalbos ir kontrolės padaliniams, įskaitant „BlackRock“ RQA padalinį.

„BlackRock“ portfelių valdytojai turi prieigą prie mokslinių tyrimų, duomenų, įrankių ir analitinės medžiagos, kad į savo investavimo procesą galėtų integruoti su aplinka, socialine sritimi ir (arba) valdymu susijusias įžvalgas. „BlackRock Aladdin“ – tai „BlackRock“ operacinė sistema, sujungianti duomenis, žmones ir technologijas, reikalingas valdyti portfelius realiu laiku, taip pat „BlackRock“ su aplinka, socialine sritimi ir valdymu susijusios analitikos ir ataskaitų teikimo galimybių modulis. „BlackRock“ portfelių valdytojai naudojasi „Aladdin“ investiciniams sprendimams priimti, portfeliams stebėti ir susipažinti su reikšmingais su aplinka, socialine sritimi ir valdymu susijusiais duomenimis bei informacija, kuri gali suteikti žinių apie investavimo procesą.

Šiame skirsnyje atskleidžiama informacija turėtų būti peržiūrima kartu su 3.1 skirsniu.

Naudoti duomenų šaltiniai

„BlackRock“ taiko nuoseklų išsamaus patikrinimo procesą, kad įvertintų duomenų teikėjus ir jų teikiamus pagrindinių duomenų rinkinius, atliekant tikslines metodikos peržiūras ir aprėpties vertinimus.

Siekdama nustatyti pirmiau atskleistus PNP rodiklius, bendrovė vertino su aplinka, socialine sritimi ir (arba) valdymu susijusius duomenis bei duomenų teikėjus pagal kelis aspektus, įskaitant susijusius su:

1. **Duomenų rinkimo procesais –** duomenų teikėjų pagrindinių duomenų šaltinių ir duomenų rinkimo protokolų įvertinimu, įskaitant mašinų mokymosi ir rankinio duomenų rinkimo procesų apsvarstymą.
2. **Duomenų aprėptimi –** duomenų aprėpties visame „BlackRock“ klientų vardu valdomame turte vertinimu, įskaitant deklaruotų ir apskaičiuotų duomenų santykio apsvarstymą.
3. **Metodikomis –** duomenų teikėjų taikomų duomenų rinkimo ir skaičiavimo metodikų vertinimu ir derinimu su norminiais reikalavimais / reguliavimo sistemomis.
4. **Duomenų patikrinimu –** duomenų teikėjų požiūrio į duomenų patikrinimą ir kokybės laidavimą įvertinimu.
5. **Veiklos pajėgumais –** mokslinių tyrimų grupių dydžio ir patirties, mokymo programų bei pasitelkiamų trečiųjų šalių paslaugų teikėjų vertinimu.

Privačių rinkų duomenys

Investuojant į privačias rinkas, įskaitant „BlackRock“ infrastruktūrą, nekilnojamąjį turtą, privataus kapitalo ir privačių kreditų strategijas, patikimų, tikslių ir išsamių su aplinka, socialine sritimi ir valdymu susijusių duomenų, įskaitant susijusius su PNP rodikliais, prieinamumas gali išlikti problemiškas. „BlackRock“ sukūrė nuosavus metodus, skirtus įvairiems reikšmingiems su aplinka, socialine sritimi ir valdymu susijusiems duomenims apie savo portfelius rinkti, kurie savo ruožtu padeda informuoti apie atitinkamų PNP duomenų prieinamumą. Pavyzdžiui, daugelyje „BlackRock“ infrastruktūros ir nekilnojamojo turto strategijų „BlackRock“ bendradarbiauja su trečiųjų šalių tvarumo duomenų valdymo sistemų teikėjais, siekdama surinkti reikšmingus su aplinka, socialine sritimi ir valdymu susijusius duomenis atskirų investicijų lygmeniu. Jei įmanoma, „BlackRock“ taip pat gali bendradarbiauti su trečiųjų šalių konsultantais specialistais ir kitais paslaugų teikėjais, kad įgyvendintų dalyvavimo programas visuose privačių rinkų portfeliuose. Tai darydama „BlackRock“ siekia skatinti dalytis tokia informacija ir tobulinti nuoseklesnes metodikas, skirtas tokiai informacijai rinkti ateityje.

Be to, kai įmanoma ir tikslinga, „BlackRock“ vykdo tiesioginio dalyvavimo programas visuose „BlackRock“ privačių rinkų portfeliuose, padedančias geriau suprasti savo portfelio bendrovių su aplinka, socialine sritimi ir (arba) valdymu susijusios veiklos rezultatus ir gauti PNP bei kitą susijusią informaciją.

PNP rodiklių įvesties duomenų palyginimo paklaida

PNP rodiklių nustatymo ir stebėsenos metodikos bei procesai priklauso nuo duomenų prieinamumo ir susiduria su kokybės trūkumais. Nepaisant „BlackRock“ atliktų duomenų vertinimų, kaip minėta pirmiau, „BlackRock“ yra priklausoma nuo duomenų, gaunamų iš investuojamųjų bendrovių ir trečiųjų šalių duomenų teikėjų, kokybės, įskaitant metodikas ir duomenims pagrindimo prielaidas. Nors kiekvienam PNP rodikliui gali būti taikomi konkretūs duomenų apribojimai, peržiūrint 1–4 lentelėse atskleistus PNP rodiklius turėtų būti atsižvelgiama į toliau nurodytus bendruosius apribojimus.

- **Duomenų kokybė:** norint tiksliai apskaičiuoti investicinių portfelių PNP rodiklius, reikalingi aukštos kokybės duomenys vertybinių popierių lygmeniu apie pagrindines investuojamąsias bendroves. Nors daugelis bendrovių matuoja ir viešai skelbia matus, aktualius 1–4 lentelėse atskleistų PNP rodiklių skaičiavimui, skirtingos ataskaitų teikimo ir informacijos atskleidimo sistemos, taikomos emitentams, sektoriams ir jurisdikcijoms, lemia reikiamų matų prieinamumo ir kokybės nenuoseklumą. Nors pirmenybė teikiama investuojamųjų bendrovių pateiktiems duomenims, „BlackRock“ pasikliauna trečiųjų šalių duomenų teikėjų teikiamomis apskaičiuotomis ar pakaitinėmis priemonėmis, kad aprėptų plačią „BlackRock“ emitentų investavimo galimybių visumą, kai tai būtina ir tikslinga. Apskaičiuoti duomenys, taip pat deklaruotų duomenų trūkumai gali sumažinti matų patikimumą, kadangi duomenys gali netiksliai atspindėti konkrečią bendrovę. „BlackRock“ siekia užtikrinti, kad jos naudojami įverčiai atitiks reguliavimo gaires, ir kad duomenų teikėjai pateiks „BlackRock“ reikiamus dokumentus ir užtikrins jų taikomų metodikų skaidrumą.

- **Vėluojantys duomenys:** Bendrovės aplinkos, socialinius ir (arba) valdymo duomenis dažnai pateikia vėluodamos, palyginti su finansiniais duomenimis, kadangi dauguma tvarumo duomenų atskleidžiami ir deklaruojami kasmet ir jiems parengti reikia nemažai laiko. Be to, gali nesutapti laikas, kai bendrovės atskleidžia duomenis, ir kai jie įtraukiami į trečiųjų šalių duomenų teikėjų, su kuriais bendradarbiauja „BlackRock“, parengtą duomenų rinkinį.

- **Jautrumas rinkos nepastovumui:** 1–4 lentelėse atskleisti PNP rodikliai yra jautrūs turto vertės svyravimams ir valdomo turto padidėjimui / sumažėjimui. Todėl dėl rinkos nepastovumo gali mažėti palyginamumas skirtingais metais. Kiti veiksniai, lemiantys PAI rodiklių pokyčius: (i) pokyčiai, kuriuos investuojamoji bendrovė atliko per ataskaitinius laikotarpius, ir (ii) turto paskirstymo pokyčiai. Dėl jautrumo rinkos nepastovumui gali būti neaišku, kuris iš šių veiksnių lemia PNP rodiklio pokyčius per metus. Todėl 1–4 lentelėse atskleisti PNP rodikliai nėra tiesiogiai palyginami įvairiais ataskaitiniais laikotarpiais.

- **Netiesioginėmis investicijomis:** tam tikrais atvejais „BlackRock“ gali nepavykti gauti reikiamos informacijos apie netiesiogines investicijas, įskaitant, pavyzdžiui, susijusias su fondų investicijomis ir tam tikromis išvestinėmis finansinėmis priemonėmis.

Kaip išsamiai išdėstyta 2 skirsnyje, 1–4 lentelėse prie kiekvieno PNP rodiklio nurodomas aprėpties procentinis dydis. Atsižvelgiant į pirmiau nurodytus duomenų apribojimus, PNP rodikliai turėtų būti vertinami kartu su atitinkamu aprėpties procentiniu dydžiu.

„BlackRock“ toliau tęs savo požiūrio į šiame pareiškime atskleidžiamą informaciją peržiūrą, įskaitant susijusią su aplinka, socialine sritimi ir valdymu susijusių duomenų rinkiniais, nes informacijos atskleidimo sistemos ir pramonės praktika vystosi toliau.

4. Dalyvavimo politika

4.1. BlackRock Investment Stewardship

BLUX pasitelkia „BlackRock“ priežiūros programą dalyvavimo programai vykdyti.

Būdami „BlackRock“ klientų turto prižiūrėtojai, priežiūros analitikai bendradarbiauja su bendrovėmis ir balsuoja akcininkų susirinkimuose, siekdami skatinti patikimą bendrovių valdymą ir verslo praktiką, padedančią bendrovėms užtikrinti ilgalaikę, pagal riziką pakoreguotą finansinę grąžą.

„BlackRock Investment Stewardship“ (BIS) – tai specialus „BlackRock“ padalinys, kuris yra atsakingas už klientų turto, investuoto į indekso nuosavybės vertybinių popierių strategijas, priežiūros veiklą. Maždaug 90 % valdomo „BlackRock“ klientų viešojo kapitalo turto 2024 m. gruodžio 31 d. laikoma indekso nuosavybės vertybinių popierių strategijose.[5]

Kitos „BlackRock“ grupės gali bendradarbiauti su bendrovėmis, siekdama svariai prisidėti prie jų vykdomo darbo, susijusio su plačiu rizikos ir vertės didinimo veiksnių spektru jų investavimo galimybių aibėje (žr. toliau esantį 4.2. skirsnį „Dalyvavimo politika (be SRD II), nukreipta į PNP rodiklius“). Produkto lygmeniu dalyvavimo veikla gali būti vykdoma papildomai su privalomais Produkto lygmens įsipareigojimais (pvz., taikant atrankinės patikros rodiklius ar tam tikrus tikslus), tačiau priežiūros analitikų dalyvavimas nėra orientuotas į tai, kad bendrovė būtinai įsipareigotų mažinti PNP rodiklius, arba juo siekiama, kad bendrovė būtinai įsipareigotų mažinti PNP rodiklius. „BlackRock“ priežiūros specialistų pastangos visoje įmonėje sutelktos į sprendimų, atitinkančių klientų nustatytus tikslus, priėmimą.

„BlackRock“ priežiūros programoje yra keturi pagrindiniai ramsčiai:

1. **Dalyvavimas bendrovėse**

„BlackRock“ priežiūros analitikai bendradarbiauja su bendrovių, į kurias investuoja klientai, valdybomis ir vadovybe, siekdami išgirstiį jų požiūrį į reikšmingą verslo riziką bei galimybes, su kuriomis jie susiduria, ir padėti priimti labiau pamatuotus balsavimo sprendimus.

2. **Balsavimas pagal įgaliojimą klientų vardu**

Balsavimas bendrovės akcininkų susirinkime yra pagrindinė akcijų nuosavybės teisė ir oficiali priemonė, kuria investuotojai išreiškia savo nuomonę apie bendrovės valdymą ir veiklos rezultatus.

Kai klientai suteikia įgaliojimus balsuoti jų vardu, „BlackRock“ balsuoja, kad išreikštų paramą arba susirūpinimą dėl bendrovės požiūrio į finansinės grąžos investuotojams teikimą per tam tikrą laiką.

3. **Indėlis į sektoriaus dialogą dėl priežiūros**

„BlackRock“ priežiūros grupės prisideda prie rinkos lygmens diskusijų, kad pasidalytų nuomonėmis aktualiais ir kylančiais priežiūros klausimais.

4. **Ataskaitų apie „BlackRock“ priežiūros veiklą teikimas**

„BlackRock“ informuoja klientus apie jos klientų vardu vykdomą priežiūros veiklą įvairiuose leidiniuose „BlackRock“ interneto svetainėje, taip pat teikdama tiesiogines ataskaitas.

BIS požiūris į investicijų priežiūrą

BIS Lyginamųjų standartų politika yra grupės vykdomos priežiūros veiklos pagrindas. Politikoje, kurią sudaro paskelbti BIS Pasauliniai principai, regioninės balsavimo gairės dėl Europos, Artimųjų Rytų ir Afrikos vertybinių popierių ir dalyvavimo prioritetai, laikomasi finansiniu reikšmingumu pagrįsto požiūrio ir orientuojamasi tik į klientų finansinių interesų gynimą.

BIS veikla nesiekiama konkrečių tvarumo arba susijusio PNP rezultatų. Būdama viena iš daugelio smulkiųjų akcininkių valstybinėse įmonėse, BIS nevadovauja bendrovės strategijai ar jos įgyvendinimui. Už strategijos nustatymą, vykdymą ir priežiūrą atsako bendrovės vadovybė ir valdyba.

[5] 2024 m. spalio mėn. bendrovė paskelbė apie specialios aktyvių portfelių priežiūros grupės „BlackRock Active Investment Stewardship“ (BAIS) sukūrimą. Nuo 2025 m. BAIS teiks pagalbą „BlackRock“ aktyvaus investavimo komandoms ir plėtos gebėjimus, kuriuos jos visada turėjo, dalyvauti ir balsuoti atsižvelgiant į portfelio tikslus.

BIS bendradarbiauja su bendrovių, į kurias investuoja klientai, valdybomis ir vadovybe, siekdami išgirsti jų požiūrį į reikšmingą verslo riziką bei galimybes, su kuriomis jie susiduria, ir padėti priimti labiau pamatuotus balsavimo sprendimus. BIS požiūris į investicijų priežiūrą, įskaitant dalyvavimą ir balsavimą klientų vardu, paaiškintas BIS Lyginamųjų standartų politikoje. Nors BIS veikla neskirta PNP rezultatams skatinti, BIS veiklos remiantis jos Politika temos kartais gali sutapti su tam tikrų PNP rodiklių temomis.

BIS penki Dalyvavimo prioritetai: valdybos kokybė ir efektyvumas; strategija, tikslas ir finansinis atsparumas; su finansinės vertės kūrimu suderintos paskatos; klimatas ir gamtinis kapitalas; ir bendrovės poveikis žmonėms. BIS dalyvavimo prioritetai atspindi temas, kuriomis grupė dažniausiai dalyvauja bendrovėse, kai jos yra svarbios, nes jos gali būti reikšmingos verslo rizikos ar galimybių šaltinis. BIS prioritetai ir su jais susiję dalyvavimo komentarai skelbiami BIS svetainėje.

Be „BlackRock“ priežiūros politikos, „BlackRock“ siūlo klimato ir priklausomybės nuo iškastinio kuro mažinimo priežiūros programą, kuri taikoma tik tiems fondams, kuriems keliami klimato ir priklausomybės nuo iškastinio kuro mažinimo tikslai ir kurių įtraukimą į programą aiškiai patvirtino atitinkamas valdymo organas. Atskirai administruojamų sąskaitų klientai taip pat gali pavesti „BlackRock“ taikyti programą jų turimiems akcijų paketams. Dokumentuose „BIS Klimato ir priklausomybės nuo iškastinio kuro mažinimo priežiūros gairės“ ir „BIS klimato ir priklausomybės nuo iškastinio kuro mažinimo priežiūros programa europietiškiems produktams” nustatoma BIS pagal BLUX klimato ir priklausomybės nuo iškastinio kuro mažinimo priežiūros programą vykdomos veiklos sistema.

Akcininkų teisių direktyva II

Atskirai, „BlackRock“ Akcininkų teisių direktyvos II Dalyvavimo politiką taiko visi jos turto valdytojai, kuriems taikoma Akcininkų teisių direktyva II (Direktyva 2007/36/EB su pakeitimais, padarytais Direktyva 2017/828). „BlackRock“ laikosi Akcininkų teisių direktyvoje II nustatytų ataskaitų teikimo reikalavimų. Daugiau informacijos pateikiama adresu: https://www.blackrock.com/uk/professionals/solutions/shareholder-rights-directive.

4.2. Dalyvavimo politika (be SRD II), nukreipta į PNP rodiklius

„BlackRock“ investavimo komandos dalyvavimas

Atskirai nuo „BlackRock“ priežiūros grupių bendradarbiavimo su investuojamosiomis bendrovėmis veiklos, investavimo komandos gali bendradarbiauti ir su bendrovėmis, į kurias jos investuoja, su valdymu ir tvarumu susijusiais klausimais, įskaitant PNP rodiklius, viešose ir privačiose rinkose. Priimant sprendimus investuoti dalyvauja investavimo komandos nariai.

Tuo atveju, kai portfelio valdymo komanda nurodo dalyvavimą kaip priemonę, kuria vertinamas bendrovės įsipareigojimas skatinti aukštus įmonių valdymo ir verslo praktikos standartus, susijusius su reikšminga su tvarumu susijusia rizika ir galimybėmis, dalyvavimo metodas bus aprašytas prospekte ir interneto svetainėje atskleidžiamoje informacijoje, skirtoje tam Produktui.

Tuo atveju, kai portfelių valdymo komandos nusprendžia daryti sverto poveikį dalyvavimui, tai gali būti daroma įvairiomis formomis, tačiau iliustratyvumo dėlei komanda gali siekti palaikyti reguliarų ir nuolatinį dialogą su atitinkamų investuojamųjų bendrovių vadovais arba valdybų direktoriais. Komandos gali domėtis, kaip investuojamosios bendrovės savo verslo modeliuose valdo reikšmingą su tvarumu susijusią riziką ir galimybes, kurios gali apimti PNP rodiklius. Bendradarbiaudama portfelio valdymo komanda gali aptarinėti rūpimus klausimus, geriau suprasti galimybes ir dalytis konstruktyvia grįžtamąja informacija, grindžiama nuomone, kad reikšminga su tvarumu susijusi rizika ir galimybės gali turėti įtakos ilgalaikei verslo strategijai ir pagrindinei vertei visose turto klasėse.

„BlackRock“ tvarių indekso fondų grupių atveju, Indekso investavimo komandos tiesiogiai nedalyvauja indekso bendrovių ir (arba) emitentų veikloje konkretaus tvaraus rezultato tikslais. Indekso investavimo komandos tiesiogiai bendradarbiauja su indekso ir duomenų teikėjais, siekdamos užtikrinti geresnę aplinkos, socialinių ir (arba) su valdymu susijusių rodiklių analizę ir stabilumą. Pirmiau aprašyta BIS dalyvavimo veikla yra esminė Indekso platformos valdymo metodo dalis.

Investavimo komandos dalyvavimo metodai gali kisti keičiantis PNP informacijai, pramonės praktikai, informacijos atskleidimo standartams ir (arba) reguliavimo gairėms.

5. Nuorodos į tarptautinius standartus

Siekdama geriau aptarnauti įmonės klientus, „BlackRock“ dalyvauja šimtuose klientams svarbių organizacijų ir profesinių grupių, sprendžiančių įvairius klausimus, sektorių bei regionų ir dalyvauja dialoge, galinčiame daryti poveikį klientų portfeliams.

Dalyvavimas šiose grupėse padeda įmonei teikti įžvalgas klientams, kurie domisi, kaip sumažinti riziką ir pasinaudoti galimybėmis, susijusiomis, be kita ko, su tvarumu ir perėjimu prie mažo anglies dioksido kiekio technologijų ekonomikos.[6]

„BlackRock“ investiciniai sprendimai ir jos dalyvavimas valdyme ir balsavime yra reglamentuojami griežtai laikantis patikėtinės pareigos klientams. Todėl „BlackRock“ neprisiima jokių įsipareigojimų ar pasižadėjimų, kurie trukdytų jai nepriklausomai nuspręsti, kaip bendradarbiauti su emitentais ir balsuoti pagal įgaliojimus savo klientų vardu.

„BlackRock“ dirba Glazgo finansinio aljanso už grynąjį nulį vykdytojų grupėje (GFANZ) ir yra Tvarių rinkų iniciatyvos (angl. Sustainable Markets Initiative, SMI) bei įvairių kitų svarbių pasaulinių, regioninių ar sektorinių iniciatyvų, susijusių su tvarumu, narė. „BlackRock“ buvo su gamta susijusios finansinės informacijos atskleidimo darbo grupės narė nuo jos įkūrimo 2020 m.

2024 m. pradžioje „BlackRock“ perleido savo „Climate Action 100+“ narystę savo tarptautinei įmonei „BlackRock International“.[7] 2025 m. sausio pradžioje „BlackRock“ taip pat paskelbė, kad oficialiai pasitraukė iš Grynojo nulinio turto valdytojų (NZAM) iniciatyvos.[8]

Scenarijų klimatui analizė

„BlackRock“ išnaudoja nuosavo į ateitį orientuoto klimato scenarijų modeliavimo galimybes savo operacinėje sistemoje „Aladdin“. Nors „BlackRock“ investavimo komandos plačiai naudoja scenarijus, tačiau jos nesiremia jais kaip priemone PNP rodikliams vertinti. Pirmiau aprašyti privalomi investavimo procesai neapima šios scenarijų analizės.

Nekilnojamasis turtas

Nuo 2011 m. „BlackRock“ yra „Global Real Estate Sustainability Benchmark“ (toliau – GRESB) narė. GRESB – tai pirmaujantis nekilnojamojo turto sektoriaus tvarumo lyginamasis indeksas, kurio tikslas – teikti standartizuotus ir patvirtintus duomenis apie nekilnojamojo turto su aplinka, socialine sritimi ir (arba) valdymu susijusius rezultatus. Kai taikoma, „BlackRock“ kasmet teikia savo nekilnojamojo turto portfelius GRESB vertinimui, atskleisdama investuotojams savo rezultatus, įskaitant pagrindinius rezultatus, balus ir tarpusavio reitingus.

[6] Prisijungdama prie įvairių pramonės grupių, „BlackRock“ neprisiima jokių įsipareigojimų ar pasižadėjimų, kurie galėtų trukdyti vykdyti patikėtinio pareigas klientams. „BlackRock“ sprendimai dėl investicijų yra reglamentuojami griežtai laikantis patikėtinės pareigos klientams, ir ši pareiga reikalauja, kad „BlackRock“ pirmenybę teiktų jų finansiniams interesams, o ne bet kokiems įsipareigojimams ar pasižadėjimams, kurie nėra privalomi pagal įstatymus.

[7] „BlackRock“ 2024 m. laišką „Climate Action 100+“ dėl narystės perleidimo „BlackRock International“ žr. adresu: https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/2024-our-participation-in-climate-action-100.pdf.

[8] Dėl įmonės naryščių kai kuriose kovos su klimato kaita finansavimo organizacijose kilo painiava dėl „BlackRock“ taikomos praktikos, todėl įmonė Jungtinėse Amerikos Valstijose sulaukė teisinių paklausimų iš įvairių valstybės pareigūnų. Atlikus įprastinę įmonės tolesnio dalyvavimo šiose grupėse peržiūrą, „BlackRock“ nusprendė pasitraukti iš NZAM iniciatyvos 2025 m. sausio mėn. Dėl to klientams skirti produktai ar sprendimai ir jų portfelių valdymo būdai nepasikeis. Teikdami paslaugas klientams „BlackRock“, aktyvių portfelių valdytojai kartu su kita investicine rizika ir toliau vertina reikšmingą su klimatu susijusią riziką.

6. Istorinis palyginimas

PNP rodikliai už 2022, 2023 ir 2024 m. ataskaitinius laikotarpius pateikti pirmiau esančiose 1–4 lentelėse. „BlackRock“ požiūris į PNP rodiklių vertinimą ir kitus klausimus, atskleistus šioje ūkio subjekto ataskaitoje, tarp ataskaitinių laikotarpių iš esmės nepasikeitė.

„BlackRock“ požiūriu į PNP pripažįstama, kad skirtingi klientai turi skirtingus investavimo prioritetus ir tikslus. PNP duomenų apie BLUX kaupimas yra BLUX valdomo konkretaus Produktų rinkinio funkcija. Taigi daugiausia įtakos PNP rodikliams turi du visaapimantys veiksniai: (i) klientų prioritetai (į kokius Produktus klientai renkasi investuoti) ir (ii) rinkos sąlygos (veikiančios tuose Produktuose laikomą turtą ir juose esančio turto svertinius koeficientus).

Įvertinusi reikšmingus pirmiau esančiose 1–4 lentelėse pateiktų PNP rodiklių pokyčius per metus, „BlackRock“ nustatė, kad šie pokyčiai daugiausia susiję su:

- Pokyčiais BLUX fondų visumoje dėl fondų atidarymo ir uždarymo per ataskaitinį laikotarpį.
- BLUX fonduose laikomo turto sudėties pokyčiais.
- Duomenų aprėpties pokyčiais, darančiais poveikį duomenų, reikalingų PNP rodikliams apskaičiuoti, prieinamumui.
- Emitento lygmens pokyčiais, darančiais poveikį PNP rodikliams.

Kadangi PNP rodiklių vertinimo metodikos vis dar yra tobulinamos, nustatytų emitento lygio pokyčių priežastis gali būti, be kitų veiksnių, tų emitentų atlikti skaičiavimo metodikos atnaujinimai ir (arba) duomenų pardavėjo, su kuriuo „BlackRock“ bendradarbiauja siekdama gauti su aplinka, socialine sritimi ir valdymu susijusius duomenis, atlikti metodikos atnaujinimai. Pavyzdžiui, „BlackRock“ nustatė, kad tokie metodikos atnaujinimai skatina plėsti 3 lygio išmetamųjų teršalų identifikavimą, kaip nurodyta pirmiau atskleidžiamuose atitinkamų einamųjų metų PNP rodikliuose.

A PRIEDAS. Apibrėžimai

- **„BlackRock“** – bet kuri „BlackRock“ įmonių grupės įmonė, kurios pagrindinė patronuojančioji bendrovė yra „BlackRock, Inc.“.
- **„BLUX“** – „BlackRock (Luxembourg) S.A.“, juridinio asmens identifikatorius: 549300M5A8STIRLYM684.
- **„Klientai“** – subjekto klientai ar investuotojai į BLUX valdomus Produktus.
- **„Finansų rinkos dalyviai**“ apima ES alternatyvaus investavimo fondų valdytojus, KIPVPS valdymo įmones ir reguliuojamas investicines įmones, teikiančias portfelio valdymo paslaugas. „BlackRock“ finansų rinkos dalyviai yra: (i) „BlackRock Asset Management Ireland Limited“; (ii) „BlackRock Asset Management Deutschland AG“; (iii) „BlackRock France S.A.S.“; (iv) BLUX ir (v) „BlackRock (Netherlands) B.V.“
- **„Pagrindinio neigiamo poveikio (PNP) rodikliai“** – Reglamente apibrėžtų rodiklių, darančių neigiamą, reikšmingą arba galinčių daryti reikšmingą poveikį tvarumo veiksniams, kurį sukelia, sustiprina arba kuris yra tiesiogiai susijęs su juridinio asmens priimamais investavimo sprendimais ir teikiamomis konsultacijomis, sąrašas.
- **„Portfelių valdytojai“** – tie investicijų valdytojo asmenys, kuriems buvo priskirta kasdienė atsakomybė už Produkto valdymą.
- **„Produktas“** – fondai ir (arba) atskirų sąskaitų portfeliai (kai taikoma).
- **„SFDR“** – Europos Parlamento ir Tarybos Reglamentas (ES) 2019/2088 dėl su tvarumu susijusios informacijos atskleidimo finansinių paslaugų sektoriuje.
- **„SFDR RTS“** – 2022 m. balandžio 6 d. Komisijos deleguotasis reglamentas (ES) Nr. 2022/1288, kuriuo papildytas Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 2019/2088.

BlackRock

BlackRock (Luxembourg) S.A.

Erklæring om de viktigste negative virkningene av investeringsbeslutninger på bærekraftsfaktorer

For året som ble avsluttet 31. desember 2024

Innholdsfortegnelse

1. Sammendrag....4

1.1.Finansmarkedsaktør 4

1.2.Sammendrag 4

2. Beskrivelse av de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer....6

Tabell 1: Indikatorer som gjelder investeringer i selskaper 8

Tabell 2: Indikatorer som gjelder investeringer i stater og overnasjonale organer 14

Tabell 3: Indikatorer som gjelder investeringer i eiendomsaktiva eid i fond/porteføljer 15

Tabell 4: Andre indikatorer for de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer 16

3. Beskrivelse av retningslinjer for å identifisere og prioritere de viktigste negative konsekvensene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer....17

3.1.BlackRocks tilnærming til de viktigste negative effektene 17

3.2.Eierstyring og ansvarlighet 18

3.3.Metodologier for valg av ekstra PAI-indikatorer 20

3.4.Metodologier for å identifisere og vurdere viktigste negative konsekvenser 21

4. Engasjementsregler....23

4.1. BlackRock Investment Stewardship 23

4.2. Engasjementsregler ved siden av SRD II for å ta fatt i PAI-er 24

5. Referanser til internasjonale standarder....26

6. Historisk sammenligning....27

VEDLEGG A. Definisjoner 28

1. Sammendrag

1.1. Finansmarkedsaktør

Denne erklæringen om de viktigste negative konsekvensene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer ("denne erklæringen", "PAI-erklæringen") gjelder BlackRock (Luxembourg) S.A. ("BLUX", "enheten"), LEI-nummer 549300M5A8STIRLYM684.

1.2. Sammendrag

BLUX vurderer de viktigste negative konsekvensene ("PAI-er") av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer. Denne erklæringen er den konsoliderte erklæringen om PAI-er for investeringsbeslutninger på bærekraftsfaktorer for BLUX. Denne erklæringen dekker referanseperioden fra 1. januar 2024 til 31. desember 2024 ("inneværende år"). For kvantitative rapporter i denne erklæringen, inkluderer erklæringen også rapportering for referanseperioden 1. januar 2022 til 31. desember 2022 og 1. januar 2023 til 31. desember 2023 ("de foregående årene").

BLUX-styret ("Styret") er ansvarlig for å utarbeide denne erklæringen og for å vurdere PAI-ene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer, og vil dra nytte av metodologiene og ekspertisen i den bredere BlackRock-virksomheten der dette måtte være påkrevet og formålstjenlig. PAI-indikatorene som legges frem i denne erklæringen gjelder aktiva som eies av produkter som BLUX forvalter. Dette gjelder uansett om BLUX har delegert forvaltningen av disse produktene til andre BlackRock-enheter. Referanser i dette dokumentet til aktiva som forvaltes av BLUX, må derfor leses i overensstemmelse med dette.

Rapporteringsgrunnlag
Denne erklæringen er utarbeidet av BLUX i sin rolle som finansmarkedsdeltaker. BLUX er et indirekte datterselskap av BlackRock Group Limited ("BGL"), et selskap hjemmehørende i Storbritannia og holdingselskapet for BlackRocks regulerte virksomhet i Europa, Midtøsten og Afrika ("EMEA") (fellesbetegnelse "BGL-konsernet"). BGL eies av BlackRock, Inc. ("BlackRock") gjennom flere holdingselskaper.

Erklæringen er utarbeidet i samsvar med kravene i forordningen (EU) 2019/2088 om bærekraftsrelaterte opplysninger i sektoren for finansielle tjenester ("Offentliggjøringsforordningen", "SFDR") og delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1288 som utfyller SFDR ("SFDR RTS").

I samsvar med kravene i SFDR og SFDR RTS omfatter denne erklæringen kvantitative opplysninger om konsekvenser knyttet til aktiva forvaltet av BLUX på vegne av kunder. Disse konsekvensene måles med henvisning til de 18 obligatoriske PAI-indikatorene forklart i SFDR RTS, som er oppført i tabell 1 til 3 nedenfor.

SFDR RTS krever også rapportering av to ekstra PAI-indikatorer som må velges fra en liste oppført i SFDR RTS. De ekstra PAI-indikatorene knyttet til aktiva forvaltet av BLUX på vegne av kunder er oppført i tabell 4 nedenfor. Prosessen som BLUX har brukt til å velge de ekstra PAI-indikatorene er forklart i del 3.3 nedenfor.

I tillegg til de kvantitative opplysningene det henvises til ovenfor, inneholder denne erklæringen også kvalitative opplysninger som for eksempel skisserer en beskrivelse av retningslinjene som brukes til å identifisere og prioritere PAI-er av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer, dataprosessene og begrensningene forbundet med beregningen og rapporteringen av PAI-indikatorer, samt BlackRocks engasjementsregler.

BLUX er på linje med relevante BlackRock-retningslinjer, prosesser og metodologier, og trekker på ekspertisen til den bredere BlackRock-virksomheten når det er nødvendig og formålstjenlig. Med mindre annet er angitt, omfatter henvisninger i denne erklæringen til BlackRock-retningslinjer, prosesser og metodologier således også BLUX og dets aktiviteter.

Sammendrag av viktigste negative konsekvenser

Som en betrodd forvalter er BlackRocks tilnærming til investering basert på tre prinsipper:

- Forstå kundens investeringsmål og deretter gi alternativer basert på hvordan og hvor kundene ønsker å investere sine penger;
- Hjelpe kunder med å søke best mulig risikojustert avkastning basert på deres valg; og
- Understøtte arbeidet med analyse, data og granskning.

BlackRock erkjenner at forskjellige kunder har forskjellige investeringspreferanser og -mål, og tilbyr et bredt spekter av investeringsprodukter for å hjelpe kunden med å nå sine investeringsmål, og levere i henhold til instruksene og retningslinjene som kundene til slutt velger. Som forvaltningsansvarlig vurderer BlackRock relevante og vesentlige risikoer og muligheter som kan påvirke porteføljene, når dette er i samsvar med investeringsretningslinjene. For kunder som er interessert i bærekraft, tilbyr BlackRock et bredt spekter av investeringsprodukter, analyser og undersøkelser for å hjelpe dem med å nå deres valgte investeringsmål.

Der det er relevant og i samsvar med fondets eller kontoens investeringsmål, innlemmer BlackRock økonomisk vesentlige miljømessige, sosiale og/eller eierstyringsrelaterte data eller informasjon, sammen med annen informasjon, i prosesser på tvers av hele selskapet, for å forbedre den risikojusterte avkastningen i kundenes porteføljer. Som med andre investeringsrisikoer og -muligheter, kan den økonomiske vesentligheten av vurderinger knyttet til miljømessige, sosiale og eierstyringsrelaterte faktorer variere etter utsteder, sektor, produkt, mandat og tidshorisont. Avhengig av investeringstilnærmingen kan denne økonomisk vesentlige miljømessige, sosiale og/eller eierstyringsrelaterte informasjonen bidra til å gi informasjon som er nyttig under arbeidet med due diligence, porteføljesammensetning samt selskapets overordnede tilnærming til risikostyring.

PAI-indikatorene som rapporteres av BLUX, er relatert til aktivaene som forvaltes av BLUX på vegne av kunder. PAI-indikatorene som rapporteres av BLUX er derfor hovedsakelig påvirket av to faktorer: (i) kundepreferanser, siden det er kundene som velger hvilke produkter de vil investere i samt omfanget av investeringene som gjøres i disse produktene, og (ii) markedsforhold som påvirker aktivaene og vektingen av aktivaene som eies av produktene som kundene har investert i.

I hvilken grad PAI-er kan unngås eller reduseres avhenger av investeringsstrategien til det aktuelle produktet, som rapportert til kunder i opplysningene som gis før avtale inngås, og i periodiske rapporter. Dette kan for eksempel omfatte anvendelsen av spesifikke filtreringer som begrenser investeringer ved å unngå utstedere eller forretningsaktiviteter med visse egenskaper, eller innlemmelse av spesifikke mål eller forpliktelser i produktet.

2. Beskrivelse av de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer

Tabell 1 til 3 nedenfor inneholder de 18 obligatoriske PAI-indikatorene som kreves av SFDR RTS, for aktivaene som forvaltes av BLUX på vegne av kunder, vist for både inneværende og foregående år. Hver av de 18 obligatoriske PAI-indikatorene gjelder for en bestemt utstedertype/investeringstype, og i noen tilfeller for et delsett av utstedersektoren. De 18 obligatoriske PAI-indikatorene vises som følger:

- Tabell 1 inneholder PAI-indikatorer knyttet til investeringer i porteføljeselskaper. PAI-indikator 1 til 9 er knyttet til klima og andre miljørelaterte forhold, mens PAI-indikator 10 til 14 gjelder sosiale forhold og ansatte, respekt for menneskerettigheter samt bekjempelse av korrupsjon og bestikkelse.
- Tabell 2 inneholder PAI-indikatorene som gjelder for investeringer i stater og overnasjonale organer.
- Tabell 3 inneholder PAI-indikatorene som gjelder for investeringer i eiendomsaktiva.

SFDR RTS krever at BLUX rapporterer en ekstra indikator relatert til klima og andre miljørelaterte saker, og en ekstra indikator for saker forbundet med samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettighetene og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser. Disse indikatorene velges fra listen med ekstra indikatorer i SFDR RTS-tillegg 1, i henholdsvis tabell 2 og 3. BLUX har valgt å rapportere:

- "Andelen av investeringer gjort på vegne av kunder i selskaper uten tiltak som reduserer karbonutslipp" ("ekstra PAI-indikator 4"); og
- "Andelen av investeringer gjort på vegne av kunder i enheter uten en menneskerettighetspolitikk" ("ekstra PAI-indikator 9").

Disse ekstra PAI-indikatorene er vist i tabell 4 nedenfor.

Den spesifikke måleverdien som brukes til å vurdere hver PAI-indikator, vises i "måleverdi"-kolonnen i hver tabell, og den målte verdien vises i "konsekvens"-kolonnen. Noen PAI-indikatorer beregnes som absolutte måleverdier og kan derfor svinge over tid på linje med endringer i verdien av aktiva som forvaltes av BLUX. Andre PAI-indikatorer er relative måleverdier og vil derfor ta hensyn til endringer over tid i det aktuelle beregningsgrunnlaget. For PAI-indikatorer som vises som en relativ måleverdi, gis det en avklaring i "måleverdi"-kolonnen på grunnlag av beregningen.

Vurdering av endringene i PAI-indikatorene mellom inneværende og foregående år drøftes i del 6 "Historisk sammenligning".

Omfanget av kapitalen som gjenspeiles i PAI-indikatorene

Rammen for denne erklæringen, herunder PAI-indikatorene vist i tabell 1 til 4, omfatter (når det er relevant for utsteder-/investeringstypen) kapital forvaltet av BLUX på vegne av dets kunder[1]. Disse aktivaene kan omfatte investeringer i produkter forvaltet av andre BlackRock-finansmarkedsdeltakere, blant annet andre enheter som er innenfor rammen av SFDR-kravet om å offentliggjøre en enhetserklæring. Følgelig kan det være tilfeller der konsekvensen forbundet med ett enkelt aktivum, som målt med henvisning til PAI-indikatorene, rapporteres i mer enn én PAI-erklæring. Det er derfor ikke formålstjenlig å legge sammen PAI-indikatorene som rapporteres for forskjellige BlackRock-finansmarkedsdeltakere.

Investeringsdekning

Tabell 1 til 4 viser en dekningsprosent for hver PAI-indikator. Dette vises i kolonnen "forklaring" i hver tabell. Dekningsprosenten gjenspeiler andelen av kapital som forvaltes av BLUX og som BLUX har vært i stand til å innhente dataene (uansett om de er rapportert eller estimert) som kreves for å beregne den korresponderende PAI-indikatoren. Dekningsprosenten beregnes i forhold til verdien av kapitalen som forvaltes av BLUX og som er investert i den utstedertypen/investeringstypen som PAI-indikatoren er knyttet til. Mer informasjon om datakilder og datatilgjengelighet gis i del 3 nedenfor.

[1] Dette gjelder uansett om BLUX har delegert forvaltningen av sine produkter til en annen BlackRock-enhet.

Metodologiske oppdateringer

BlackRock fortsetter å overvåke utviklingen innen reguleringsmessige veiledninger og markedspraksis relatert til beregningen av PAI-indikatorene som rapporteres i denne erklæringen. I løpet av 2024 ble en oppdatert beregningsmetodologi innført for de PAI-indikatorene som beregnes som en prosentvis andel av kapitalen som forvaltes av BLUX. Denne oppdateringen er relevant for PAI-indikator 4, 7, 10, 11 og 14 oppført i tabell 1, og tilleggs-PAI-indikatorene 4 og 9 oppført i tabell 4.

Tidligere ble disse PAI-indikatorene beregnet som prosentandel av kapitalen som investeres i utsteder-/investeringstypen som PAI-indikatoren er knyttet til og som det var relevante underliggende PAI-data tilgjengelig for. Denne metodologien er blitt oppdatert og beregnes nå som prosentandelen av totalkapitalen som forvaltes av BLUX, uansett tilgjengelighet av PAI-data eller den underliggende utsteder-/investeringstypen som kapitalen er knyttet til.

For de PAI-indikatorene som påvirkes av den oppdaterte metodologien, rapporteres det for inneværende år ved bruk av den oppdaterte beregningsmetodologien, mens det gis opplysninger for foregående år ved bruk av både den tidligere og den oppdaterte metodologien. Kolonnen "foregående års metodologi" i tabell 1 og 4 er fylt inn kun for de PAI-indikatorene som påvirkes av oppdateringen av metodologien.

Tabell 1: Indikatorer som gjelder investeringer i selskaper

Indikatorer som gjelder investeringer i selskaper som er investeringsobjekter*									
Negativ bærekraftsindikator		**Måleenhet**	**Metodologi inneværende år**			**Metodologi foregående år**		**Forklaring**	**Tiltak tatt og tiltak planlagt samt mål satt for den neste referanseperioden.**
			Effekt (2024)	**Effekt (2023)**	**Effekt (2022)**	**Effekt (2023)**	**Effekt (2022)**		
KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER									
Utslipp av drivhusgasser (GHG)	1. Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 utslipp av drivhusgasser (tCO2e)	**8 372 000**	**7 570 119**	**8 625 987**			Dekning: 92 % (2023: 90 %, 2022: 87 %) Utslipp av drivhusgasser i ramme 1 er direkte utslipp fra kilder som investeringsobjektet eier eller kontrollerer.	Verdiene som vises for forskjellige PAI-indikatorer på enhetsnivå, er avledet fra data relatert til aktiva under forvaltning av BLUX. Aggregeringen av PAI-data for BLUX er en funksjon av den bestemte produktpakken som forvaltes av BLUX. Følgelig kan disse tallene variere fra periode til periode som følge av både inn- og utstrømninger fra kunder samt markedsforhold. Spesifikke tiltak som er tatt, og tiltak som planlegges og mål som er satt, der det er aktuelt, identifiserbare og gjennomført på et respektivt bærekraftig produktnivå, som beskrevet i for eksempel dokumentasjonen med opplysninger som gis før avtaleinngåelse, og i periodiske rapporter, heller enn på enhetsnivå. Valgene og preferansene til BlackRocks kunder har alltid forrang. BLUX sørger for at produktene det forvalter har et bærekraftsrelatert filter, mål eller forpliktelser som er utformet for å være på linje med alle angitte forventninger, tatt i betraktning av relevante miljø-, samfunnsnyttige og/eller eierstyringsegenskaper og PAI-er, som forklart i, for eksempel, produktprospektene. Utenom produkter med et bærekraftsrelatert filter, mål eller forpliktelse, påtar ikke BLUX seg noen forpliktelser om å innfri miljø- og/eller samfunnsansvarsstandarder på enhets- eller produktnivå.
		Ramme 2 utslipp av drivhusgasser (tCO2e)	**1 693 943**	**1 510 618**	**1 937 832**			Dekning: 92 % (2023: 90 %, 2022: 87 %) Utslipp av drivhusgasser i ramme 2 er indirekte utslipp som et investeringsobjekt forårsaker gjennom generering av energien som det kjøper eller bruker.	
		Ramme 3 utslipp av drivhusgasser (tCO2e)	**58 329 866**	**51 126 858**	**53 670 241**			Dekning: 91 % (2023: 89 %, 2022: 86 %) Utslipp av drivhusgasser i ramme 3 er utslipp produsert av andre selskaper eller parter involvert i investeringsobjektets verdikjede.	
		Sum utslipp av drivhusgasser (tCO2e)	**64 101 163**	**60 964 654**	**65 673 601**			Dekning: 91 % (2023: 89 %, 2022: 86 %) På grunn av metodologien til leverandørene av de underliggende dataene, er indikatoren "Samlede utslipp av drivhusgasser" ikke summen av de rapporterte utslippene for drivhusgass for ramme 1,	

								2 og 3. Tallene for utslipp av drivhusgasser for ramme 1, 2 og 3 gjenspeiler de sist tilgjengelige dataene (per datainnsamlingsdatoen), i samsvar med de relevante reguleringsmessige kravene. For sammenligningsformål beregnes de samlede utslippene av drivhusgasser ved bruk av det siste året som det er data tilgjengelig for på tvers av de 3 rammene, slik at de er følgeriktige.	Flere opplysninger om BlackRocks tilnærming til de viktigste negative konsekvensene gis i del 3 nedenfor.
	2. Karbon-fotavtrykk	Karbonfotavtrykk (tCO2e / mEUR AUM)	**293**	**284**	**379**			Dekning: 91 % (2023: 89 %, 2022: 86 %)	
	3. Drivhus-gassintensi-teten til investerings-objektene	Drivhusgassintensiteten til investerings-objektene (tCO2e / mEUR inntekt)	**642**	**671**	**1 344**			Dekning: 91 % (2023: 89 %, 2022: 86 %)	
	4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel investeringer i selskaper med virksomhet i sektoren fossilt drivstoff. (%)	**6 %**	**6 %**	**9 %**	**12 %**	**12 %**	Dekning: 87 % (2023: 87 %, 2022: 85 %)	
	5. Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi	Andel av forbruk av ikke fornybar energi for selskaper som er investeringsobjekter, fra ikke fornybare energikilder i forhold til fornybare energikilder, uttrykt som en prosentdel av samlede energikilder (%)	**59 %**	**66 %**	**68 %**			Dekning: 86 % (2023: 76 %, 2022: 67 %) "Prosentandelen av forbruk av ikke-fornybar energi", som vises her, beregnes kun for selskaper som ikke tilhører kraftsektoren. Dataleverandøren vurderer både fornybar energi kjøpt og fornybar energi produsert for eget forbruk i beregningen av måleenheten.	

		Andel av produksjon av ikke-fornybar energi for selskaper som er investeringsobjekter, fra ikke-fornybare energikilder i forhold til fornybare energikilder, uttrykt som en prosentdel av samlede energikilder	**55 %**	**55 %**	**50 %**			Dekning: 71 % (2023: 72 %, 2022: 96 %) "Prosentandelen av produksjon av ikke-fornybar energi", som vises her, beregnes kun for selskaper som tilhører kraftsektoren. Dataleverandøren vurderer både fornybar energi kjøpt og fornybar energi produsert for eget forbruk i beregningen av måleenheten.	
	6. Energi-forbruks-intensitet per sektor med høy klima-påvirkning	Energiforbruk i GWh per millioner EUR av inntektene til selskapene som er investeringsobjekter, for hver høy effekt-klimasektor	**0,7**	**1,0**	**1,0**			Dekning: 94 % (2023: 92 %, 2022: 91 %) Denne måleverdien beregnes i forhold til alle sektorer med høy klimapåvirkning som rapporteres individuelt nedenfor.	
		Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning A (GWh / mEUR rev)	**0,4**	**0,9**	**1,0**			Sektor A henviser til jordbruk, skogbruk og fiske	
		Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning B (GWh / mEUR rev)	**1,2**	**3,0**	**2,5**			Sektor B henviser til gruve- og steinbruddsdrift	
		Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning C (GWh / mEUR rev)	**0,4**	**0,3**	**0,4**			Sektor C henviser til produksjon	
		Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning D (GWh / mEUR rev)	**3,7**	**3,9**	**3,6**			Sektor D henviser til tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg	
		Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning E (GWh / mEUR rev)	**0,6**	**1,1**	**1,6**			Sektor E henviser til vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak	
		Energiforbruks-intensitet per sektor	**0,1**	**0,2**	**0,1**			Sektor F henviser til bygg og anlegg	

		med høy klimapåvirkning F (GWh / mEUR rev)							
		Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning G (GWh / mEUR rev)	**0,1**	**0,1**	**0,2**			Sektor G henviser til engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler	
		Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning H (GWh / mEUR rev)	**1,2**	**1,5**	**1,2**			Sektor H henviser til transport og lagervirksomhet	
		Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning L (GWh / mEUR rev)	**0,4**	**0,4**	**0,2**			Sektor L henviser til eiendomsaktiviteter	
Biologisk mangfold	7. Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter med anlegg/virksomheter som befinner seg i eller nær følsomme områder for biomangfold, og der aktivitetene til disse investeringsobjektene påvirker disse områdene (%) på en negativ måte	**2 %**	**2 %**	**2 %**	**5 %**	**3 %**	Dekning: 87 % (2023: 83 %, 2022: 83 %)	
Vann	8. Utslipp til vann	Antall tonn med utslipp til vann som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt (t/m EUR EVIC[2])	**0,01**	**0,01**	**0,00**			Dekning: 28 % (2023: 27 %, 2022: 15 %)	
Avfall	9. Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR	**197**	**370**	**372**			Dekning: 90 % (2023: 88 %, 2022: 58 %)	

[2] "EVIC" henviser til selskapets verdi inklusive kontantbeholdning.

		investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt (t/m EUR EVIC)							
INDIKATORER FOR SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, FOREBYGGING AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSE									
Sosiale spørsmål og personals-pørsmål	10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper (%)	**2 %**	**9 %**	**8 %**	**17 %**	**12 %**	Dekning: 87 % (2023: 83 %, 2022: 82 %)	Se rapporteringen om tiltak som er tatt, planlagte tiltak og satte mål ovenfor.
	11. Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retnings-linjene for multi-nasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper, eller klagehåndteringsmekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper (%)	**43 %**	**43 %**	**29 %**	**0 %**	**1 %**	Dekning: 92 % (2023: 91 %, 2022: 85 %)	
	12. Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i selskaper som det er investert i	**12 %**	**11 %**	**12 %**			Dekning: 51 % (2023: 44 %, 2022: 35 %) I henhold til SFDR RTS, betyr "ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene" forskjellen mellom gjennomsnittlig brutto timelønn for mannlige og kvinnelige ansatte i prosent av gjennomsnittlig brutto	

								timelønn for mannlige ansatte.	
	13. Kjønns-mangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i selskap som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	**35 %**	**32 %**	**31 %**			Dekning: 92 % (2023: 91 %, 2022: 88 %)	
	14. Eksponering mot kontro-versielle våpen (anti personell-miner, klynge-ammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel av investeringer i selskaper som er investeringsobjekter, og som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen (%)	**<0,01 %**	**<0,01 %**	**<0,01 %**	**<0,01 %**	**<0,01 %**	Dekning: 89 % (2023: 89 %, 2022: 86 %)	

*Det er flere begrensninger forbundet med disse tallene. Du bes gå gjennom PAI-indikatorene oppført ovenfor i forbindelse med begrensningene som beskrives i del 3.4.

Tabell 2: Indikatorer som gjelder investeringer i stater og overnasjonale organer

Indikatorer som gjelder investeringer i stater og overnasjonale organer*							
Negativ bærekraftsindikator		**Måleenhet**	**Effekt (2024)**	**Effekt (2023)**	**Effekt (2022)**	**Forklaring**	**Tiltak tatt og tiltak planlagt samt mål satt for den neste referanseperioden**
Miljø	15. Drivhusgass-intensitet	Drivhusgassintensiteten til landene som er investeringsobjekter (tCO2e / mEUR GDP)	**61**	**34**	**43**	Dekning: 95 % (2023: 92 %, 2022: 94 %)	Se rapporteringen om tiltak som er tatt, planlagte tiltak og satte mål i tabell 1.
Sosiale aspekter	16. Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som er investeringsobjekter og som er gjenstand for brudd på samfunnsnormer (absolutt tall), slik det henvises til i internasjonale traktater og konvensjoner, FN-prinsipper og, når aktuelt, nasjonale lover.	**4**	**4**	**4**	Dekning: 95 % (2023: 94 %, 2022: 94 %)	
		Antallet investeringsland som er gjenstand for brudd på samfunnsnormer (relativt antall delt på alle investeringsland), slik det henvises til i internasjonale traktater og konvensjoner, FN-prinsipper og nasjonal lov, der det er aktuelt	**3 %**	**3 %**	**2 %**	Dekning: 95 % (2023: 94 %, 2022: 94 %)	

*Det er flere begrensninger forbundet med disse tallene. Du bes gå gjennom PAI-indikatorene oppført ovenfor i forbindelse med begrensningene som beskrives i del 3.4.

Tabell 3: Indikatorer som gjelder investeringer i eiendomsaktiva eid i fond/porteføljer

Indikatorer som gjelder investeringer i eiendomsaktiva i fond/porteføljer*							
Negativ bærekraftsindikator		**Måleenhet**	**Effekt (2024)**	**Effekt (2023)**	**Effekt (2022)**	**Forklaring**	**Tiltak tatt og tiltak planlagt samt mål satt for den neste referanseperioden**
Fossilt brensel	17. Eksponering mot fossilt brensel gjennom fast eiendom	Andel av investeringer i fast eiendom som er involvert i utvinning, lagring, transport eller produksjon av fossilt brensel	**I/A**	**I/A**	**I/A**	Dekning: I/A (2023: I/A, 2022: I/A) I/A betyr ingen investeringer i eiendomsaktiva.	På tvers av BlackRocks eiendomsporteføljer, vurderes klimarelaterte risikoer og muligheter i samsvar med reglene for integrering av miljø, samfunnsansvar og/eller eierstyring hos BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com).
Energi-effektivitet	18. Eksponering mot ikke energieffektiv fast eiendom	Andel av investeringer i ikke energieffektiv fast eiendom	**I/A**	**I/A**	**I/A**	Dekning: I/A (2023: I/A, 2022: I/A) I henhold til SFDR RTS må denne PAI-en beregnes i samsvar med en formel som omfatter verdien av eiendomsaktiva bygget før 31.12.2020 med en energiytelsessertifikat ("EPC") rating på C eller under, verdien av eiendomsaktiva bygget etter 31.12.2020 med primær energietterspørsel ("PED") som nesten nullenergibygg ("NZEB") i direktiv 2010/31/EU, og verdien av eiendomsaktiva som er innenfor rammen av EPC- og NZEB-reglene. I/A betyr ingen investeringer i eiendomsaktiva. Når det gjelder de kvartalsvise referansedatoene som benyttes til beregningen av PAI-indikatorer i denne rapporten, hadde ikke BLUX-produkter investeringer i eiendomsaktiva som var innenfor rammen for å overholde EPC- og NZEB-reglene.	For sine eiendomsporteføljer legger BlackRock vekt på eierskap og kapitalforvaltning i aksjeinvesteringer i eiendom. Når det er aktuelt, har BlackRock strategier for å forbedre energieffektivitet, herunder vurdering av kostnader knyttet til reposisjonering og realinvesteringer, for eksempel ved å integrere slike vurderinger i kapitalforvaltningsaktiviteter, tiltaksplaner for bærekraft og veikart for netto null, og ved å målsette energiytelse via vedlikeholds-, oppgraderings-, oppussings- og/eller saneringsaktiviteter. For nybygg og større utviklingsprosjekter går BlackRock gjennom mulighetene for å oppnå høyere EPC-ratinger. Risikoer og muligheter vurderes i samsvar med reglene for integrering av miljømessige, sosiale og/eller styringsmessige forhold hos BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com). Integreringstiltak understøttes av innsamlingen av detaljerte data og BlackRock har etablert dataprogrammer for prestasjonsmåleverdier for bærekraft på eiendomsnivå og aggregert porteføljenivå, blant annet energiforbruk og tilknyttede utslipp av drivhusgasser.

* Det er flere begrensinger forbundet med disse tallene. Du bes gå gjennom PAI-indikatorene oppført ovenfor i forbindelse med begrensningene som beskrives i del 3.4.

Tabell 4: Andre indikatorer for de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer

Andre indikatorer for de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer*									
Negativ bærekraftsindikator		**Måleenhet**	**Metodologi inneværende år**			**Metodologi foregående år**		**Forklaring**	**Tiltak tatt og tiltak planlagt samt mål satt for den neste referanseperioden**
			Effekt (2024)	**Effekt (2023)**	**Effekt (2022)**	**Effekt (2023)**	**Effekt (2022)**		
Utslipp	4. Investeringsselskaper uten tiltak for å redusere karbonutslipp	Andel av investeringer i selskaper som er investeringsobjekter uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp med sikte på å bli på linje med Paris-avtalen	**76 %**	**79 %**	**86 %**	**66 %**	**82 %**	Dekning: 96 % (2023: 97 % 2022: 93 %) Et selskap vurderes å ha et tiltak for utslippsreduksjon på plass hvis det har satt et mål som er godkjent av Science Based Targets-initiativet ("SBTi"). Selskaper med kun forpliktende mål, men som ikke er SBTi-godkjent, anses ikke å ha utslippsreduserende tiltak på plass.	Se rapporteringen om tiltak som er tatt, planlagte tiltak og satte mål i tabell 1.
Menneskerettigheter	9. Ingen retningslinjer for menneskerettigheter	Andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter	**47 %**	**47 %**	**46 %**	**8 %**	**16 %**	Dekning: 92 % (2023: 92 % 2022: 76 %)	

*Det er flere begrensninger forbundet med disse tallene. Du bes gå gjennom de oppførte PAI-indikatorene i forbindelse med begrensningene som beskrives i del 3.4.

3. Beskrivelse av retningslinjer for å identifisere og prioritere de viktigste negative konsekvensene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer

3.1. BlackRocks tilnærming til de viktigste negative effektene

BlackRock erkjenner at forskjellige kunder har forskjellige investeringspreferanser og -mål, og tilbyr et bredt spekter av investeringsprodukter for å hjelpe kunden med å nå sine investeringsmål, og levere i henhold til instruksene og retningslinjene som kundene til slutt velger.

Der det er relevant og i samsvar med fondets eller kontoens investeringsmål, innlemmer BlackRock økonomisk vesentlige miljømessige, sosiale og/eller eierstyringsrelaterte data eller informasjon, sammen med annen informasjon, i prosesser på tvers av hele selskapet, for å forbedre den risikojusterte avkastningen i kundenes porteføljer. Som med andre investeringsrisikoer og -muligheter, kan den økonomiske vesentligheten av vurderinger knyttet til miljømessige, sosiale og eierstyringsrelaterte faktorer variere etter utsteder, sektor, produkt, mandat og tidshorisont. Avhengig av investeringstilnærmingen kan denne økonomisk vesentlige miljømessige, sosiale og/eller eierstyringsrelaterte informasjonen bidra til å gi informasjon som er nyttig under arbeidet med due diligence, porteføljesammensetning samt selskapets overordnede tilnærming til risikostyring.

For kunder som er interessert i bærekraft, tilbyr BlackRock et bredt spekter av investeringsprodukter, analyser og undersøkelser for å hjelpe dem med å nå deres valgte investeringsmål. Produkter med en bærekraftsrelatert forpliktelse eller mål, som eventuelt er – eller ikke er – i samsvar med PAI-ene som vurderes i denne erklæringen, kan omfatte:

- Anvendelsen av ulike filtre, enten alene eller i kombinasjon, for å begrense investeringer ved å unngå utstedere eller forretningsaktiviteter med visse miljømessige, sosiale og/eller styringsmessige egenskaper.
- En forpliktelse om investeringer med forbedrede miljø-, samfunnsnyttige og/eller eierstyringsegenskaper i forhold til et erklært univers eller referanseindeks.
- Målrettede investeringer i utstedere med forretningsmodeller som kanskje ikke tjener på, men som også kan virke som pådrivere for bærekraftsresultater på lang sikt.
- En forpliktelse til å generere positive, målbare og økende bærekraftsresultater.

PAI-indikatorene som rapporteres av BLUX, er relatert til aktivaene som forvaltes av BLUX på vegne av kunder. PAI-indikatorene som rapporteres av BLUX er derfor hovedsakelig påvirket av to faktorer: (i) kundepreferanser, siden det er kundene som velger hvilke produkter de vil investere i samt omfanget av investeringene som gjøres i disse produktene, og (ii) markedsforhold som påvirker typen og vektingen av aktivaene som eies av produktene som kundene har investert i.

Selv om investeringer som eies av produkter som forvaltes av BLUX kan ha positive konsekvenser for interessenter og samfunn, kan forretningsaktivitetene til visse utstedere/investeringer som gjenspeiles i BLUX' produkter, ha negative konsekvenser for miljø eller mennesker. Når BLUXs produkter har en forpliktelse eller mål som er relevant for spesifikke PAI-er (eller et delsett med PAI-er), rapporterer BLUX hvordan det vurderer disse PAI-ene i opplysningene som gis før avtale inngås, og i periodiske rapporter.

BlackRocks tilnærming til investeringsrisiko

I prosessene som brukes av hele selskapet, vurderer BlackRock mange investeringsrisikoer. Når det dreier seg om å søke best mulig risikojustert avkastning for kunder, styrer BlackRock vesentlige risikoer som kan påvirke porteføljene, blant annet økonomisk vesentlige data eller informasjon relatert til miljømessige, sosiale og/eller styringsmessige faktorer.

Bærekraftsrisiko er ikke en frittstående risiko, og derfor kan ikke identifikasjon, vurdering og overvåking av bærekraftsrisiko gjøres frittstående grunnlag. Bærekraftsrisikoer kan identifiseres gjennom eksponering mot nøkkelprestasjonsindikatorer som er direkte knyttet til miljø-, samfunns- og/eller styringsrelaterte aktiviteter, eller identifiseres indirekte gjennom deres effekt på forskjellige eksisterende risikotyper (herunder, men ikke begrenset til, marked, likviditet, konsentrasjon, kreditt, misforhold mellom eiendeler og gjeld osv.). Bærekraftsrisikofaktorer kan ha en vesentlig innvirkning på en investering som eies av et produkt, kan øke volatiliteten og kan føre til et tap av verdien av andeler i et produkt.

Bærekraftsrisikoer, som eventuelt omfatter eller ikke omfatter PAI-indikatorene vurdert ovenfor, identifiseres på forskjellige trinn i investeringsprosessen, når det er relevant, fra analyse, allokering, utvelgelse, beslutninger om porteføljesammensetning, eller engasjement med ledelsen, og vurderes i forhold til fondenes risiko- og avkastningsmål. Vurdering av disse risikoene gjøres i forhold til deres vesentlighet (dvs. sannsynlighet for å påvirke avkastningen på investeringen) og i tandem med andre risikovurderinger (f.eks. likviditet, verdivurdering osv.). Hvordan bærekraftsvurderinger skaffes til veie, vurderes og innlemmes, vil variere etter porteføljemålet, investeringsstilen og aktivaklassen. BlackRocks investeringseksperter vurderer en rekke forskjellige økonomiske og finansielle indikatorer, blant annet relevante, vesentlige miljømessige, sosiale eller eierstyringsrelaterte faktorer, for å ta investeringsbeslutninger som er på linje med produktets mål. Rollen til BlackRocks investeringsfagfolk, og de tre forsvarslinjene i en bredere sammenheng, vurderes i større detalj i del 3.2 nedenfor.

Engasjement

BlackRocks forvaltningsansvarsanalytikere kan engasjere seg med styret og ledelsen i selskaper som kunder er investerte i for å høre deres perspektiver angående vesentlige virksomhetsrisikoer og -muligheter de står overfor, for å bidra til å ta mer informerte stemmegivningsbeslutninger. På produktnivå kan engasjementsaktiviteter bli utført i tillegg til bindende forpliktelser eller mål på produktnivå, men engasjement av forvaltningsansvarsanalytikere er ikke fokusert på, eller tiltenkt å føre til, at et selskap forplikter seg til å redusere PAI-er. Du finner mer informasjon om engasjementsreglene/-aktiviteter som utføres av BlackRocks forvaltningsansvarsanalytikere, i Del 4 "*Engasjementsregler*" nedenfor.

3.2. Eierstyring og ansvarlighet

Styret er ansvarlig for å føre tilsyn med og godkjenne denne enhetserklæringen og for å sørge for at den tekniske infrastrukturen og de menneskelige ressursene som er nødvendig for å utøve relaterte aktiviteter, er på plass. Når det gjør det, så utnytter styret kompetansen, erfaringen og ressursdybden til styret og dirigentene[3], samt ekspertisen i den bredere BlackRock-virksomheten. BLUX sørger for og bekrefter regelmessig at investeringsforpliktelsene og -strategiene til dets produkter er i samsvar med og gjenspeiler de relevante opplysningene som gis før avtale inngås, herunder alle investeringsforpliktelser som vurderer PAI-indikatorene rapportert i del 2 ovenfor. Disse forpliktelsene på produktnivå, og de tilhørende BlackRock-metodologiene, gjennomgås jevnlig for å være sikker på at de fortsatt er nøyaktige, og de er underlagt styring og tilsyn som sikrer at BLUXs tilnærming til SFDR alltid er velegnet. Dette omfatter vurdering av rapporteringen av PAI-indikatorer.

BLUX utnytter ekspertisen i den bredere BlackRock-virksomheten, blant annet funksjoner som finans, strategi, risiko- og kvantitativ analyse ("RQA"), bærekrafts- og omstillingsløsninger ("STS"), teknologi og drift samt juridisk og regelhåndhevelse med hensyn til å levere løpende PAI-data og -rapportering. Representanter for BLUX bidrar i utarbeidelsen og gjennomgangen av BLUX' PAI-erklæring.

Selv om ansvaret for å gjennomføre BLUXs PAI-regler (godkjent 18. juni 2025) til syvende og sist ligger hos styret, legger rammeverket og internfunksjonene beskrevet nedenfor til rette for gjennomføringen av BLUXs PAI-regler. Funksjonene som vurderes nedenfor (se delen med overskriften "De tre forsvarslinjene"), rapporterer til BLUX-styret eller en komité som det utnevner via dets eksisterende styringsmodell. Størstedelen av BLUXs og BlackRocks forutbestående investerings-, produkt- og/eller risikostyringsregler har en bred dekning og kan derfor ikke spesifikt henviser til PAI-er, men er likevel relevante med hensyn til PAI-er.

De tre forsvarslinjene

BlackRock benytter seg av tre forsvarslinjer når det gjelder styring av investeringsrisikoer i kundeporteføljer:

1. BlackRocks investerings- og ledelsesteam er de primære risikoansvarlige, eller første forsvarslinje. Porteføljeforvaltere og analytikere er ansvarlig for å evaluere økonomisk vesentlige miljømessige, sosiale og styringsmessige risikoer og muligheter for en bransje eller et selskap, i samsvar med porteføljens investeringsregler, på samme måte som de vurderer andre potensielt vesentlige økonomiske problemer relatert til deres investeringer. Se delen med overskriften "**Rollen til investeringsfagpersoner"** nedenfor for mer informasjon om rollen til BlackRocks investeringsfagpersoner.

[3] Dirigenter henviser til de personene som er utnevnt av forvaltningsselskapet til å ta seg av den daglige virksomheten. Hver dirigent har spesifikt ansvar for saksområder basert på deres ekspertise.

2. BlackRocks risikostyringsfunksjon, RQA, tjener som den andre forsvarslinjen i BlackRocks risikostyringsrammeverk sammen med BlackRock Legal & Compliance. RQA er ansvarlig for BlackRocks risikostyringsrammeverk for investeringer og foretak, noe som inkluderer tilsyn med bærekraftsrelaterte investeringsrisikoer. RQA evaluerer investeringsrisikoer, blant annet økonomisk vesentlige bærekraftsrelaterte risikoer, som en del av de vanlige prosessene for styring av investeringsrisiko og, når det er aktuelt, under regelmessige gjennomganger med porteføljeforvaltere. Dette bidrar til å sørge for at slike risikoer blir forstått, gjennomtenkt og er i samsvar med kundenes mål. RQA har også en fast bærekraftsrisiko-gruppe som samarbeider med risikoforvaltere og virksomheter for å føre tilsyn med bærekraftsrisiko på tvers av plattformen.
3. Den tredje forsvarslinjen, BlackRocks internrevisjonsfunksjon, fungerer som en forsikringsfunksjon. Mandatet til internrevisjonen er å foreta en uavhengig vurdering av tilstrekkeligheten og effektiviteten til BlackRocks interne kontrollmiljø for å forbedre risikostyrings-, kontroll- og eierstyringsprosesser.

Rollen til investeringsfagpersoner Investeringsfagpersoner bidrar til vurderingen av bærekraftsfaktorer, blant annet økonomisk vesentlige miljømessige, sosiale og/eller styringsrelaterte risikoer på grunnlag av tilstedeværelsen av PAI-er, i BlackRocks investeringsbeslutninger. Integrering av miljømessige, sosiale og/eller styringsmessige forhold er en del av investeringsprosessen, og som med alle andre komponenter i investeringsprosessen er den ansvaret til BlackRocks investeringsteam.

Prosessen for vurdering og styring av økonomisk vesentlige miljø-, samfunnsansvars- og/eller eierstyringsrisikoer i BlackRocks aktive fond og rådgivningsstrategier er, når det er aktuelt, i samsvar med BlackRocks tilnærming til styringen av andre risikokriterier og omfatter følgende: i) at hver strategi har en beskrivelse av hvordan økonomisk vesentlige miljø-, samfunnsansvars- og/eller eierstyringsdata eller -informasjon passer inn i investeringsprosessen, ii) at porteføljeforvaltere er ansvarlig for å styre eksponeringen mot økonomisk vesentlige miljø-, samfunnsansvars- og/eller eierstyringsrisikoer, og iii) at investeringsteamene er i stand til å legge frem dokumentasjon av hvordan de vurderer økonomisk vesentlige miljø-, samfunnsansvars- og/eller eierstyringsdata eller -informasjon i deres investeringsprosess.

I indeksporteføljer er det BlackRocks ansvar å spore en forhåndsbestemt referanseindeks. Indeksporteføljer vil gjenspeile egenskapene ved indeksleverandørenes metodologi. BlackRock er pålagt restriksjoner med hensyn til å endre fondets portefølje på en måte som ville føre til at den avviker fra den underliggende indeksen eller øker den aktive risikoen, med mindre det er i henhold til føringer fra kunder. En investeringstilnærming som sporer en indeks, skaper derfor en investeringsrestriksjon som ikke tillater aktiv forvaltning av miljømessige, sosiale og/eller eierstyringsrelaterte vurderinger uten en endring av den underliggende indeksen. Der det er aktuelt for dedikerte bærekraftsindekser, vurderer BlackRock egnetheten til bærekraftsegenskapene og -risikoene til et fond når fondet designes, og gjennomfører due diligence på dets underliggende indeks som en del av indeksutvelgelsen.

Se BlackRocks Erklæring om ESG-integrering på selskapsnivå for mer informasjon. Mer informasjon er også tilgjengelig i BLUX' erklæring om bærekraftsrisiko (utarbeidet i samsvar med SFDR-paragraf 3).

3.2.1 Globale og regionale eierstyringsvurderinger[4]

Følgende regionale og globale organer bidrar til å fastsette og implementere BlackRocks bærekraftsstrategi og bør vurderes sammen med ansvarsområdene til styret og toppledelsen i BLUX og de tre forsvarslinjene i en bredere sammenheng.

Produktutviklingskomité ("PDC"): Produktutvikling og -styring angående bærekraftige fond styres gjennom BlackRocks Global Product Solutions ("GPS") og produktutviklingskomiteen for EMEA (og dens underutvalg) som er ansvarlig for: a) sentralisert styring av bærekraftige investeringsfond i EMEA, b) plattformtilpasning for å sikre at alle fond er riktig klassifisert, posisjonert og markedsført, herunder å fastsette navnekonvensjoner, og c) forvaltning av nye bærekraftige fond som er på vei. Medlemmene av disse komiteene omfatter representanter fra STS, GPS, RQA, Legal & Compliance, porteføljeforvaltningsgruppen, BlackRock Global Markets og Index Investments-teamet, Institutional and Wealth Product Strategy-teamene og BlackRock Private Markets. Etter at PDC-prosessen er fullført, vurderer styret alle nye produkter.

[4] Organisasjonsstrukturen det henvises til i denne delen, gjenspeiler situasjonen per 31. desember 2024.

Tilsyn i BlackRock-konsernet: BlackRocks styringsramme når det gjelder bærekraftsrelaterte saker, gjenspeiler selskapets forpliktelse til sterk ledelse av og oppsyn med slike saker i styret og toppledelsen hos BlackRock. Bærekraftsspørsmål er en regelmessig del av diskusjoner på styrenivå hos BlackRock om strategier for virksomheten og forretningsområder, og ansvaret for bærekraftsoppsyn deles av alle BlackRocks styremedlemmer og styrekomiteer.

BlackRock-styret fører dialog med toppledelsen om virksomhetsstrategien på kort og lang sikt, og gjennomgår ledelsens prestasjoner med hensyn til å levere langsiktig økonomisk verdiskapning på vegne av kunder. Å hjelpe kundene oppnå sine investeringsmål og -preferanser, blant annet for de kundene som er fokusert bærekraft, er en kritisk komponent i selskapets overordnede forretningsstrategi og er ett av flere ansvarsområder til toppledelsen som BlackRock-styret fører tilsyn med.

Nominasjons- og eierstyringskomiteen ("NGC") i BlackRock-styret fører tilsyn med forvaltningsansvar for investeringer, offentlig politikk, bedriftens bærekraftighet og aktiviteter som påvirker samfunnet. NGC gjennomgår periodisk retningslinjer og programmer relatert til forvaltningsansvar for selskaper og investeringer, samt betydelige publikasjoner relatert til bærekraftsspørsmål. Når det er formålstjenlig, gir den anbefalinger i disse spørsmålene for gjennomgang av hele BlackRock-styret. NGC går også periodevis gjennom selskapets tilnærming til offentlig politikk og saksstøtteaktiviteter, herunder prioriteringer av offentlig politikk og medlemskap i bransjeforeninger, samt selskapets filantropiske programmer og relaterte strategier.

BlackRock globale lederkomité ("GEC") fastsetter den strategiske visjonen og prioriteringene til selskapet og er en pådriver for ansvarlighet på alle nivåer. Investeringsunderkomiteen i BlackRock GEC fører tilsyn med selskapets investeringsprosesser. Medlemmer av investeringsunderkomiteen omfatter lederen for risikostyring og globale ledere eller tilretteleggere av alle de større investeringsdivisjonene. Disse omfatter BlackRock Global Markets og Index Investments, Portfolio Management Group, Global Trading og Transition Management, Infrastructure og Equity Private Markets.

3.3. Metodologier for valg av ekstra PAI-indikatorer

Som forklart i del 2 ovenfor, rapporterer BLUX PAI-er på enhetsnivå målt i forhold til de 18 obligatoriske indikatorene, 1 ekstra miljøindikator og 1 ekstra samfunnsindikator.

Valget av de ekstra PAI-indikatorene, som vist i tabell 4 ovenfor, ble påvirket av flere faktorer, blant annet:

a. Tilgjengeligheten av underliggende data fra primærkilder;
b. Graden av tolkning forbundet med beregningen/avledningen av PAI-indikatoren; og
c. Andelen av det investerbare universet som det foreligger underliggende data for.

BlackRock valgte de følgende to PAI-indikatorene, i konsultasjon med BLUX-styret.

1. **Miljøindikatorer: Andel av investeringer i selskaper som er investeringsobjekter uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp med sikte på å bli på linje med Paris-avtalen.**

   Et selskap vurderes å ha et tiltak for utslippsreduksjon på plass hvis det har satt et mål som er godkjent av Science Based Targets-initiativet ("SBTi"). Selskaper med kun forpliktende mål, men som ikke er SBTi-godkjent, anses ikke å ha utslippsreduserende tiltak på plass. Dataleverandøren som BlackRock bruker til å levere PAI-data, bruker SBTi-data til å fastslå om det finnes et "karbonutslippstiltak". Dataene brukes deretter til å beregne selskaper uten reduksjonstiltak for full dekning av selskapsuniverset.

2. **Samfunnsindikator: Andel investeringer i enheter uten menneskerettighetspolitikk.**

   Selv om selve indikatoren er binær (ja/nei), er prosessen som brukes til å generere hver regelforpliktelse subjektiv og basert på varierende perspektiver og styringsstrukturer innført av de underliggende selskapene som kapitalen som BLUX har under forvaltning, er investert i.

Det er viktig å legge merke til at det vanligvis er rom for tolkning, og det finnes usikkerhet angående hvordan selskaper fremmer utfallet av reglene de setter og forpliktelsene de påtar seg. Dette bør vurderes i gjennomgangen av PAI-indikatorene det henvises til ovenfor.

3.4. Metodologier for å identifisere og vurdere viktigste negative konsekvenser

BlackRocks interne prosesser er fokusert på å levere standardiserte og konsekvente data av høy kvalitet, som brukes av investeringsfagfolk og for transparens- og rapporteringsformål. Miljø-, samfunnsansvars- og/eller eierstyringsrelaterte data mottas via BlackRocks eksisterende grensesnitt, og blir deretter behandlet gjennom en serie med kontroller for datakvalitet, fullstendighet og metodologi.

BlackRocks integrerte teknologi gjør det mulig å kompilere data om utstedere og investeringer. Disse dataene spenner over en lang rekke måleenheter for miljømessige, sosiale og/eller styringsmessige faktorer, samt en rekke forskjellige dataleverandører. BlackRock gjør disse dataene tilgjengelig for investeringsteam samt andre støtte- og kontrollfunksjoner, blant annet BlackRocks RQA-funksjon.

BlackRock-porteføljeforvaltere har tilgang til analyse, data, verktøy og analytiske systemer for å integrere innsikt i miljømessige, sosiale og/eller eierstyringsrelaterte faktorer i deres investeringsprosess. BlackRock Aladdin er BlackRocks operativsystem som kobler sammen de nødvendige dataene, menneskene og teknologien for å gjøre det mulig å forvalte porteføljer i sanntid. Det er også motoren bak BlackRocks analyse- og rapporteringskapasitet med hensyn til miljømessige, sosiale og styringsmessige forhold. BlackRocks porteføljeforvaltere bruker Aladdin til å ta investeringsbeslutninger, overvåke porteføljer og til å skaffe seg tilgang til vesentlige miljø-, samfunnsansvars- og/eller eierstyringsrelaterte data og informasjon som kan brukes i investeringsprosessen.

Opplysningene som rapporteres i denne delen, bør vurderes i sammenheng med del 3.1 ovenfor.

Datakilder som benyttes

BlackRock anvender en omfattende diligence-prosess for å vurdere data leverandører og de underliggende datasettene de leverer, med målrettede vurderinger av metodologi og dekning.

Med hensyn til PAI-indikatorene rapportert ovenfor, vurderte BlackRock miljømessige, sosiale og/eller eierstyringsrelaterte data og dataleverandører ut fra flere dimensjoner, blant annet relatert til:

1. **Datainnsamlingsprosesser –** evaluere dataleverandørenes underliggende datakilder og innsamlingsprotokoller, blant annet vurdering av prosessene for maskinlæring og manuell datainnsamling.
2. **Datadekning –** vurdere datadekningen på tvers av aktivauniverset som forvaltet av BlackRock på vegne av kunder, blant annet vurdering av andelen med rapporterte mot estimerte data.
3. **Metodologier –** evaluere dataleverandørenes datainnsamlings- og beregningsmetodologier, og tilpasningen til myndighetskrav/-rammer.
4. **Dataverifisering –** evaluere dataleverandørenes tilnærminger til dataverifisering og kvalitetssikring.
5. **Driftsmessig kapasitet –** vurdere størrelsen og erfaringen til analyseteamene, opplæringsprogrammer og bruken av tredjepartsleverandører.

Data om privatmarkeder

Når det investeres i private markeder, blant annet BlackRocks infrastruktur-, eiendoms-, private equity- og private credit-strategier, kan tilgjengelighet på pålitelige, nøyaktige og fullstendige data relaterte til miljømessige, sosiale og eierstyringsrelaterte faktorer, blant annet PAI-relaterte data, fortsatt være utfordrende. BlackRock har utviklet sine egne tilnærminger for å sammenholde et bredt spekter av vesentlige datapunkter for miljømessige, sosiale og/eller styringsmessige forhold i sine porteføljer, som på sin side bidrar til å gi informasjon om tilgjengelighet av relevante PAI-data. I mange av BlackRocks infrastruktur- og eiendomsstrategier, samarbeider for eksempel BlackRock med tredjepartsleverandører av styringssystemer for bærekraftsdata om å sammenholde vesentlige datapunkter relatert til miljømessige, sosiale og/eller eierstyringsrelaterte forhold for individuelle investeringer. Der det er mulig, kan BlackRock også samarbeide med tredjeparts spesialist-konsulenter og andre tjenesteleverandører for å kjøre engasjementsprogrammer på tvers av privatmarkeds porteføljer. BlackRocks mål med dette er å oppmuntre til å dele slik informasjon, og å fremme utviklingen av mer konsekvente metodologier for sammenligning av denne informasjonen fremover.

Når det er mulig og formålstjenlig, foretar BlackRock i tillegg direkte engasjement på tvers av BlackRocks privatmarkedsporteføljer, for å bedre forstå resultater hos selskapene i porteføljen relatert til miljø, samfunnsansvar og/eller eierstyring, og til å skaffe seg PAI- og annen relatert informasjon.

Feilmargin ved sammenligning av innsatsfaktorer for PAI-indikatorer

Metodologier og prosesser som brukes til å identifisere og overvåke PAI-er, er avhengig av datatilgjengelighet og kan være utsatt for kvalitetsutfordringer. Til tross for datavurderingene som gjennomføres av BlackRock, som skissert ovenfor, er BlackRock avhengig av datakvaliteten til det som mottas fra investeringsobjekter og tredjeparts dataleverandører, blant annet metodologiene og forutsetningene som understøtter dataene. Selv om det kan gjelde databegrensninger for hver av PAI-indikatorene, må følgende overordnede begrensinger vurderes når man gjennomgår PAI-indikatorene i tabell 1 til 4.

- **Datakvalitet:** den nøyaktige beregningen av PAI-indikatorer i investeringsporteføljer krever sikkerhetsnivå av høy kvalitet i dataene for de underliggende investeringsobjektene. Selv om mange selskaper måler og offentliggjør måleverdier som er relevante for beregningen av PAI-indikatorene vist i tabell 1 til 4, skaper avvik fra rapporteringsrammene som gjelder for alle utstedere, sektorer og jurisdiksjoner, motsetninger når det gjelder tilgjengeligheten kvaliteten til de nødvendige måleverdiene. Selv om data som rapporteres av investeringsobjektene som prioriteres, benytter BlackRock estimerte eller substituttdata fra tredjeparts dataleverandører for å dekke BlackRocks brede univers av investerbare utstedere, der det er nødvendig eller hensiktsmessig. Estimerte data, samt begrensninger på rapporterte data, kan redusere påliteligheten til måleverdiene siden dataene kanskje ikke gir et riktig bilde av et gitt selskap. BlackRock søker å sørge for at bruken av estimater er på linje med myndighetenes veiledning og at BlackRock har den nødvendige dokumentasjonen og transparensen fra dataleverandørene med hensyn til deres metodologier.

- **Forsinkede data:** Selskapers rapportering av data knyttet til miljømessige, sosiale og/eller eierstyringsrelaterte faktorer kommer ofte ut senere enn økonomiske data – ettersom det meste av bærekraftsrapportering skjer årlig og krever betydelig tid å produsere. I tillegg kan det være en forsinkelse mellom tidspunktet da dataene ble rapportert av selskapene og når de ble innlemmet i datasettet som produseres av tredjeparts dataleverandørene som BlackRock bruker.

- **Følsomhet for markedsvolatilitet:** PAI-indikatorene vist i tabell 1 til 4 er følsomme for svingninger i aktivaverdiene og økninger/reduksjoner i kapitalen under forvaltning. Markedsvolatilitet kan derfor redusere sammenlignbarheten fra ett år til det neste. Andre faktorer som kan føre til endringer i PAI-indikatorer er: (i) endringer foretatt av et investeringsobjekt på tvers av rapporteringsperioder, og (ii) endringer i aktivaallokering. Følsomhet for markedsvolatilitet kan skjule hvilke av disse faktorene som driver endringene i en PAI-indikator fra år til år. Derfor er PAI-indikatorene vist i tabell 1 til 4 ikke direkte sammenlignbare på tvers av rapporteringsperioder.

- **Indirekte investeringer:** i noen tilfeller kan BlackRock kanskje ikke være i stand til å innhente den nødvendige informasjonen for indirekte investeringer, blant annet når det gjelder for eksempel fond-i-fond-investeringer og visse derivater.

Som forklart i del 2 ovenfor, rapporteres det en dekningsprosent for hver PAI-indikator i tabell 1 til 4. På grunn av databegrensningene forklart ovenfor, bør PAI-indikatorene vurderes i sammenheng med den tilsvarende dekningsprosenten.

BlackRock vil fortsette å vurdere sin tilnærming til opplysningene som rapporteres i denne erklæringen, blant annet når det gjelder datasett for miljømessige, sosiale og styringsmessige forhold, etter hvert som rapporteringsrammer og bransjepraksis utvikler seg videre.

4. Engasjementsregler

4.1. BlackRock Investment Stewardship

BLUX benytter seg av BlackRocks forvaltningsansvarsprogram til å gjennomføre engasjement.

Som ansvarlige forvaltere av eiendelene til BlackRocks kunder, engasjerer forvaltningsansvarsanalytikere seg med selskaper og stemmer på generalforsamlinger for å fremme gode eierstyrings- og forretningspraksiser som bidrar til at selskapene leverer varig, risikojustert avkastning over tid.

BlackRock Investment Stewardship ("BIS") er en dedisert funksjon innen BlackRock, og er ansvarlig for forvaltningsansvarsaktiviteter relatert til kunders kapital investert i aksjeindeksstrategier. Per 31. desember 2024, er omtrent 90 % av kapitalen til BlackRocks kunder som er investert i aksjer, plassert i aksjeindeksstrategier.[5]

Andre team hos BlackRock kan engasjere seg med selskaper for å få informasjon om et bredt spekter av risiko- og verdipådrivere i deres investerbare univers (se delen "4.2 Engasjementsregler ved siden av SRD II for å ta fatt i PAI-ene nedenfor). På produktnivå kan engasjementsaktiviteter bli utført i tillegg til bindende forpliktelser eller mål på produktnivå (som for eksempel filtre eller visse mål), men engasjement av forvaltningsansvarsanalytikere er ikke fokusert på, eller tiltenkt å føre til, at et selskap nødvendigvis forplikter seg til å redusere PAI-er. BlackRocks forvaltningsansvarstiltak på tvers av selskapet er fokusert på å ta beslutninger som er i samsvar med kundenes erklærte mål.

BlackRocks forvaltningsansvarsprogram har fire nøkkelsøyler:

1. **Engasjement med selskaper**

BlackRocks forvaltningsansvarsanalytikere engasjerer seg med styret og ledelsen i selskaper som kunder er investerte i for å høre deres perspektiver angående vesentlige virksomhetsrisikoer og -muligheter de står overfor, for å bidra til å ta mer informerte stemmevedtak.

2. **Fullmaktsstemmegivning på vegne av kunder**

Å avgi stemme på et selskaps generalforsamling er en grunnleggende rettighet for aksjonærer og det formelle middelet som investorer kan bruke for å uttrykke deres synspunkter på et selskaps eierstyring og resultater.

Når det er autorisert av kunder til å stemme på deres vegne, stemmer BlackRock for å gi uttrykk for støtte eller bekymring for et selskaps tilnærming til å levere økonomisk avkastning for investorer over tid.

3. **Bidra til bransjedialog om forvaltningsansvar**

BlackRocks forvaltningsansvarsteam bidrar til diskusjoner på markedsnivå for å dele perspektiver angående aktuelle og fremvoksende spørsmål angående forvaltningsansvar.

4. **Rapportering om BlackRocks forvaltningsansvarsaktiviteter**

BlackRock informerer kunder om dets forvaltningsansvarsaktiviteter på vegne av sine kunder gjennom en rekke publikasjoner på BlackRock-nettstedet, samt gjennom direkte rapportering.

BIS' tilnærming til forvaltningsansvar

Det er BIS' Benchmark Policies som er grunnlaget for teamets forvaltningsansvarsaktiviteter. Reglene – som består av utgitte BIS Global Principles, regionale stemmeretningslinjer for verdipapirer fra Europa, Midtøsten og Afrika, og engasjementsprioriteringer – tar en tilnærming basert på økonomisk vesentlighet og er fokusert kun på å fremme kundenes økonomiske interesser.

Aktivitetene til BIS er ikke beregnet på å drive frem noe spesifikt bærekraftsaspekt, eller i denne sammenhengen, PAI-resultater. Som en av mange minoritetsaksjonærer i offentlige selskaper, kan BIS ikke

[5] I oktober 2024, kunngjorde BlackRock opprettelsen av BlackRock Active Investment Stewardship ("BAIS"), et dedisert forvaltningsansvarsteam for aktive porteføljer. Fra og med 2025, vil BAIS støtte BlackRock-teamene innen aktiv investering og bygge på evnen de alltid har hatt til å engasjere seg og stemme i samsvar med deres porteføljers mål.

styre et selskaps strategi eller gjennomføringen av den. Det er et selskaps ledelse og styre som er ansvarlig for opprettelse, gjennomføring og overvåking av strategi.

BIS engasjerer seg med styret og ledelsen i selskaper som kunder er investerte i for å høre deres perspektiver angående vesentlige virksomhetsrisikoer og -muligheter de står overfor, for å bidra til å ta mer informerte stemmevedtak. BIS' tilnærming til forvaltningsansvar for investeringer – herunder engasjement og stemmegivning på vegne av kunder – er forklart i BIS Benchmark Policies. Selv om BIS-avdelingens aktiviteter ikke er beregnet på å oppnå PAI-resultater, kan temaene for engasjementene til BIS i henhold til dens retningslinjer, til tider, være på linje med temaene for visse PAI-indikatorer.

BIS' fem engasjementsprioriteringer er: styrekvalitet og -effektivitet, strategi, formål og økonomisk styrke, incentiver tilpasset økonomiske verdiskapning, klima og naturlig kapital samt selskapets påvirkning på mennesker. BIS' engasjementsprioriteter gjenspeiler temaene som teamet hyppigst kontakter selskaper om, der de er relevante, ettersom disse kan være en kilde til vesentlig forretningsrisikoer eller -muligheter. BIS-avdelingens prioriteringer og relaterte engasjementskommentarer gis på BIS-nettstedet.

I tillegg til BlackRocks forvaltningsansvarsregler, tilbyr BlackRock et forvaltningsansvarsprogram innen klima og avkarbonisering som kun gjelder fond som har klima- og avkarboniseringsmål og som har blitt eksplisitt godkjent for innlemmelse i programmet av de respektive styringsorganene. Kunder med separatforvaltede kontoer kan også instruere BlackRock til å anvende programmet på deres beholdninger. Dokumentene "BIS' retningslinjer for ombudsvirksomhet angående klima og avkarbonisering" og "BIS' program for ombudsvirksomhet angående klima og avkarbonisering – europeiske produkter" forklarer rammeverket for aktivitetene som utføres av BIS i henhold til programmet for ombudsvirksomhet angående klima og avkarbonisering for BLUX.

Direktiv II om aksjonærrettigheter

Enkeltvis anvendes BlackRocks Engasjementsregler i henhold til Direktiv II om aksjonærrettigheter av alle dets kapitalforvaltningsenheter innenfor rammen av aksjonærrettighetsdirektiv II (direktiv 2007/36/EF som endret ved direktiv 2017/828). BlackRock følger rapporteringskravene i direktiv II om aksjonærrettigheter. Du finner mer informasjon på: https://www.blackrock.com/uk/professionals/solutions/shareholder-rights-directive.

4.2. Engasjementsregler ved siden av SRD II for å ta fatt i PAI-er

Engasjement av BlackRocks investeringsteam

Adskilt fra BlackRocks ombudsteams engasjementer med investeringsobjekter, kan investeringsteamene også engasjere selskapene de investerer i angående eierstyrings- og bærekraftsrelaterte spørsmål, herunder PAI-er, i både offentlige og private markeder. Engasjement av investeringsteam foretas som en del av prosessen for integreringsbeslutninger.

Når engasjement er identifisert av et bestemt porteføljeforvaltningsteam som noe de kan bruke til å vurdere i hvilken grad et investeringsobjekt har forpliktet seg til å holde høye standarder for selskapseierstyrings- og forretningspraksiser for vesentlige bærekraftsrelaterte risikoer og muligheter, vil tilnærmingen til engasjement være beskrevet i prospektet og opplysningene på nettstedet som gjelder det aktuelle produktet.

Når aktiv porteføljeforvaltning-teamene velger å utnytte engasjement, kan dette ta en rekke former, men anskuelig sett kan teamene prøve å ha regelmessig og kontinuerlig dialog med ledere eller styremedlemmer i relevante investeringsobjekter. Team kan engasjere seg angående hvordan investeringsobjekter styrer vesentlige bærekraftsrelaterte risikoer og muligheter i deres forretningsmodeller, og dette kan omfatte PAI-er. Når det engasjerer seg, kan et porteføljeforvaltningsteam diskutere bekymringer, bygge forståelse av muligheter og dele konstruktive tilbakemeldinger, basert på det synspunktet at vesentlige bærekraftsrelaterte risikoer og muligheter kan påvirke en virksomhets langsiktige strategi og substansverdi, på tvers av alle aktivaklasser.

Når det gjelder BlackRocks utvalg av bærekraftige indeksfond, engasjerer indeksinvesteringsteamene seg ikke direkte med selskaper/utstedere i indeksen med et spesifikt bærekraftsresultat som formål. Indeksinvesteringsteam tar imidlertid kontakt med indeks- og dataleverandørene direkte for å sikre bedre analyse og stabilitet i måleenhetene relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige forhold.

Engasjementsaktivitetene til BIS beskrevet ovenfor er grunnleggende for indeksplattformens tilnærming til forvaltningsansvar.

Investeringsteamenes engasjementstilnærminger kan utvikle seg ettersom PAI-informasjon, bransjepraksis, rapporteringsstandarder og/eller tilsynsmyndighetenes føringer endrer seg.

5. Referanser til internasjonale standarder

For å kunne tjene selskapets kunder bedre, deltar BlackRock i hundrevis av organisasjoner og bransjegrupper som er relevante for kunder, på tvers av forskjellige saker, sektorer og regioner, og deltar i dialoger som kan påvirke kundeporteføljene.

Deltakelse i disse gruppene hjelper selskapet med å gi innsikter til kunder som er interesserte i å dempe risiko og fange opp muligheter knyttet til, blant annet, bærekraft og omstillingen til en lavkarbonøkonomi.[6]

BlackRocks investeringsbeslutninger og engasjement og stemmegivning knyttet til forvaltningsansvar, styres strengt av dets forvaltningsansvarsplikt overfor kunder. Som sådan påtar BlackRock seg hverken noen forpliktelser eller gir noen løfter som vil gripe inn i dets uavhengige fastsettelse av hvordan utstedere skal engasjeres og å avgi fullmaktsstemmer på vegne av dets kunder.

BlackRock er medlem av Principals Group for the Glasgow Financial Alliance for Net Zero ('GFANZ') og i Sustainable Markets Initiative ('SMI'), samt forskjellige andre relevante, globale, regionale eller sektorvise tiltak relatert til bærekraft. BlackRock har vært medlem av arbeidsgruppen for naturrelatert rapportering siden den ble opprettet i 2020.

Tidlig i 2024 overførte BlackRock sitt medlemskap i Climate Action 100+ til dets internasjonale virksomhet, BlackRock International.[7] Tidlig i januar 2025, kunngjorde BlackRock også at det trakk seg formelt fra tiltaket Net Zero Asset Managers ("NZAM").[8]

Klimascenarioanalyse

BlackRock bruker sine egenutviklede fremoverskuende modelleringskapasiteter for klimascenarioer gjennom sitt operativsystem, Aladdin. Selv om scenarioer er i utstrakt bruk av BlackRocks investeringsteam, brukes de ikke av disse teamene som et middel til å vurdere PAI-er. De bindende investeringsprosessene beskrevet ovenfor, omfatter ikke denne scenarioanalysen.

Eiendom

BlackRock har vært medlem av Global Real Estate Sustainability Benchmark ("GRESB") siden 2011. GRESB er en ledende bransjestandard for bærekraft for eiendomsaktiva. Det har som mål å levere standardiserte og validerte data om ytelse relatert til miljø, samfunnsansvar og/eller eierstyring for eiendomsaktiva. Når det er aktuelt sender BlackRock årlig inn dets eiendomsporteføljer for vurdering i GRESB, og rapporterer resultatene til dets investorer, blant annet viktige resultater, scorer og rangering av sammenlignbare selskaper.

[6] Når det blir med i forskjellige bransjegrupper, gir BlackRock ingen forpliktelser eller løfter som kan komme i konflikt med selskapets plikter som tillitsmann for sine kunder. BlackRocks investeringsbeslutninger styres strengt av selskapets forvaltningsansvar overfor sine kunder, og dette ansvaret krever at BlackRock prioriterer deres økonomiske interesser fremfor forpliktelser og løfter som ikke er pålagt ved lov.

[7] Se BlackRocks brev i 2024 til Climate Action 100+ angående overføringen av medlemskapet til BlackRock International på: https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/2024-our-participation-in-climate-action-100.pdf.

[8] Selskapets medlemskap i noen klimafinansorganisasjoner har forårsaket forvirring angående BlackRocks praksiser og utsatt selskapet for juridiske forespørsler fra forskjellige offentlige tjenestemenn i USA. Etter en rutinemessig gjennomgang av selskapets fortsatte deltagelse i disse gruppene, besluttet BlackRock å trekke seg fra NZAM-tiltaket i januar 2025. Dette vil ikke endre produkter eller løsninger for kunder eller hvordan deres porteføljer forvaltes. BlackRocks forvaltere av aktive porteføljer fortsetter å vurdere vesentlige klimarelaterte risikoer, sammen med andre investeringsrisikoer, for å levere resultater for kundene.

6. Historisk sammenligning

PAI-indikatorer for rapporteringsperiodene i 2022, 2023 og 2024 er vist ovenfor, i tabell 1 til 4. BlackRocks tilnærming til vurderingen av PAI-indikatorer og andre saker som rapporteres i denne enhetserklæringen har ikke endret seg vesentlig mellom rapporteringsperiodene.

BlackRocks tilnærming til PAI-er erkjenner at forskjellige kunder har forskjellige investeringspreferanser og -mål. Aggregeringen av PAI-data for BLUX er en funksjon av den bestemte produktpakken som forvaltes av BLUX. Følgelig påvirkes dataene for PAI-indikatorer hovedsakelig av to overordnede faktorer: (i) kundepreferanser (hvilke produkter kunder investerer i) og (ii) markedsforhold (som påvirker aktivaene som eies i, og vektingene av aktiva innenfor, disse produktene).

BlackRock har vurdert vesentlige bevegelser fra år til år for PAI-indikatorene lagt frem i tabell 1 til 4 ovenfor, og fastslått at disse bevegelsene primært kan tilskrives:

- Endringer i bestanddelene i BLUX-fond, på grunn av lanseringer og avviklinger av fond i løpet av den perioden.
- Endringer i sammensetningen av aktivaene som eies av BLUX-fond.
- Endringer i datadekningen som påvirker tilgjengeligheten av dataene som kreves for beregningen av PAI-indikatorer.
- Endringer på utstedernivå som påvirker PAI-ene.

Ettersom metodologiene for målingen av PAI-er fortsetter å utvikle seg, kan observerte endringer på utstedernivå bli et resultat av, blant andre faktorer, oppdateringer av beregningsmetoden som brukes av disse utstederne og/eller oppdateringer av metodene som brukes av dataleverandører som BlackRock bruker til å skaffe data om miljømessige, sosiale og eierstyringsrelaterte faktorer. BlackRock har, for eksempel, fastslått at slike metodologiske oppdateringer er årsaken til en økning i identifiseringen av utslipp i ramme 3, som observert i de relevante PAI-indikatorene for inneværende år rapportert ovenfor.

VEDLEGG A. Definisjoner

- **"BlackRock"** betyr ethvert selskap i BlackRock-konsernet, der BlackRock, Inc. er konsernspissen.
- **"BLUX"** betyr BlackRock (Luxembourg) S.A., LEI-nummer: 549300M5A8STIRLYM684.
- **"Kunder"** betyr enhetens investorer i produkter som forvaltes av BLUX.
- **"Finansmarkedsdeltakere"** dekker forvaltere av alternative investeringsfond i EU, UCITS-forvaltningsselskaper og regulerte investeringsselskaper som tilbyr porteføljeforvaltningstjenester. BlackRocks finansmarkedsdeltakere er: (i) BlackRock Asset Management Ireland Limited, (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG, (iii) BlackRock France S.A.S., (iv) BLUX og (v) BlackRock (Netherlands) B.V.
- **"Viktigste negative konsekvenser" ("PAI-er")** betyr en liste over indikatorer som definert i forordningen, som har negative, vesentlige eller sannsynligvis vesentlige konsekvenser for bærekraftsfaktorer, som er et resultat av eller direkte knyttet til investeringsbeslutninger og -råd fra den juridiske enheten.
- **"Porteføljeforvaltere"** betyr de personene i den aktuelle forvalteren som er blitt gitt det daglige ansvaret for å forvalte et produkt.
- **"Produkt"** betyr fond og/eller separat konto-porteføljer (der det er aktuelt).
- **"SFDR"** betyr forordning (EU) 2019/2088 fra Europaparlamentet og EU-rådet om bærekraftsrelaterte opplysninger i finanssektoren.
- **"SFDR RTS"** betyr kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1288 av 6. april 2022 som supplerer forordning (EU) 2019/2088 fra EU-parlamentet og EU-rådet.

BlackRock

BlackRock (Luxembourg) S.A.

Oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

Za rok kończący się w dniu 31 grudnia 2024 r.

NM0625U-4623257-411/550

Spis treści

1. Podsumowanie 4

1.1. Uczestnik rynku finansowego 4

1.2. Podsumowanie 4

2. Opis głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju 6

Tabela 1: Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji 8

Tabela 2: Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym 15

Tabela 3: Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w nieruchomości utrzymywanych w funduszach/portfelach 16

Tabela 4: Inne wskaźniki głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju 17

3. Opis strategii określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju 18

3.1. Podejście BlackRock do głównych niekorzystnych skutków 18

3.2. Zarządzanie i odpowiedzialność 19

3.3. Metodologie wyboru dodatkowych wskaźników głównych niekorzystnych skutków 22

3.4. Metody ustalania i oceny głównych niekorzystnych skutków 22

4. Zasady dotyczące zaangażowania 25

4.1. Zarządzanie inwestycjami w BlackRock 25

4.2. Zasady dotyczące zaangażowania poza dyrektywą SRD II mające na celu uwzględnianie głównych niekorzystnych skutków 26

5. Odniesienia do norm międzynarodowych 28

6. Porównanie z danymi historycznymi 29

ZAŁĄCZNIK A. Definicje 30

NM0625U-4623257-412/550

1. Podsumowanie

1.1. Uczestnik rynku finansowego

Niniejsze oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju („niniejsze oświadczenie", „oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków") odnosi się do spółki BlackRock (Luxembourg) S.A. („BLUX", „podmiot"), identyfikator podmiotu prawnego: 549300M5A8STIRLYM684.

1.2. Podsumowanie

BLUX uwzględnia główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju Niniejsze oświadczenie stanowi skonsolidowane oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju dla BLUX. Niniejsze oświadczenie obejmuje okres odniesienia od dnia 1 stycznia 2024 r. do dnia 31 grudnia 2024 r. („bieżący rok"). W celu publikacji danych ilościowych uwzględnionych w niniejszym oświadczeniu, publikowane są również informacje dotyczące okresów odniesienia od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. oraz od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. („ubiegłe lata").

Zarząd BLUX („Zarząd") odpowiada za sporządzenie niniejszego oświadczenia oraz za uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, stosując metodologie i wiedzę specjalistyczną dostępne w całej firmie BlackRock, jeśli jest to niezbędne i właściwe. Wskaźniki głównych niekorzystnych skutków opublikowane w niniejszym oświadczeniu dotyczą aktywów utrzymywanych w Produktach, dla których BLUX jest podmiotem zarządzającym. Powyższe ma zastosowanie niezależnie od tego, czy BLUX zleciła zarządzanie inwestycjami dla któregokolwiek tych Produktów innym podmiotom BlackRock. Odniesienia w niniejszym dokumencie do aktywów zarządzanych przez BLUX należy rozumieć odpowiednio.

Podstawa sporządzenia oświadczenia

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone przez BLUX jako uczestnika rynku finansowego. BLUX jest pośrednią spółką zależną BlackRock Group Limited („BGL"), spółki z siedzibą w Wielkiej Brytanii i podmiotu dominującego dla regulowanej działalności BlackRock w Europie, na Bliskim Wschodzie i w Afryce („EMEA") (łącznie „Grupa BGL"). Właścicielem BGL jest spółka BlackRock, Inc. („BlackRock") za pośrednictwem wielu podmiotów dominujących.

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone zgodnie z wymogami rozporządzenia (UE) 2019/2088 w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („Rozporządzenie w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych", „Rozporządzenie SFDR") oraz rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2022/1288 uzupełniającego Rozporządzenie SFDR („Rozporządzenie SFDR RTS").

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia SFDR i Rozporządzenia SFDR RTS, niniejsze oświadczenie uwzględnia dane ilościowe dotyczące skutków związanych z aktywami zarządzanymi przez BLUX w imieniu klientów; te skutki mierzy się w odniesieniu do 18 obowiązkowych wskaźników głównych niekorzystnych skutków wyszczególnionych w Rozporządzeniu SFDR RTS, które przedstawiono w tabelach 1–3 niżej.

Zgodnie z Rozporządzeniem SFDR RTS wymagane jest również podanie dwóch dodatkowych wskaźników głównych niekorzystnych skutków, które należy wybrać z listy podanej w Rozporządzeniu SFDR RTS. Dodatkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków związane z aktywami zarządzanymi przez BLUX w imieniu klientów zostały przedstawione w tabeli 4 niżej. Proces, w ramach którego BLUX wybrała dodatkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków, opisano szczegółowo w punkcie 3.3 niżej.

W uzupełnieniu danych ilościowych, o których mowa wyżej, niniejsze oświadczenie uwzględnia również dane jakościowe dotyczące, na przykład, opisu strategii określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, procesów dotyczących danych oraz ograniczeń związanych z obliczaniem i publikacją wskaźników głównych niekorzystnych skutków, a także polityki BlackRock dotyczącej zaangażowania.

BLUX dostosowuje się do odpowiednich zasad, procesów i metodologii BlackRock oraz, tam gdzie jest to niezbędne i stosowne, korzysta z wiedzy specjalistycznej całej spółki BlackRock. W związku z powyższym, o ile nie stwierdzono inaczej, odniesienia w niniejszym oświadczeniu do zasad, procesów lub metodologii BlackRock dotyczą także BLUX i jej działalności.

Podsumowanie głównych niekorzystnych skutków

BlackRock, jako podmiot powierniczy, stosuje podejście inwestycyjne opierające się na trzech zasadach:

- ustalenie celów inwestycyjnych klientów, a następnie proponowanie im opcji do wyboru na podstawie tego, jak i kiedy klienci zamierzają inwestować swoje środki pieniężne;
- pomaganie klientom w osiąganiu możliwie najwyższych stóp zwrotu skorygowanych o ryzyko na podstawie ich wyborów oraz
- bazowanie w swojej pracy na badaniach, danych i analizach.

BlackRock uznaje fakt, że różni klienci mają odmienne preferencje i cele dotyczące inwestycji, i oferuje im szeroką gamę produktów inwestycyjnych, aby mogli oni osiągnąć swoje cele inwestycyjne, realizując zlecenia i wytyczne ostatecznie wybierane przez klientów. Jako podmiot powierniczy BlackRock uwzględnia odpowiednie i istotne ryzyka i możliwości, które mogą mieć wpływ na portfele, jeśli jest to zgodne z wytycznymi dotyczącymi inwestycji. Klientom zainteresowanym zrównoważonym rozwojem BlackRock oferuje szeroką gamę produktów inwestycyjnych, analiz i badań, aby mogli oni osiągnąć swoje wybrane cele inwestycyjne.

W stosownych przypadkach i zgodnie z celami inwestycyjnymi funduszu lub rachunku, BlackRock uwzględnia istotne z finansowego punktu widzenia dane lub informacje dotyczące ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub ładu korporacyjnego, a także inne informacje, w procesach w całej spółce, mając na celu zwiększenie stóp zwrotu skorygowanych o ryzyko dla portfeli klientów. Podobnie jak w przypadku innych ryzyk i możliwości inwestycyjnych, finansowa istotność kwestii dotyczących ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub ładu korporacyjnego może różnić się w zależności od emitenta, sektora, produktu, zlecenia i horyzontu czasowego. W zależności od podejścia inwestycyjnego, niniejsze istotne finansowo dane lub informacje dotyczące ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub ładu korporacyjnego mogą być pomocne w procesie przeprowadzania analiz due diligence, budowania portfela i/lub monitorowania portfeli, a także w ramach podejścia firmy do zarządzania ryzykiem.

Wskaźniki głównych niekorzystnych skutków opublikowane przez BLUX dotyczą aktywów zarządzanych przez BLUX w imieniu klientów. Na wskaźniki głównych niekorzystnych skutków opublikowane przez BLUX wpływają zatem głównie dwa czynniki: (i) preferencje klientów, ze względu na wybór przez nich Produktów, w które chcą inwestować, a także zakres inwestycji dokonywanych w te Produkty oraz (ii) warunki rynkowe, które wpływają na aktywa i wagi aktywów utrzymywanych w Produktach, w które inwestują klienci.

Unikanie lub ograniczanie głównych niekorzystnych skutków może zależeć od strategii inwestycyjnej konkretnego Produktu opisanej w informacjach przedumownych i w sprawozdaniach okresowych. Może to obejmować, na przykład, stosowanie określonych kryteriów wyłączających, które ograniczają inwestycje poprzez unikanie emitentów lub działalności gospodarczych o określonych cechach, lub uwzględnianie określonych celów lub zobowiązań w ramach Produktu.

2. Opis głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju

Poniższe tabele od 1 do 3 obejmują 18 obowiązkowych wskaźników głównych niekorzystnych skutków wymaganych na mocy Rozporządzenia SFDR RTS, dotyczących aktywów zarządzanych przez BLUX w imieniu klientów, prezentowanych zarówno za bieżący rok, jak i za ubiegłe lata. Każdy z 18 obowiązkowych wskaźników głównych niekorzystnych skutków dotyczy określonego typu emitenta/typu inwestycji, a w niektórych przypadkach podzbioru sektora emitenta. 18 obowiązkowych wskaźników głównych niekorzystnych skutków przedstawiono w następujący sposób:

- Tabela 1 przedstawia wskaźniki głównych niekorzystnych skutków związane z inwestycjami w spółki, w które dokonano inwestycji. Wskaźniki głównych niekorzystnych skutków od 1 do 9 to wskaźniki dotyczące klimatu i inne wskaźniki środowiskowe, natomiast wskaźniki głównych niekorzystnych skutków od 10 do 14 odnoszą się do kwestii społecznych i pracowniczych, kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.
- Tabela 2 przedstawia wskaźniki głównych niekorzystnych skutków mające zastosowanie do inwestycji w obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym.
- Tabela 3 przedstawia wskaźniki głównych niekorzystnych skutków mające zastosowanie do inwestycji w nieruchomości.

Zgodnie z Rozporządzeniem SFDR RTS, BLUX ma obowiązek opublikować jeden dodatkowy wskaźnik dotyczący klimatu i inny wskaźnik środowiskowy, a także jeden dodatkowy wskaźnik w zakresie kwestii społecznych i pracowniczych, kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu. Wskaźniki te wybiera się z listy dodatkowych wskaźników uwzględnionych odpowiednio z tabeli 2 i tabeli 3 w załączniku 1 do Rozporządzenia SFDR RTS. Spółka BLUX postanowiła ujawnić:

- „Udział inwestycji dokonanych w imieniu klientów w spółki nierealizujące inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla" („dodatkowy wskaźnik głównych niekorzystnych skutków 4") oraz
- „Udział inwestycji dokonanych w imieniu klientów w podmioty nieposiadające polityki dotyczącej poszanowania praw człowieka" („dodatkowy wskaźnik głównych niekorzystnych skutków 9").

Te dodatkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków przedstawiono w tabeli 4 niżej.

Konkretny miernik zastosowany do oceny każdego wskaźnika głównych niekorzystnych skutków podano w kolumnie „Jednostka miary" w każdej tabeli, a wynik pomiaru podano w kolumnie „Skutek". Niektóre wskaźniki głównych niekorzystnych skutków są obliczane w wartościach bezwzględnych i dlatego mogą zmieniać się w czasie wraz ze zmianami wartości aktywów zarządzanych przez BLUX. Inne wskaźniki głównych niekorzystnych skutków są publikowane w wartościach względnych i w związku z tym uwzględniają zmiany w czasie odpowiedniej podstawy obliczeń. W przypadku wskaźników głównych niekorzystnych skutków prezentowanych w wartościach względnych, w kolumnie „Jednostka miary" opisano podstawę obliczeń.

Zmiany wskaźników głównych niekorzystnych skutków między bieżącym rokiem i ubiegłymi latami omówiono w punkcie 6 „Porównanie z danymi historycznymi".

Zakres aktywów uwzględniony we wskaźnikach głównych niekorzystnych skutków

Zakres niniejszego oświadczenia, w tym wskaźniki głównych niekorzystnych skutków opublikowane w tabelach od 1 do 4, obejmuje (w stosownych przypadkach dla typu emitenta/typu inwestycji) aktywa zarządzane przez BLUX w imieniu klientów[1]. Takie aktywa mogą obejmować inwestycje w Produkty zarządzane przez innych uczestników rynku finansowego BlackRock, między innymi przez inne podmioty objęte obowiązkiem wynikającym z Rozporządzenia SFDR dotyczącym publikowania oświadczenia podmiotu. W rezultacie może się zdarzyć, że skutek związany z jednym składnikiem aktywów, mierzony w odniesieniu do wskaźników głównych niekorzystnych skutków, zostanie ujawniony w kilku oświadczeniach dotyczących głównych niekorzystnych skutków. Nie należy zatem agregować wskaźników głównych niekorzystnych skutków opublikowanych dla różnych uczestników rynku finansowego BlackRock.

[1] Powyższe ma zastosowanie niezależnie od tego, czy BLUX zleciła zarządzanie inwestycjami dla swoich Produktów innemu podmiotowi BlackRock.

Zakres procentowy dla inwestycji

Tabele od 1 do 4 przedstawiają procentowy zakres dla każdego wskaźnika głównych niekorzystnych skutków. Jest on przedstawione w kolumnie „Wyjaśnienie" w każdej tabeli. Zakres procentowy oznacza odsetek aktywów zarządzanych przez BLUX, dla których spółka BLUX jest w stanie zebrać dane (zarówno raportowane, jak i szacunkowe), wymaganych w celu obliczenia odpowiedniego wskaźnika głównych niekorzystnych skutków. Zakres procentowy jest obliczany w stosunku do wartości aktywów zarządzanych przez BLUX inwestowanych w typ emitenta/typ inwestycji, którego dotyczy dany wskaźnik głównych niekorzystnych skutków. Dalsze informacje dotyczące źródeł danych i dostępności danych znajdują się w punkcie 3 niżej.

Aktualizacje metodologii

BlackRock stale monitoruje zmiany wytycznych prawnych i praktyk rynkowych dotyczących obliczania wskaźników głównych niekorzystnych skutków opublikowanych w niniejszym oświadczeniu. W 2024 roku wdrożono zaktualizowaną metodologię obliczania tych wskaźników głównych niekorzystnych skutków, które są obliczane jako procentowy udział aktywów zarządzanych przez BLUX. Ta aktualizacja dotyczy wskaźników głównych niekorzystnych skutków 4, 7, 10, 11 i 14 przedstawionych w tabeli 1 oraz dodatkowych wskaźników głównych niekorzystnych skutków 4 i 9 przedstawionych w tabeli 4.

Wcześniej te wskaźniki głównych niekorzystnych skutków obliczano jako procentowy udział aktywów inwestowanych w typ emitenta/typ inwestycji, do którego odnosi się dany wskaźnik głównych niekorzystnych skutków i dla którego dostępne były odpowiednie bazowe dane dotyczące głównych niekorzystnych skutków. Zaktualizowano tę metodologię i obecnie te wskaźniki oblicza się jako procentowy udział łącznych aktywów zarządzanych przez BLUX, niezależnie od dostępności danych dotyczących głównych niekorzystnych skutków lub bazowego typu emitenta/typu inwestycji, których dotyczą te aktywa.

W przypadku wskaźników głównych niekorzystnych skutków, których dotyczy aktualizacja metodologii, informacje na ich temat za bieżący rok sporządzono z zastosowaniem zaktualizowanej metodologii obliczeniowej, natomiast informacje za ubiegłe lata sporządzono z zastosowaniem zarówno wcześniejszej jak i zaktualizowanej metodologii. Kolumna „metodologia dla ubiegłego roku" w tabelach 1 i 4 zawiera dane tylko dla tych wskaźników głównych niekorzystnych skutków, których dotyczy aktualizacja metodologii.

Tabela 1: Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji

Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji*									
Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju		**Jednostka miary**	**Metodologia dla bieżącego roku**			**Metodologia dla ubiegłego roku**		**Wyjaśnienie**	**Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia.**
			Skutek (2024)	**Skutek (2023)**	**Skutek (2022)**	**Skutek (2023)**	**Skutek (2022)**		
WSKAŹNIKI DOTYCZĄCE KLIMATU I INNE WSKAŹNIKI ŚRODOWISKOWE									
Emisje gazów cieplarnia-nych	1. emisje gazów cieplarnia-nych	Emisje gazów cieplarnianych zakresu 1 (w tonach CO2e)	**8 372 000**	**7 570 119**	**8 625 987**			Zakres procentowy: 92% (2023: 90%, 2022: 87%) Emisje gazów cieplarnianych zakresu 1 to bezpośrednie emisje ze źródeł, które spółka, w którą dokonano inwestycji, posiada lub kontroluje.	Wartości dotyczące różnych wskaźników głównych niekorzystnych skutków na poziomie podmiotu pochodzą z danych dotyczących aktywów objętych zarządzaniem BLUX. Agregowanie danych dotyczących głównych niekorzystnych skutków na poziomie spółki BLUX stanowi funkcję konkretnego zestawu produktów zarządzanego przez BLUX. W rezultacie te wartości liczbowe mogą się różnić w każdym okresie w wyniku zarówno napływu i odpływu klientów, jak i warunków rynkowych. Konkretne podjęte działania, a także planowane działania i określone cele można, w stosownych przypadkach, ustalić i wdrożyć na poziomie odpowiedniego zrównoważonego produktu, jak opisano, na przykład, w dokumentacji z informacjami przedumownymi i w sprawozdaniach okresowych, a nie na poziomie podmiotu. Wybory i preferencje klientów BlackRock zawsze są najważniejsze. Spółka BLUX zapewnia, że zarządzane przez nią produkty, które obejmują kryterium wykluczające, cel lub zobowiązanie związane ze zrównoważonym rozwojem, są zgodne ze wszystkimi ustalonymi oczekiwaniami, biorąc pod uwagę odpowiednie aspekty środowiskowe, społeczne i/lub związane z ładem korporacyjnym oraz główne niekorzystne skutki wyszczególnione, na przykład, w prospektach
		Emisje gazów cieplarnianych zakresu 2 (w tonach CO2e)	**1 693 943**	**1 510 618**	**1 937 832**			Zakres procentowy: 92% (2023: 90%, 2022: 87%) Emisje gazów cieplarnianych zakresu 2 to emisje pośrednie spowodowane przez spółkę, w którą dokonano inwestycji, w wyniku wytwarzania energii, którą ona kupuje lub wykorzystuje.	
		Emisje gazów cieplarnianych zakresu 3 (w tonach CO2e)	**58 329 866**	**51 126 858**	**53 670 241**			Zakres procentowy: 91% (2023: 89% (2022: 86%) Emisje gazów cieplarnianych zakresu 3 to emisje generowane przez inne spółki lub strony uczestniczące w łańcuchu wartości spółki, w którą dokonano inwestycji.	
		Całkowite emisje gazów cieplarnianych (w tonach CO2e)	**64 101 163**	**60 964 654**	**65 673 601**			Zakres procentowy: 91% (2023: 89% (2022: 86%) Ze względu na metodologię zastosowaną przez bazowych dostawców danych,	

								wskaźnik „Całkowite emisje gazów cieplarnianych" nie stanowi sumy ujawnionych emisji gazów cieplarnianych z zakresu 1, 2 i 3. Dane dotyczące emisji gazów cieplarnianych z zakresów 1, 2 i 3 uwzględniają najnowsze dostępne dane (na dzień zebrania danych), zgodnie z właściwymi wymogami prawnymi. Dla porównania, w celu zapewnienia spójności, wielkość całkowitej emisji gazów cieplarnianych oblicza się na podstawie danych z ostatniego roku, dla którego dostępne są dane dla trzech zakresów.	informacyjnych Produktów. Poza produktami z kryterium wykluczającym, celem lub zobowiązaniem związanym ze zrównoważonym rozwojem, BLUX nie ustala zobowiązań na poziomie podmiotu lub produktu w celu spełnienia standardów środowiskowych i/lub społecznych w odniesieniu do aktywów, którymi zarządza w imieniu klientów. Podejście BlackRock do głównych niekorzystnych skutków opisano szczegółowo w punkcie 3 niżej.
	2. Ślad węglowy	Ślad węglowy (w tonach CO2e na mln EUR wartości aktywów objętych zarządzaniem (AUM))	**293**	**284**	**379**			Zakres procentowy: 91% (2023: 89% (2022: 86%)	
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji (w tonach CO2e na mln EUR przychodów)	**642**	**671**	**1 344**			Zakres procentowy: 91% (2023: 89% (2022: 86%)	
	4. Ekspozycja na spółki działające w sektorze paliw kopalnych	Udział inwestycji dokonanych w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych (%)	**6%**	**6%**	**9%**	**12%**	**12%**	Zakres procentowy: 87% (2023: 87%, 2022: 85%)	
	5. Udział zużytej i wyprodukowanej energii ze źródeł	Udział energii ze źródeł nieodnawialnych zużytej przez spółki, w które dokonano	**59%**	**66%**	**68%**			Zakres procentowy: 86% (2023: 76%, 2022: 67%) Uwzględniony tutaj „Procent zużycia energii	

	nieodnawial-nych	inwestycji, w stosunku do zasobów energii ze źródeł odnawialnych, wyrażony jako odsetek zasobów energii ogółem (%)						nieodnawialnej" jest obliczany tylko dla spółek spoza sektora usług użyteczności publicznej. Przy obliczaniu wskaźnika dostawca danych uwzględnia energię ze źródeł odnawialnych zakupioną jak i wyprodukowaną do konsumpcji własnej.	
		Udział energii ze źródeł nieodnawialnych wyprodukowanej przez spółki, w które dokonano inwestycji, w stosunku do zasobów energii ze źródeł odnawialnych, wyrażony jako odsetek zasobów energii ogółem	**55%**	**55%**	**50%**			Zakres procentowy: 71% (2023: 72%, 2022: 96%) Uwzględniony tutaj „Procent produkcji energii nieodnawialnej" jest obliczany tylko dla spółek z sektora usług użyteczności publicznej. Przy obliczaniu wskaźnika dostawca danych uwzględnia energię ze źródeł odnawialnych zakupioną jak i wyprodukowaną do konsumpcji własnej.	
	6. Intensyw-ność zużycia energii przypadająca na dany sektor o znacznym oddziaływa-niu na klimat	Zużycie energii wyrażone w GWh na każdy milion EUR wygenerowany w ramach przychodów spółek, w które dokonano inwestycji, przypadające na dany sektor o znacznym oddziaływaniu na klimat	**0,7**	**1,0**	**1,0**			Zakres procentowy: 94% (2023: 92%, 2022: 91%) Ten wskaźnik jest obliczany w odniesieniu do wszystkich sektorów o znacznym oddziaływaniu na klimat, które opisano indywidualnie niżej.	
		Intensywność zużycia energii przypadająca na sektor A o znacznym oddziaływaniu na klimat (w GWh na milion EUR przychodów)	**0,4**	**0,9**	**1,0**			Sektor A obejmuje rolnictwo, leśnictwo i rybactwo	
		Intensywność zużycia energii przypadająca na	**1,2**	**3,0**	**2,5**			Sektor B obejmuje górnictwo i wydobywanie	

		sektor B o znacznym oddziaływaniu na klimat (w GWh na milion EUR przychodów)							
		Intensywność zużycia energii przypadająca na sektor C o znacznym oddziaływaniu na klimat (w GWh na milion EUR przychodów)	**0,4**	**0,3**	**0,4**			Sektor C obejmuje przetwórstwo przemysłowe	
		Intensywność zużycia energii przypadająca na sektor D o znacznym oddziaływaniu na klimat (w GWh na milion EUR przychodów)	**3,7**	**3,9**	**3,6**			Sektor D obejmuje zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną i powietrze do układów klimatyzacyjnych	
		Intensywność zużycia energii przypadająca na sektor E o znacznym oddziaływaniu na klimat (w GWh na milion EUR przychodów)	**0,6**	**1,1**	**1,6**			Sektor E obejmuje dostawy wody: gospodarowanie ściekami i odpadami oraz działalność związaną z rekultywacją	
		Intensywność zużycia energii przypadająca na sektor F o znacznym oddziaływaniu na klimat (w GWh na milion EUR przychodów)	**0,1**	**0,2**	**0,1**			Sektor F obejmuje budownictwo	
		Intensywność zużycia energii przypadająca na sektor G o znacznym oddziaływaniu na klimat (w GWh na milion EUR przychodów)	**0,1**	**0,1**	**0,2**			Sektor G obejmuje handel hurtowy i detaliczny; naprawę pojazdów samochodowych, włączając motocykle	
		Intensywność zużycia energii przypadająca na sektor H o znacznym oddziaływaniu na klimat (w GWh na	**1,2**	**1,5**	**1,2**			Sektor H obejmuje transport i gospodarkę magazynową	

		milion EUR przychodów)							
		Intensywność zużycia energii przypadająca na sektor L o znacznym oddziaływaniu na klimat (w GWh na milion EUR przychodów)	**0,4**	**0,4**	**0,2**			Sektor L obejmuje działalność związaną z obsługą rynku nieruchomości	
Różnorod-ność biologiczna	7. Działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorod-ności	Udział inwestycji dokonanych w spółki posiadające obiekty/prowadzące działalność na obszarach wrażliwych pod względem bioróżnorodności lub w pobliżu takich obszarów, w przypadku gdy działalność takich spółek ma niekorzystny wpływ na te obszary (%)	**2%**	**2%**	**2%**	**5%**	**3%**	Zakres procentowy: 87% (2023: 83%, 2022: 83%)	
Woda	8. Emisje do wody	Tony emisji do wody generowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, na każdy zainwestowany milion EUR, wskaźnik wyrażony jako średnia ważona (w tonach na milion EUR EVIC[2])	**0,01**	**0,01**	**0,00**			Zakres procentowy: 28% (2023: 27%, 2022: 15%)	
Odpady	9. Wskaźnik odpadów niebezpiecz-nych i odpadów Promienio-twórczych	Tony odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych generowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, na każdy zainwestowany milion EUR, wskaźnik wyrażony jako	**197**	**370**	**372**			Zakres procentowy: 90% (2023: 88%, 2022: 58%)	

[2] „EVIC" to wartość przedsiębiorstwa obejmująca środki pieniężne.

		średnia ważona (w tonach na milion EUR EVIC)							
WSKAŹNIKI W ZAKRESIE KWESTII SPOŁECZNYCH I PRACOWNICZYCH, KWESTII DOTYCZĄCYCH POSZANOWANIA PRAW CZŁOWIEKA ORAZ PRZECIWDZIAŁANIA KORUPCJI I PRZEKUPSTWU									
Sprawy społeczne i pracownicze	10. Naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsię-biorstw wielonaro-dowych	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy Global Compact lub Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (%)	**2%**	**9%**	**8%**	**17%**	**12%**	Zakres procentowy: 87% (2023: 83%, 2022: 82%)	Należy zapoznać się z informacjami na temat działań podjętych, działań planowanych i określonych celów podanymi wyżej.
	11. Brak procesów i mechaniz-mów kontroli służących nadzorowaniu przestrzega-nia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsię-biorstw wielonaro-dowych	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które nie posiadają strategii nadzorowania przestrzegania zasad inicjatywy Global Compact lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych ani nie posiadają mechanizmów rozpatrywania skarg w sprawie naruszeń zasad inicjatywy Global Compact lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (%)	**43%**	**43%**	**29%**	**0%**	**1%**	Zakres procentowy: 92% (2023: 91%, 2022: 85%)	
	12. Nieskory-gowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami	Średnia nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	**12%**	**11%**	**12%**			Zakres procentowy: 51% (2023: 44%, 2022: 35%) Zgodnie z Rozporządzeniem SFDR RTS „nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami” oznacza	

								różnicę między średnim godzinowym wynagrodzeniem brutto mężczyzn a średnim godzinowym wynagrodzeniem brutto kobiet, wyrażoną jako odsetek średniego godzinowego wynagrodzenia brutto mężczyzn.	
	13. Zróżnico-wanie członków zarządu ze względu na płeć	Średni stosunek liczby kobiet do liczby mężczyzn zasiadających w zarządach spółek, w które dokonano inwestycji, wyrażony jako odsetek wszystkich członków zarządu	**35%**	**32%**	**31%**			Zakres procentowy: 92% (2023: 91%, 2022: 88%)	
	14. Ekspozycja z tytułu kontrower-syjnych rodzajów broni (miny przeciw-piechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni (%)	**0,01%**	**0,01%**	**0,01%**	**0,01%**	**0,01%**	Zakres procentowy: 89% (2023: 89% (2022: 86%)	

*Z tymi danymi liczbowymi wiąże się kilka ograniczeń. Prosimy zapoznać się ze wskaźnikami głównych niekorzystnych skutków podanymi wyżej wraz z ograniczeniami wyszczególnionymi w punkcie 3.4.

Tabela 2: Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym

Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym*							
Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju		**Jednostka miary**	**Skutek (2024)**	**Skutek (2023)**	**Skutek (2022)**	**Wyjaśnienie**	**Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia**
Środowiskowe	15. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku państw, w których obligacje zainwestowano (w tonach CO2e na mln EUR PKB)	**61**	**34**	**43**	Zakres procentowy: 95% (2023: 92%, 2022: 94%)	Należy zapoznać się z informacjami na temat działań podjętych, działań planowanych i określonych celów w tabeli 1.
Społeczne	16. Państwa, w których obligacje zainwestowano i których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej	Liczba państwa, w których obligacje zainwestowano i których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej (w ujęciu bezwzględnym), o których mowa w międzynarodowych traktatach i konwencjach, zasadach ONZ oraz, w stosownych przypadkach, prawie krajowym	**4**	**4**	**4**	Zakres procentowy: 95% (2023: 94%, 2022: 94%)	
		Liczba państw, w których obligacje zainwestowano i których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej (w ujęciu względnym, jako odsetek wszystkich państw, w których obligacje zainwestowano), o których mowa w międzynarodowych traktatach i konwencjach, zasadach ONZ oraz, w stosownych przypadkach, prawie krajowym	**3%**	**3%**	**2%**	Zakres procentowy: 95% (2023: 94%, 2022: 94%)	

*Z tymi danymi liczbowymi wiąże się kilka ograniczeń. Prosimy zapoznać się ze wskaźnikami głównych niekorzystnych skutków podanymi wyżej wraz z ograniczeniami wyszczególnionymi w punkcie 3.4.

Tabela 3: Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w nieruchomości utrzymywanych w funduszach/portfelach

Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w nieruchomości utrzymywanych w funduszach/portfelach*							
Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju		**Jednostka miary**	**Skutek (2024)**	**Skutek (2023)**	**Skutek (2022)**	**Wyjaśnienie**	**Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia**
Paliwa kopalne	17. Ekspozycja z tytułu paliw kopalnych w związku z nieruchomościami	Udział inwestycji w nieruchomości związane z wydobyciem, przechowywaniem, transportem lub produkcją paliw kopalnych	**ND**	**ND**	**ND**	Zakres procentowy: ND (2023: ND, 2022: ND) ND (nie dotyczy) oznacza brak inwestycji w nieruchomości.	W portfelach nieruchomości BlackRock ryzyka i możliwości związane z klimatem są oceniane zgodnie z procesem uwzględniania informacji o ochronie środowiska, polityce społecznej i/lub ładzie korporacyjnym w BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com).
Efektywność energetyczna	18. Ekspozycja z tytułu nieruchomości nieefektywnych energetycznie	Udział inwestycji w nieruchomości nieefektywne energetycznie	**ND**	**ND**	**ND**	Zakres procentowy: ND (2023: ND, 2022: ND) Zgodnie z Rozporządzeniem SFDR RTS ten główny niekorzystny skutek musi być obliczany zgodnie ze wzorem, który uwzględnia wartość nieruchomości wybudowanych przed dniem 31.12.2020 r. ze świadectwem charakterystyki energetycznej klasy C lub niższej, wartość nieruchomości wybudowanych po dniu 31.12.2020 r. z zapotrzebowaniem na energię pierwotną poniżej poziomu dla budynku o niemal zerowym zużyciu energii w dyrektywie 2010/31/UE oraz wartość nieruchomości podlegających zasadom dotyczącym świadectwa charakterystyki energetycznej oraz budynku o niemal zerowym zużyciu energii. ND (nie dotyczy) oznacza brak inwestycji w nieruchomości. W kwartalnych dniach referencyjnych zastosowanych do obliczeń wskaźników głównych niekorzystnych skutków opublikowanych w niniejszym oświadczeniu, Produkty BLUX nie posiadały	W przypadku swoich portfeli nieruchomości BlackRock kładzie nacisk na własność i zarządzanie aktywami w kapitałowych inwestycjach w nieruchomości. W stosownych przypadkach BlackRock posiada strategie w zakresie poprawy efektywności energetycznej, co obejmuje m.in. ocenę kosztów repozycjonowania i nakładów inwestycyjnych, np. poprzez uwzględnianie takich kwestii w działalności związanej z zarządzaniem aktywami, w planach działań na rzecz zrównoważonego rozwoju i w planach działań dotyczących zerowej emisji netto, a także poprzez poprawę charakterystyki energetycznej budynków w ramach przeprowadzania konserwacji, modernizacji, renowacji i/lub przebudowy. W przypadku nowych inwestycji budowlanych i dużych inwestycji deweloperskich BlackRock analizuje możliwości uzyskania lepszych ratingów w zakresie świadectw charakterystyki energetycznej. Ryzyka i możliwości są oceniane zgodnie z procesem uwzględniania informacji o ochronie środowiska, polityce społecznej i/lub ładzie korporacyjnym w BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com). Działania w zakresie uwzględniania informacji opierają się na zestawieniu szczegółowych danych, a BlackRock wdrożyła programy danych dla wskaźników wydajności w zakresie zrównoważonego rozwoju dla każdej nieruchomości z osobna i dla całego zagregowanego portfela, w tym w zakresie zużycia energii i powiązanych emisji gazów cieplarnianych.

						inwestycji w nieruchomości, które były w zakresie podlegającym obowiązkowi przestrzegania zasad dotyczących świadectwa charakterystyki energetycznej oraz budynku o niemal zerowym zużyciu energii.	

* Z tymi danymi liczbowymi wiąże się kilka ograniczeń. Prosimy zapoznać się ze wskaźnikami głównych niekorzystnych skutków podanymi wyżej wraz z ograniczeniami wyszczególnionymi w punkcie 3.4.

Tabela 4: Inne wskaźniki głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju

Inne wskaźniki głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju*									
Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju		**Jednostka miary**	**Metodologia dla bieżącego roku**			**Metodologia dla ubiegłego roku**		**Wyjaśnienie**	**Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia**
			Skutek (2024)	**Skutek (2023)**	**Skutek (2022)**	**Skutek (2023)**	**Skutek (2022)**		
Emisje	4. Inwestycje w spółki nierealizujące inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla	Udział inwestycji dokonanych w spółki nierealizujące inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla, których celem jest dostosowanie się do celów porozumienia paryskiego	**76%**	**79%**	**86%**	**66%**	**82%**	Zakres procentowy: 96% (2023: 97%, 2022: 93%) Uznaje się, że spółka realizuje inicjatywę na rzecz redukcji emisji, jeśli ma cel zatwierdzony przez Science Based Targets initiative („SBTi'"). Uznaje się, że spółki, które mają tylko cele określone w ramach zobowiązań i nie są one zatwierdzone przez SBTi, nie mają wdrożonych inicjatyw na rzecz redukcji emisji.	Należy zapoznać się z informacjami na temat działań podjętych, działań planowanych i określonych celów w Tabeli 1.
Prawa człowieka	9. Brak polityki dotyczącej poszanowania praw człowieka	Udział inwestycji dokonanych w podmioty nieposiadające polityki dotyczącej poszanowania praw człowieka	**47%**	**47%**	**46%**	**8%**	**16%**	Zakres procentowy: 92% (2023: 92%, 2022: 76%)	

*Z tymi danymi liczbowymi wiąże się kilka ograniczeń. Prosimy zapoznać się z podanymi wskaźnikami głównych niekorzystnych skutków wraz z ograniczeniami wyszczególnionymi w punkcie 3.4.

3. Opis strategii określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju

3.1. Podejście BlackRock do głównych niekorzystnych skutków

BlackRock uznaje fakt, że różni klienci mają odmienne preferencje i cele dotyczące inwestycji, i oferuje im szeroką gamę produktów inwestycyjnych, aby mogli oni osiągnąć swoje cele inwestycyjne, realizując zlecenia i wytyczne ostatecznie wybierane przez klientów.

W stosownych przypadkach i zgodnie z celami inwestycyjnymi funduszu lub rachunku, BlackRock uwzględnia istotne z finansowego punktu widzenia dane lub informacje dotyczące ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub ładu korporacyjnego, a także inne informacje, w procesach w całej spółce, mając na celu zwiększenie stóp zwrotu skorygowanych o ryzyko dla portfeli klientów. Podobnie jak w przypadku innych ryzyk i możliwości inwestycyjnych, finansowa istotność kwestii dotyczących ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub ładu korporacyjnego może różnić się w zależności od emitenta, sektora, produktu, zlecenia i horyzontu czasowego. W zależności od podejścia inwestycyjnego, niniejsze istotne finansowo dane lub informacje dotyczące ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub ładu korporacyjnego mogą być pomocne w procesie przeprowadzania analiz due diligence, budowania portfela i/lub monitorowania portfeli, a także w ramach podejścia firmy do zarządzania ryzykiem.

Klientom zainteresowanym zrównoważonym rozwojem BlackRock oferuje szeroką gamę produktów inwestycyjnych, analiz i badań, aby mogli oni osiągnąć swoje wybrane cele inwestycyjne. Produkty posiadające zobowiązanie lub cel związany ze zrównoważonym rozwojem, które mogą, ale nie muszą, być zgodne z głównymi niekorzystnymi skutkami uwzględnionymi w niniejszym oświadczeniu, mogą obejmować:

- Stosowanie różnych kryteriów wykluczających, pojedynczo lub łącznie, w celu ograniczania inwestycji poprzez unikanie emitentów lub działalności gospodarczej o określonych cechach środowiskowych, społecznych i/lub dotyczących ładu korporacyjnego.
- Zaangażowanie w inwestycje o lepszych cechach środowiskowych, społecznych i/lub dotyczących ładu korporacyjnego w porównaniu z określonym spektrum inwestycji lub wskaźnikiem referencyjnym.
- Ukierunkowane inwestycje w emitentów, których modele biznesowe mogą nie tylko odnosić korzyści, ale także mogą zapewniać długoterminowe wyniki w zakresie zrównoważonego rozwoju.
- Zobowiązanie do generowania pozytywnych, mierzalnych i dodatkowych wyników w zakresie zrównoważonego rozwoju.

Wskaźniki głównych niekorzystnych skutków opublikowane przez BLUX dotyczą aktywów zarządzanych przez BLUX w imieniu klientów. Na wskaźniki głównych niekorzystnych skutków opublikowane przez BLUX wpływają zatem głównie dwa czynniki: (i) preferencje klientów, ze względu na wybór przez nich Produktów, w które chcą inwestować, a także zakres inwestycji dokonywanych w te Produkty oraz (ii) warunki rynkowe, które wpływają na typ i wagi aktywów utrzymywanych w Produktach, w które inwestują klienci.

Chociaż inwestycje w ramach Produktów zarządzanych przez BLUX mogą mieć pozytywny wpływ na interesariuszy i społeczeństwo, działalność gospodarcza niektórych emitentów/inwestycje uwzględnione w Produktach BLUX mogą mieć niekorzystny wpływ na środowisko lub ludzi. W przypadku gdy Produkty BLUX obejmują zobowiązanie lub cel dotyczący określonych głównych niekorzystnych skutków (lub podzbioru głównych niekorzystnych skutków), BLUX publikuje informacje, w jaki sposób uwzględnia takie główne niekorzystne skutki w swoich informacjach przedumownych i w sprawozdaniach okresowych.

Podejście BlackRock do ryzyka inwestycyjnego

BlackRock uwzględnia wiele ryzyk inwestycyjnych w swoich procesach wdrażanych w całej spółce. Aby zapewnić klientom możliwie najwyższe stopy zwrotu skorygowane o ryzyko, BlackRock zarządza istotnymi ryzykami, które mogą mieć wpływ na portfele, m.in. danymi lub informacjami istotnymi z finansowego punktu widzenia dotyczącymi ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub ładu korporacyjnego.

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju nie jest ryzykiem samodzielnym, dlatego też procesy identyfikacji, oceny i monitorowania ryzyka dla zrównoważonego rozwoju nie mogą być realizowane odrębnie. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju można zidentyfikować na podstawie ekspozycji na kluczowe wskaźniki wyników powiązane bezpośrednio z działaniami związanymi z ochroną środowiska, polityką społeczną i/lub ładem korporacyjnym, bądź można je zidentyfikować pośrednio na podstawie ich wpływu na różne istniejące

rodzaje ryzyka (w tym między innymi ryzyko rynkowe, ryzyko płynności, ryzyko koncentracji, ryzyko kredytowe, ryzyko niedopasowania aktywów i pasywów itp.). Czynniki ryzyka dla zrównoważonego rozwoju mogą mieć istotny wpływ na inwestycję w ramach Produktu, mogą zwiększać zmienność i mogą powodować utratę wartości tytułów uczestnictwa w ramach Produktu.

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju, które może (ale nie musi) obejmować wskaźniki głównych niekorzystnych skutków opisane wcześniej, jest identyfikowane na różnych etapach procesu inwestycyjnego, począwszy od analiz, poprzez alokację inwestycji, wybór aktywów, decyzje dotyczące struktury portfela, aż po zaangażowanie zarządzających i jest analizowane w odniesieniu do celów funduszy w zakresie ryzyka i stopy zwrotu. Ocena tych czynników ryzyka dokonywana jest w odniesieniu do ich istotności (tj. prawdopodobieństwa wpływu na zwrot z inwestycji) oraz w powiązaniu z oceną innych rodzajów ryzyka (np. płynności, wyceny itp.). Sposób pozyskiwania, oceny i uwzględniania informacji dotyczących zrównoważonego rozwoju różni się w zależności od celu portfela, stylu inwestycyjnego i kategorii aktywów. Specjaliści inwestycyjni BlackRock oceniają szereg różnorodnych wskaźników ekonomicznych i finansowych, w tym także odpowiednie istotne czynniki dotyczące ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub ładu korporacyjnego, w celu podejmowania decyzji inwestycyjnych zgodnych z celami Produktu. Rolę specjalistów inwestycyjnych BlackRock i ogólnie trzy „linie obrony" omówiono bardziej szczegółowo w punkcie 3.2 niżej.

Zaagażowanie

Analitycy ds. zarządzania w BlackRock mogą kontaktować się z zarządami i kadrą zarządzającą spółek, w które inwestują klienci, aby wysłuchać ich opinii na temat istotnych ryzyk i możliwości biznesowych, z jakimi mają oni do czynienia, aby umożliwić im podejmowanie bardziej świadomych decyzji dotyczących głosowania. Na poziomie Produktu działania związane z zaangażowaniem mogą być realizowane w uzupełnieniu do wiążących zobowiązań lub celów na poziomie Produktu, jednak zaangażowanie analityków ds. zarządzania nie koncentruje się na zobowiązaniu się przez spółkę koniecznie do ograniczania głównych niekorzystnych skutków ani nie ma skutkować takim zobowiązaniem. Dalsze informacje na temat polityki/działań dotyczących zaangażowania prowadzonych przez analityków ds. zarządzania w BlackRock można znaleźć w punkcie 4 „*Polityka dotycząca zaangażowania*" niżej.

3.2. Zarządzanie i odpowiedzialność

Zarząd ponosi odpowiedzialność za nadzór i zatwierdzenie niniejszego sprawozdania oraz za zapewnienie infrastruktury technicznej i zasobów ludzkich niezbędnych w celu prowadzenia związanej z tym działalności. W tym celu Zarząd wykorzystuje kwalifikacje, doświadczenie i istotne zasoby Zarządu oraz osób zarządzających [3], a także specjalistyczną wiedzę całej spółki BlackRock. BLUX zapewnia i stale weryfikuje, czy zobowiązania i strategie inwestycyjne jej Produktów są zgodne z i uwzględniają odpowiednie informacje przedumowne, co dotyczy także wszelkich zobowiązań inwestycyjnych, które uwzględniają wskaźniki głównych niekorzystnych skutków opisane w punkcie 2 wyżej. Te zobowiązania na poziomie Produktu i powiązane metodologie BlackRock są poddawane okresowym ocenom w celu zapewnienia ich ciągłej dokładności, a także podlegają zarządzaniu i nadzorowi, które zapewniają ciągłą adekwatność podejścia BLUX do Rozporządzenia SFDR. Obejmuje to uwzględnienie publikacji wskaźników głównych niekorzystnych skutków.

BLUX wykorzystuje wiedzę specjalistyczną całej spółki BlackRock, m.in. takich funkcji jak funkcja finansów i strategii (Finance & Strategy), funkcja ryzyka i analizy Ilościowej (Risk & Quantitative Analysis, dalej „RQA"), funkcja zrównoważonych i przejściowych rozwiązań (Sustainable and Transitions Solutions, dalej „STS"), funkcja technologii i operacji (Technology & Operations) oraz funkcja ds. prawnych i zgodności z przepisami (Legal & Compliance), w zakresie przekazywania na bieżąco danych i informacji dotyczących głównych niekorzystnych skutków. Przedstawiciele BLUX biorą udział w sporządzaniu i ocenie oświadczenia BLUX dotyczącego głównych niekorzystnych skutków.

Chociaż odpowiedzialność za wdrożenie Polityki BLUX dotyczącej głównych niekorzystnych skutków (zatwierdzonej dnia 18 czerwca 2025 r.) ostatecznie spoczywa na Zarządzie, poniższe ramy i funkcje wewnętrzne ułatwiają wdrażanie Polityki BLUX dotyczącej głównych niekorzystnych skutków. Funkcje uwzględnione niżej (patrz punkt zatytułowany „Trzy linie obrony") podlegają Zarządowi BLUX lub wyznaczonemu przez niego komitetowi w ramach istniejącego modelu ładu korporacyjnego. Większość

[3] Osoby zarządzające to osoby wyznaczone przez spółkę zarządzającą do prowadzenia bieżącej działalności. Każda osoba zarządzająca odpowiada za konkretny obszar merytoryczny na podstawie swojej wiedzy specjalistycznej.

istniejących wcześniej polityk BLUX i BlackRock w zakresie inwestycji, Produktów i/lub zarządzania ryzykiem ma szeroki zakres i dlatego mogą one nie dotyczyć konkretnie głównych niekorzystnych skutków, ale mimo to mogą odnosić się do nich.

Trzy „linie obrony"

BlackRock stosuje podejście trzech „linii obrony" w obszarze zarządzania ryzykiem inwestycyjnym w portfelach klientów:

1. Zespoły ds. zarządzania inwestycjami i działalnością BlackRock są głównymi podmiotami odpowiedzialnymi za ryzyko i stanowią pierwszą „linię obrony". Zarządzający portfelami i analitycy zajmujący się badaniami ponoszą odpowiedzialność za ocenę ryzyki możliwości istotnych z finansowego punktu widzenia dotyczących ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego dla danej branży lub przedsiębiorstwa zgodnie z wytycznymi inwestycyjnymi dla portfela, tak samo jak wtedy, gdy uwzględniają oni inne potencjalnie istotne kwestie ekonomiczne związane z ich inwestycjami. Patrz punkt zatytułowany „**Rola specjalistów ds. inwestycji**niżej, gdzie dostępne są dalsze informacje dotyczące roli zespołów ds. inwestycji w BlackRock.
2. Dział ds. zarządzania ryzykiem w BlackRock – RQA, stanowi drugą „linię obrony" w systemie zarządzania ryzykiem w BlackRock wraz z działem ds. prawnych i zgodności z przepisami (Legal & Compliance) w BlackRock. RQA odpowiada za ramy zarządzania ryzykiem inwestycyjnym i korporacyjnym BlackRock, które obejmują nadzór nad ryzykami inwestycyjnymi związanymi ze zrównoważonym rozwojem. RQA ocenia ryzyka inwestycyjne, w tym ryzyka istotne z finansowego punktu widzenia związane ze zrównoważonym rozwojem, w ramach regularnych procesów zarządzania ryzykiem inwestycyjnym oraz, w stosownych przypadkach, w ramach regularnych ocen przeprowadzanych z zarządzającymi portfelami. Dzięki temu takie ryzyko jest zrozumiałe, celowe i spójne z celami klienta. W ramach RQA funkcjonuje również specjalna grupa ds. ryzyka dla zrównoważonego rozwoju (ang. Sustainability Risk Group), która współpracuje z zarządzającymi ryzykiem i spółkami w celu nadzorowania ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w ramach całej platformy.
3. Trzecia „linia obrony", tj. pion ds. audytu wewnętrznego w BlackRock, realizuje funkcję zapewnienia jakości. Zadaniem pionu ds. audytu wewnętrznego jest niezależna ocena adekwatności i skuteczności środowiska kontroli wewnętrznej w BlackRock w celu usprawniania procesów w obszarze zarządzania ryzykiem, kontroli i zarządzania spółką.

Rola specjalistów ds. inwestycji

Specjaliści ds. inwestycji biorą udział w uwzględnianiu czynników zrównoważonego rozwoju, między innymi istotnych z finansowego punktu widzenia ryzyk środowiskowych, społecznych i/lub związanych z ładem korporacyjnym, wynikających z istnienia głównych niekorzystnych skutków, w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych BlackRock. Uwzględnianie informacji dotyczących ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub ładu korporacyjnego stanowi część procesu inwestycyjnego i — podobnie jak w przypadku wszystkich pozostałych elementów tego procesu — odpowiedzialność za ten aspekt ponoszą zespoły ds. inwestycji w BlackRock.

Proces oceny i zarządzania istotnym z finansowego punktu widzenia ryzykiem środowiskowym, społecznym i/lub związanym z ładem korporacyjnym w aktywnych funduszach i strategiach doradczych BlackRock, w stosownych przypadkach, jest spójny z podejściem BlackRock do zarządzania innymi kryteriami ryzyka i obejmuje następujące kwestie: i) każda strategia zawiera opis, w jaki sposób istotne z finansowego punktu widzenia dane lub informacje dotyczące ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub ładu korporacyjnego wpisują się w proces inwestycyjny, ii) Zarządzający portfelami są odpowiedzialni za zarządzanie ekspozycją na istotne z finansowego punktu widzenia ryzyko środowiskowe, społeczne i/lub związane z ładem korporacyjnym, oraz iii) zespoły ds. inwestycji mogą przedstawić dowody na to, w jaki sposób w swoich procesach inwestycyjnych uwzględniają one istotne z finansowego punktu widzenia dane lub informacje dotyczące ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub ładu korporacyjnego.

W portfelach indeksowych BlackRock odpowiada za odwzorowywanie z góry określonego indeksu referencyjnego. Portfele indeksowe uwzględniają charakterystykę metodologii dostawców indeksów. BlackRock nie może dokonywać zmian w portfelu funduszu, które odbiegałyby od jego indeksu bazowego lub zwiększałyby jego błąd odwzorowania, chyba że klienci wydadzą takie polecenie. Dlatego też podejście inwestycyjne polegające na odwzorowywaniu indeksu skutkuje ograniczeniem inwestycyjnym, które nie pozwala na aktywne zarządzanie kwestiami środowiskowymi, społecznymi i/lub dotyczącymi ładu korporacyjnego bez zmiany indeksu bazowego. W stosownych przypadkach w zakresie dedykowanych

zrównoważonych indeksów, BlackRock uwzględnia adekwatność aspektów i ryzyka funduszu w obszarze zrównoważonego rozwoju w toku projektowania funduszu oraz przeprowadzania analizy due dilgence dla jego indeksu bazowego w ramach wyboru indeksu.

Dalsze informacje są dostępne w Oświadczeniu dotyczącym uwzględniania informacji o ESG BlackRock. Dalsze informacje są również dostępne w oświadczeniu dotyczącym ryzyka dla zrównoważonego rozwoju BLUX (sporządzonym zgodnie z art. 3 Rozporządzenia SFDR).

3.2.1 Zagadnienia dotyczące ładu korporacyjnego na poziomie globalnym i regionalnym[4]

Poniższe organy regionalne i globalne przyczyniają się do ustalania i wdrażania strategii zrównoważonego rozwoju BlackRock i należy je uwzględnić w uzupełnieniu obowiązków Zarządu BLUX i wyższej kadry kierowniczej, a także ogólnie trzech „linii obrony".

Komitet ds. rozwoju produktów (Product Development Committee, dalej „PDC"): Rozwój produktów i nadzór nad kwestiami związanymi ze zrównoważonymi funduszami są zarządzane przez dział ds. globalnych rozwiązań produktowych w BlackRock (Global Product Solutions, dalej „GPS") oraz komitet ds. rozwoju produktów w regionie EMEA (EMEA Product Development Committee) (i jego podkomitety), które ponoszą odpowiedzialność za: a) scentralizowane zarządzanie zrównoważonymi funduszami inwestycyjnymi w regionie EMEA; b) dostosowanie platformy w celu zapewnienia, że wszystkie fundusze są odpowiednio klasyfikowane, pozycjonowane i wprowadzane do obrotu, w tym za ustalanie zasad dotyczących nazewnictwa; oraz c) zarządzanie nowymi zrównoważonymi funduszami w przygotowaniu. Członkami tych komitetów są przedstawiciele STS, GPS, RQA, działu ds. prawnych i zgodności z przepisami (Legal & Compliance), grupy ds. zarządzania portfelami (Portfolio Management Group), zespołu ds. globalnych rynków i inwestycji indeksowych BlackRock (BlackRock Global Markets and Index Investments), zespołów ds. strategii w zakresie produktów dla klientów instytucjonalnych i zamożnych (Institutional and Wealth Product Strategy) oraz dział ds. rynków prywatnych BlackRock (BlackRock Private Markets). Po zakończeniu procesu PDC, Zarząd analizuje wszystkie nowe Produkty.

Nadzór w Grupie BlackRock: Zarządzanie przez BlackRock kwestiami związanymi ze zrównoważonym rozwojem odzwierciedla zaangażowanie firmy w sprawowanie silnego przywództwa i nadzorowanie takich kwestii na szczeblu Zarządu i wyższej kadry kierowniczej BlackRock. Kwestie dotyczące zrównoważonego rozwoju są regularnie omawiane na szczeblu zarządu BlackRock w ramach dyskusji na temat strategii firmy i obszarów biznesowych, a odpowiedzialność za nadzór nad kwestiami dotyczącymi zrównoważonego rozwoju jest współdzielona przez cały zarząd BlackRock i jego komitety.

Zarząd BlackRock współpracuje z wyższą kadrą kierowniczą w zakresie krótko- i długoterminowej strategii biznesowej, a także dokonuje oceny wyników kierownictwa w zakresie tworzenia długoterminowej wartości finansowej w imieniu klientów. Pomoc dla klientów w realizacji ich celów i preferencji inwestycyjnych, także dla klientów skoncentrowanych na zrównoważonym rozwoju, stanowi ważny element ogólnej strategii biznesowej firmy i jeden z kilku obowiązków kadry kierowniczej wyższego szczebla, nad którą zarząd BlackRock sprawuje nadzór.

Komitet ds. nominacji i zarządzania (Nominating and Governance Committee, dalej „NGC") przy Zarządzie BlackRock nadzoruje zarządzanie inwestycjami, politykę publiczną, sprawy dotyczące zrównoważonego rozwoju korporacyjnego i działania prospołeczne. NGC okresowo dokonuje przeglądu polityk i programów związanych z zarządzaniem przedsiębiorstwem i inwestycjami, a także istotnych publikacji dotyczących kwestii związanych ze zrównoważonym rozwojem. W stosownych przypadkach wydaje on zalecenia w sprawach, które mają być rozpatrzone przez cały Zarząd BlackRock. Ponadto NGC okresowo dokonuje przeglądu podejścia firmy do polityki publicznej i działań propagujących, w tym priorytetów polityki publicznej i członkostwa w stowarzyszeniach branżowych, a także programów filantropijnych firmy i powiązanych strategii.

Globalny komitet wykonawczy BlackRock (Global Executive Committee, dalej „GEC") ustala strategiczną wizję i priorytety spółki oraz zapewnia rozliczalność na wszystkich szczeblach. Podkomitet ds. inwestycji (Investment Sub-Committee) przy komitecie GEC w BlackRock nadzoruje procesy inwestycyjne firmy. Członkami podkomitetu ds. inwestycji są: dyrektor ds. ryzyka oraz globalni dyrektorzy lub sponsorzy

[4] Struktura organizacyjna, o której mowa w niniejszym punkcie, uwzględnia ustalenia obowiązujące na dzień 31 grudnia 2024 r.

wszystkich głównych działów inwestycyjnych; główne działy inwestycyjne w BlackRock obejmują dział ds. globalnych rynków i inwestycji indeksowych (Global Markets and Index Investments), grupę ds. zarządzania portfelami (Portfolio Management Group), globalny dział ds. zarządzania obrotem i transformacją (Global Trading and Transition Management), dział ds. infrastruktury (Infrastructure) i dział ds. kapitałowych rynków prywatnych (Equity Private Markets).

3.3. Metodologie wyboru dodatkowych wskaźników głównych niekorzystnych skutków

Jak opisano w punkcie 2 wyżej, BLUX publikuje główne niekorzystne skutki dla każdego podmiotu w odniesieniu do 18 obowiązkowych wskaźników, jednego dodatkowego wskaźnika środowiskowego i jednego dodatkowego wskaźnika społecznego.

Na wybór dodatkowych wskaźników głównych niekorzystnych skutków, jak przedstawiono w tabeli 4 wyżej, wpływ miało kilka czynników, między innymi:

a. Dostępność bazowych danych z głównych źródeł;
b. Stopień interpretacji związany z obliczeniem/wyprowadzeniem wskaźnika głównych niekorzystnych skutków oraz
c. Część spektrum inwestycyjnego, w który można inwestować, i dla którego dostępne są bazowe dane.

Spółka BlackRock, w porozumieniu z Zarządem BLUX, wybrała poniższe dwa dodatkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków.

1. **Wskaźnik środowiskowy: Udział inwestycji dokonanych w spółki nierealizujące inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla, których celem jest dostosowanie się do celów porozumienia paryskiego.**

   Uznaje się, że spółka realizuje inicjatywę na rzecz redukcji emisji, jeśli ma cel zatwierdzony przez Science Based Targets initiative („SBTi'"). Uznaje się, że spółki, które mają tylko cele określone w ramach zobowiązań i nie są one zatwierdzone przez SBTi, nie mają wdrożonych inicjatyw na rzecz redukcji emisji. Dostawca danych, z którym BlackRock współpracuje w celu pozyskiwania danych dotyczących głównych niekorzystnych skutków, wykorzystuje dane SBTi w celu ustalenia istnienia „inicjatywy na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla". Następnie dane te służą do obliczenia spółek, które nie podjęły inicjatyw dotyczących redukcji, aby uwzględnić całe spektrum korporacji.

2. **Wskaźnik społeczny: Udział inwestycji dokonanych w podmioty nieposiadające polityki dotyczącej poszanowania praw człowieka.**

   Chociaż sam wskaźnik jest binarny (Tak/Nie), proces zastosowany w celu ustanowienia każdego zobowiązania w ramach polityki jest subiektywny i opiera się na różnych perspektywach i strukturach zarządzania przyjętych przez bazowe spółki, w których są inwestowane aktywa objęte zarządzaniem BLUX.

Należy pamiętać, że istnieje pole do interpretacji i niepewność co do sposobu, w jaki spółki realizują ustalone przez siebie wyniki i zobowiązania w ramach polityki; należy to uwzględnić w ramach analizy wskaźników głównych niekorzystnych skutków, o których mowa wyżej.

3.4. Metody ustalania i oceny głównych niekorzystnych skutków

Wewnętrzne procesy spółki BlackRock koncentrują się na dostarczaniu wysokiej jakości, zestandaryzowanych i spójnych danych do wykorzystania przez specjalistów ds. inwestycji oraz do celów zapewnienia przejrzystości i sprawozdawczości. Dane dotyczące ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub ładu korporacyjnego są odbierane za pośrednictwem istniejących interfejsów BlackRock, a następnie przetwarzane w ramach kilku kontroli jakości, kompletności i metodologii danych.

Zintegrowana technologia BlackRock umożliwia gromadzenie danych o emitentach i inwestycjach. Dane te obejmują różne wskaźniki środowiskowe, społeczne i dotyczące ładu korporacyjnego oraz różnych dostawców danych. BlackRock udostępnia te dane zespołom inwestycyjnym, a także innym funkcjom ds. wsparcia i kontroli, m.in. funkcji RQA w BlackRock.

Zarządzający portfelami w BlackRock mają dostęp do badań, danych, narzędzi i analiz w celu uwzględnienia informacji dotyczących ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub ładu korporacyjnego w ich procesie inwestycyjnym. Aladdin to system operacyjny BlackRock, który łączy dane, użytkowników i technologie niezbędne w celu zarządzania portfelami w czasie rzeczywistym, a także narzędzie wykorzystywane do prowadzenia analiz i sprawozdawczości BlackRock w obszarze ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego. Zarządzający portfelami w BlackRock korzystają z systemu Aladdin w celu podejmowania decyzji inwestycyjnych, monitorowania portfeli oraz uzyskiwania dostępu do istotnych danych i informacji dotyczących ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub ładu korporacyjnego, które mogą mieć wpływ na proces inwestycyjny.

Informacje zawarte w niniejszym punkcie należy analizować w powiązaniu z punktem 3.1 wyżej.

Wykorzystane źródła danych

BlackRock stosuje kompleksowy proces due diligence w celu dokonania oceny dostawców danych i udostępnianych przez nich zestawów danych bazowych, przeprowadzając ukierunkowane analizy metodologii i oceny zakresu.

Na potrzeby wskaźników głównych niekorzystnych skutków podanych wyżej BlackRock dokonuje oceny danych dotyczących ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub ładu korporacyjnego oraz dostawców danych w kilku aspektach, m.in. w zakresie poniższych kwestii:

1. **Procesy gromadzenia danych –** ocena źródeł bazowych danych dostawców danych oraz protokołów gromadzenia danych, w tym uwzględnienie uczenia maszynowego i ręcznych procesów gromadzenia danych.
2. **Zakres danych –** ocena zakresu danych dla całego spektrum aktywów zarządzanych przez BlackRock w imieniu klientów, w tym uwzględnienie stosunku danych opublikowanych względem danych szacunkowych.
3. **Metodologie –** ocena metodologii gromadzenia i obliczania danych stosowanych przez dostawców danych oraz zgodności z wymogami/ramami prawnymi.
4. **Weryfikacja danych –** ocena podejścia dostawców danych do weryfikacji danych i zapewnienia jakości.
5. **Możliwości operacyjne –** ocena wielkości i doświadczenia zespołów badawczych, a także programów szkoleniowych i korzystania z usług zewnętrznych dostawców.

Dane dotyczące rynków prywatnych

W procesie inwestowania na rynkach prywatnych, m.in. w ramach strategii BlackRock w zakresie infrastruktury, nieruchomości, private equity i private credit, dostępność wiarygodnych, dokładnych i kompletnych danych dotyczących ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub ładu korporacyjnego, także tych dotyczących głównych niekorzystnych skutków, nadal może stanowić problem. BlackRock stworzyła własne systemy opracowywania zestawiań całej gamy istotnych danych dotyczących ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub ładu korporacyjnego w ramach swoich portfeli, co z kolei umożliwia uzyskanie informacji na temat dostępności odpowiednich danych dotyczących głównych niekorzystnych skutków. Na przykład, w ramach wielu strategii BlackRock w zakresie infrastruktury i nieruchomości, BlackRock współpracuje z zewnętrznymi dostawcami systemów zarządzania danymi dotyczącymi zrównoważonego rozwoju w celu opracowywania zestawień istotnych danych dotyczących ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub ładu korporacyjnego dla poszczególnych inwestycji. Tam, gdzie to możliwe, BlackRock może także współpracować z zewnętrznymi wyspecjalizowanymi konsultantami i innymi usługodawcami w celu realizacji programów zaangażowania dla portfeli z rynków private. W ten sposób celem BlackRock jest zachęcanie do przekazywania takich informacji i wspieranie opracowywania bardziej spójnych metod gromadzenia tych informacji w przyszłości.

Ponadto, tam, gdzie jest to możliwe i właściwe, BlackRock wdraża programy bezpośredniego zaangażowania w zakresie portfeli BlackRock na rynkach private, dzięki czemu uzyskuje większą wiedzę na temat wyników w obszarze ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub ładu korporacyjnego w swoich spółkach portfelowych, a także pozyskuje informacje na temat głównych niekorzystnych skutków i inne podobne dane.

Margines błędu w procesie zestawiania danych wejściowych dotyczących wskaźników głównych niekorzystnych skutków

Metody i procesy w zakresie ustalania i monitorowania głównych niekorzystnych skutków są zależne od dostępności danych, a ich jakość może nie być optymalna. Pomimo ocen danych przeprowadzanych przez BlackRock, jak opisano wyżej, BlackRock polega na jakości danych otrzymanych od spółek, w które dokonano inwestycji, i od zewnętrznych dostawców danych, w tym na metodologiach i założeniach wspierających dane. Chociaż w przypadku każdego ze wskaźników głównych niekorzystnych skutków mogą mieć zastosowanie szczególne ograniczenia dotyczące danych, w toku analizy wskaźników głównych niekorzystnych skutków przedstawionych w tabelach 1–4 należy wziąć pod uwagę poniższe nadrzędne ograniczenia.

- **Jakość danych:** dokładne obliczanie wskaźników głównych niekorzystnych skutków w portfelach inwestycyjnych wymaga zabezpieczonych danych wysokiej jakości dla bazowych spółek, w które dokonano inwestycji. Chociaż wiele spółek mierzy wskaźniki istotne dla obliczania wskaźników głównych niekorzystnych skutków przedstawionych w tabelach 1–4 i publikuje raporty dotyczące takich danych, rozbieżności w ramach systemów sprawozdawczości i ujawniania informacji stosowanych przez różnych emitentów, w różnych sektorach i państwach skutkują niespójnością w dostępności i jakości wymaganych wskaźników. Chociaż dane publikowane przez spółki, w które dokonano inwestycji, są traktowane priorytetowo, gdy jest to konieczne i właściwe BlackRock wykorzystuje szacunkowe lub zastępcze rozwiązania zewnętrznych dostawców danych, aby uwzględnić szerokie spektrum emitentów, w których BlackRock może inwestować. Dane szacunkowe, a także ograniczenia dotyczące publikowanych danych, mogą obniżać wiarygodność wskaźników, ponieważ dane mogą nie odzwierciedlać dokładnie sytuacji konkretnej spółki. BlackRock stara się zapewnić, że wykorzystywane przez nią dane szacunkowe są zgodne z wytycznymi prawnymi oraz że BlackRock posiada niezbędną dokumentację i informacje dostawców danych dotyczące ich metodologii.

- **Opóźnione dane:** Sprawozdania na temat danych dotyczących ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub ładu korporacyjnego są często sporządzane z opóźnieniem względem danych finansowych, ponieważ większość informacji i sprawozdań na temat danych dotyczących zrównoważonego rozwoju jest publikowanych raz w roku, a ich sporządzenie zajmuje dużo czasu. Ponadto może upłynąć pewien czas pomiędzy publikacją danych przez spółki i uwzględnieniem ich w zbiorze danych utworzonym przez zewnętrznych dostawców danych współpracujących z BlackRock.

- **Wrażliwość na zmienność rynku:** wskaźniki głównych niekorzystnych skutków przedstawione w tabelach od 1 do 4 są wrażliwe na wahania wartości aktywów oraz wzrosty/spadki w zakresie zarządzanych aktywów. Zmienność rynku może zatem ograniczać porównywalność danych dla różnych lat. Inne czynniki wpływające na zmiany wskaźników głównych niekorzystnych skutków: (i) zmiany wprowadzone przez spółkę, w którą dokonano inwestycji, w okresach sprawozdawczych oraz (ii) zmiany w alokacji aktywów. Wrażliwość na zmienność rynku może przesłaniać to, który z tych czynników wpływa na zmiany danego wskaźnika głównych niekorzystnych skutków z roku na rok. W związku z tym wskaźniki głównych niekorzystnych skutków przedstawione w tabelach 1–4 nie są bezpośrednio porównywalne pomiędzy okresami sprawozdawczymi.

- **Inwestycje pośrednie:** w niektórych przypadkach BlackRock może nie być w stanie uzyskać wymaganych informacji dotyczących inwestycji pośrednich, w tym na przykład w przypadku inwestycji w ramach funduszy i niektórych instrumentów pochodnych.

Jak szczegółowo opisano w punkcie 2 wyżej, w tabelach 1–4 obok każdego wskaźnika głównych niekorzystnych skutków podano zakres procentowy. Ze względu na ograniczenia dotyczące danych opisane wyżej wskaźniki głównych niekorzystnych skutków należy rozpatrywać uwzględniając odpowiedni zakres procentowy.

BlackRock będzie w dalszym ciągu weryfikować swoje podejście do informacji ujawnionych w niniejszym oświadczeniu, między innymi w odniesieniu do zbiorów danych dotyczących ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego, w miarę rozwoju systemów ujawniania informacji i praktyki branżowej.

4. Zasady dotyczące zaangażowania

4.1. Zarządzanie inwestycjami w BlackRock

BLUX wykorzystuje program zarządzania (stewardship program) w BlackRock w celu realizacji zaangażowania.

Jako osoby odpowiedzialne za zarządzanie aktywami klientów BlackRock, analitycy ds. zarządzania angażują się w sprawy spółek i głosują na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy w celu promowania właściwych praktyk w zakresie ładu korporacyjnego i praktyk biznesowych, dzięki którym spółki mogą osiągać trwałe, skorygowane o ryzyko zyski finansowe w dłuższej perspektywie.

Dział ds. zarządzania inwestycjami w BlackRock (BlackRock Investment Stewardship, „BIS") to specjalny dział w BlackRock, który odpowiada za działania związane z zarządzaniem aktywami klientów inwestowanymi w strategie akcji indeksowych (index equity). Na dzień 31 grudnia 2024 r. około 90% aktywów klientów BlackRock objętych zarządzaniem w formie akcji spółek notowanych na giełdzie było inwestowanych w ramach strategii akcji indeksowych.[5]

Inne zespoły w BlackRock mogą angażować się w sprawy spółek, aby udzielać im informacji potrzebnych im do pracy nad szerokim spektrum czynników ryzyka i wartości w zakresie ich spektrum inwestycyjnego (patrz punkt „4.2 Zasady dotyczące zaangażowania poza dyrektywą SRD II mające na celu uwzględnianie głównych niekorzystnych skutków" niżej). Na poziomie Produktu działania związane z zaangażowaniem mogą być realizowane w uzupełnieniu do wiążących zobowiązań na poziomie Produktu (takich jak zastosowanie kryteriów wykluczających lub określonych celów), ale zaangażowanie analityków ds. zarządzania nie koncentruje się na zobowiązaniu się przez spółkę koniecznie do ograniczania głównych niekorzystnych skutków ani nie ma skutkować takim zobowiązaniem. Działania BlackRock w obszarze zarządzania w całej firmie koncentrują się na podejmowaniu decyzji zgodnych z celami określonymi przez klientów.

Program zarządzania BlackRock opiera się na czterech głównych filarach:

1. **Zaangażowanie w sprawy spółek**

Analitycy ds. zarządzania w BlackRock kontaktują się z zarządami i kadrą zarządzającą spółek, w które inwestują klienci, aby wysłuchać ich opinii na temat istotnych ryzyk i możliwości biznesowych, z jakimi mają oni do czynienia, aby umożliwić im podejmowanie bardziej świadomych decyzji dotyczących głosowania.

2. **Głosowanie przez pełnomocnika w imieniu klientów**

Głosowanie na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki to podstawowe prawo wynikające z posiadania akcji i formalny środek, za pomocą którego inwestorzy wyrażają swoje poglądy na temat ładu korporacyjnego i wyników spółki.

Po uzyskaniu pełnomocnictwa klientów do głosowania w ich imieniu, BlackRock głosuje, aby wyrazić poparcie lub obawy dotyczące podejścia danej spółki do zapewniania inwestorom zysków finansowych w dłuższej perspektywie.

3. **Wkład w dialog branżowy na temat zarządzania**

Zespoły ds. zarządzania w BlackRock uczestniczą w dialogu uczestników poszczególnych rynków w celu wyrażania swoich poglądów na temat najważniejszych i nowych problemów związanych z zarządzaniem.

4. **Sprawozdania z działań BlackRock w obszarze zarządzania**

BlackRock informuje klientów o swoich działaniach w obszarze zarządzania podejmowanych w ich imieniu za pośrednictwem wielu różnych publikacji dostępnych na stronie internetowej BlackRock, a także w ramach bezpośredniej sprawozdawczości.

[5] W październiku 2024 r. firma BlackRock ogłosiła utworzenie działu ds. zarządzania aktywnymi inwestycjami w BlackRock (BlackRock Active Investment Stewardship, „BAIS"), specjalnego zespołu ds. zarządzania aktywnymi portfelami. Począwszy od 2025 r. BAIS będzie wspierać zespoły ds. aktywnych inwestycji w BlackRock i rozwijać ich dotychczasową zdolność do angażowania się i głosowania zgodnie z celami danego portfela.

Podejście BIS do zarządzania inwestycjami

Polityki BIS dotyczące wskaźnika referencyjnego stanowią podstawę działań zespołu w obszarze zarządzania. Te polityki – które obejmują opublikowane dokumenty BIS, takie jak Zasady globalne, regionalne wytyczne dotyczące głosowania w przypadku papierów wartościowych z Europy, Bliskiego Wschodu i Afryki oraz priorytety w obszarze zaangażowania – uwzględniają podejście opierające się na istotności finansowej i koncentrują się wyłącznie na promowaniu interesów finansowych klientów.

Działania BIS nie mają na celu osiągnięcia żadnego konkretnego wyniku w zakresie zrównoważonego rozwoju ani — w tym kontekście — wyników w zakresie głównych niekorzystnych skutków. Jako jeden z wielu akcjonariuszy mniejszościowych w spółkach giełdowych, BIS nie kieruje strategią żadnej spółki ani jej realizacją. Ustalenie, realizacja i nadzorowanie strategii stanowią obowiązki kadry zarządzającej danej spółki i jej zarządu.

BIS kontaktuje się z zarządami i kadrą zarządzającą spółek, w które inwestują klienci, aby wysłuchać ich opinii na temat istotnych ryzyk i możliwości biznesowych, z jakimi mają oni do czynienia, aby umożliwić im podejmowanie bardziej świadomych decyzji dotyczących głosowania. Podejście BIS do takiego zarządzania inwestycjami — między innymi do zaangażowania i głosowania w imieniu klientów — zostało opisane w Politykach BIS dotyczących wskaźnika referencyjnego. Chociaż działania BIS nie mają na celu osiągania wyników dotyczących głównych niekorzystnych skutków, tematy w zakresie zaangażowania BIS w ramach jego Zasad mogą niekiedy pokrywać się z tematami dotyczącymi niektórych wskaźników w zakresie głównych niekorzystnych skutków.

Pięć priorytetów BIS w zakresie zaangażowania to: jakość i skuteczność zarządu; strategia, cel i odporność finansowa; zachęty zgodne z tworzeniem wartości finansowej; klimat i kapitał naturalny; wpływ spółki na ludzi. Priorytety BIS w zakresie zaangażowania uwzględniają tematy, w zakresie których zespół najczęściej angażuje się w sprawy spółek, gdy są one ważne, ponieważ mogą one stanowić źródło istotnego ryzyka lub możliwości biznesowych. Priorytety BIS i związane z nimi komentarze dotyczące zaangażowania są publikowane na stronie internetowej BIS.

Poza politykami zarządzania BlackRock, firma oferuje program zarządzania aspektami klimatycznymi i dekarbonizacją; dotyczy on wyłącznie funduszy z ustalonymi celami związanymi z klimatem i dekarbonizacją, które zostały wyraźnie zatwierdzone do uwzględnienia w programie przez odpowiedni organ zarządczy. Również klienci posiadający rachunki zarządzane odrębnie mogą zlecić BlackRock wdrożenie tego programu w zakresie ich inwestycji. Dokumenty: „Wytyczne BIS dotyczące zarządzania aspektami klimatycznymi i dekarbonizacją" oraz „Program BIS w zakresie zarządzania aspektami klimatycznymi i dekarbonizacją – produkty europejskie" stanowią ramy dla działań realizowanych przez BIS w ramach programu zarządzania aspektami klimatycznymi i dekarbonizacją dla BLUX.

Dyrektywa dotycząca praw akcjonariuszy II (SRD II)

Niezależnie od powyższego, wszystkie podmioty BlackRock zarządzające aktywami objęte zakresem dyrektywy o prawach akcjonariuszy II (dyrektywa 2007/36/WE zmieniona dyrektywą 2017/828) Politykę dotycząca zaangażowania BlackRock w ramach dyrektywy o prawach akcjonariuszy II. BlackRock przestrzega wymogów sprawozdawczych przewidzianych w dyrektywie dotyczącej praw akcjonariuszy II. Dalsze informacje można znaleźć na stronie: https://www.blackrock.com/uk/professionals/solutions/shareholder-rights-directive.

4.2. Zasady dotyczące zaangażowania poza dyrektywą SRD II mające na celu uwzględnianie głównych niekorzystnych skutków

Zaangażowanie zespołu ds. inwestycji BlackRock

Niezależnie od zaangażowania zespołów ds. zarządzania w BlackRock w sprawy spółek, w które dokonano inwestycji, zespoły ds. inwestycji mogą również angażować się w sprawy spółek, w które inwestują, w zakresie kwestii związanych z ładem korporacyjnym i zrównoważonym rozwojem, m.in. kwestii dotyczących głównych niekorzystnych skutków, na rynkach publicznych i prywatnych. Zaangażowanie zespołu ds. inwestycji jest realizowane w ramach procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych.

Jeżeli dany zespół zarządzający portfelem wskaże, że zaangażowanie jest środkiem, za pomocą którego można ocenić zobowiązanie spółki, w którą dokonano inwestycji, do realizacji wysokich standardów w zakresie praktyk dotyczących ładu korporacyjnego i praktyk biznesowych w kontekście istotnych ryzyk i możliwości związanych ze zrównoważonym rozwojem, podejście do zaangażowania zostanie opisane w prospekcie informacyjnym i na stronie internetowej dotyczącej danego Produktu.

Jeżeli zespoły ds. aktywnego zarządzania portfelem decydują się na podjęcie zaangażowania, może ono przybierać różne formy, na przykład zespoły mogą starać się prowadzić regularny i stały dialog z najwyższym kierownictwem lub członkami zarządu konkretnych spółek, w które dokonano inwestycji. Zespoły mogą starać się ingerować w sposób, w jaki spółki, w które dokonano inwestycji, zarządzają istotnymi ryzykami i możliwościami związanymi ze zrównoważonym rozwojem w swoich modelach biznesowych, co może obejmować główne niekorzystne skutki. W ramach swojego zaangażowania zespół zarządzający portfelem może omawiać problemy, pogłębiać swoją wiedzę na temat możliwości i przekazywać konstruktywne informacje zwrotne w oparciu o pogląd, że istotne ryzyka i możliwości związane ze zrównoważonym rozwojem mogą wpływać na długoterminową strategię danej spółki i jej fundamentalną wartość dla wszystkich kategorii aktywów.

W przypadku zrównoważonych funduszy indeksowych BlackRock, zespoły ds. inwestycji indeksowych nie angażują się bezpośrednio w sprawy spółek/emitentów w ramach indeksu w celu osiągnięcia określonego wyniku w obszarze zrównoważonego rozwoju. Zespoły ds. inwestycji indeksowych współpracują bezpośrednio z dostawcami indeksów i danych, aby zapewnić lepsze analizy i stabilność wskaźników dotyczących ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub ładu korporacyjnego. Opisane wyżej działania BIS związane z zaangażowaniem mają kluczowe znaczenie dla podejścia platformy inwestycji indeksowych do zarządzania tego typu (stewardship).

Podejście zespołu ds. inwestycji do zaangażowania może się zmieniać w miarę rozwoju informacji dotyczących głównych niekorzystnych skutków, praktyki branżowej, standardów w zakresie ujawniania informacji i/lub wytycznych prawnych.

5. Odniesienia do norm międzynarodowych

Aby lepiej służyć klientom firmy, BlackRock uczestniczy w pracach setek organizacji i grup branżowych dotyczących klientów w zakresie różnych kwestii, sektorów i regionów, a także bierze udział w dyskusjach, które mogą mieć wpływ na portfele klientów.

Dzięki uczestnictwu w tych grupach firma może dostarczać informacje klientom zainteresowanym tym, jak można ograniczać ryzyko i wykorzystywać możliwości związane, między innymi, ze zrównoważonym rozwojem i przejściem na gospodarkę niskoemisyjną.[6]

Decyzje inwestycyjne BlackRock i jej obowiązki w zakresie zarządzania inwestycjami oraz głosowanie podlegają ścisłemu obowiązkowi powierniczemu wobec klientów. W związku z tym BlackRock nie podejmuje żadnych zobowiązań ani nie składa zapewnień, które kolidowałyby z jej niezależnymi decyzjami dotyczącymi tego, w jaki sposób ma ona współpracować z emitentami i pełnomocnikami w zakresie głosowania w imieniu swoich klientów.

BlackRock należy do grupy Principals Group w ramach Glasgow Financial Alliance for Net Zero („GFANZ") i jest członkiem Sustainable Markets Initiative („SMI"), a także różnych innych ważnych globalnych, regionalnych i sektorowych inicjatyw związanych ze zrównoważonym rozwojem. BlackRock jest członkiem inicjatywy Taskforce on Nature-related Financial Disclosures od chwili jej utworzenia w 2020 r.

Na początku 2024 r. BlackRock przeniosła swoje członkostwo w Climate Action 100+ na rzecz swojego międzynarodowego podmiotu BlackRock International.[7] Na początku stycznia 2025 r. BlackRock ogłosiła również swoje formalne wycofanie się z inicjatywy Net Zero Asset Managers („NZAM").[8]

Analiza scenariuszy klimatycznych

BlackRock stosuje własne narzędzia modelowania przyszłościowych scenariuszy klimatycznych w ramach swojego systemu operacyjnego Aladdin. Chociaż scenariusze są powszechnie stosowane przez zespoły ds. inwestycji w BlackRock, nie traktują ich one jako środka w celu uwzględniania głównych niekorzystnych skutków. Obowiązujące procesy inwestycyjne opisane wcześniej nie obejmują tej analizy scenariuszy.

Nieruchomości

BlackRock jest członkiem Global Real Estate Sustainability Benchmark („GRESB") od 2011 roku. GRESB to największy branżowy wskaźnik referencyjny zrównoważonego rozwoju dla rynku nieruchomości, którego celem jest udostępnianie standardowych i zweryfikowanych danych na temat wyników dotyczących ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub ładu korporacyjnego dla aktywów na rynku nieruchomości. W stosownych przypadkach BlackRock co roku poddaje swoje portfele nieruchomości ocenie w GRESB i informuje inwestorów o jej wynikach, m.in. o najważniejszych danych wyjściowych, wynikach i rankingach w zestawieniach porównywalnych spółek.

[6] Uczestnicząc w różnych grupach branżowych BlackRock nie podejmuje żadnych zobowiązań ani nie składa obietnic, które mogłyby kolidować z zobowiązaniami powierniczymi firmy wobec klientów. Decyzje inwestycyjne BlackRock podlegają ścisłym zobowiązaniom powierniczym firmy wobec klientów, i zgodnie z tymi zobowiązaniami BlackRock musi stawiać interesy finansowe klientów ponad wszelkie zobowiązania lub obietnice niewymagane przez prawo.

[7] Pismo BlackRock do Climate Action 100+ z 2024 r. dotyczące przeniesienia członkostwa na rzecz BlackRock International można znaleźć na stronie: https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/2024-our-participation-in-climate-action-100.pdf.

[8] Członkostwo firmy w kilku organizacjach finansujących kwestie klimatyczne wywołało zamieszanie dotyczące praktyk stosowanych przez BlackRock i stało się podstawą dochodzeń prawnych przeciwko firmie ze strony różnych urzędników państwowych w Stanach Zjednoczonych. Po przeprowadzeniu rutynowej oceny dalszego uczestnictwa firmy w tych grupach, w styczniu 2025 r. BlackRock podjęła decyzję o wycofaniu się z inicjatywy NZAM. Nie będzie to skutkować zmianą produktów i rozwiązań dla klientów, ani zmianą sposobu zarządzania ich portfelami. Zarządzającymi aktywnymi portfelami w BlackRock nadal dokonują oceny istotnego ryzyka związanego z klimatem, a także innego ryzyka inwestycyjnego, realizując inwestycje klientów.

6. Porównanie z danymi historycznymi

Wskaźniki głównych niekorzystnych skutków za okresy sprawozdawcze 2022, 2023 i 2024 przedstawiono wyżej w tabelach 1–4. Podejście BlackRock do oceny wskaźników głównych niekorzystnych skutków i innych kwestii opisanych w niniejszym oświadczeniu podmiotu nie uległo istotnym zmianom na przestrzeni tych okresów sprawozdawczych.

W ramach swojego podejścia do głównych niekorzystnych skutków BlackRock zdaje sobie sprawę, że różni klienci mają różne preferencje i cele inwestycyjne. Agregowanie danych dotyczących głównych niekorzystnych skutków na poziomie spółki BLUX stanowi funkcję konkretnego zestawu Produktów zarządzanego przez BLUX. W związku z powyższym na wskaźniki głównych niekorzystnych skutków mają wpływ głównie dwa nadrzędne czynniki: (i) preferencje klientów (w jakie Produkty inwestują klienci) oraz (ii) warunki rynkowe (wpływające na aktywa inwestowane w te Produkty i na wagi aktywów w ramach tych Produktów).

BlackRock dokonała oceny rok do roku w zakresie istotnych zmian wskaźników głównych niekorzystnych skutków przedstawionych w tabelach od 1 do 4 wyżej i ustaliła, że zmiany te wynikają przede wszystkich z następujących kwestii:

- Zmiany liczby funduszy BLUX wynikające z otwierania i zamykania funduszy w danym okresie.
- Zmiany w strukturze aktywów utrzymywanych w funduszach BLUX.
- Zmiany dotyczące zakresu danych mające wpływ na dostępność danych niezbędnych do obliczania wskaźników głównych niekorzystnych skutków.
- Zmiany na poziomie emitentów mające wpływ na główne niekorzystne skutki.

W miarę dalszego rozwoju metodologii pomiaru wskaźników głównych niekorzystnych skutków obserwowane zmiany na poziomie emitentów mogą wynikać, między innymi, z aktualizacji metodologii obliczeniowej stosowanej przez tych emitentów i/lub aktualizacji metodologii stosowanej przez dostawcę danych, z którym BlackRock współpracuje w celu pozyskiwania danych dotyczących ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego. Na przykład BlackRock ustaliła, że takie aktualizacje metodologii powodują wzrost identyfikowanych emisji z zakresu 3, co znajduje odzwierciedlenie we właściwych wskaźnikach głównych niekorzystnych skutków za bieżący rok podanych wyżej.

ZAŁĄCZNIK A. Definicje

- „**BlackRock”** oznacza każdą spółkę należącą do grupy kapitałowej BlackRock, w której spółka BlackRock, Inc. jest jednostką dominującą najwyższego szczebla.
- **„BLUX”** oznacza spółkę BlackRock (Luxembourg) S.A., Identyfikator podmiotu prawnego: 549300M5A8STIRLYM684.
- „**Klienci**” oznaczają klientów podmiotu lub inwestorów w ramach Produktów zarządzanych przez BLUX.
- Termin „**uczestnicy rynku finansowego**” obejmuje zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi w UE, spółki zarządzające UCITS oraz podlegające nadzorowi firmy inwestycyjne świadczące usługi zarządzania portfelem. Uczestnikami rynku finansowego BlackRock są spółki: (i) BlackRock Asset Management Ireland Limited; (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG; (iii) BlackRock France S.A.S.; (iv) BLUX oraz (v) BlackRock (Netherlands) B.V.
- **„Główne niekorzystne skutki”** oznaczają wykaz wskaźników określonych w Rozporządzeniu, które mają negatywny, istotny lub prawdopodobnie istotny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju, i które wynikają z decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez podmiot prawny i usług doradztwa świadczonych przez taki podmiot, a także są potęgowane wskutek takich decyzji i usług lub są bezpośrednio powiązane z nimi.
- **„Zarządzający portfelami”** oznaczają osoby w podmiocie zarządzającym inwestycjami, które ponoszą bieżącą odpowiedzialność za zarządzanie danym Produktem.
- **„Produkt”** oznacza fundusze i/lub portfele w postaci odrębnych rachunków (w stosownych przypadkach).
- „**Rozporządzenie SFDR**” oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych.
- „**Rozporządzenie SFDR RTS**” oznacza Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2022/1288 z dnia 6 kwietnia 2022 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088.

BlackRock

BlackRock (Luxembourg) S.A.

Declaração relativa aos Principais Impactos Negativos das Decisões de Investimento sobre os Fatores de Sustentabilidade

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2024

NM0625U-4623257-440/550

Índice

1. Resumo....4

1.1.Interveniente no mercado financeiro 4

1.2.Resumo 4

2. Descrição dos principais impactos negativos sobre os fatores de sustentabilidade....6

Quadro 1: Indicadores aplicáveis aos investimentos em empresas beneficiárias do investimento 8

Quadro 2: Indicadores aplicáveis aos investimentos em organizações soberanas e supranacionais 15

Quadro 3: Indicadores aplicáveis aos investimentos em ativos imobiliários detidos em fundos/carteiras 16

Quadro 4: Outros indicadores relacionados com os principais impactos negativos nos fatores de sustentabilidade 17

3. Descrição das políticas de identificação e definição de prioridades no que se refere aos principais impactos negativos das decisões de investimento sobre os fatores de sustentabilidade....18

3.1.Abordagem da BlackRock aos principais impactos negativos 18

3.2.Governação e responsabilização 19

3.3.Metodologias para selecionar os indicadores dos PIN adicionais 22

3.4.Metodologias para identificar e avaliar os principais impactos negativos 22

4. Políticas de Envolvimento....25

4.1. BlackRock Investment Stewardship 25

4.2. Políticas de envolvimento além da SRD II para abordar os PIN 26

5. Referências às normas internacionais....28

6. Comparação em termos históricos....29

ANEXO A. Definições 30

1. Resumo

1.1. Interveniente no mercado financeiro

Esta declaração relativa aos principais impactos negativos das decisões de investimento sobre os fatores de sustentabilidade ("esta declaração", "declaração de PIN") aplica-se à BlackRock (Luxembourg) S.A. ("BLUX", "a entidade"), com o Identificador de Entidade Jurídica 549300M5A8STIRLYM684.

1.2. Resumo

A BLUX considera os principais impactos negativos ("PIN") das decisões de investimento sobre os fatores de sustentabilidade. A presente declaração constitui a declaração consolidada dos PIN das decisões de investimento sobre os fatores de sustentabilidade da BLUX. Esta declaração abrange o período de referência de 1 de janeiro de 2024 a 31 de dezembro de 2024 («o exercício em curso»). Para as divulgações quantitativas contidas nesta declaração, são também efetuadas divulgações relativas aos períodos de referência compreendidos entre 1 de janeiro de 2022 e 31 de dezembro de 2022 e entre 1 de janeiro de 2023 e 31 de dezembro de 2023 («os exercícios anteriores»).

O Conselho de Administração da BLUX ("o Conselho de Administração") é responsável pela elaboração desta declaração e pela análise dos PIN das decisões de investimento sobre os fatores de sustentabilidade, tirando partido das metodologias e dos conhecimentos especializados da BlackRock em geral, se necessário e adequado. Os indicadores dos PIN divulgados na presente declaração dizem respeito a ativos detidos em Produtos geridos pela BLUX. Tal aplica-se independentemente de a BLUX ter delegado a gestão de quaisquer investimentos desses Produtos a outras entidades da BlackRock. As referências existentes no presente documento aos ativos geridos pela BLUX devem ser interpretadas tendo em conta este facto.

Base de elaboração

Esta declaração foi elaborada pela BLUX na sua qualidade de interveniente no mercado financeiro. A BLUX é uma filial indireta da BlackRock Group Limited ("BGL"), uma empresa com domicílio no Reino Unido e a empresa gestora de participações responsável pelas atividades regulamentadas da BlackRock na Europa, no Médio Oriente e em África ("EMEA") (coletivamente, "o Grupo BGL"). A BGL é detida pela BlackRock, Inc. («BlackRock») por meio de múltiplas empresas gestoras de participações.

Esta declaração foi elaborada de acordo com os requisitos do Regulamento (UE) 2019/2088 relativo à divulgação de informações relacionadas com a sustentabilidade no setor dos serviços financeiros («o Regulamento Divulgação de Informações sobre Sustentabilidade dos Serviços Financeiros», «SFDR») e do Regulamento Delegado (UE) 2022/1288, que complementa o SFDR (as «RTS ao abrigo do SFDR»).

Em conformidade com os requisitos do SFDR e das RTS ao abrigo do SFDR, esta declaração inclui a divulgação quantitativa dos impactos associados aos ativos geridos pela BLUX por conta de clientes. Estes impactos são medidos por referência aos 18 indicadores dos PIN obrigatórios pormenorizados nas RTS ao abrigo do SFDR divulgados nos quadros 1 a 3 abaixo.

As RTS ao abrigo do SFDR também exigem a divulgação de dois indicadores dos PIN adicionais, os quais têm de ser selecionados a partir de uma lista detalhada nas RTS ao abrigo do SFDR. Os indicadores dos PIN adicionais associados aos ativos geridos pela BLUX por conta de clientes são divulgados no quadro 4 abaixo. O processo de seleção dos indicadores dos PIN adicionais da BLUX é apresentado em pormenor na secção 3.3 infra.

Além das divulgações quantitativas supramencionadas, esta declaração também inclui divulgações qualitativas que, a título de exemplo, apresentam uma descrição das políticas utilizadas para identificar os PIN das decisões de investimento sobre os fatores de sustentabilidade e definir prioridades quanto aos mesmos, os processos de dados e as limitações associadas ao cálculo e à divulgação dos indicadores dos PIN e as políticas de envolvimento da BlackRock.

A BLUX está alinhada com as políticas, processos e metodologias pertinentes da BlackRock e tira partido dos conhecimentos especializados da BlackRock em geral, se necessário e adequado. Como tal e salvo indicação em contrário, as referências existentes na presente declaração às políticas, processos e metodologias da BlackRock abrangem a BLUX e as suas atividades.

Resumo dos Principais Impactos Negativos

Enquanto fiduciária, a abordagem de investimento da BlackRock baseia-se em três princípios:

- Perceber os objetivos de investimento do cliente e disponibilizar opções de escolha com base no modo como o mesmo deseja investir o seu dinheiro;
- Ajudar os clientes a procurar os melhores retornos ajustados ao risco, com base nas suas preferências; e
- Basear o seu trabalho em *research*, dados e análises.

A BlackRock reconhece que clientes diferentes têm preferências e objetivos de investimento diferentes, e oferece uma vasta gama de produtos de investimento com vista a contribuir para a consecução dos objetivos de investimento dos clientes, implementando as instruções e diretrizes selecionadas pelos mesmos. Enquanto fiduciária, a BlackRock considera os riscos e oportunidades pertinentes e significativos que podem afetar as carteiras, sempre que tal seja compatível com as diretrizes de investimento. Para os clientes interessados em sustentabilidade, a BlackRock oferece uma vasta gama de produtos, análises e *research* de investimento destinada a contribuir para a consecução dos objetivos de investimento pretendidos.

Quando tal se afigurar relevante e compatível com os objetivos de investimento do fundo ou da conta, a BlackRock incorpora dados ou informações de natureza ambiental, social e/ou de governação significativos do ponto de vista financeiro (juntamente com informações complementares) nos processos de toda a empresa, com vista a melhorar os retornos ajustados ao risco das carteiras dos clientes. À semelhança de outros riscos e oportunidades de investimento, a relevância financeira das considerações ambientais, sociais e/ou de governação pode variar em função do emitente, setor, produto, mandato e horizonte temporal. Dependendo da abordagem de investimento, estes dados ou informações de natureza ambiental, social e/ou de governação significativos do ponto de vista financeiro podem ajudar a informar os processos de diligência devida, a construção de carteiras e/ou os processos de monitorização das carteiras, bem como a abordagem da empresa à gestão do risco.

Os indicadores dos PIN divulgados pela BLUX dizem respeito aos ativos geridos pela BLUX por conta de clientes. Por conseguinte, os indicadores dos PIN divulgados pela BLUX são influenciados principalmente por dois fatores: (i) preferências dos clientes (que escolhem os Produtos nos quais investem, bem como a dimensão dos investimentos realizados nesses Produtos) e (ii) condições de mercado (que afetam os ativos e as ponderações dos ativos detidos nos Produtos nos quais os clientes investem).

A prevenção ou redução dos PIN pode depender da estratégia de investimento de um determinado Produto, tal como divulgado aos clientes nas divulgações pré-contratuais e nos relatórios periódicos. A título de exemplo, tal pode incluir a aplicação de avaliações específicas que limitam os investimentos através da exclusão de emitentes ou atividades comerciais com certas características ou a inclusão de determinados objetivos ou compromissos no Produto.

2. Descrição dos principais impactos negativos sobre os fatores de sustentabilidade

Conforme exigido pelas RTS ao abrigo do SFDR, os quadros 1 a 3 infra contêm os 18 indicadores dos PIN obrigatórios para ativos geridos pela BLUX por conta de clientes para o exercício em curso e os exercícios anteriores. Cada um dos 18 indicadores dos PIN obrigatórios é aplicável a um tipo de emitente/tipo de investimento específico e, em alguns casos, a um subconjunto do setor do emitente. Os 18 indicadores dos PIN obrigatórios são os seguintes:

- O quadro 1 contém os indicadores dos PIN associados a investimentos em empresas beneficiárias do investimento. Os indicadores dos PIN 1 a 9 referem-se ao clima e a outros indicadores relacionados com o ambiente, enquanto os indicadores dos PIN 10 a 14 referem-se às questões sociais e laborais, o respeito pelos direitos humanos e a luta contra a corrupção e o suborno.
- O quadro 2 contém os indicadores dos PIN aplicáveis aos investimentos em organizações soberanas e supranacionais.
- O quadro 3 contém os indicadores dos PIN aplicáveis aos investimentos em ativos imobiliários.

As RTS ao abrigo do SFDR exigem que a BLUX divulgue um indicador adicional sobre o clima e outro indicador relacionado com o ambiente e um indicador adicional nos domínios das questões sociais e laborais, do respeito dos direitos humanos, da luta contra a corrupção e o suborno. Estes indicadores serão selecionados a partir da lista de indicadores adicionais nos quadros 2 e 3 do Anexo 1 das RTS ao abrigo do SFDR, respetivamente. A BLUX optou por divulgar:

- «A quota-parte dos investimentos realizados por conta de clientes em empresas sem iniciativas de redução das emissões de carbono» («indicador do PIN adicional 4»); e
- «A quota-parte dos investimentos realizados por conta de clientes em entidades sem uma política de direitos humanos» («indicador do PIN adicional 9»).

Estes indicadores dos PIN adicionais são divulgados no quadro 4 abaixo.

A medida específica utilizada para avaliar cada indicador dos PIN é indicada na coluna «medida» de cada tabela e o resultado da medição é indicado na coluna «impacto». Alguns indicadores dos PIN são calculados como valores absolutos, podendo assim variar ao longo do tempo em consonância com as alterações no valor dos ativos geridos pela BLUX. Outros indicadores dos PIN são divulgados como valores relativos, pelo que atenderão às alterações registadas na base de cálculo pertinente ao longo do tempo. No caso dos indicadores dos PIN apresentados como um valor relativo, a coluna «medida» clarifica a base de cálculo.

A análise da variação dos indicadores dos PIN entre o exercício em curso e os exercícios anteriores é efetuada na secção 6 “Comparação em termos históricos”.

Âmbito dos ativos refletidos nos indicadores dos PIN

O âmbito desta declaração (incluindo os indicadores dos PIN divulgados nos quadros 1 a 4) abrange os ativos que a BLUX gere em nome dos seus clientes (sempre que seja pertinente para o tipo de emitente/tipo de investimento)[1]. Estes ativos podem incluir investimentos em Produtos geridos por outros intervenientes no mercado financeiro da BlackRock, incluindo outras entidades abrangidas pelo requisito do SFDR relativo à publicação da declaração de uma entidade. Por conseguinte, pode haver casos em que o impacto associado a um determinado ativo (medido por referência aos indicadores dos PIN) seja divulgado em mais do que uma declaração de PIN. Assim sendo, os indicadores dos PIN divulgados relativos aos vários intervenientes no mercado financeiro da BlackRock não devem ser agregados.

Cobertura de investimentos

Os quadros 1 a 4 divulgam a percentagem de cobertura de cada indicador dos PIN, sendo esta apresentada na coluna «explicação» de cada tabela. A percentagem de cobertura reflete a proporção de ativos geridos pela BLUX para a qual esta conseguiu recolher os dados (comunicados ou estimados) necessários para o cálculo do indicador dos PIN correspondente. A percentagem de cobertura é

[1] Tal aplica-se independentemente de a BLUX ter delegado a gestão de investimentos dos seus Produtos a outra entidade da BlackRock.

calculada em relação ao valor dos ativos geridos pela BLUX investidos no tipo de emitente/tipo de investimento associado ao indicador dos PIN. Para mais informações sobre fontes e disponibilidade de dados, consulte a secção 3 abaixo.

Atualizações das metodologias

A BlackRock faz um acompanhamento contínuo da evolução das orientações regulamentares e das práticas do mercado relativas ao cálculo dos indicadores dos PIN divulgados nesta declaração. Durante o ano de 2024, foi adotada uma metodologia de cálculo atualizada para os indicadores dos PIN que são calculados como uma percentagem dos ativos geridos pela BLUX. Esta atualização é relevante para os indicadores dos PIN 4, 7, 10, 11 e 14 apresentados no quadro 1 e para os indicadores dos PIN adicionais 4 e 9 apresentados no quadro 4.

Anteriormente, estes indicadores dos PIN eram calculados como a percentagem de ativos investidos no tipo de emitente/tipo de investimento associado ao indicador dos PIN e para os quais estavam disponíveis os dados relativos aos PIN subjacentes relevantes. Esta metodologia foi atualizada, passando agora o cálculo a ser efetuado como a percentagem dos ativos totais sob gestão da BLUX, independentemente da disponibilidade de dados relativos aos PIN ou do tipo de emitente/tipo de investimento a que se reportam tais ativos.

Para os indicadores dos PIN impactados pela atualização metodológica, a divulgação respeitante ao exercício em curso foi feita com a metodologia de cálculo atualizada, tendo sido utilizada quer a metodologia anterior quer a metodologia atualizada nas divulgações respeitantes a exercícios anteriores. A coluna «metodologia de exercícios anteriores» nos quadros 1 e 4 só contém informações relativas aos indicadores dos PIN impactados pela atualização metodológica.

Quadro 1: Indicadores aplicáveis aos investimentos em empresas beneficiárias do investimento

Indicadores aplicáveis aos investimentos em empresas beneficiárias do investimento*									
Indicador negativo de sustentabilidade		**Métrica**	**Metodologia do exercício em curso**			**Metodologia de exercícios anteriores**		**Explicação**	**Medidas adotadas, medidas planeadas e metas para o próximo período de referência.**
			Impacto (2024)	**Impacto (2023)**	**Impacto (2022)**	**Impacto (2023)**	**Impacto (2022)**		
INDICADORES SOBRE O CLIMA E OUTROS INDICADORES RELACIONADOS COM O AMBIENTE									
Emissões de gases com efeito de estufa ("GEE")	1. Emissões de GEE	Emissões de GEE de categoria 1 (tCO2e)	**8.372.000**	**7.570.119**	**8.625.987**			Cobertura: 92% (2023: 90%, 2022: 87%) As emissões de GEE de categoria 1 são emissões diretas provenientes de fontes detidas ou controladas pela empresa beneficiária do investimento.	Os valores apresentados para os diferentes indicadores dos PIN a nível de entidade são provenientes de dados relativos aos ativos sob gestão da BLUX. A agregação de dados relativos aos PIN para a BLUX é uma função do conjunto específico de produtos gerido pela BLUX. Consequentemente, estes valores podem variar de período para período como resultado das entradas e saídas dos clientes e das condições de mercado. Se aplicável, as medidas adotadas, as medidas planeadas e as metas específicas são identificadas e implementadas a nível do produto sustentável em causa (conforme descrito, por exemplo, na documentação de divulgação pré-contratual e nos relatórios periódicos), em vez de a nível da entidade. As preferências e escolhas dos clientes da BlackRock prevalecem sempre. A BLUX assegura que os produtos por si geridos que contemplam uma avaliação, meta ou compromisso relacionado com a sustentabilidade foram concebidos com o intuito de estarem alinhados com todas as expectativas estabelecidas, tendo em conta as características ambientais, sociais e/ou de governação e PIN pertinentes, conforme descrito, por exemplo, nos prospetos dos Produtos. Além dos produtos que contemplam uma avaliação, meta ou
		Emissões de GEE de categoria 2 (tCO2e)	**1.693.943**	**1.510.618**	**1.937.832**			Cobertura: 92% (2023: 90%, 2022: 87%) As emissões de GEE de categoria 2 são emissões indiretas provenientes da produção de energia obtida ou consumida pela empresa beneficiária do investimento.	
		Emissões de GEE de categoria 3 (tCO2e)	**58.329.866**	**51.126.858**	**53.670.241**			Cobertura: 91% (2023: 89%, 2022: 86%) As emissões de GEE de categoria 3 são emissões produzidas por outras empresas ou partes envolvidas na cadeia de valor da empresa beneficiária do investimento.	
		Total das emissões de GEE (tCO2e)	**64.101.163**	**60.964.654**	**65.673.601**			Cobertura: 91% (2023: 89%, 2022: 86%) Devido à metodologia dos fornecedores de dados subjacentes, o indicador «Total das emissões de GEE» não constitui o valor	

								total comunicado das emissões de GEE de categoria 1, 2 e 3. Os valores relativos à emissão de GEE de categoria 1, 2 e 3 refletem os dados mais recentes disponíveis (à data da recolha dos dados), em conformidade com os requisitos regulamentares aplicáveis. Comparativamente e por motivos de consistência, o valor «Total das emissões de GEE» é calculado utilizando o último ano relativamente ao qual existam dados disponíveis para as 3 categorias.	compromisso relacionado com a sustentabilidade, a BLUX não assume quaisquer compromissos a nível de entidade ou de produto para respeitar as normas ambientais e/ou sociais em relação aos ativos que gere em nome dos clientes. Para mais informações sobre a abordagem da BlackRock aos principais impactos negativos, consulte a secção 3 abaixo.
	2. Pegada de carbono	Pegada de carbono (tCO2e / milhões de EUR de ativos sob gestão)	**293**	**284**	**379**			Cobertura: 91% (2023: 89%, 2022: 86%)	
	3. Intensidade de emissão de GEE das empresas beneficiárias do investimento	Intensidade de emissão de GEE das empresas beneficiárias do investimento (tCO2e / milhões de EUR de receitas)	**642**	**671**	**1.344**			Cobertura: 91% (2023: 89%, 2022: 86%)	
	4. Exposição a empresas que operam no setor dos combustíveis fósseis	Quota-parte dos investimentos em empresas que operam no setor dos combustíveis fósseis (%)	**6%**	**6%**	**9%**	**12%**	**12%**	Cobertura: 87% (2023: 87%, 2022: 85%)	
	5. Quota-parte do consumo e produção de energias não renováveis	Quota-parte do consumo de energias não renováveis das empresas beneficiárias do investimento a partir de fontes de energia não renováveis, em comparação com as fontes de energias renováveis, expressa em percentagem do	**59%**	**66%**	**68%**			Cobertura: 86% (2023: 76%, 2022: 67%) A «Percentagem do consumo de energias não renováveis» aqui expressa apenas é calculada para empresas que não pertençam ao setor de serviços públicos. O fornecedor de dados considera a energia renovável comprada e a	

		total das fontes de energia (%)						energia renovável produzida para consumo próprio no cálculo desta medida.	
		Quota-parte da produção de energias não renováveis das empresas beneficiárias do investimento a partir de fontes de energia não renováveis, em comparação com as fontes de energias renováveis, expressa em percentagem do total das fontes de energia	**55%**	**55%**	**50%**			Cobertura: 71% (2023: 72%, 2022: 96%) A «Percentagem da produção de energias não renováveis» aqui expressa apenas é calculada para empresas que pertençam ao setor de serviços públicos. O fornecedor de dados considera a energia renovável comprada e a energia renovável produzida para consumo próprio no cálculo desta medida.	
	6. Intensidade do consumo de energia por setor com elevado impacto climático	Consumo de energia em GWh por cada milhão de euros de receitas de empresas beneficiárias do investimento, por setor com elevado impacto climático	**0,7**	**1,0**	**1,0**			Cobertura: 94% (2023: 92%, 2022: 91%) Esta medida é calculada em relação a todos os setores com elevado impacto climático divulgados individualmente abaixo.	
		Intensidade do consumo de energia por setor com elevado impacto climático A (GWh / milhões de EUR de receitas)	**0,4**	**0,9**	**1,0**			O setor A refere-se à agricultura, silvicultura e pesca	
		Intensidade do consumo de energia por setor com elevado impacto climático B (GWh / milhões de EUR de receitas)	**1,2**	**3,0**	**2,5**			O setor B refere-se às indústrias extrativas	
		Intensidade do consumo de energia por setor com elevado impacto climático C (GWh / milhões de EUR de receitas)	**0,4**	**0,3**	**0,4**			O setor C refere-se à indústria transformadora	

		Intensidade do consumo de energia por setor com elevado impacto climático D (GWh / milhões de EUR de receitas)	**3,7**	**3,9**	**3,6**			O setor D refere-se ao fornecimento de eletricidade, gás, vapor e ar condicionado	
		Intensidade do consumo de energia por setor com elevado impacto climático E (GWh / milhões de EUR de receitas)	**0,6**	**1.1**	**1,6**			O setor E refere-se ao abastecimento de água: saneamento, gestão de resíduos e despoluição	
		Intensidade do consumo de energia por setor com elevado impacto climático F (GWh / milhões de EUR de receitas)	**0,1**	**0,2**	**0,1**			O setor F refere-se à construção	
		Intensidade do consumo de energia por setor com elevado impacto climático G (GWh / milhões de EUR de receitas)	**0,1**	**0,1**	**0,2**			O setor G refere-se ao comércio por grosso e a retalho; reparação de veículos automóveis e motociclos	
		Intensidade do consumo de energia por setor com elevado impacto climático H (GWh / milhões de EUR de receitas)	**1,2**	**1,5**	**1,2**			O setor H refere-se a transportes e armazenagem	
		Intensidade do consumo de energia por setor com elevado impacto climático L (GWh / milhões de EUR de receitas)	**0,4**	**0,4**	**0,2**			O setor L refere-se a atividades imobiliárias	
Biodiversi-dade	7. Atividades com impacto negativo em zonas sensíveis do ponto de vista da biodiversi-dade	Quota-parte dos investimentos em empresas beneficiárias do investimento que possuem instalações/ operações localizadas no interior ou próximo de zonas sensíveis do	**2%**	**2%**	**2%**	**5%**	**3%**	Cobertura: 87% (2023: 83%, 2022: 83%)	

		ponto de vista da diversidade, quando as atividades dessas empresas beneficiárias do investimento tiverem um impacto negativo nessas zonas (%)							
Água	8. Emissões para o meio aquático	Toneladas de emissões para o meio aquático provenientes de empresas beneficiárias do investimento por cada milhão de euros investido, expressas em média ponderada (t / m EUR EVIC[2])	**0,01**	**0,01**	**0,00**			Cobertura: 28% (2023: 27%, 2022: 15%)	
Resíduos	9. Rácio de resíduos perigosos e de resíduos radioativos	Toneladas de resíduos perigosos e resíduos radioativos gerados pelas empresas beneficiárias do investimento por cada milhão de euros investido, expressas em média ponderada (t / m EUR EVIC)	**197**	**370**	**372**			Cobertura: 90% (2023: 88%, 2022: 58%)	
INDICADORES RELACIONADOS COM AS QUESTÕES SOCIAIS E LABORAIS, O RESPEITO PELOS DIREITOS HUMANOS E A LUTA CONTRA A CORRUPÇÃO E O SUBORNO									
Questões sociais e laborais	10. Violações dos princípios UN Global Compact e das Diretrizes da Organização para a Cooperação e Desenvolvi-mento Económico (OCDE) para as Empresas Multinacio-nais	Quota-parte dos investimentos em empresas beneficiárias do investimento que estiveram envolvidas em violações dos princípios UNGC ou das Diretrizes da OCDE para as Empresas Multinacionais (%)	**2%**	**9%**	**8%**	**17%**	**12%**	Cobertura: 87% (2023: 83%, 2022: 82%)	Consulte a divulgação acima de medidas adotadas, medidas planeadas e metas.

[2] «EVIC» refere-se ao valor da empresa incluindo caixa (Enterprise Value Including Cash).

	11. Falta de processos e mecanismos de controlo da conformidade com os princípios UNGC ou com as Diretrizes da OCDE para as Empresas Multinacio-nais	Quota-parte dos investimentos em empresas beneficiárias do investimento que não possuem políticas de controlo da conformidade com os princípios UNGC ou com as Diretrizes da OCDE para as Empresas Multinacionais ou mecanismos de tratamento de queixas/reclamações referentes a violações dos princípios UNGC ou das Diretrizes da OCDE para as Empresas Multinacionais (%)	**43%**	**43%**	**29%**	**0%**	**1%**	Cobertura: 92% (2023: 91%, 2022: 85%)	
	12. Disparidades salariais entre homens e mulheres não ajustadas	Média das disparidades salariais entre homens e mulheres não ajustadas das empresas beneficiárias do investimento	**12%**	**11%**	**12%**			Cobertura: 51% (2023: 44%, 2022: 35%) De acordo com as RTS ao abrigo do SFDR, define-se as «disparidades salariais entre homens e mulheres não ajustadas» como a diferença entre as remunerações horárias médias brutas dos homens e das mulheres, expressa em percentagem da remuneração horária média bruta dos homens.	
	13. Diversidade de género nos conselhos de administração	Rácio médio de mulheres/homens nos conselhos de administração das empresas beneficiárias do investimento, expresso em percentagem da totalidade dos membros do conselho de administração	**35%**	**32%**	**31%**			Cobertura: 92% (2023: 91%, 2022: 88%)	

	14. Exposição a armas controversas (minas antipessoais, munições de fragmentação, armas químicas e armas biológicas)	Quota-parte dos investimentos em empresas beneficiárias do investimento envolvidas no fabrico ou na venda de armas controversas (%)	**<0,01%**	**<0,01%**	**<0,01%**	**<0,01%**	**<0,01%**	Cobertura: 89% (2023: 89%, 2022: 86%)	

*Existem várias limitações associadas a estes valores. Analise os indicadores dos PIN divulgados supra conjuntamente com as limitações indicadas na secção 3.4.

Quadro 2: Indicadores aplicáveis aos investimentos em organizações soberanas e supranacionais

Indicadores aplicáveis aos investimentos em organizações soberanas e supranacionais*							
Indicador negativo de sustentabilidade		**Métrica**	**Impacto (2024)**	**Impacto (2023)**	**Impacto (2022)**	**Explicação**	**Medidas adotadas, medidas planeadas e metas para o próximo período de referência**
Ambientais	15. Intensidade de emissão de GEE	Intensidade de emissão de GEE dos países beneficiários do investimento (tCO2e / milhões de EUR de PIB)	**61**	**34**	**43**	Cobertura: 95% (2023: 92%, 2022: 94%)	Consulte a divulgação de medidas adotadas, medidas planeadas e metas no quadro 1.
Social	16. Países beneficiários do investimento sujeitos a violações de cariz social	Número de países beneficiários do investimento que registam violações de normas sociais (em termos absolutos), tal como preconizadas em tratados e convenções internacionais, nos princípios das Nações Unidas e, quando aplicável, na legislação nacional	**4**	**4**	**4**	Cobertura: 95% (2023: 94%, 2022: 94%)	
		Número de países beneficiários do investimento que registam violações de normas sociais (em termos relativos – divisão pelo número total de países beneficiários do investimento), tal como preconizadas em tratados e convenções internacionais, nos princípios das Nações Unidas e, quando aplicável, na legislação nacional	**3%**	**3%**	**2%**	Cobertura: 95% (2023: 94%, 2022: 94%)	

*Existem várias limitações associadas a estes valores. Analise os indicadores dos PIN divulgados supra conjuntamente com as limitações indicadas na secção 3.4.

Quadro 3: Indicadores aplicáveis aos investimentos em ativos imobiliários detidos em fundos/carteiras

Indicadores aplicáveis aos investimentos em ativos imobiliários detidos em fundos/carteiras*							
Indicador negativo de sustentabilidade		**Métrica**	**Impacto (2024)**	**Impacto (2023)**	**Impacto (2022)**	**Explicação**	**Medidas adotadas, medidas planeadas e metas para o próximo período de referência**
Combustíveis fósseis	17. Exposição a combustíveis fósseis através de ativos imobiliários	Quota-parte dos investimentos em ativos imobiliários envolvidos na extração, armazenamento, transporte ou produção de combustíveis fósseis	**N.A.**	**N.A.**	**N.A.**	Cobertura: N.A. (2023: N.A., 2022: N.A.) «N.A.» significa que não há investimentos em ativos imobiliários.	Em todas as carteiras de ativos imobiliários da BlackRock, os riscos e oportunidades relacionados com o clima são analisados em conformidade com a integração ambiental, social e/ou de governação na BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com).
Eficiência energética	18. Exposição a ativos imobiliários ineficientes do ponto de vista energético	Quota-parte dos investimentos em ativos imobiliários ineficientes do ponto de vista energético	**N.A.**	**N.A.**	**N.A.**	Cobertura: N.A. (2023: N.A., 2022: N.A.) Segundo as RTS ao abrigo do SFDR, este PIN deve ser calculado de acordo com uma fórmula que inclui o valor dos ativos imobiliários construídos antes de 31/12/2020 com uma classificação de Certificado de Desempenho Energético ("CDE") igual ou inferior a C, o valor dos ativos imobiliários construídos depois de 31/12/2020 com uma Procura de Energia Primária ("PEP") inferior ao requisito para os edifícios com necessidades quase nulas de energia ("ENQNE") da Diretiva 2010/31/UE e o valor dos ativos imobiliários no âmbito das regras CDE e ENQNE. «N.A.» significa que não há investimentos em ativos imobiliários. Nas datas de referência trimestrais utilizadas para o cálculo dos indicadores dos PIN divulgados nesta declaração, os Produtos da BLUX não detinham quaisquer investimentos em ativos imobiliários abrangidos no âmbito da aplicação das regras CDE e ENQNE.	Nas suas carteiras de ativos imobiliários, a BlackRock coloca ênfase na propriedade e gestão de ativos em investimentos imobiliários com capitais próprios. Sempre que aplicável, a BlackRock dispõe de estratégias para melhorar a eficiência energética, incluindo a avaliação dos custos de reposicionamento e de despesas de capital, por exemplo, ao integrar tais considerações nas atividades de gestão de ativos, nos planos de ação relativos à sustentabilidade e nos roteiros de emissões zero, em termos líquidos, e ao visar o desempenho energético através de atividades de manutenção, melhoramento, renovação e/ou requalificação. Para novas construções e projetos de grande desenvolvimento, a BlackRock analisa as oportunidades para a obtenção de classificações mais elevadas no certificado de desempenho energético. Os riscos e oportunidades são analisados em conformidade com a integração ambiental, social e/ou de governação na BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com). Os esforços de integração são sustentados pela recolha de dados detalhados, pelo que a BlackRock implementou programas de dados para medidas de desempenho em matéria de sustentabilidade a nível de imóveis e de carteiras agregadas, incluindo o consumo de energia e as emissões de gases com efeito de estufa associadas.

* Existem várias limitações associadas a estes valores. Analise os indicadores dos PIN divulgados supra conjuntamente com as limitações indicadas na secção 3.4.

Quadro 4: Outros indicadores relacionados com os principais impactos negativos nos fatores de sustentabilidade

Outros indicadores relacionados com os principais impactos negativos nos fatores de sustentabilidade*									
Indicador negativo de sustentabilidade		**Métrica**	**Metodologia do exercício em curso**			**Metodologia de exercícios anteriores**		**Explicação**	**Medidas adotadas, medidas planeadas e metas para o próximo período de referência**
			Impacto (2024)	**Impacto (2023)**	**Impacto (2022)**	**Impacto (2023)**	**Impacto (2022)**		
Emissões	4. Investimentos em empresas sem iniciativas de redução das emissões de carbono	Quota-parte dos investimentos em empresas beneficiárias do investimento sem iniciativas de redução das emissões de carbono que visem o alinhamento com o Acordo de Paris	**76%**	**79%**	**86%**	**66%**	**82%**	Cobertura: 96% (2023: 97%, 2022: 93%) Considera-se que uma empresa implementou uma iniciativa de redução das emissões de carbono se tiver definido uma meta aprovada pela iniciativa "Science Based Targets" (SBTi). As empresas que apenas tenham assumido compromissos de cumprimento de metas, mas que não tenham sido aprovadas pela SBTi, não são consideradas como tendo implementado iniciativas de redução das emissões de carbono.	Consulte a divulgação de medidas adotadas, medidas planeadas e metas no quadro 1.
Direitos humanos	9. Ausência de política de direitos humanos	Quota-parte dos investimentos em entidades sem uma política de direitos humanos	**47%**	**47%**	**46%**	**8%**	**16%**	Cobertura: 92% (2023: 92%, 2022: 76%)	

*Existem várias limitações associadas a estes valores. Analise os indicadores dos PIN divulgados conjuntamente com as limitações indicadas na secção 3.4.

3. Descrição das políticas de identificação e definição de prioridades no que se refere aos principais impactos negativos das decisões de investimento sobre os fatores de sustentabilidade

3.1. Abordagem da BlackRock aos principais impactos negativos

A BlackRock reconhece que clientes diferentes têm preferências e objetivos de investimento diferentes, e oferece uma vasta gama de produtos de investimento com vista a contribuir para a consecução dos objetivos de investimento dos clientes, implementando as instruções e diretrizes selecionadas pelos mesmos.

Quando tal se afigurar relevante e compatível com os objetivos de investimento do fundo ou da conta, a BlackRock incorpora dados ou informações de natureza ambiental, social e/ou de governação significativos do ponto de vista financeiro (juntamente com informações complementares) nos processos de toda a empresa, com vista a melhorar os retornos ajustados ao risco das carteiras dos clientes. À semelhança de outros riscos e oportunidades de investimento, a relevância financeira das considerações ambientais, sociais e/ou de governação pode variar em função do emitente, setor, produto, mandato e horizonte temporal. Dependendo da abordagem de investimento, estes dados ou informações de natureza ambiental, social e/ou de governação significativos do ponto de vista financeiro podem ajudar a informar os processos de diligência devida, a construção de carteiras e/ou os processos de monitorização das carteiras, bem como a abordagem da empresa à gestão do risco.

Para os clientes interessados em sustentabilidade, a BlackRock oferece uma vasta gama de produtos, análises e *research* de investimento destinada a contribuir para a consecução dos objetivos de investimento pretendidos. Os produtos com um compromisso ou objetivo relacionado com a sustentabilidade, o qual pode ou não estar alinhado com os indicadores dos PIN considerados nesta declaração, podem incluir:

- A aplicação de diferentes avaliações, por si só ou em conjunto, com vista a limitar os investimentos através da exclusão de emitentes ou atividades comerciais com determinadas características ambientais, sociais e/ou de governação.
- Um compromisso de realizar investimentos com características ambientais, sociais e/ou de governação melhoradas em relação a um universo declarado ou a um índice de referência.
- Investimentos específicos em emitentes cujos modelos de negócio podem não só beneficiar de resultados em matéria de sustentabilidade a longo prazo, como também podem impulsionar os mesmos.
- Um compromisso de gerar resultados em matéria de sustentabilidade positivos, mensuráveis e adicionais.

Os indicadores dos PIN divulgados pela BLUX dizem respeito aos ativos geridos pela BLUX por conta de clientes. Por conseguinte, os indicadores dos PIN divulgados pela BLUX são influenciados principalmente por dois fatores: (i) preferências dos clientes (que escolhem os Produtos nos quais investem, bem como a dimensão dos investimentos realizados nesses Produtos) e (ii) condições de mercado (que afetam o tipo e as ponderações dos ativos detidos nos Produtos nos quais os clientes investem).

Embora os investimentos detidos nos Produtos geridos pela BLUX possam ter impactos positivos nas partes interessadas e na sociedade, as atividades comerciais de determinados emitentes/investimentos refletidas nos Produtos da BLUX podem ter impactos negativos no ambiente ou nas pessoas. Quando os Produtos da BLUX incluem um compromisso ou objetivo relevante para PIN específicos (ou um subconjunto de PIN), a BLUX divulga a forma como considera esses PIN nas suas divulgações pré-contratuais e relatórios periódicos.

Abordagem da BlackRock ao risco de investimento

A BlackRock tem em consideração vários riscos de investimento nos processos de toda a empresa. Com o objetivo de procurar os melhores retornos ajustados ao risco para os clientes, a BlackRock gere os riscos significativos que podem afetar as carteiras, incluindo os dados ou informações relacionados com os fatores ambientais, sociais e/ou de governação significativos do ponto de vista financeiro.

O risco de sustentabilidade não é um risco autónomo, pelo que a identificação, avaliação e monitorização do risco de sustentabilidade não podem ser efetuadas numa base autónoma. Os riscos de sustentabilidade podem ser identificados através da exposição a indicadores-chave de desempenho diretamente relacionados com atividades ambientais, sociais e/ou de governação, ou identificados indiretamente

através do seu efeito em diferentes tipos de risco existentes (incluindo, entre outros, de mercado, liquidez, concentração, crédito, desfasamentos entre ativos e passivos, etc.). Os fatores de risco de sustentabilidade podem ter um impacto material num investimento detido num Produto, aumentar a volatilidade e resultar numa perda do valor das unidades de participação num Produto.

Os riscos de sustentabilidade, os quais podem ou não incluir os indicadores dos PIN acima indicados, são identificados em várias etapas do processo de investimento, quando relevante, desde o *research*, alocação, seleção, decisões de construção da carteira ou envolvimento da gestão, sendo considerados em relação aos objetivos de risco e retorno dos fundos. A avaliação destes riscos é feita em função da sua significância (isto é, da probabilidade de afetar os retornos do investimento) e em conjunto com outras avaliações de risco (por exemplo, liquidez, avaliação, etc.). A forma como se obtêm, avaliam e incorporam as considerações de sustentabilidade varia de acordo com o objetivo da carteira, o estilo de investimento e a classe de ativos. Os profissionais de investimento da BlackRock avaliam uma variedade de indicadores económicos e financeiros, incluindo fatores ambientais, sociais e/ou de governação relevantes, para tomar decisões de investimento alinhadas com os objetivos do Produto. O papel desempenhado pelos profissionais de investimento da BlackRock (e, de um modo mais geral, as três linhas de defesa) é analisado com mais pormenor na secção 3.2 abaixo.

Envolvimento

Os analistas de gestão da BlackRock podem envolver-se com os conselhos de administração e com os órgãos de gestão das empresas em que os clientes investem com vista a conhecer as suas perspetivas relativamente aos riscos e oportunidades de negócio significativos com que se deparem, por forma a tomarem decisões de voto mais informadas. Em termos de Produto, as atividades de envolvimento podem ser exercidas em paralelo com os compromissos ou objetivos obrigatórios a nível de Produto, mas o envolvimento por parte de analistas de gestão não se centra nem visará resultar necessariamente num compromisso de reduzir os PIN. Para mais informações sobre as políticas/atividades de envolvimento desenvolvidas pelos analistas de gestão da BlackRock, consulte a Secção 4 «*Políticas de Envolvimento*» infra.

3.2. Governação e responsabilização

O Conselho de Administração é responsável pela supervisão e aprovação da declaração desta entidade e por garantir a implementação das infraestruturas técnicas e dos recursos humanos necessários para desenvolver as atividades conexas. Deste modo, o Conselho de Administração beneficia das competências, da experiência e dos vastos recursos do Conselho de Administração e dos Dirigentes[3], bem como dos conhecimentos especializados da BlackRock em geral. A BLUX assegura e verifica regularmente que os compromissos e as estratégias de investimento dos seus Produtos respeitam e refletem as divulgações pré-contratuais relevantes, incluindo quaisquer compromissos de investimento que considerem os indicadores dos PIN indicados na Secção 2 supra. Estes compromissos a nível de Produto e as respetivas metodologias da BlackRock são periodicamente revistos a fim de garantir que estes permanecem exatos, estando sujeitos a uma governação e supervisão apropriadas que visa assegurar a adequação contínua da abordagem da BLUX ao SFDR. Tal inclui a consideração da divulgação dos indicadores dos PIN.

A BLUX tira partido dos conhecimentos especializados da BlackRock em geral, incluindo das estruturas gerais como a equipa de Financiamento e Estratégia, o grupo de Análise Quantitativa e de Risco ("RQA"), a equipa de Soluções Sustentáveis e de Transição ("STS"), a equipa de Atividades e Operações e o Departamento Jurídico e de Conformidade no que diz respeito ao fornecimento de dados e divulgações dos PIN numa base contínua. Os representantes da BLUX contribuem para a elaboração e análise da Declaração de PIN da BLUX.

Embora a responsabilidade pela implementação da Política dos PIN da BLUX (aprovada em 18 de junho de 2025) recaia, em última análise, sobre o Conselho de Administração, o quadro e as funções internas indicados infra facilitam a implementação da Política dos PIN da BLUX. As funções a seguir indicadas (consulte a secção "As três linhas de defesa") apresentam relatórios ao Conselho de Administração da BLUX ou ao comité por si designado, através do modelo de governação existente. A maior parte das políticas pré-existentes da BLUX e da BlackRock em matéria de investimentos, Produtos e/ou gestão de risco têm um

[3] Os Dirigentes são as pessoas nomeadas pela sociedade de gestão para conduzir a atividade corrente. Cada Dirigente tem responsabilidades temáticas específicas com base nas suas competências.

vasto alcance e, por conseguinte, podem não abordar especificamente os PIN. No entanto, continuam a ser relevantes para os PIN.

As três linhas de defesa

A BlackRock implementa uma abordagem de três linhas de defesa para gerir os riscos de investimento nas carteiras dos clientes:

1. As equipas de gestão de investimentos e empresarial da BlackRock são as principais responsáveis pela gestão do risco (ou a primeira linha de defesa). Os gestores de carteiras e os analistas de *research* são responsáveis pela avaliação dos riscos e oportunidades ambientais, sociais e de governação significativos do ponto de vista financeiro para um setor ou empresa, em consonância com as diretrizes de investimento da carteira, bem como pela consideração de outras questões económicas potencialmente importantes relacionadas com os seus investimentos. Para mais informações sobre o papel desempenhado pelas equipas de investimento da BlackRock, consulte a secção «**O papel dos profissionais de investimento»** infra.
2. A função central de gestão de risco da BlackRock, o RQA, é a segunda linha de defesa no quadro de gestão de risco da BlackRock, a par do Departamento Jurídico e de Conformidade da BlackRock. O RQA é responsável pelo quadro de gestão de risco de Investimento e da Empresa da BlackRock, que inclui a supervisão dos riscos de investimento relacionados com a sustentabilidade. O RQA avalia os riscos de investimento, incluindo os riscos relacionados com a sustentabilidade significativos do ponto de vista financeiro, como parte dos processos regulares de gestão do risco de investimento e, se aplicável, no decurso de análises regulares com os gestores de carteiras. Tal ajuda a garantir que esses riscos são compreendidos, deliberados e consistentes com os objetivos do cliente. O RQA também tem um grupo de Risco de Sustentabilidade dedicado que se associa com gestores de risco e empresas para gerir o risco de sustentabilidade em toda a plataforma.
3. A terceira linha de defesa, a Auditoria Interna da BlackRock, desempenha uma função de garantia. O mandato da Auditoria Interna tem por objetivo avaliar de forma independente a adequação e a eficácia do ambiente de controlo interno da BlackRock, com vista a melhorar os processos de gestão de risco, controlo e governação**.**

O papel dos profissionais de investimento Os profissionais de investimento contribuem para a consideração dos fatores de sustentabilidade nas decisões de investimento da BlackRock, incluindo riscos ambientais, sociais e/ou de governação significativos do ponto de vista financeiro decorrentes da presença dos PIN. A integração ambiental, social e de governação é parte integrante do processo de investimento e, como é o caso de todos os outros componentes do processo de investimento, é da responsabilidade das equipas de investimento da BlackRock.

O processo de avaliação e gestão dos riscos ambientais, sociais e/ou de governação significativos do ponto de vista financeiro nos fundos ativos e estratégias de consultoria da BlackRock, se aplicável, é coerente com a abordagem da BlackRock para gerir outros critérios de risco, incluindo: i) cada estratégia tem uma descrição da forma como os dados ou informações relacionados com os fatores ambientais, sociais e/ou de governação significativos do ponto de vista financeiro são incorporados no seu processo de investimento, ii) os Gestores de Carteiras são responsáveis pela gestão da exposição a riscos ambientais, sociais e/ou de governação significativos do ponto de vista financeiro e iii) as equipas de investimento podem apresentar prova da forma como consideram os dados ou informações relacionados com os fatores ambientais, sociais e/ou de governação significativos do ponto de vista financeiro nos seus processos de investimento.

Nas carteiras de índices, a responsabilidade da BlackRock consiste em replicar um índice de referência pré-determinado. As carteiras de índices refletirão as características da metodologia dos fornecedores de dados. A BlackRock não pode fazer alterações à carteira do fundo que se traduzam num desvio do seu índice subjacente ou num aumento do seu erro de replicação, exceto caso os clientes o determinem. Assim, uma abordagem de investimento de replicação de índices cria uma restrição ao investimento que não permite a gestão ativa de considerações de natureza ambiental, social e/ou de governação sem que sejam feitas alterações ao índice subjacente. Nos casos em que for aplicável para os índices de sustentabilidade dedicados, a BlackRock tem em consideração a adequação das características de sustentabilidade e os riscos de um fundo ao conceber o fundo e ao realizar a diligência devida relativa ao seu índice subjacente como parte da seleção de índices.

Para mais informações, consulte a Declaração de Integração ESG a nível da empresa da BlackRock. Poderá encontrar mais informações na Declaração referente ao risco de sustentabilidade da BLUX (elaborada em conformidade com o artigo 3.º do SFDR).

3.2.1 Considerações de governação a nível mundial e regional[4]

Os seguintes organismos regionais e mundiais contribuíram para o estabelecimento e implementação da estratégia de sustentabilidade da BlackRock, devendo ser considerados juntamente com as responsabilidades do Conselho de Administração e do quadro superior de gestão da BLUX e com as três linhas de defesa em geral.

Comité de Desenvolvimento de Produtos («CDP»): O desenvolvimento de produtos e a governação relativos aos fundos sustentáveis são geridos pela função de Soluções de Produtos Globais da BlackRock («SPG») e pelo Comité de Desenvolvimento de Produtos EMEA (e respetivos subcomités), que são responsáveis: a) pela governação centralizada dos fundos de investimento sustentável EMEA; b) pelo alinhamento da plataforma de modo a garantir a devida classificação, posicionamento e comercialização de todos os fundos, incluindo a definição de convenções de denominação; e c) pela gestão de novos fundos sustentáveis previstos. Os membros destes comités incluem representantes da STS, SPG, RQA, Departamento Jurídico e de Conformidade, do Grupo de Gestão de Carteiras, da equipa de Mercados Globais e Investimentos em Índices da BlackRock, das equipas de Estratégia de Produtos Institucional e Patrimonial e da BlackRock Private Markets. Após a conclusão do processo do PDC, o Conselho de Administração considera todos os novos Produtos.

Controlo do Grupo BlackRock: A governação da BlackRock no que diz respeito a questões relacionadas com a sustentabilidade reflete o compromisso da empresa com uma liderança forte e a supervisão dessas questões a nível do Conselho de Administração e do quadro superior de gestão da BlackRock. As questões relacionadas com a sustentabilidade são frequentemente objeto de discussão ao nível do conselho de administração da BlackRock no âmbito da estratégia da empresa e das suas atividades, sendo a responsabilidade pela supervisão das questões relacionadas com a sustentabilidade assumida por todo o conselho de administração da BlackRock e seus comités.

O Conselho de Administração da BlackRock envolve-se com altos responsáveis para definir uma estratégia empresarial a curto e longo prazo e analisa o desempenho da gestão no que respeita à criação de valor financeiro a longo prazo em nome de clientes. Ajudar os clientes a alcançar os seus objetivos e preferências de investimento, incluindo os que privilegiam a sustentabilidade, é uma componente essencial da estratégia empresarial geral da empresa e uma das várias responsabilidades do quadro superior de gestão sob supervisão do conselho de administração da BlackRock.

O Comité de Nomeação e Governação («CNG») do Conselho de Administração da BlackRock supervisiona a gestão do investimento, as políticas públicas, a sustentabilidade empresarial e as atividades com impacto social. O CNG analisa periodicamente as políticas e programas relacionados com a gestão empresarial e de investimentos, bem como publicações pertinentes relativas a questões de sustentabilidade. Conforme apropriado, faz recomendações sobre tais questões, sujeitas a revisão por parte de todo o Conselho de Administração da BlackRock. O CNG também revê periodicamente a abordagem da empresa em matéria de políticas públicas e a atividades de defesa de interesses, incluindo prioridades definidas em sede de políticas públicas e a filiação em associações comerciais, bem como programas de filantropia da empresa e estratégias relacionadas.

O Comité Executivo Global da BlackRock («GEC») estabelece a visão estratégica e as prioridades da empresa e promove a responsabilização a todos os níveis. O Subcomité de Investimento do GEC da BlackRock supervisiona os processos de investimento da empresa. Os membros do Subcomité de Investimento incluem o Responsável pela Gestão dos Riscos e os chefes ou patrocinadores globais de todas as principais divisões de investimento, as quais incluem: Mercados Globais e Investimentos em Índices da BlackRock, Grupo de Gestão de Carteiras, Gestão de Negociação e Transição Global e Mercados Privados de Ações e Infraestruturas.

[4] A estrutura organizacional referida nesta secção reflete as disposições em vigor em 31 de dezembro de 2024.

3.3. Metodologias para selecionar os indicadores dos PIN adicionais

Conforme exposto na secção 2 supra, a BLUX divulga os PIN a nível da entidade com base em 18 indicadores obrigatórios, 1 indicador ambiental adicional e 1 indicador social adicional.

A seleção de indicadores dos PIN adicionais, como divulgada no quadro 4 supra, foi influenciada por vários fatores, incluindo:

a. A disponibilidade de dados subjacentes de fontes primárias;
b. O grau de interpretação associado ao cálculo/derivação do indicador dos PIN; e
c. A proporção do universo de investimento para a qual os dados subjacentes se encontram disponíveis.

A BlackRock selecionou os dois indicadores dos PIN adicionais seguintes, em colaboração com o Conselho de Administração da BLUX.

1. **Indicador ambiental: Quota-parte dos investimentos em empresas beneficiárias do investimento sem iniciativas de redução das emissões de carbono que visem o alinhamento com o Acordo de Paris.**

   Considera-se que uma empresa implementou uma iniciativa de redução das emissões de carbono se tiver definido uma meta aprovada pela iniciativa "Science Based Targets" (SBTi). As empresas que apenas tenham assumido compromissos de cumprimento de metas, mas que não tenham sido aprovadas pela SBTi, não são consideradas como tendo implementado iniciativas de redução das emissões de carbono. O fornecedor de dados com o qual a BlackRock está envolvida para efeitos de disponibilização de dados relativos aos PIN utiliza dados da iniciativa SBTi para determinar a existência de uma «iniciativa de redução das emissões de carbono». Os dados são depois utilizados para calcular empresas sem iniciativas de redução para cobertura integral do universo de empresas.

2. **Indicador social: Quota-parte dos investimentos em entidades sem uma política de direitos humanos.**

   Embora o próprio indicador seja binário ("Sim"/"Não"), o processo utilizado para gerar cada compromisso com políticas é subjetivo e tem por base as diferentes perspetivas e estruturas de governação adotadas pelas empresas subjacentes nas quais os ativos sob gestão da BLUX são investidos.

É importante ter em atenção que existe margem para interpretação e incerteza no que diz respeito à forma como as empresas promovem os resultados e compromissos das políticas que as mesmas definem; tal deve ser tido em consideração ao rever os indicadores dos PIN mencionados supra.

3.4. Metodologias para identificar e avaliar os principais impactos negativos

Os processos internos da BlackRock estão centrados no fornecimento de dados normalizados e consistentes de alta qualidade para serem utilizados por profissionais de investimento e para fins de transparência e apresentação de relatórios. Os dados relacionados com os fatores ambientais, sociais e/ou de governação são recebidos através das interfaces existentes da BlackRock e posteriormente processados através de uma série de verificações de qualidade, integralidade e metodologia dos dados.

A tecnologia integrada da BlackRock permite-lhe compilar dados sobre emitentes e investimentos. Estes dados abrangem uma variedade de medidas ambientais, sociais e/ou de governação e uma variedade de fornecedores de dados. A BlackRock disponibiliza estes dados às equipas de investimento e outras funções de apoio e controlo, incluindo a função de RQA da BlackRock.

Os Gestores de Carteiras da BlackRock têm acesso a *research*, dados, ferramentas e análises para integrar os conhecimentos ambientais, sociais e/ou de governação no seu processo de investimento. O Aladdin é o sistema operacional da BlackRock que liga os dados, as pessoas e a tecnologia necessários para gerir as carteiras em tempo real, bem como o motor por detrás das capacidades analíticas e de elaboração de relatórios ambientais, sociais e de governação da BlackRock. Os Gestores de Carteiras da BlackRock utilizam o Aladdin para tomar decisões de investimento, monitorizar carteiras e aceder a dados e informações significativos relacionados com os fatores ambientais, sociais e/ou de governação que podem informar o processo de investimento.

As divulgações contidas na presente secção devem ser revistas em conjugação com a secção 3.1 supra.

Fontes de dados utilizadas

A BlackRock aplica um processo de diligência devida abrangente para avaliar os fornecedores de dados e os conjuntos de dados subjacentes por eles fornecidos, com revisões metodológicas altamente direcionadas e avaliações de cobertura.

Para efeitos dos indicadores dos PIN divulgados supra, a BlackRock avaliou em diversas dimensões os fornecedores e os dados relacionados com os fatores ambientais, sociais e/ou de governação, incluindo no que diz respeito a:

1. **Processos de recolha de dados –** avaliação das fontes dos dados subjacentes dos fornecedores de dados e os protocolos de recolha de dados, incluindo a consideração de métodos de recolha manual e por aprendizagem automática.
2. **Cobertura de dados –** avaliação da cobertura de dados relativamente ao universo de ativos geridos pela BlackRock em nome dos clientes, incluindo a análise da proporção entre dados comunicados e dados estimados.
3. **Metodologias –** avaliação das metodologias de recolha e cálculo de dados dos fornecedores de dados e da conformidade com exigências/enquadramentos regulamentares.
4. **Verificação de dados –** avaliação das abordagens dos fornecedores de dados à verificação e garantia de qualidade de dados.
5. **Capacidades operacionais –** avaliação da dimensão e experiência das equipas de *research* de dados, dos programas de formação e da utilização de fornecedores externos.

Dados sobre os mercados privados

A disponibilidade de dados relacionados com os fatores ambientais, sociais e/ou de governação (incluindo sobre os PIN) fiáveis, exatos e completos pode representar um desafio para o investimento em mercados privados, incluindo em estratégias de infraestruturas, imobiliárias, de *private equity* e de crédito privado da BlackRock. A BlackRock desenvolveu abordagens próprias para recolher uma vasta gama de pontos de dados significativos relacionados com os fatores ambientais, sociais e/ou de governação nas suas carteiras, que, por sua vez, estão a contribuir para a disponibilidade de dados relativos aos PIN pertinentes. Por exemplo, em muitas das estratégias imobiliárias e de infraestruturas da BlackRock, a BlackRock estabeleceu parcerias com fornecedores de sistemas de gestão de dados de sustentabilidade externos para recolher pontos de dados significativos relacionados com os fatores ambientais, sociais e/ou de governação a nível de investimentos individuais. Sempre que possível, a BlackRock também poderá estabelecer parcerias com consultores especializados externos e outros prestadores de serviços no sentido de implementar programas de envolvimento nas carteiras de mercados privados. Ao fazê-lo, o objetivo da BlackRock é encorajar a partilha dessas informações e de promover o desenvolvimento de metodologias mais consistentes para a recolha dessas informações no futuro.

Adicionalmente, na medida do possível e adequado, a BlackRock tem envolvimento direto nas carteiras de mercados privados da BlackRock, proporcionando uma melhor compreensão do desempenho ambiental, social e/ou de governação das empresas incluídas na sua carteira e permitindo obter dados dos PIN e outras informações conexas.

Margem de erro na recolha dos *inputs* dos indicadores PIN

As metodologias e os processos utilizados para identificar e monitorizar os PIN dependem da disponibilidade dos dados e estão sujeitos a falhas na qualidade. Apesar das avaliações de dados realizadas pela BlackRock, tal como acima delineado, esta está dependente da qualidade dos dados recebidos das empresas beneficiárias do investimento e dos fornecedores de dados externos, incluindo as metodologias e os pressupostos subjacentes aos dados. Embora possam ser aplicadas limitações de dados específicas e únicas aos indicadores dos PIN, devem ser consideradas as seguintes limitações ao analisar os indicadores dos PIN divulgados nos quadros 1 a 4.

- **Qualidade dos dados:** o cálculo exato dos indicadores dos PIN em carteiras de investimento exige dados de alta qualidade a nível de títulos relativos às empresas beneficiárias do investimento. Embora muitas empresas estejam a medir e a divulgar publicamente as medidas relevantes para o

cálculo dos indicadores dos PIN contemplados nos quadros 1 a 4, a divergência entre os quadros de comunicação e de divulgação aplicáveis a todos os emitentes, setores e jurisdições cria incoerências na disponibilidade e qualidade das medidas necessárias. Embora seja dada prioridade aos dados comunicados pelas empresas beneficiárias do investimento, a BlackRock depende de medidas estimadas ou alternativas dos fornecedores de dados externos para cobertura do amplo universo da BlackRock de emitentes passíveis de investimento, se necessário e apropriado. Os dados estimados, bem como as limitações dos dados comunicados, podem reduzir a fiabilidade das medidas, visto que os dados podem não refletir com exatidão uma qualquer empresa. A BlackRock procura assegurar que a sua utilização de estimativas está de acordo com as orientações regulamentares e que dispõe da documentação necessária e da transparência dos fornecedores de dados sobre as suas metodologias.

- **Dados diferidos:** Os dados relacionados com os fatores ambientais, sociais e/ou de governação comunicados pelas empresas são frequentemente produzidos com um atraso em relação aos dados financeiros, pois a maioria dos relatórios e divulgações de dados é realizada anualmente e requer um tempo significativo para ser produzido. Adicionalmente, é possível que exista um atraso entre o momento em que os dados são divulgados pelas empresas e o momento em que são incorporados no conjunto de dados produzido pelos fornecedores de dados externos com os quais a BlackRock está envolvida.

- **Sensibilidade à volatilidade de mercado:** os indicadores dos PIN divulgados nos quadros 1 a 4 são sensíveis às flutuações registadas nos valores de ativos e ao aumento/diminuição de ativos sob gestão. A volatilidade de mercado pode, por isso, reduzir a comparabilidade entre dois anos. Outros fatores que geram alterações nos indicadores dos PIN são: (i) alterações efetuadas por uma empresa beneficiária do investimento ao longo dos períodos de relato, e (ii) alterações à alocação dos ativos. A sensibilidade à volatilidade de mercado pode dissimular qual destes fatores está a gerar alterações num indicador dos PIN de ano para ano. Como tal, os indicadores dos PIN divulgados nos quadros 1 a 4 não são diretamente comparáveis entre períodos de relato.

- **Investimentos indiretos:** em alguns casos, a BlackRock pode não conseguir obter as informações necessárias sobre investimentos indiretos (incluindo em relação, por exemplo, aos investimentos em fundos de fundos e determinados derivados).

Tal como indicado na secção 2 supra, os quadros 1 a 4 divulgam a percentagem de cobertura juntamente com cada indicador dos PIN. Devido às limitações de dados supramencionadas, os indicadores dos PIN devem ser analisados em conjugação com a percentagem de cobertura correspondente.

A BlackRock continuará a rever a sua abordagem às divulgações contidas na presente declaração, incluindo os conjuntos de dados relacionados com os fatores ambientais, sociais e de governação, à medida que os quadros de divulgação e as práticas do setor continuam a evoluir.

4. Políticas de Envolvimento

4.1. BlackRock Investment Stewardship

A BLUX utiliza o programa de gestão da BlackRock para desenvolver atividades de envolvimento.

Enquanto gestores dos ativos dos clientes da BlackRock, os analistas de gestão envolvem-se com empresas e votam em assembleias de acionistas com vista a promover as boas práticas e governação empresariais que ajudam a que as empresas obtenham retornos financeiros duradouros e ajustados ao risco ao longo do tempo.

A BlackRock Investment Stewardship ("BIS") é uma função dedicada no seio da BlackRock, responsável pelas atividades de gestão relativas a ativos de clientes investidos em estratégias de ações de índices. Cerca de 90% dos ativos em ações cotadas sob gestão para clientes da BlackRock estavam investidos em estratégias de ações de índices, à data de 31 de dezembro de 2024.[5]

Outras equipas da BlackRock podem envolver-se com empresas com vista a poder desenvolver um trabalho mais informado no que tange a um vasto leque de fatores de risco e de criação de valor no respetivo universo de investimento (consulte a secção «4.2 Políticas de envolvimento além da SRD 2 para abordar os PIN» infra). Em termos de Produto, as atividades de envolvimento podem ser exercidas em paralelo com os compromissos obrigatórios a nível de Produto (tais como a aplicação de avaliações ou determinados objetivos), mas o envolvimento por parte de analistas de gestão não se centra nem visará resultar necessariamente num compromisso de reduzir os PIN. O trabalho de gestão efetuado pela BlackRock em toda a linha centra-se em tomar decisões consentâneas com os objetivos indicados pelos clientes.

O programa de gestão da BlackRock tem quatro pilares fundamentais:

1. **Envolvimento com empresas**

Os analistas de gestão da BlackRock envolvem-se com os conselhos de administração e com os órgãos de gestão das empresas em que os clientes investem com vista a conhecer as suas perspetivas relativamente aos riscos e oportunidades de negócio significativos com que se deparem, por forma a tomarem decisões de voto mais informadas.

2. **Voto por procuração em nome de clientes**

O voto em assembleia de acionistas é um direito básico inerente à titularidade de ações e constitui o meio formal pelo qual os investidores exprimem as suas ideias quanto à governação e desempenho de uma empresa.

Nos casos em que é autorizada pelos clientes a votar em seu nome, a BlackRock vota em sentido favorável ou desfavorável as abordagens das empresas para obter retornos financeiros para os investidores ao longo do tempo.

3. **Contribuir para o diálogo no setor em torno da gestão**

As equipas de gestão da BlackRock contribuem para fomentar discussões ao nível do mercado, tendo por objetivo a partilha de perspetivas sobre temas atuais e emergentes em matéria de gestão.

4. **Fornecer informações sobre as atividades de gestão da BlackRock**

A BlackRock informa os clientes acerca das atividades de gestão que desenvolve em nome dos clientes, por via de uma panóplia de publicações no website da BlackRock, bem como através de comunicações diretas.

Abordagem da BIS à gestão de investimento

As Políticas Padrão da BIS constituem a fundação das atividades de gestão da equipa. As políticas, que abrangem os Princípios Globais, as orientações regionais de voto para títulos da Europa, do Médio Oriente e de África, e as prioridades de envolvimento publicadas da BIS, seguem uma abordagem baseada na relevância financeira e centram-se somente na promoção dos interesses financeiros dos clientes.

[5] Em outubro de 2024, a BlackRock anunciou a criação da BlackRock Active Investment Stewardship («BAIS»), uma equipa de gestão dedicada para carteiras ativas. A partir de 2025, a BAIS dará apoio às equipas de investimento ativo da BlackRock e continuará a desenvolver o envolvimento e a exercer o direito de voto em sentido consentâneo com os objetivos das respetivas carteiras.

As atividades da BIS não se destinam a obter qualquer resultado específico a nível de sustentabilidade ou, neste contexto, dos PIN. Na qualidade de um dos vários acionistas minoritários em empresas públicas, a BIS não orienta a estratégia de uma empresa ou a sua implementação. Definir, executar e supervisionar a estratégia são responsabilidades das equipas de gestão e dos conselhos de administração das empresas.

A BIS envolve-se com os conselhos de administração e com os órgãos de gestão das empresas em que os clientes investem com vista a conhecer as suas perspetivas relativamente aos riscos e oportunidades de negócio significativos com que se deparem, por forma a tomar decisões de voto mais informadas.
A abordagem da BIS à gestão do investimento, incluindo o envolvimento e a votação em nome de clientes, está delineada nas Políticas Padrão da BIS. Embora as atividades da BIS não se destinem a obter resultados a nível dos PIN, os temas de envolvimento da BIS no âmbito das suas Políticas podem, por vezes, estar alinhados com os temas de determinados indicadores dos PIN.

As cinco Prioridades de Envolvimento da BIS são: qualidade e eficácia do conselho de administração; estratégia, propósito e resiliência financeira; incentivos alinhados com a criação de valor financeiro; clima e capital natural; e impactos da empresa sobre as pessoas. As prioridades de envolvimento da BIS refletem os temas que mais frequentemente motivam o envolvimento da equipa com as empresas, sempre que sejam pertinentes, podendo representar uma fonte de risco ou oportunidade empresarial substancial. As prioridades da BIS e os respetivos comentários sobre o envolvimento estão publicados no website da BIS.

Além das suas políticas de gestão, a BlackRock disponibiliza um programa de gestão para o clima e para a descarbonização, aplicável somente a fundos que tenham objetivos relacionados com o clima e com a descarbonização e que tenham sido explicitamente aprovados para inclusão no programa pelo respetivo órgão de governação. Os clientes com contas geridas separadamente também podem solicitar à BlackRock que aplique o programa às suas participações. O "Diretrizes de gestão em matéria de clima e descarbonização do BIS" e o "Programa de Gestão Climática e de Descarbonização da BIS - Produtos Europeus" estabelecem o quadro para as atividades realizadas pelo BIS no âmbito do programa de gestão climática e de descarbonização para o BLUX.

Diretiva Direitos dos Acionistas II

Separadamente, a Política de Envolvimento da Diretiva Direitos dos Acionistas II da BlackRock é aplicada por todas as suas entidades responsáveis pela gestão de ativos no âmbito da Diretiva relativa aos direitos dos acionistas II (Diretiva 2007/36/CE, alterada pela Diretiva 2017/828). A BlackRock cumpre os requisitos de elaboração de relatórios da Diretiva Direitos dos Acionistas II. Mais informação disponível em: https://www.blackrock.com/uk/professionals/solutions/shareholder-rights-directive.

4.2. Políticas de envolvimento além da SRD II para abordar os PIN

Envolvimento da equipa de investimento da BlackRock

Além dos compromissos das equipas de gestão da BlackRock com as empresas beneficiárias do investimento, as equipas de investimento também podem envolver-se com as empresas beneficiárias do investimento no que diz respeito a questões relacionadas com a governação e a sustentabilidade, incluindo os PIN, em todos os mercados públicos e privados. O envolvimento da equipa de investimento ocorre como parte do processo de tomada de decisões de investimento.

Quando o envolvimento for identificado por uma determinada equipa de gestão de carteiras como um meio pelo qual procura avaliar o compromisso de uma empresa beneficiária do investimento com elevados padrões de governação das sociedades e práticas comerciais em matéria de riscos e oportunidades relacionados com a sustentabilidade, a abordagem de envolvimento será descrita no prospeto e divulgações no website específicos a esse Produto.

Quando as equipas de gestão ativa de carteira optam por alavancar o envolvimento, este pode assumir uma variedade de formas mas, de forma ilustrativa, as equipas podem procurar manter um diálogo regular e contínuo com diretores ou administradores das empresas beneficiárias do investimento pertinentes. As equipas podem envolver-se na forma como as empresas beneficiárias do investimento gerem os riscos e oportunidades significativos relacionados com a sustentabilidade nos seus modelos de negócio, o que pode incluir os PIN. No âmbito do seu envolvimento, a equipa de gestão de carteiras pode discutir preocupações, desenvolver a sua compreensão das oportunidades e partilhar *feedback* construtivo, com base na opinião de

que os riscos e oportunidades significativos relacionados com a sustentabilidade podem afetar a estratégia de longo prazo e o valor fundamental de uma empresa, em todas as classes de ativos.

Para as gamas de fundos de índices sustentáveis da BlackRock, as equipas de investimento em índices não desenvolvem atividades de envolvimento direto com as empresas/emitentes do índice para efeitos de um resultado sustentável específico. As equipas de investimento em índices envolver-se-ão diretamente com os fornecedores do índice e dos dados para assegurar uma melhor análise e estabilidade das medidas ambientais, sociais e/ou de governação. As atividades de envolvimento da BIS acima descritas são fundamentais para a abordagem de gestão da plataforma do Índice.

As abordagens de envolvimento da equipa de investimento podem evoluir à medida que as informações dos PIN, as práticas do setor, as normas de divulgação e / ou as orientações regulamentares evoluem.

5. Referências às normas internacionais

Por forma a servir da melhor maneira possível os clientes da empresa, a BlackRock faz parte de centenas de organizações e associações comerciais relevantes para os clientes que se ocupam de diferentes temáticas e que provêm de diferentes setores e regiões, participando também no diálogo que possa ter impacto sobre as carteiras dos clientes.

A participação nestes grupos permite à empresa proporcionar perspetivas aos clientes interessados em maneiras de mitigar riscos e aproveitar oportunidades associadas, entre outras coisas, à sustentabilidade e à transição para uma economia hipocarbónica.[6]

As decisões de investimento da BlackRock e o seu envolvimento e votação a nível de gestão são estritamente regidos pelo seu dever fiduciário para com os clientes. Como tal, a BlackRock não assume qualquer compromisso ou promessa que possa interferir com a sua determinação independente no que respeita ao envolvimento com emitentes e voto por procuração em nome dos seus clientes.

A BlackRock é membro do Grupo de Responsáveis Principais da Aliança Financeira de Glasgow para as Emissões Zero («GFANZ») e é membro da Iniciativa de Mercados Sustentáveis («SMI»), bem como de várias outras iniciativas relacionadas com a sustentabilidade relevantes de escala global, regional ou setorial. A BlackRock é membro da Taskforce sobre Divulgações Financeiras Relacionadas com a Natureza (TNFD) desde a sua criação em 2020.

No início de 2024, a BlackRock transferiu a sua participação na Climate Action 100+ para a sua empresa internacional, a BlackRock International.[7] No início do mês de janeiro de 2025, a BlackRock anunciou também a sua retirada formal da iniciativa Net Zero Asset Managers («NZAM»).[8]

Análise de cenários climáticos

A BlackRock utiliza capacidades próprias de modelização de cenários prospetivos em matéria climática através do seu sistema operacional Aladdin. Embora os cenários sejam amplamente utilizados pelas equipas de investimento da BlackRock, estas equipas não recorrem aos mesmos na análise dos PIN. Os processos de investimento vinculativo acima descritos não incluem esta análise de cenários.

Imóveis

A BlackRock é membro do Global Real Estate Sustainability Benchmark («GRESB») desde 2011. O GRESB é um índice de referência em matéria de sustentabilidade líder no setor para Ativos Imobiliários, cujo objetivo consiste em disponibilizar dados normalizados e validados referentes ao desempenho ambiental, social e/ou de governação dos ativos imobiliários. Conforme aplicável, a BlackRock apresenta anualmente as suas carteiras de ativos imobiliários para avaliação pelo GRESB, divulgando aos investidores os seus resultados, incluindo as principais realizações, pontuações e classificação de pares.

---

[6] Ao fazer parte de vários grupos do setor, a BlackRock não assume qualquer compromisso ou promessa que possa interferir com o dever fiduciário da empresa para com os seus clientes. As decisões de investimento da BlackRock são estritamente regidas pelo dever fiduciário da empresa para com os clientes, que requer que a BlackRock dê prioridade aos seus interesses financeiros acima de qualquer compromisso ou promessa não exigidos por lei.

[7] Consulte a carta enviada pela BlackRock à Climate Action 100+ em 2024 relativa à transferência da participação para a BlackRock International em: https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/2024-our-participation-in-climate-action-100.pdf.

[8] A participação da empresa em algumas organizações financeiras com foco climático suscitou dúvidas quanto às práticas da BlackRock e motivou a instauração de inquéritos por parte das autoridades dos Estados Unidos da América. No seguimento de uma revisão de rotina da participação continuada da empresa nestes grupos, a BlackRock decidiu retirar-se da iniciativa NZAM em janeiro de 2025. Tal não implicará alterações aos produtos ou às soluções para os clientes, nem ao modo como são geridas as suas carteiras. Os gestores ativos de carteiras da BlackRock continuam a avaliar os riscos significativos relacionados com o clima, bem como outros riscos de investimento, com vista à prossecução dos interesses dos clientes.

6. Comparação em termos históricos

Os indicadores dos PIN para os períodos de referência de 2022, 2023 e 2024 encontram-se nos Quadros 1 a 4. A abordagem da BlackRock à avaliação dos indicadores dos PIN e a outras questões divulgadas na presente declaração não sofreu qualquer alteração substancial entre os períodos de referência.

A abordagem da BlackRock aos PIN reconhece que clientes diferentes têm preferências e objetivos de investimento diferentes. A agregação de dados relativos aos PIN para a BLUX é uma função do conjunto específico de Produtos gerido pela BLUX. Por conseguinte, os indicadores dos PIN são influenciados principalmente por dois fatores principais: (i) preferências dos clientes (os Produtos nos quais os clientes optam por investir) e (ii) condições de mercado (que afetam os ativos e as ponderações dos ativos detidos nesses Produtos).

A BlackRock avaliou as variações significativas de ano para ano registadas nos indicadores dos PIN contemplados nos quadros 1 a 4 acima, e concluiu que tais variações se deveram principalmente a:

- Alterações no universo de fundos da BLUX, devido a lançamentos e fechos de fundos durante o período.
- Alterações na composição dos ativos detidos por fundos da BLUX.
- Alterações na cobertura de dados, com impacto na disponibilidade de dados necessários para o cálculo dos indicadores dos PIN.
- Alterações ao nível dos emitentes, com impacto nos PIN.

À medida que as metodologias de medição dos PIN continuam a evoluir, as alterações ao nível dos emitentes observadas podem-se dever, entre outros fatores, a atualizações à metodologia de cálculo adotada por tais emitentes e/ou atualizações metodológicas adotadas pelo fornecedor de dados ambientais, sociais e de governação da BlackRock. Por exemplo, a BlackRock concluiu que tais atualizações metodológicas estão a levar a um aumento na identificação de emissões de categoria 3, tal como observado nos indicadores dos PIN relevantes do exercício em curso divulgados supra.

ANEXO A. Definições

- **«BlackRock»**, qualquer empresa pertencente ao grupo de empresas da BlackRock, do qual a BlackRock, Inc. é a empresa-mãe final.
- **«BLUX»** refere-se à BlackRock (Luxembourg) S.A., Identificador de Entidade Jurídica: 549300M5A8STIRLYM684.
- **«Clientes»**, clientes ou investidores em Produtos geridos pela BLUX.
- **«Intervenientes no mercado financeiro»** abrange os gestores de fundos de investimento alternativos da UE, as sociedades de gestão de OICVM e sociedades de investimento regulamentadas, que prestam serviços de gestão de carteiras. Os intervenientes no mercado financeiro da BlackRock são: (i) BlackRock Asset Management Ireland Limited; (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG; (iii) BlackRock France S.A.S.; (iv) BLUX; e (v) BlackRock (Netherlands) B.V.
- **«Principais impactos negativos» («PIN»)**, lista dos indicadores definidos no Regulamento que apresentam efeitos negativos, significativos ou potencialmente significativos sobre os fatores de sustentabilidade decorrentes, agravados ou diretamente relacionados com as decisões de investimento e a consultoria prestada pela entidade jurídica.
- **«Gestores de Carteiras»**, qualquer pessoa do seio do gestor de investimentos a quem foi imputada a responsabilidade diária pela gestão de um Produto.
- **«Produto»**, quaisquer fundos e/ou carteiras com um modelo de conta separada (conforme aplicável).
- **«SFDR»**, o Regulamento (UE) 2019/2088 do Parlamento Europeu e do Conselho relativo à divulgação de informações relacionadas com a sustentabilidade no setor dos serviços financeiros.
- **«RTS ao abrigo do SFDR»**, o Regulamento Delegado (UE) 2022/1288 da Comissão, de 6 de abril de 2022, que complementa o Regulamento (UE) 2019/2088 do Parlamento Europeu e do Conselho.

BlackRock

BlackRock (Luxembourg) S.A.

Vyhlásenie o hlavných nepriaznivých vplyvoch investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti

Na rok končiaci 31. decembra 2024

NM0625U-4623257-469/550

Obsah

1. Zhrnutie....4

1.1.Účastník finančného trhu 4

1.2.Zhrnutie 4

2. Opis hlavných nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti....6

Tabuľka 1: Ukazovatele, ktoré sa vzťahujú na investície do spoločností, do ktorých sa investuje 8

Tabuľka 2: Ukazovatele vzťahujúce sa na investície do štátov a nadnárodných spoločností 14

Tabuľka 3: Ukazovatele uplatniteľné na investície do nehnuteľného majetku držané vo fondoch/portfóliách 15

Tabuľka 4: Ďalšie ukazovatele pre hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti 16

3. Opis zásad na identifikáciu hlavných nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti a stanovenie priorít v rámci nich....17

3.1.Prístup spoločnosti BlackRock k hlavným nepriaznivým vplyvom 17

3.2.Riadenie a zodpovednosť 18

3.3.Metodiky výberu dodatočných ukazovateľov PAI 20

3.4.Metodiky na identifikáciu a hodnotenie hlavných nepriaznivých vplyvov 21

4. Zásady zapájania....24

4.1. Investičný dohľad spoločnosti BlackRock 24

4.2. Zásady zapojenia okrem SRD II na riešenie PAI 25

5. Odkazy na medzinárodné normy....27

6. Historické porovnanie....28

PRÍLOHA A. Vymedzenie pojmov 29

1. Zhrnutie

1.1. Účastník finančného trhu

Toto vyhlásenie o hlavných nepriaznivých vplyvoch investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti (ďalej len „toto vyhlásenie“, „vyhlásenie o PAI“) sa vzťahuje na spoločnosť BlackRock (Luxembourg) S.A. (ďalej len „BLUX“, „subjekt“), IČO právnickej osoby 549300M5A8STIRLYM684.

1.2. Zhrnutie

Spoločnosť BLUX zvažuje hlavné nepriaznivé vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti. Toto vyhlásenie predstavuje konsolidované vyhlásenie o PAI investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti spoločnosti BLUX. Týka sa referenčného obdobia od 1. januára 2024 do 31. decembra 2024 (ďalej len „súčasný rok“). Pri kvantitatívnych informáciách uvedených v tomto výkaze sa zverejňujú aj informácie za referenčné obdobia od 1. januára 2022 do 31. decembra 2022 a od 1. januára 2023 do 31. decembra 2023 (ďalej len „predchádzajúce roky“).

Za vypracovanie tohto vyhlásenia a za posúdenie vplyvu PAI investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti je zodpovedné predstavenstvo spoločnosti BLUX (ďalej len „predstavenstvo"), pričom v prípade potreby a ak je to vhodné, využíva na to metodiky a odborné znalosti zo širšieho podnikania spoločnosti BlackRock. Ukazovatele PAI uvedené v tomto vyhlásení sa týkajú aktív držaných v produktoch, ktoré spravuje spoločnosť BLUX. Platí to bez ohľadu na to, že spoločnosť BLUX poverila spravovaním investícií ktoréhokoľvek z týchto produktov iné subjekty spoločnosti BlackRock. Odkazy na aktíva, ktoré spravuje spoločnosť BLUX, by sa v tomto dokumente mali chápať zodpovedajúcim spôsobom.

Základ prípravy

Toto vyhlásenie pripravila spoločnosť BLUX ako účastník finančného trhu. BLUX je nepriama dcérska spoločnosť skupiny BlackRock Group Limited („BGL“) so sídlom v Spojenom kráľovstve a holdingovej spoločnosti pre regulované činnosti spoločnosti BlackRock v Európe, na Blízkom východe a v Afrike („EMEA“) (ďalej spoločne len „skupina BGL“). Vlastníkom BGL je spoločnosť BlackRock, Inc. (ďalej len „BlackRock“) prostredníctvom viacerých holdingových spoločností.

Toto vyhlásenie bolo pripravené v súlade s požiadavkami nariadenia (EÚ) 2019/2088 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb (ďalej len „nariadenie o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb, „SFDR") a delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2022/1288, ktorým sa dopĺňa SFDR (ďalej len „RTS SFDR“).

V súlade s požiadavkami SFDR a RTS SFDR obsahuje toto vyhlásenie kvantitatívne informácie o vplyvoch spojených s aktívami, ktoré spoločnosť BLUX spravuje v mene klientov; tieto vplyvy sa merajú odkazom na 18 povinných ukazovateľov PAI podrobne opísaných v RTS SFDR, ktoré sú uvedené v tabuľkách 1 až 3 ďalej.

RTS SFDR vyžaduje aj zverejnenie dvoch ďalších ukazovateľov PAI, ktoré sa musia vybrať zo zoznamu podrobne uvedeného v RTS SFDR. Dodatočné ukazovatele PAI súvisiace s aktívami, ktoré spravuje spoločnosť BLUX v mene klientov, sú zverejnené v tabuľke 4 ďalej. Proces, na základe ktorého spoločnosť BLUX vybrala dodatočné ukazovatele PAI, je podrobne opísaný v oddiele 3.3 ďalej.

Okrem vyššie uvedených kvantitatívnych informácií obsahuje toto vyhlásenie aj kvalitatívne informácie, ktoré uvádzajú napríklad opis zásad na určenie PAI investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti, procesov a obmedzení údajov súvisiacich s výpočtom a zverejňovaním ukazovateľov PAI a zásad zapojenia spoločnosti BlackRock.

Spoločnosť BLUX je v súlade s príslušnými zásadami, procesmi a metodikami spoločnosti BlackRock a ak je to potrebné a vhodné, využíva odborné znalosti zo širšieho podnikania spoločnosti BlackRock. Z tohto dôvodu, a pokiaľ nie je uvedené inak, odkazy na zásady, procesy alebo metodiky spoločnosti BlackRock v tomto vyhlásení zahŕňajú aj spoločnosť BLUX a jej činnosti.

Zhrnutie hlavných nepriaznivých vplyvov

Ako fiduciár sa spoločnosť BlackRock vo svojom investičnom prístupe riadi tromi zásadami:

- pochopenie investičných cieľov klientov a ponúkanie možností podľa toho, ako a kam chcú investovať svoje peniaze;
- pomoc klientom pri dosahovaní najlepších výnosov vzhľadom na riziko podľa ich preferencií; a
- opieranie sa vo svojej práci o výskum, údaje a analýz.

Spoločnosť BlackRock si uvedomuje, že jednotliví klienti majú odlišné investičné preferencie a ciele, preto ponúka širokú škálu investičných produktov, ktoré klientom pomáhajú dosahovať ich investičné ciele v súlade s pokynmi a usmerneniami, ktoré si sami zvolia. Ako správca berie spoločnosť BlackRock do úvahy relevantné a podstatné riziká a príležitosti, ktoré by mohli ovplyvniť portfóliá, ak sú v súlade s investičnými pokynmi. Klientom, ktorí sa zaujímajú o udržateľnosť, spoločnosť BlackRock ponúka širokú škálu investičných produktov, analýz a výskumov, ktoré im pomáhajú dosiahnuť zvolené investičné ciele.

Ak je to relevantné a v súlade s investičnými cieľmi fondu alebo účtu, spoločnosť BlackRock začleňuje environmentálne, sociálne a/alebo správne faktory s finančným významom, spolu s ďalšími informáciami, do svojich celofiremných procesov s cieľom zvýšiť výnosnosť portfólií klientov upravenú o riziko. Rovnako ako pri iných investičných rizikách a príležitostiach, aj finančný význam úvah o ochrane životného prostredia, sociálnych otázkach a riadení sa môže líšiť podľa emitenta, sektora, produktu, mandátu a časového horizontu. V závislosti od investičného prístupu môžu tieto environmentálne, sociálne a/alebo správne (ESG) faktory s finančným významom pomáhať pri vykonávaní náležitej starostlivosti, zostavovaní a monitorovaní portfólií, ako aj pri celkovom prístupe spoločnosti k riadeniu rizík.

Ukazovatele PAI zverejnené spoločnosťou BLUX sa týkajú aktív spravovaných spoločnosťou BLUX v mene klientov. Ukazovatele PAI zverejnené spoločnosťou BLUX sú preto ovplyvnené najmä dvoma faktormi: i) preferenciami klientov, ktorí si vyberajú, do ktorých produktov budú investovať, a rozsahom investícií do týchto produktov; a ii) trhovými podmienkami, ktoré ovplyvňujú aktíva a váhu aktív v produktoch, do ktorých klienti investujú.

Zamedzenie alebo zníženie PAI môže závisieť od investičnej stratégie príslušného produktu, ako je klientom oznámené v informáciách pred uzavretím zmluvy a pri pravidelnom vykazovaní. To môže zahŕňať napríklad uplatnenie špecifických kritérií výberu, ktoré obmedzujú investície tým, že sa vyhýbajú emitentom alebo obchodným činnostiam s určitými charakteristikami, alebo zahrnutie špecifických cieľov alebo záväzkov do produktu.

2. Opis hlavných nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti

Ďalej uvedené tabuľky 1 až 3 obsahujú 18 povinných ukazovateľov PAI, ako vyžaduje RTS SFDR, pre aktíva, ktoré spoločnosť BLUX spravuje v mene klientov, a sú uvedené za súčasný rok aj za predchádzajúce roky. Každý z 18 povinných ukazovateľov PAI sa vzťahuje na konkrétny typ emitenta/typ investície a v niektorých prípadoch na podmnožinu sektora emitenta. 18 povinných ukazovateľov PAI sa uvádza takto:

- Tabuľka 1 obsahuje ukazovatele PAI súvisiace s investíciami do spoločností, do ktorých sa investuje. Ukazovatele PAI 1 až 9 sú klimatické a iné ukazovatele súvisiace s ochranou životného prostredia a ukazovatele PAI 10 až 14 sa týkajú sociálnych vecí a zamestnancov, dodržiavania ľudských práv, boja proti korupcii a úplatkárstvu.
- Tabuľka 2 obsahuje ukazovatele PAI súvisiace s investíciami do štátov a nadnárodných spoločností.
- Tabuľka 3 obsahuje ukazovatele PAI súvisiace s investíciami do nehnuteľností.

SFDR RTS vyžaduje, aby BLUX zverejnila jeden dodatočný ukazovateľ súvisiaci s klímou a ďalšími environmentálnymi otázkami, a jeden dodatočný ukazovateľ týkajúci sa sociálnych a zamestnaneckých otázok, rešpektovania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu Tieto ukazovatele sú vybrané zo zoznamu dodatočných ukazovateľov v tabuľkách 2 a 3 prílohy 1 k RTS SFDR. Spoločnosť BLUX sa rozhodla zverejniť tieto informácie:

- „Podiel investícií uskutočnených v mene klientov do spoločností bez iniciatív na zníženie emisií uhlíka“ („dodatočný ukazovateľ PAI 4“) a
- „Podiel investícií uskutočnených v mene klientov do subjektov bez zásad týkajúcich sa ľudských práv“ („dodatočný ukazovateľ PAI 9“).

Tieto dodatočné ukazovatele PAI sú zverejnené v tabuľke 4 nižšie.

Konkrétna metrika použitá na hodnotenie každého ukazovateľa PAI je zverejnená v stĺpci „metrika“ každej tabuľky a výsledok merania je zverejnený v stĺpci „vplyv“. Niektoré ukazovatele PAI sa počítajú ako absolútne ukazovatele, a preto môžu v priebehu času kolísať v súlade so zmenami hodnoty aktív spravovaných spoločnosťou BLUX. Iné ukazovatele PAI sa zverejňujú ako relatívne, a preto sa pri nich zohľadňujú zmeny príslušného základu výpočtu v priebehu času. V prípade ukazovateľov PAI uvádzaných ako relatívna metrika je v stĺpci „metrika“ objasnený základ výpočtu.

Zmeny ukazovateľov PAI medzi súčasným rokom a predchádzajúcimi rokmi sú uvedené v časti 6 „Historické porovnanie“.

Rozsah aktív zahrnutých do ukazovateľov PAI

Rozsah tohto vyhlásenia vrátane ukazovateľov PAI zverejnených v tabuľkách 1 až 4 zahŕňa (ak je to relevantné pre typ emitenta/typ investície) aktíva, ktoré spravuje spoločnosť BLUX v mene svojich klientov[1]. Tieto aktíva môžu zahŕňať investície do produktov spravovaných inými účastníkmi finančného trhu spoločnosti BlackRock vrátane iných subjektov, na ktoré sa vzťahuje požiadavka SFDR zverejniť vyhlásenie subjektu. V dôsledku toho môžu nastať prípady, keď sa vplyv spojený s jedným aktívom, meraný odkazom na ukazovatele PAI, zverejní vo viac ako jednom vyhlásení PAI. Nie je preto vhodné zoskupovať ukazovatele PAI zverejnené v rámci rôznych účastníkov finančného trhu spoločnosti BlackRock.

Pokrytie investícií

V tabuľkách 1 až 4 je uvedené percento pokrytia pre každý ukazovateľ PAI. Je uvedené v stĺpci „vysvetlenie“ každej tabuľky. Percento pokrytia vyjadruje podiel aktív spravovaných spoločnosťou BLUX, pri ktorých bola spoločnosť BLUX schopná zhromaždiť údaje (či už nahlásené alebo odhadované) potrebné na výpočet príslušného ukazovateľa PAI. Percento pokrytia sa vypočíta vzhľadom na hodnotu aktív spravovaných spoločnosťou BLUX, ktoré sú investované do typu emitenta/typu investície, na ktorý sa vzťahuje ukazovateľ PAI. Ďalšie informácie týkajúce sa zdrojov údajov a dostupnosti údajov sú uvedené v oddiele 3 ďalej.

[1] Platí to bez ohľadu na to, že spoločnosť BLUX poverila investičným spravovaním svojich produktov iný subjekty spoločnosti BlackRock.

Aktualizácia metodiky

Spoločnosť BlackRock naďalej sleduje vývoj regulačných usmernení a trhových postupov týkajúcich sa výpočtu ukazovateľov PAI uvedených v tomto vyhlásení. V roku 2024 bola prijatá aktualizovaná metodika výpočtu tých ukazovateľov PAI, ktoré sa počítajú ako percentuálny podiel aktív spravovaných spoločnosťou BLUX. Táto aktualizácia sa týka ukazovateľov PAI č. 4, 7, 10, 11 a 14 z tabuľky 1 a dodatočných ukazovateľov č. 4 a 9 z tabuľky 4.

Predtým sa tieto ukazovatele PAI počítali ako percentuálny podiel aktív, ktoré sú investované do typu emitenta/typu investície, na ktorý sa vzťahuje ukazovateľ PAI a pre ktorý boli k dispozícii príslušné podkladové údaje PAI. Táto metodika sa aktualizovala a teraz sa počíta ako percentuálny podiel na celkových aktívach spravovaných spoločnosťou BLUX bez ohľadu na dostupnosť údajov PAI alebo typ podkladového emitenta/investície, ktorého sa tieto aktíva týkajú.

V prípade tých ukazovateľov PAI, na ktoré mala vplyv aktualizácia metodiky, boli zverejnené informácie za súčasný rok s použitím aktualizovanej metodiky výpočtu, zatiaľ čo za predchádzajúci rok boli zverejnené informácie s použitím predchádzajúcej aj aktualizovanej metodiky. Stĺpec „metodika predchádzajúceho roka“ v tabuľkách 1 a 4 je vyplnený len pre ukazovatele PAI, ktoré sú ovplyvnené aktualizáciou metodiky.

Tabuľka 1: Ukazovatele, ktoré sa vzťahujú na investície do spoločností, do ktorých sa investuje

Ukazovatele vzťahujúce sa na investície do spoločností, do ktorých sa investuje*									
Ukazovateľ nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť		**Metrika**	**Metodika súčasného roka**			**Metodika predchádzajúceho roka**		**Vysvetlenie**	**Prijaté opatrenia, ako aj plánované opatrenia a ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie.**
			Vplyv (2024)	**Vplyv (2023)**	**Vplyv (2022)**	**Vplyv (2023)**	**Vplyv (2022)**		
KLÍMA A INÉ UKAZOVATELE SÚVISIACE S ŽIVOTNÝM PROSTREDÍM									
Emisie skleníkových plynov („GHG“)	1. emisie skleníkových plynov	Rozsah 1 emisií skleníkových plynov (tCO2e)	**8.372.000**	**7.570.119**	**8.625.987**			Pokrytie: 92% (2023: 90%, 2022: 87 %) Rozsah 1 emisií skleníkových plynov predstavuje priame emisie zo zdrojov, ktoré spoločnosť, do ktorej sa investuje, vlastní alebo kontroluje.	Hodnoty uvádzané pre rôzne ukazovatele PAI na úrovni subjektu sú odvodené z údajov týkajúcich sa spravovaných aktív spoločnosti BLUX. Zoskupovanie údajov o PAI pre spoločnosť BLUX je funkciou konkrétneho balíka produktov, ktorý spravuje spoločnosť BLUX. V dôsledku toho sa tieto údaje môžu v jednotlivých obdobiach líšiť v závislosti od prírastku a odlevu klientov a od trhových podmienok. Konkrétne prijaté opatrenia, plánované opatrenia a stanovené ciele sú prípadne identifikovateľné a realizované na úrovni príslušného udržateľného produktu, ako je opísané napríklad v dokumentácii o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy a v pravidelne podávaných správach, a nie na úrovni subjektu. Výber a preferencie klientov spoločnosti BlackRock majú vždy prednosť. Spoločnosť BLUX zabezpečuje, aby produkty, ktoré spravuje a ktoré obsahujú kritérium výberu, cieľ alebo záväzok súvisiaci s udržateľnosťou, boli navrhnuté tak, aby boli v súlade so všetkými stanovenými očakávaniami, pričom sa zohľadňujú príslušné environmentálne, sociálne a/alebo riadiace vlastnosti a PAI, ako je podrobne uvedené v zmluvách o správe investícií a prospektoch produktov. Spoločnosť BLUX neprijíma okrem produktov s
		Rozsah 2 emisií skleníkových plynov (tCO2e)	**1.693.943**	**1.510.618**	**1.937.832**			Pokrytie: 92% (2023: 90%, 2022: 87 %) Rozsah 2 emisií skleníkových plynov predstavuje nepriame emisie, ktoré spoločnosť, do ktorej sa investuje, spôsobuje pri výrobe energie, ktorú nakupuje alebo používa.	
		Rozsah 3 emisií skleníkových plynov (tCO2e)	**58.329.866**	**51.126.858**	**53.670.241**			Pokrytie: 91% (2023: 89 %, 2022: 86 %) Rozsah 3 emisií skleníkových plynov predstavuje emisie produkované inými spoločnosťami alebo stranami zapojenými do hodnotového reťazca spoločnosti, do ktorej sa investuje.	
		Celkové emisie skleníkových plynov (tCO2e)	**64.101.163**	**60.964.654**	**65.673.601**			Pokrytie: 91% (2023: 89 %, 2022: 86 %) Vzhľadom na metodiku poskytovateľov základných údajov nie je ukazovateľ	

								„Celkové emisie skleníkových plynov“ súhrnom nahlásených emisií skleníkových plynov z rozsahu 1, 2 a 3. Údaje o emisiách skleníkových plynov v rozsahu 1, 2 a 3 odrážajú najnovšie dostupné údaje (k dátumu zberu údajov) v súlade s relevantnými regulačnými požiadavkami. Na porovnanie, údaj o celkových emisiách skleníkových plynov je vypočítaný na základe posledného roka, za ktorý sú k dispozícii údaje v rámci 3 rozsahov, z dôvodu konzistentnosti.	kritériom výberu, cieľom, alebo záväzkom súvisiacim s udržateľnosťou žiadne záväzky na úrovni subjektu alebo produktu, ktoré by sa týkali dodržiavania environmentálnych a/alebo sociálnych noriem v súvislosti s aktívami, ktoré spravuje v mene klientov. Ďalšie podrobnosti o prístupe spoločnosti BlackRock k hlavným nepriaznivým vplyvom sú podrobne uvedené ďalej v časti 3.
	2. Uhlíková stopa	Uhlíková stopa (tCO2e/mil. EUR spravovaných aktív)	**293**	**284**	**379**			Pokrytie: 91% (2023: 89 %, 2022: 86 %)	
	3. intenzita skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje	intenzita skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje (tCO2e/mil. EUR výnosov)	**642**	**671**	**1.344**			Pokrytie: 91% (2023: 89 %, 2022: 86 %)	
	4. expozícia voči spoločnostiam pôsobiacim v odvetví fosílnych palív	Podiel investícií do spoločností pôsobiacich v odvetví fosílnych palív (%)	**6 %**	**6 %**	**9 %**	**12 %**	**12 %**	Pokrytie: 87% (2023: 87%, 2022: 85 %)	
	5. podiel spotreby a výroby energie z neobnovi-teľných zdrojov	Podiel spotreby energie z neobnoviteľných zdrojov spoločností, do ktorých sa investuje, v porovnaní s energiou z obnoviteľných zdrojov energie, vyjadrený ako percentuálny podiel celkových zdrojov energie (%)	**59 %**	**66 %**	**68 %**			Pokrytie: 86% (2023: 76%, 2022: 67%) Tu uvedené percento spotreby energie z neobnoviteľných zdrojov sa počíta len pre spoločnosti, ktoré nepatria do sektoru verejných služieb. Poskytovateľ údajov berie pri výpočte metriky do úvahy nakúpenú obnoviteľnú energiu a obnoviteľnú	

								energiu vyrobenú pre vlastnú spotrebu.	
		Podiel výroby energie z neobnoviteľných zdrojov spoločností, do ktorých sa investuje, v porovnaní s energiou z obnoviteľných zdrojov energie, vyjadrený ako percentuálny podiel celkových zdrojov energie (%)	**55 %**	**55 %**	**50 %**			Pokrytie: 71% (2023: 72%, 2022: 96%) Tu uvedené percento výroby energie z neobnoviteľných zdrojov sa počíta len pre spoločnosti v sektore verejných služieb. Poskytovateľ údajov berie pri výpočte metriky do úvahy nakúpenú obnoviteľnú energiu, ako aj obnoviteľnú energiu vyrobenú pre vlastnú spotrebu.	
	6. intenzita spotreby energie podľa jednotlivých odvetví s veľkým vplyvom na klímu	spotreba energie v GWh pripadajúca na príjmy spoločností, do ktorých sa investuje, vo výške milión EUR, podľa jednotlivých odvetví s veľkým vplyvom na klímu	**0,7**	**1,0**	**1,0**			Pokrytie: 94% (2023: 92%, 2022: 91 % Táto metrika sa vypočítava vo vzťahu ku všetkým odvetviam s vysokým vplyvom na klímu, ktoré sú jednotlivo zverejnené ďalej.	
		Intenzita spotreby energie na odvetvie A s veľkým vplyvom na klímu (GWh/mil. EUR výn.)	**0,4**	**0,9**	**1,0**			Odvetvie A sa vzťahuje na poľnohospodárstvo, lesníctvo a rybolov.	
		Intenzita spotreby energie na odvetvie B s veľkým vplyvom na klímu (GWh/mil. EUR výn.)	**1,2**	**3,0**	**2,5**			Odvetvie B sa vzťahuje na ťažbu a dobývanie	
		Intenzita spotreby energie na odvetvie C s veľkým vplyvom na klímu (GWh/mil. EUR výn.)	**0,4**	**0,3**	**0,4**			Odvetvie C sa vzťahuje na výrobu	
		Intenzita spotreby energie na odvetvie D s veľkým vplyvom na klímu (GWh/mil. EUR výn.)	**3,7**	**3,9**	**3,6**			Odvetvie D sa vzťahuje na dodávky elektriny, plynu, pary a klimatizácie	
		Intenzita spotreby energie na odvetvie E s veľkým vplyvom na	**0,6**	**1,1**	**1,6**			Odvetvie E sa týka zásobovania vodou: kanalizácie, odpadového	

		klímu (GWh/mil. EUR výn.)						hospodárstva a sanačných činností	
		Intenzita spotreby energie na odvetvie F s veľkým vplyvom na klímu (GWh/mil. EUR výn.)	**0,1**	**0,2**	**0,1**			Odvetvie F sa týka stavebníctva	
		Intenzita spotreby energie na odvetvie G s veľkým vplyvom na klímu (GWh/mil. EUR výn.)	**0,1**	**0,1**	**0,2**			Odvetvie G sa týka veľkoobchodu a maloobchodu; opravy motorových vozidiel a motocyklov	
		Intenzita spotreby energie na odvetvie H s veľkým vplyvom na klímu (GWh/mil. EUR výn.)	**1,2**	**1,5**	**1,2**			Odvetvie H sa týka prepravy a skladovania	
		Intenzita spotreby energie na odvetvie L s veľkým vplyvom na klímu (GWh/mil. EUR výn.)	**0,4**	**0,4**	**0,2**			Odvetvie L sa týka činností v oblasti nehnuteľnosti	
Biodiverzita	7. činnosti s negatívnym vplyvom na územia citlivé z hľadiska biodiverzity	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, s lokalitami/ prevádzkami nachádzajúcimi sa na územiach citlivých z hľadiska biodiverzity alebo v ich blízkosti, kde činnosti týchto spoločností, do ktorých sa investuje, negatívne ovplyvňujú uvedené územia (%)	**2 %**	**2 %**	**2 %**	**5 %**	**3 %**	Pokrytie: 87% (2023: 83%, 2022: 83 %)	
Voda	8. Emisie do vody	tony emisií do vody vyprodukovaných spoločnosťami, do ktorých sa investuje, pripadajúce na investovaný milión EUR, vyjadrené ako vážený priemer (t/mil. EUR EVIC[2])	**0,01**	**0,01**	**0,00**			Pokrytie: 28% (2023: 27%, 2022: 15 %)	

[2] „EVIC“ označuje hodnotu podniku vrátane hotovosti.

Odpad	9. podiel nebezpečného odpadu a rádioaktívneho odpadu	Tony nebezpečného odpadu a rádioaktívneho odpadu vyprodukovaného spoločnosťami, do ktorých sa investuje, pripadajúce na investovaný milión EUR, vyjadrené ako vážený priemer(t/mil. EUR EVIC)	**197**	**370**	**372**			Pokrytie: 90% (2023: 88%, 2022: 58%)	
UKAZOVATELE SOCIÁLNYCH A ZAMESTNANECKÝCH ZÁLEŽITOSTÍ, ZÁLEŽITOSTÍ DODRŽIAVANIA ĽUDSKÝCH PRÁV A ZÁLEŽITOSTÍ BOJA PROTI KORUPCII A ÚPLATKÁRSTVU									
Sociálne a zamestnanecké záležitosti	10. porušovanie zásad globálneho paktu OSN a usmernení Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) pre nadnárodné podniky	podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje a ktoré boli zapojené do porušovania zásad globálneho paktu OSN alebo usmernení OECD pre nadnárodné podniky (%)	**2 %**	**9 %**	**8 %**	**17 %**	**12 %**	Pokrytie: 87% (2023: 83%, 2022: 82%)	Prečítajte si prijaté opatrenia, plánované opatrenia a stanovené ciele, ktoré sú zverejnené vyššie.
	11. neexistencia postupov a mechanizmov dodržiavania predpisov zameraných na monitorovanie dodržiavania zásad globálneho paktu OSN a usmernení OECD pre nadnárodné podniky	Podiel investícií v spoločnostiach, do ktorých sa investuje, bez politík na monitorovanie dodržiavania zásad Globálneho dohovoru OSN alebo usmernení OECD pre nadnárodné podniky alebo mechanizmov na riešenie sťažností/reklamácií týkajúcich sa porušovania zásad Globálneho dohovoru OSN alebo usmernení OECD pre nadnárodné podniky. (%)	**43 %**	**43 %**	**29 %**	**0 %**	**1 %**	Pokrytie: 92% (2023: 91%, 2022: 85 %)	

	12. Neupravený rozdiel v odmeňovaní žien a mužov	Priemerný neupravený rozdiel v odmeňovaní žien a mužov spoločností, do ktorých sa investuje	**12 %**	**11 %**	**12 %**			Pokrytie: 51% (2023: 44%, 2022: 35%) Podľa RTS SFDR „neupravený rozdiel v odmeňovaní žien a mužov“ znamená rozdiel medzi priemerným hrubým hodinovým zárobkom platených zamestnancov a platených zamestnankýň ako percento priemerného hrubého hodinového zárobku platených zamestnancov.	
	13. Rodová rozmanitosť v správnej rade	Priemerný pomer žien a mužov medzi členmi správnej rady spoločností, do ktorých sa investuje, vyjadrený ako percentuálny podiel medzi všetkými členmi správnej rady	**35 %**	**32 %**	**31 %**			Pokrytie: 92% (2023: 91%, 2022: 88%)	
	14. Expozícia voči kontroverzným zbraniam (protipechotným mínam, kazetovej munícii, chemickým a biologickým zbraniam)	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje a ktoré sú zapojené do výroby alebo predaja kontroverzných zbraní (%)	**< 0,01 %**	**< 0,01 %**	**< 0,01 %**	**< 0,01 %**	**< 0,01 %**	Pokrytie: 89% (2023: 89 %, 2022: 86 %)	

*S týmito údajmi je spojených niekoľko obmedzení. Skontrolujte vyššie uvedené ukazovatele PAI v spojení s obmedzeniami podrobne uvedenými v časti 3.4.

Tabuľka 2: Ukazovatele vzťahujúce sa na investície do štátov a nadnárodných spoločností

Ukazovatele vzťahujúce sa na investície do štátov a nadnárodných spoločností*							
Ukazovateľ nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť		**Metrika**	**Vplyv (2024)**	**Vplyv (2023)**	**Vplyv (2022)**	**Vysvetlenie**	**Prijaté opatrenia, ako aj plánované opatrenia a ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie**
Životné prostredie	15. Intenzita skleníkových plynov	Intenzita skleníkových plynov krajín, do ktorých sa investuje (tCO2e/mil. EUR HDP)	**61**	**34**	**43**	Pokrytie: 95% (2023: 92%, 2022: 94 %)	Pozrite si tabuľku 1, kde sú uvedené prijaté opatrenia, ako aj plánované opatrenia a stanovené ciele.
Sociálne	16. Krajiny, do ktorých sa investuje, a ktorých sa týka porušovanie v sociálnej oblasti	Počet krajín, do ktorých sa investuje, v ktorých dochádza k porušovaniu sociálnych práv (v absolútnom vyjadrení), ako sa uvádza v medzinárodných zmluvách a dohovoroch, zásadách OSN a prípadne vnútroštátnych zákonoch.	**4**	**4**	**4**	Pokrytie: 95% (2023: 94%, 2022: 94 %)	
		Počet krajín, do ktorých sa investuje a ktorých sa týka porušovanie v sociálnej oblasti (v relatívnom vyjadrení po vydelení všetkými krajinami, do ktorých sa investuje), ako sa uvádza v medzinárodných zmluvách a dohovoroch, v zásadách Organizácie Spojených národov a prípadne vo vnútroštátnych právnych predpisoch	**3 %**	**3 %**	**2 %**	Pokrytie: 95% (2023: 94%, 2022: 94 %)	

*S týmito údajmi je spojených niekoľko obmedzení. Skontrolujte vyššie uvedené ukazovatele PAI v spojení s obmedzeniami podrobne uvedenými v časti 3.4.

Tabuľka 3: Ukazovatele uplatniteľné na investície do nehnuteľného majetku držané vo fondoch/portfóliách

Ukazovatele vzťahujúce sa na investície do nehnuteľností držaných vo fondoch/portfóliách*							
Ukazovateľ nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť		**Metrika**	**Vplyv (2024)**	**Vplyv (2023)**	**Vplyv (2022)**	**Vysvetlenie**	**Prijaté opatrenia, ako aj plánované opatrenia a ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie**
Fosílne palivá	17. Expozícia voči fosílnym palivám prostredníctvom nehnuteľného majetku	Podiel investícií do nehnuteľného majetku súvisiaceho s ťažbou, uskladňovaním, prepravou či výrobou fosílnych palív	**N/A**	**N/A**	**N/A**	Pokrytie: N/A (2023: N/A, 2022: N/A) N/A znamená žiadne investície do nehnuteľností.	V rámci portfólií nehnuteľností spoločnosti BlackRock sa riziká a príležitosti súvisiace s klímou prehodnocujú v súlade so začlenením ochrany životného prostredia, sociálnych otázkach a riadenia v spoločnosti BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com).
Energetická efektívnosť	18. Expozícia voči energeticky neefektívnemu nehnuteľnému majetku	Podiel investícií do energeticky neefektívneho nehnuteľného majetku	**N/A**	**N/A**	**N/A**	Pokrytie: N/A (2023: N/A, 2022: N/A) Podľa RTS SFDR sa tento ukazovateľ PAI musí vypočítať v súlade so vzorcom, ktorý zahŕňa, hodnotu nehnuteľností postavených pred 31.12.2020 s energetickým certifikátom (ďalej len „EPC“) s hodnotením C alebo nižším; hodnotu nehnuteľností postavených po 31.12.2020, ktorých dopyt po primárnej energii (ďalej len „PED“) je nižší než úroveň pre budovy s takmer nulovou spotrebou energie (ďalej len „NZEB“) podľa smernice 2010/31/EÚ; a hodnotu nehnuteľností, na ktoré sa vzťahujú pravidlá EPC a NZEB. N/A znamená žiadne investície do nehnuteľností. K štvrťročným referenčným dátumom použitým na výpočet ukazovateľov PAI uvedených v tomto prehľade nemali produkty spoločnosti BLUX v držbe investície do nehnuteľností, na ktoré by sa vzťahovali pravidlá EPC a NZEB.	Spoločnosť BlackRock kladie pri svojich portfóliách nehnuteľností dôraz na vlastníctvo a správu majetku pri akciových investíciách do nehnuteľností. Tam, kde je to vhodné, má spoločnosť BlackRock stratégie na zlepšenie energetickej účinnosti vrátane hodnotenia nákladov na zmenu nastavenia a kapitálových výdavkov, napríklad integráciou takýchto úvah do činností správy aktív, akčných plánov pre oblasť udržateľnosti a plánov dosiahnutia nulových čistých emisií a zameraním sa na energetickú výkonnosť prostredníctvom činností spojených s údržbou, modernizáciou, renováciou a/alebo prestavbou. Pri novej výstavbe a veľkých developerských projektoch spoločnosť BlackRock prehodnocuje príležitosti na dosiahnutie vyššieho hodnotenia EPC. Riziká a príležitosti sa prehodnocujú v súlade so začlenením ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a riadenia v spoločnosti BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com). Snahy o integráciu sa podporujú zhromažďovaním podrobných údajov. Spoločnosť BlackRock vytvorila dátové programy pre metriky udržateľnosti na úrovni nehnuteľností a agregované metriky výkonnosti na úrovni portfólia vrátane spotreby energie a súvisiacich emisií skleníkových plynov.

* S týmito údajmi je spojených niekoľko obmedzení. Skontrolujte vyššie uvedené ukazovatele PAI v spojení s obmedzeniami podrobne uvedenými v časti 3.4.

Tabuľka 4: Ďalšie ukazovatele pre hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti

Ďalšie ukazovatele pre hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti*									
Ukazovateľ nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť		**Metrika**	**Metodika súčasného roka**			**Metodika predchádzajúceho roka**		**Vysvetlenie**	**Prijaté opatrenia, ako aj plánované opatrenia a ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie**
			Vplyv (2024)	**Vplyv (2023)**	**Vplyv (2022)**	**Vplyv (2023)**	**Vplyv (2022)**		
Emisie	4. Investície do spoločností bez iniciatív na zníženie emisií uhlíka	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, bez iniciatív na zníženie emisií uhlíka zameraných na dosiahnutie súladu s Parížskou dohodou	**76 %**	**79%**	**86%**	**66 %**	**82 %**	Pokrytie: 96% (2023: 97%, 2022: 93 %) Spoločnosť sa považuje za spoločnosť, ktorá má zavedenú iniciatívu na zníženie emisií, ak má schválený cieľ v rámci iniciatívy Vedecky podložené ciele (ďalej len „SBTi“). Spoločnosti, ktoré majú len záväzné ciele, ale nie sú schválené v rámci SBTi, sa nepovažujú za spoločnosti, ktoré majú zavedené iniciatívy na zníženie emisií.	Pozrite si Tabuľku 1, kde sú uvedené prijaté opatrenia, ako aj plánované opatrenia a stanovené ciele.
Ľudské práva	9. Neexistencia politiky v oblasti ľudských práv	Podiel investícií do subjektov bez politiky v oblasti ľudských práv	**47 %**	**47 %**	**46 %**	**8 %**	**16 %**	Pokrytie: 92% (2023: 92%, 2022: 76%)	

*S týmito údajmi je spojených niekoľko obmedzení. Skontrolujte uvedené ukazovatele PAI v spojení s obmedzeniami podrobne uvedenými v časti 3.4.

3. Opis zásad na identifikáciu hlavných nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti a stanovenie priorít v rámci nich

3.1. Prístup spoločnosti BlackRock k hlavným nepriaznivým vplyvom

Spoločnosť BlackRock si uvedomuje, že jednotliví klienti majú odlišné investičné preferencie a ciele, preto ponúka širokú škálu investičných produktov, ktoré klientom pomáhajú dosahovať ich investičné ciele v súlade s pokynmi a usmerneniami, ktoré si sami zvolia.

Ak je to relevantné a v súlade s investičnými cieľmi fondu alebo účtu, spoločnosť BlackRock začleňuje environmentálne, sociálne a/alebo správne faktory s finančným významom, spolu s ďalšími informáciami, do svojich celofiremných procesov s cieľom zvýšiť výnosnosť portfólií klientov upravenú o riziko. Rovnako ako pri iných investičných rizikách a príležitostiach, aj finančný význam úvah o ochrane životného prostredia, sociálnych otázkach a riadení sa môže líšiť podľa emitenta, sektora, produktu, mandátu a časového horizontu. V závislosti od investičného prístupu môžu tieto environmentálne, sociálne a/alebo správne (ESG) faktory s finančným významom pomáhať pri vykonávaní náležitej starostlivosti, zostavovaní a monitorovaní portfólií, ako aj pri celkovom prístupe spoločnosti k riadeniu rizík.

Klientom, ktorí sa zaujímajú o udržateľnosť, spoločnosť BlackRock ponúka širokú škálu investičných produktov, analýz a výskumov, ktoré im pomáhajú dosiahnuť zvolené investičné ciele. Medzi produkty so záväzkom alebo cieľom súvisiacim s udržateľnosťou, ktoré môžu, ale nemusia byť v súlade s niektorým z ukazovateľov PAI posudzovaných v tomto vyhlásení, môžu patriť:

- Uplatňovanie rôznych kritérií výberu, buď samostatne, alebo v kombinácii, na obmedzenie investícií prostredníctvom vyhýbania sa emitentom alebo obchodným činnostiam s určitými environmentálnymi, sociálnymi a/alebo správnymi charakteristikami.
- Záväzok investovať do investícií s lepšími environmentálnymi, sociálnymi a/alebo riadiacimi vlastnosťami v porovnaní s určeným univerzom alebo referenčnou hodnotou.
- Cielené investície do emitentov, ktorých obchodné modely môžu nielen profitovať z dlhodobej udržateľnosti, ale môžu výsledky dlhodobej udržateľnosti aj podporovať.
- Záväzok vytvárať pozitívne, merateľné a dodatočné výsledky udržateľnosti.

Ukazovatele PAI zverejnené spoločnosťou BLUX sa týkajú aktív spravovaných spoločnosťou BLUX v mene klientov. Ukazovatele PAI zverejnené spoločnosťou BLUX sú preto ovplyvnené najmä dvoma faktormi: i) preferenciami klientov, ktorí si vyberajú, do ktorých produktov budú investovať, a rozsahom investícií do týchto produktov; a ii) trhovými podmienkami, ktoré ovplyvňujú druh a váhu aktív v produktoch, do ktorých klienti investujú.

Hoci investície držané v produktoch spravovaných spoločnosťou BLUX môžu mať pozitívny vplyv na zainteresované strany a spoločnosť, obchodné činnosti niektorých emitentov/investície zohľadnené v produktoch spoločnosti BLUX môžu mať nepriaznivý vplyv na životné prostredie alebo ľudí. Ak produkty spoločnosti BLUX obsahujú záväzok alebo cieľ týkajúci sa konkrétnych ukazovateľov PAI (alebo podskupiny ukazovateľov PAI), spoločnosť BLUX vo svojich informáciách pred podpísaním zmluvy a pravidelných prehľadoch zverejňuje, ako zohľadňuje tieto PAI.

Prístup spoločnosti BlackRock k investičnému riziku

Spoločnosť BlackRock zvažuje vo svojich celopodnikových procesoch mnoho investičných rizík. Aby spoločnosť BlackRock dosiahla pre klientov najlepšie výnosy upravené o riziko riadi významné riziká, ktoré by mohli ovplyvniť portfóliá, vrátane finančne významných environmentálnych, sociálnych a/alebo riadiacich údajov alebo informácií.

Riziko udržateľnosti nie je samostatné riziko, čo znamená, že jeho identifikácia, hodnotenie a monitorovanie sa nemôžu vykonávať samostatne. Riziká udržateľnosti možno identifikovať prostredníctvom vystavenia kľúčovým ukazovateľom výkonnosti, ktoré sú priamo spojené s činnosťami súvisiacimi s ochranou životného prostredia, sociálnymi otázkami a/alebo riadením, alebo ich možno identifikovať nepriamo na základe ich vplyvu na rôzne existujúce druhy rizík (okrem iného aj na trhové riziko, riziko likvidity, koncentrácie, úverové riziko, nesúlad aktív a pasív atď.). Faktory rizika udržateľnosti môžu mať významný vplyv na investíciu držanú v produkte, môžu zvyšovať volatilitu a viesť k strate hodnoty podielových jednotiek v produkte.

Riziká udržateľnosti, ktoré môžu, ale nemusia zahŕňať vyššie uvedené ukazovatele PAI, sa identifikujú v rôznych fázach investičného procesu (kde to je relevantné), od výskumu, alokácie, výberu, rozhodnutí a zostavení portfólia alebo angažovanosti manažmentu, a posudzujú sa s prihliadnutím na ciele fondov v oblasti rizika a výnosu. Hodnotenie týchto rizík sa vykonáva podľa ich závažnosti (t. j. pravdepodobnosti vplyvu na výnosy z investície) a spoločne s inými hodnoteniami rizík (napr. likvidity, ocenenia atď.). Spôsob získavania, hodnotenia a začlenenia aspektov udržateľnosti sa líši v závislosti od cieľa portfólia, investičného štýlu a triedy aktív. Odborníci spoločnosti BlackRock na investovanie posudzujú rôzne ekonomické a finančné ukazovatele vrátane relevantných dôležitých faktorov ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a/alebo riadenia, aby prijali investičné rozhodnutia, ktoré budú v súlade s cieľmi produktu. Úloha odborníkov spoločnosti BlackRock na investovanie a tri obranné línie v širšom zmysle sú podrobnejšie zohľadnené v časti 3.2.

Zapojenie

Analytici správcovstva spoločnosti BlackRock môžu spolupracovať s predstavenstvami a manažmentom spoločností, do ktorých klienti investujú, aby si vypočuli ich pohľad na podstatné obchodné riziká a príležitosti, ktorým čelia, a tým prispeli k informovanejšiemu rozhodovaniu pri hlasovaní. Aktivity súvisiace so zapojením sa môžu na úrovni produktu realizovať popri záväzných cieľoch alebo záväzkoch na tejto úrovni. Zapojenie zo strany analytikov správcovstva však nie je zamerané na to, aby spoločnosti viedlo k prijatiu záväzku na zníženie ukazovateľov PAI, ani nemá za cieľ takéto zníženie dosiahnuť. Ďalšie informácie o politikách/aktivitách zapojenia vykonávaných analytikmi správcovstva spoločnosti BlackRock sú uvedené v časti 4 „*Politiky zapojenia*“ nižšie.

3.2. Riadenie a zodpovednosť

Predstavenstvo je zodpovedné za dohľad a schválenie tohto vyhlásenia subjektu a zabezpečenie technickej infraštruktúry a ľudských zdrojov potrebných na vykonávanie súvisiacich činností. Predstavenstvo pritom využíva zručnosti, skúsenosti a hĺbku zdrojov predstavenstva a dirigujúcich osôb[3], ako aj odborné znalosti zo širšieho podnikania spoločnosti BlackRock. Spoločnosť BLUX zabezpečuje a pravidelne overuje, či investičné záväzky a stratégie jej produktov sú v súlade s príslušnými informáciami uvedenými pred podpísaním zmluvy a či ich zohľadňujú, vrátane všetkých investičných záväzkov, ktoré zohľadňujú ukazovatele PAI zverejnené v časti 2 vyššie. Tieto záväzky na úrovni produktov a súvisiace metodiky spoločnosti BlackRock sa pravidelne prehodnocujú, aby sa zabezpečila ich správnosť, a podliehajú riadeniu a dohľadu, ktoré zabezpečujú trvalú primeranosť prístupu spoločnosti BLUX k SFDR. Patrí sem aj zváženie zverejňovania ukazovateľov PAI.

Spoločnosť BLUX využíva odborné znalosti zo širšieho podnikania spoločnosti BlackRock vrátane analýzy financií a stratégií, rizika kvantitatívnej analýzy (ďalej len „RQA“), riešení udržateľného rozvoja a prechodov (ďalej len „STS“), technológií a operácií a právneho oddelenia a oddelenia dodržiavania súladu, pokiaľ ide o priebežné poskytovania údajov a informácií o ukazovateľoch PAI. K príprave a preskúmaniu vyhlásenia o ukazovateľoch PAI spoločnosti BLUX prispievajú zástupcovia spoločnosti BLUX .

Aj keď zodpovednosť za implementáciu stratégie spoločnosti BLUX v oblasti PAI (schválená 18. júna 2025) nesie v konečnom dôsledku predstavenstvo, implementáciu stratégie spoločnosti BLUX v oblasti PAI uľahčuje nižšie uvedený rámec a interné oddelenia. Nižšie uvedené oddelenia (pozrite si oddiel s názvom „Tri línie obrany“) podliehajú predstavenstvu spoločnosti BLUX alebo jej vymenovanému výboru prostredníctvom existujúceho modelu riadenia. Väčšina už existujúcich stratégií spoločností BLUX a BlackRock v oblasti investícií, produktov a/alebo rizík je interná a má široké pokrytie, preto sa nemusí špecificky zaoberať PAI, no napriek tomu zostáva relevantná vo vzťahu k PAI.

Tri línie obrany

Spoločnosť BlackRock využíva tri línie obranného prístupu k riadeniu investičných rizík v portfóliách klientov:

1. Primárnymi vlastníkmi rizika alebo prvou obrannou líniou sú investičné a obchodné tímy spoločnosti BlackRock. Manažéri portfólií a výskumní analytici sú zodpovední za hodnotenie finančne podstatných rizík a príležitostí v oblasti ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a riadenia v súlade s investičnými usmerneniami portfólia, pokiaľ ide o odvetvie alebo spoločnosť, a zohľadňujú aj iné potenciálne podstatné ekonomické problémy súvisiace s ich investíciami. Ďalšie podrobnosti o úlohe

[3] Dirigentmi sa rozumejú osoby vymenované správcovskou spoločnosťou na vykonávanie každodennej činnosti. Každý dirigent má na základe svojej odbornosti špecifické kompetencie v danej oblasti.

investičných tímov spoločnosti BlackRock sú uvedené v oddiele s názvom **„Úloha odborného personálu v oblasti investovania**“.

2. Funkcia riadenia rizík spoločnosti BlackRock (RQA) spolu s právnym oddelením a oddelením dodržiavania predpisov spoločnosti BlackRock slúži ako druhá línia obrany v rámci rámca riadenia rizík spoločnosti BlackRock. RQA zodpovedá za rámec spoločnosti BlackRock pre investovanie a podnikové riadenie rizík, kam patrí aj dohľad nad investičnými rizikami spojenými s udržateľnosťou. RQA priebežne vyhodnocuje investičné riziká vrátane finančne významných rizík súvisiacich s udržateľnosťou, a to ako súčasť pravidelných procesov riadenia investičných rizík a — ak je to relevantné — aj počas pravidelných hodnotení s portfólio manažérmi. To pomáha zabezpečiť poznanie takýchto rizík, ako aj to, aby boli premyslené a v súlade s cieľmi klienta. Skupina RQA má tiež špecializovanú skupinu pre riziká udržateľnosti, ktorá spolupracuje s manažérmi rizík a podnikmi, aby dohliadala na riziko udržateľnosti na celej platforme.
3. Treťou obrannou líniou je funkcia interného auditu spoločnosti BlackRock, ktorá pôsobí ako zaisťovacia funkcia. Cieľom interného auditu je nezávisle posúdiť primeranosť a efektívnosť interného kontrolného prostredia spoločnosti BlackRock s cieľom zlepšiť procesy riadenia, kontroly a regulácie rizík**.**

Úloha odborného personálu v oblasti investovania
Odborný personál v oblasti investovania prispieva k zohľadňovaniu faktorov udržateľnosti vrátane finančne významných rizík v oblasti ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a/alebo riadenia vyplývajúcich z prítomnosti ukazovateľov PAI v investičných rozhodnutiach spoločnosti BlackRock. Začlenenie ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a riadenia je súčasťou investičného procesu a rovnako, ako pri všetkých ostatných súčastiach investičného procesu, spadá do zodpovednosti investičných tímov spoločnosti BlackRock.

Proces posudzovania a riadenia finančne významných rizík súvisiacich s ochranou životného prostredia, sociálnymi otázkami a/alebo riadením v aktívnych fondoch a poradenských stratégiách spoločnosti BlackRock je v prípade potreby v súlade s prístupom spoločnosti BlackRock k riadeniu ostatných kritérií rizík a zahŕňa nasledovné: i) každá stratégia má opis spôsobu, akým finančne významné údaje alebo informácie o ochrane životného prostredia, sociálnych otázkach a/alebo riadení zapadajú do jej investičného procesu, ii) manažéri portfólia sú zodpovední za riadenie expozície voči finančne významným rizikám týkajúcim sa ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a/alebo riadenia a iii) investičné tímy vedia poskytnúť dôkazy o tom, ako zohľadňujú finančne významné údaje alebo informácie o ochrane životného prostredia, sociálnych otázkach a/alebo riadení vo svojich investičných procesoch.

V portfóliách indexov je spoločnosť BlackRock zodpovedná za sledovanie vopred stanoveného referenčného indexu. Portfóliá indexov budú odrážať charakteristiky metodiky poskytovateľov indexov. Spoločnosť BlackRock nesmie vykonávať zmeny v portfóliu fondu, ktoré by sa odchyľovali od jeho podkladového indexu alebo zvyšovali chybu sledovania, pokiaľ na to nedá pokyn klient. Investičný prístup založený na sledovaní indexu preto predstavuje investičné obmedzenie, ktoré neumožňuje aktívne riadenie environmentálnych, sociálnych a/alebo správnych aspektov bez zmeny podkladového indexu. Ak je to relevantné, v prípade špecializovaných udržateľných indexov spoločnosť BlackRock zohľadňuje vhodnosť vlastností udržateľnosti a rizík fondu pri jeho navrhovaní a pri vykonávaní náležitej starostlivosti o podkladový index ako súčasť procesu výberu indexu.

Ďalšie informácie nájdete v podnikovom vyhlásení spoločnosti BlackRock Vyhlásenie o začlenení ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a/alebo riadenia. Ďalšie informácie sú k dispozícii aj vo vyhlásení o rizikách udržateľnosti spoločnosti BLUX (pripravené v súlade s článkom 3 SFDR).

3.2.1 Celosvetové a regionálne aspekty riadenia[4]

Nasledujúce regionálne a globálne orgány prispievajú k stanoveniu a implementácii stratégie udržateľnosti spoločnosti BlackRock a mali by sa posudzovať spolu s povinnosťami predstavenstva a vyššieho vedenia spoločnosti BLUX a tromi líniami obrany v širšom zmysle.

Výbor pre vývoj produktov („PDC“): Vývoj a riadenie produktov v oblasti udržateľných fondov riadi globálna skupina pre produkty spoločnosti BlackRock („GPS“) a výbor pre vývoj produktov v regióne EMEA (a jeho

[4] Organizačná štruktúra uvedená v tomto oddiele odráža opatrenia k 31. decembru 2024.

BlackRock.

NM0625U-4623257-486/550

podvýbory), ktoré sú zodpovedné za: a) centralizované riadenie udržateľných investičných fondov EMEA, b) zosúladenie platforiem s cieľom zaistiť, aby boli všetky fondy náležite klasifikované, umiestnené a uvádzané na trh, vrátane stanovenia konvencií pomenovania, c) správu nových pripravovaných udržateľných fondov a d) reguláciu zásad kritérií výberu a akreditácií vrátane zásady o základných kritériách výberu. Členmi týchto výborov sú zástupcovia STS, GPS, RQA, právneho oddelenia a oddelenia dodržiavania predpisov, skupiny pre správu portfólia, tímu BlackRock pre globálne trhy a indexové investície, tímov pre stratégiu inštitucionálnych a majetkových produktov a oddelenia BlackRock pre súkromné trhy. Po ukončení procesu PDC predstavenstvo posúdi všetky nové produkty.

Dohľad skupiny BlackRock: Riadenie spoločnosti BlackRock v oblasti udržateľnosti odráža záväzok spoločnosti k silnému vedeniu a účinnému dohľadu nad týmito otázkami na úrovni predstavenstva a vyššieho manažmentu. V spoločnosti BlackRock sú otázky udržateľnosti pravidelne súčasťou diskusií o stratégii spoločnosti na úrovni predstavenstva a obchodných línií a zodpovednosť za dohľad nad udržateľnosťou je rozdelená medzi celé predstavenstvo spoločnosti BlackRock a jeho výbory.

Predstavenstvo spoločnosti BlackRock spolupracuje s vyššími vedúcimi na krátkodobej a dlhodobej obchodnej stratégii a hodnotí výkonnosť vedenia pri dosahovaní dlhodobej tvorby finančnej hodnoty v mene klientov. Pomáhať klientom dosahovať ich investičné ciele a preferencie – vrátane tých, ktorí sa zameriavajú na udržateľnosť – je kľúčovou súčasťou celkovej obchodnej stratégie spoločnosti a patrí medzi viaceré zodpovednosti vrcholového manažmentu, nad ktorými vykonáva dohľad predstavenstvo spoločnosti BlackRock.

Výbor pre nominácie a riadenie („NGC“) predstavenstva spoločnosti BlackRock dohliada na správu investícií, verejnú politiku, udržateľnosť spoločnosti a aktivity v oblasti sociálneho vplyvu. NGC pravidelne posudzuje zásady a programy týkajúce sa správy spoločností a investícií, ako aj významné publikácie súvisiace s udržateľnosťou. V prípade potreby predkladá odporúčania k týmto otázkam na posúdenie predstavenstvu spoločnosti BlackRock v jeho plnom zložení. NGC tiež pravidelne prehodnocuje prístup spoločnosti k verejnej politike a advokačným aktivitám, vrátane priorít v oblasti verejnej politiky a členstiev v obchodných združeniach, ako aj filantropických programov spoločnosti a súvisiacich stratégií.

Globálny výkonný výbor spoločnosti BlackRock (ďalej len „GEC“) stanovuje strategickú víziu a priority spoločnosti a riadi zodpovednosť na všetkých úrovniach. Investičný podvýbor spoločnosti BlackRock GEC dohliada na investičné procesy spoločnosti. Členmi investičného podvýboru sú riaditeľ pre riadenie rizík a globálni vedúci alebo garanti všetkých hlavných investičných divízií. Medzi hlavné investičné divízie patria globálne trhy a indexové investície BlackRock, skupina pre riadenie portfólia, globálne obchodovanie a riadenie prechodov, infraštruktúra a súkromné akciové trhy.

3.3. Metodiky výberu dodatočných ukazovateľov PAI

Ako je podrobne uvedené v oddiele 2, zverejňuje spoločnosť BLUX na úrovni subjektu PAI v súvislosti s 18 povinnými ukazovateľmi, 1 dodatočným ukazovateľom ochrany životného prostredia a 1 dodatočným sociálnym ukazovateľom.

Výber ďalších ukazovateľov PAI, ako je uvedené v tabuľke 4, ovplyvnilo niekoľko faktorov vrátane:

a. dostupnosť podkladových údajov z primárnych zdrojov;
b. stupeň interpretácie spojený s výpočtom/odvodením ukazovateľa PAI; a
c. podiel investičného univerza, pre ktorý sú k dispozícii základné údaje.

Spoločnosť BlackRock po porade s predstavenstvom spoločnosti BLUX vybrala nasledujúce dva dodatočné ukazovatele PAI.

1. **<u>Ukazovateľ ochrany životného prostredia</u>: Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, bez iniciatív na zníženie emisií uhlíka zameraných na dosiahnutie súladu s Parížskou dohodou.**

   Spoločnosť sa považuje za spoločnosť, ktorá má zavedenú iniciatívu na zníženie emisií, ak má schválený cieľ v rámci iniciatívy Vedecky podložené ciele (ďalej len „SBTi“). Spoločnosti, ktoré majú len záväzné ciele, ale nie sú schválené v rámci SBTi, sa nepovažujú za spoločnosti, ktoré majú zavedené iniciatívy na zníženie emisií. Poskytovateľ údajov, s ktorým spoločnosť BlackRock spolupracuje pri poskytovaní údajov o PAI, používa údaje SBTi na určenie existencie „iniciatívy na

zníženie emisií uhlíka“. Údaje sa potom použijú na výpočet spoločností bez iniciatív na zníženie emisií, aby sa pokrylo celé podnikateľské prostredie.

2. **Sociálny ukazovateľ: Podiel investícií do subjektov bez zásad v oblasti ľudských práv**.

   Zatiaľ čo samotný ukazovateľ je binárny (Áno/Nie), proces použitý na vytvorenie každého záväzku k zavedeniu zásady je subjektívny a je založený na rôznych perspektívach a štruktúrach riadenia prijatých základnými spoločnosťami, do ktorých sú investované spravované aktíva spoločnosti BLUX.

Je dôležité poznamenať, že v tom, ako spoločnosti napredujú pri dosahovaní politických cieľov a záväzkov, ktoré si stanovili, existuje určitý priestor na interpretáciu a neistotu; to by sa malo zohľadniť pri posudzovaní uvedených ukazovateľov PAI.

3.4. Metodiky na identifikáciu a hodnotenie hlavných nepriaznivých vplyvov

Interné procesy spoločnosti BlackRock sú zamerané na dodávanie vysokokvalitných štandardizovaných a konzistentných údajov na použitie zo strany investičných odborníkov a na účely transparentnosti a hlásení. Údaje týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a/alebo správnych aspektov sa prijímajú prostredníctvom existujúcich rozhraní spoločnosti BlackRock a následne sa spracúvajú prostredníctvom série kontrol kvality, úplnosti a metodiky údajov.

Integrovaná technológia spoločnosti BlackRock umožňuje zostavovať údaje o emitentoch a investíciách. Tieto údaje sa týkajú rôznych environmentálnych, sociálnych a/alebo regulačných metrík a rôznych poskytovateľov údajov. Spoločnosť BlackRock sprístupňuje tieto údaje investičným tímom, ako aj ďalším podporným a kontrolným oddeleniam vrátane RQA spoločnosti BlackRock.

Manažéri portfólia spoločnosti BlackRock majú prístup k výskumu, údajom, nástrojom a analytike, aby mohli do svojho investičného procesu začleňovať poznatky o ochrane životného prostredia, sociálnych otázka a/alebo riadení. BlackRock Aladdin je operačný systém spoločnosti BlackRock, ktorý spája údaje, ľudí a technológie potrebné na správu portfólií v reálnom čase, a je to aj nástroj, ktorý podporuje analytiku a hlásenia spoločnosti BlackRock v súvislosti s ochranou životného prostredia, sociálnymi otázkami a/alebo riadením. Manažéri portfólia spoločnosti BlackRock používajú na prijímanie investičných rozhodnutí, monitorovanie portfólií a na prístup k podstatným údajom a informáciám o ochrane životného prostredia, sociálnych otázkach a/alebo riadení, ktoré môžu byť podkladom pre investičný proces, model Aladdin.

Zverejnené informácie obsiahnuté v tomto oddiele by sa mali preskúmať v spojení s oddielom 3.1 vyššie.

Použité zdroje údajov

Spoločnosť BlackRock uplatňuje komplexný proces náležitej starostlivosti na hodnotenie poskytovateľov údajov a podkladových súborov údajov, vrátane cielených kontrol metodiky a hodnotení pokrytia.

Na účely vyššie uvedených ukazovateľov PAI spoločnosť BlackRock posudzovala údaje týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a/alebo správnych aspektov a poskytovateľov týchto údajov z viacerých hľadísk, vrátane týchto oblastí:

1. **Procesy zberu údajov –** hodnotenie zdrojov podkladových údajov poskytovateľov a protokolov ich zberu, vrátane zohľadnenia využitia strojového učenia a manuálnych metód zberu.
2. **Pokrytie údajov –** posúdenie rozsahu dostupných údajov naprieč aktívami spravovanými spoločnosťou BlackRock v mene klientov, vrátane zohľadnenia podielu nahlásených údajov oproti odhadovaným
3. **Metodiky –** hodnotenie metodík zberu a výpočtu údajov zo strany poskytovateľov, ako aj ich súladu s regulačnými požiadavkami / rámcami.
4. **Overovanie údajov –** hodnotenie prístupov poskytovateľov k overovaniu údajov a zabezpečovaniu ich kvality.
5. **Operačné schopnosti –** posúdenie veľkosti a skúseností výskumných tímov, vzdelávacích programov a využívania externých poskytovateľov.

Údaje o súkromných trhoch

Pri investovaní na súkromných trhoch vrátane oblastí infraštruktúry, nehnuteľností, akcií súkromných spoločností a súkromných úverových stratégií spoločnosti BlackRock môže byť dostupnosť spoľahlivých, presných a úplných údajov o ochrane životného prostredia, sociálnych otázkach a/alebo riadení a PAI aj naďalej problematická. Spoločnosť BlackRock vyvinula vlastné prístupy na porovnávanie širokej škály významných dátových bodov o ochrane životného prostredia, sociálnych otázkach a/alebo riadení v rámci svojich portfólií, ktoré zase pomáhajú informovať o výskyte relevantných PAI. Spoločnosť BlackRock napríklad v rámci mnohých svojich stratégií v oblasti infraštruktúry a nehnuteľností spolupracuje s externými poskytovateľmi systémov na správu údajov o udržateľnosti s cieľom zhromažďovať kľúčové environmentálne, sociálne a/alebo správne metriky na úrovni jednotlivých investícií. Ak je to možné, spoločnosť BlackRock môže spolupracovať aj s externými špecializovanými konzultantmi a ďalšími poskytovateľmi služieb s cieľom realizovať programy zapojenia v rámci portfólií na súkromných trhoch. Cieľom spoločnosti BlackRock je pritom podporiť poskytovanie takýchto informácií a pokročiť vo vývoji konzistentnejších metodík na zhromažďovanie týchto informácií v budúcnosti.

Okrem toho, ak je to možné a vhodné, spoločnosť BlackRock uskutočňuje priame zapojenie v rámci portfólií na súkromných trhoch, čo pomáha lepšie porozumieť environmentálnej, sociálnej a/alebo správnej výkonnosti jej portfóliových spoločností a získavať ukazovatele PAI a ďalšie súvisiace informácie.

Rozpätie chyby pri porovnávaní vstupov ukazovateľov PAI

Metodiky a procesy na identifikáciu a monitorovanie PAI závisia od dostupnosti údajov a sú vystavené nedostatkom v kvalite. Napriek hodnoteniu údajov, ktoré vykonáva spoločnosť BlackRock, ako je uvedené vyššie, spoločnosť BlackRock sa spolieha na kvalitu údajov získaných od spoločností, do ktorých investuje, a na poskytovateľov údajov tretích strán vrátane metodík a predpokladov, z ktorých údaje vychádzajú. Hoci sa na každý z ukazovateľov PAI môžu vzťahovať špecifické obmedzenia údajov, pri prehodnocovaní ukazovateľov PAI zverejnených v tabuľkách 1 až 4 by sa mali brať do úvahy tieto všeobecné obmedzenia.

- **Kvalita údajov:** presný výpočet ukazovateľov PAI v investičných portfóliách si vyžaduje vysokokvalitné údaje na úrovni cenných papierov základných spoločností, do ktorých sa investuje. Hoci mnohé spoločnosti merajú a zverejňujú ukazovatele relevantné pre výpočet ukazovateľov PAI uvedených v tabuľkách 1 až 4, rozdiely v rámcoch vykazovania a zverejňovania, ktoré sa uplatňujú u rôznych emitentov, v rôznych sektoroch a jurisdikciách, spôsobujú nejednotnosť v dostupnosti a kvalite požadovaných ukazovateľov. Hoci sa uprednostňujú údaje nahlasované spoločnosťami, do ktorých sa investuje, spoločnosť BlackRock sa v prípade potreby spolieha na odhadované alebo náhradné opatrenia od poskytovateľov údajov tretích strán, aby pokryla široký okruh emitentov, do ktorých možno investovať. Odhadované údaje, ako aj obmedzenia v hlásených údajoch, môžu znížiť spoľahlivosť metrík, keďže nemusia presne odrážať situáciu danej spoločnosti. Spoločnosť BlackRock sa snaží zabezpečiť, aby používala odhady v súlade s regulačnými usmerneniami a aby mala k dispozícii potrebnú dokumentáciu a transparentnosť od poskytovateľov údajov, pokiaľ ide o ich metodiky.

- **Oneskorené údaje:** vykazovanie údajov o ochrane životného prostredia, sociálnych otázkach a/alebo riadení spoločnosťami sa často uskutočňuje s oneskorením v porovnaní s finančnými údajmi, keďže väčšina údajov o udržateľnosti sa zverejňuje a vykazuje každoročne a ich príprava si vyžaduje veľa času. Okrem toho môže dôjsť k oneskoreniu medzi časom, kedy spoločnosti zverejnia údaje, a časom, kedy sa údaje začlenia do dátového súboru vytvorených poskytovateľmi údajov tretích strán, s ktorými spoločnosť BlackRock spolupracuje.

- **Citlivosť na volatilitu trhu:** ukazovatele PAI uvedené v tabuľkách 1 až 4 sú citlivé na výkyvy v hodnote aktív a zvýšenie/zníženie spravovaných aktív. Kolísanie trhu môže preto znížiť porovnateľnosť medzi jednotlivými rokmi. Ďalšími faktormi, ktoré spôsobujú zmeny ukazovateľov PAI, sú: i) zmeny vykonané spoločnosťou, do ktorej sa investuje, v priebehu vykazovaného obdobia; a ii) zmeny v alokácii aktív. Citlivosť na volatilitu trhu môže zakryť, ktorý z týchto faktorov spôsobuje medziročné zmeny ukazovateľa PAI. Ukazovatele PAI zverejnené v tabuľkách 1 až 4 preto nie sú priamo porovnateľné v rámci vykazovaných období.

- **Nepriame investície:** v niektorých prípadoch nemusí byť spoločnosť BlackRock schopná získať požadované informácie v súvislosti s nepriamymi investíciami, napríklad v súvislosti s investíciami do fondov a určitých derivátov.

Ako je podrobne uvedené v oddiele 2, v tabuľkách 1 až 4 sa popri každom ukazovateli PAI uvádza percento pokrytia. Vzhľadom na vyššie uvedené obmedzenia údajov by sa ukazovatele PAI mali posudzovať v spojení s príslušným percentuálnym podielom pokrytia.

Spoločnosť BlackRock bude naďalej prehodnocovať svoj prístup k zverejňovaniu informácií obsiahnutých v tomto vyhlásení, a to aj vo vzťahu k súborom údajov týkajúcich sa životného prostredia, sociálnych otázok a správy a riadenia, keďže rámce zverejňovania informácií a odvetvové postupy sa naďalej vyvíjajú.

4. Zásady zapájania

4.1. Investičný dohľad spoločnosti BlackRock

BLUX využíva program správcovstva spoločnosti BlackRock na realizáciu zapojenia.

Ako správcovia aktív klientov spoločnosti BlackRock sa analytici správcovstva zapájajú do dialógu so spoločnosťami a hlasujú na valných zhromaždeniach podielnikov s cieľom podporovať kvalitné riadenie spoločností a obchodné praktiky, ktoré im pomáhajú dosahovať dlhodobo udržateľné finančné výnosy upravené o riziko.

Správa investícií BlackRock Investment Stewardship (ďalej len „BIS“) je špecializovaná funkcia v rámci spoločnosti BlackRock, zodpovedná za správcovské činnosti týkajúce sa aktív klientov investovaných do indexových akciových stratégií. K 31. decembru 2024 je približne 90 % verejných akciových aktív klientov spoločnosti BlackRock držaných v indexových akciových stratégiách.[5]

Iné tímy v rámci spoločnosti BlackRock môžu vstupovať do dialógu so spoločnosťami s cieľom získať informácie relevantné pre ich prácu v širokom spektre rizikových faktorov a faktorov ovplyvňujúcich hodnotu v rámci ich investičného univerza (pozri časť „4.2 Politiky zapojenia okrem SRD II na riešenie ukazovateľov PAI“ nižšie). Aktivity súvisiace so zapojením sa môžu na úrovni produktu realizovať popri záväzných záväzkoch alebo cieľoch (napr. uplatňovanie výberových kritérií alebo stanovenie konkrétnych cieľov). Zapojenie zo strany analytikov správcovstva však nie je zamerané na to, aby spoločnosti viedlo k prijatiu záväzku na zníženie ukazovateľov PAI, ani nemá za cieľ takéto zníženie dosiahnuť. Úsilie spoločnosti BlackRock v oblasti správcovstva sa v rámci celej firmy zameriava na prijímanie rozhodnutí, ktoré sú v súlade s deklarovanými cieľmi klientov.

Program správcovstva spoločnosti BlackRock má štyri základné piliere:

1. **Zapájanie sa do dialógu so spoločnosťami**

Analytici správcovstva spoločnosti BlackRock komunikujú s predstavenstvami a manažmentom spoločností, do ktorých klienti investujú, aby si vypočuli ich pohľad na podstatné obchodné riziká a príležitosti, ktorým čelia, a tým prispeli k informovanejšiemu rozhodovaniu pri hlasovaní.

2. **Hlasovanie v zastúpení klientov**

Hlasovanie na valnom zhromaždení spoločnosti je základným právom podielnika a formálnym prostriedkom, ktorým investori vyjadrujú svoj postoj k správe a výkonnosti spoločnosti.“

Keď je spoločnosť BlackRock splnomocnená klientmi hlasovať v ich mene, hlasuje tak, aby vyjadrila podporu alebo obavy týkajúce sa prístupu spoločnosti k dosahovaniu finančných výnosov pre investorov v dlhodobom horizonte.

3. **Príspevok k dialógu v odvetví o správcovstve**

Tímy spoločnosti BlackRock zodpovedné za správcovstvo prispievajú k diskusiám na úrovni trhu tým, že prezentujú svoje názory na aktuálne a rozvíjajúce sa témy v oblasti správcovstva.

4. **Správa o správcovských činnostiach spoločnosti BlackRock**

Spoločnosť BlackRock informuje klientov o svojich správcovských činnostiach vykonávaných v ich mene prostredníctvom rôznych publikácií na svojej webovej stránke, ako aj prostredníctvom priameho reportingu.

Prístup BIS k správe investícií

Základom činností tímu v oblasti správy investícií sú referenčné politiky BIS. Tieto politiky – ktoré zahŕňajú zverejnené globálne zásady BIS, regionálne usmernenia pre hlasovanie týkajúce sa cenných papierov v Európe, na Blízkom východe a v Afrike, ako aj priority zapojenia – vychádzajú z princípu finančnej významnosti a sú výlučne zamerané na presadzovanie finančných záujmov klientov.

[5] V októbri 2024 spoločnosť BlackRock oznámila vznik tímu BlackRock Active Investment Stewardship („BAIS“), špecializovaného správcovského tímu pre aktívne portfóliá. Od roku 2025 bude tím BAIS podporovať aktívne investičné tímy spoločnosti BlackRock a nadväzovať na ich doterajšiu schopnosť zapájať sa a uplatňovať hlasovacie práva v súlade s cieľmi jednotlivých portfólií.

Cieľom aktivít BIS nie je podporovať nejaký konkrétny výsledok udržateľnosti, respektíve v tomto kontexte PAI. Spoločnosť BIS ako jedna z mnohých menšinových akcionárov vo verejných spoločnostiach nemôže riadiť stratégiu spoločnosti alebo jej implementáciu. Za stanovenie, vykonávanie a dohľad nad stratégiou zodpovedá vedenie spoločnosti a jej predstavenstvo.

BIS vedie dialóg s predstavenstvami a vedením spoločností, do ktorých klienti investovali, aby si vypočul ich pohľad na podstatné podnikateľské riziká a príležitosti, ktorým čelia, a pomohol tak prijímať informovanejšie rozhodnutia pri hlasovaní. Prístup BIS k správe investícií – vrátane zapojenia a hlasovania v mene klientov – je vysvetlený v referenčných politikách BIS. Zatiaľ čo cieľom aktivít BIS nie je podporovať výsledky PAI, témy zapojenia BIS v rámci jej Zásad môžu občas zodpovedať témam určitých ukazovateľov PAI.

Päť Priorít zapojenia podľa BIS je: kvalita a efektívnosť predstavenstva; stratégia, účel a finančná odolnosť; stimuly zosúladené s tvorbou finančnej hodnoty; klíma a prírodný kapitál; a vplyv spoločnosti na ľudí. Priority zapojenia podľa BIS odrážajú témy, v rámci ktorých tím najčastejšie vedie dialóg so spoločnosťami – tam, kde sú relevantné –, keďže môžu predstavovať zdroj významného podnikateľského rizika alebo príležitosti. Priority BIS a súvisiace komentáre k zapojeniu sú zverejnené na webovej stránke BIS.

Okrem svojich politík v oblasti správcovstva ponúka spoločnosť BlackRock program správcovstva zameraný na klímu a dekarbonizáciu, ktorý sa vzťahuje výlučne na fondy s klimatickými a dekarbonizačnými cieľmi, ktoré boli výslovne schválené príslušným riadiacim orgánom na zaradenie do tohto programu. Klienti so samostatne spravovanými účtami môžu tiež udeliť spoločnosti BlackRock pokyn na uplatnenie programu na ich portfólio. Dokumenty „Usmernenia BIS pre správu v oblasti klímy a dekarbonizácie“ a „Program BIS pre riadenie v oblasti klímy a dekarbonizácie - európske výrobky” stanovujú rámec činností, ktoré BIS vykonáva v rámci programu riadenia v oblasti klímy a dekarbonizácie pre BLUX.

Smernica o právach podielnikov II

Osobitne všetky subjekty správcu aktív uplatňujú zásady zapojenia podľa Smernice o právach akcionárov II spoločnosti BlackRock v rámci pôsobnosti Smernice o výkone určitých práv akcionárov spoločností II (Smernica 2007/36/ES v znení Smernice 2017/828). Spoločnosť BlackRock dodržiava požiadavky na vykazovanie podľa Smernice o právach podielnikov II. Viac informácií je k dispozícii na adrese https://www.blackrock.com/uk/professionals/solutions/shareholder-rights-directive.

4.2. Zásady zapojenia okrem SRD II na riešenie PAI

Zapojenie investičného tímu spoločnosti BlackRock

Okrem angažovanosti tímov spoločnosti BlackRock v oblasti riadenia so spoločnosťami, do ktorých sa investuje, môžu investičné tímy spolupracovať so spoločnosťami, do ktorých investujú, aj v otázkach týkajúcich sa riadenia a udržateľnosti, a to aj v rámci verejných a súkromných trhov. Zapojenie investičného tímu sa uskutočňuje ako súčasť procesu investičného rozhodovania.

Ak konkrétny tím riadenia portfólia stanoví zapojenie ako prostriedok, ktorým hodnotí záväzok spoločnosti, do ktorej sa investuje, voči vysokému štandardu správy a riadenia podniku a obchodných praktík v súvislosti s významnými rizikami a príležitosťami súvisiacimi s udržateľnosťou, bude prístup zapojenia opísaný v prospekte a na webových stránkach konkrétne pre daný Produkt.

Zapojenie, ktoré sa tímy aktívneho riadenia portfólia rozhodnú využiť, môže mať rôzne formy, ale tím sa názorne môže snažiť o pravidelný a nepretržitý dialóg s výkonnými pracovníkmi alebo členmi predstavenstiev príslušných spoločností, do ktorých sa investuje. Tímy môžu realizovať svoje zapojenie v oblasti, ako spoločnosti, do ktorých sa investuje, riadia významné riziká a príležitosti súvisiace s udržateľnosťou vo svojich obchodných modeloch, čo môže zahŕňať PAI. V rámci svojho zapojenia môže tím riadenia portfólia diskutovať o problémoch, vnímaní príležitostí a výmene konštruktívnej spätnej väzby, a to vychádzajúc z názoru, že významné riziká a príležitosti súvisiace s udržateľnosťou môžu ovplyvniť dlhodobú stratégiu a základnú hodnotu spoločnosti v rámci všetkých tried aktív.

Investičné tímy pre udržateľné indexové fondy spoločnosti BlackRock nevykonávajú priame zapojenie so spoločnosťami/emitentmi v rámci indexu na účely dosiahnutia konkrétneho udržateľného výsledku. Tímy indexových investícií vykonávajú priame zapojenie s poskytovateľmi indexov a údajov, aby zabezpečili lepšiu analytiku a stabilitu metrík ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a/alebo riadenia. Vyššie opísané aktivity v oblasti spolupráce BIS sú základom prístupu dohľadu nad indexovou platformou.

Prístupy investičného tímu k zapojeniu sa môžu vyvíjať podľa toho, ako sa vyvíjajú informácie o PAI, postupy v odvetví, štandardy zverejňovania a/alebo regulačné usmernenia.

5. Odkazy na medzinárodné normy

S cieľom lepšie slúžiť svojim klientom sa spoločnosť BlackRock zapája do činnosti stoviek organizácií a obchodných združení, ktoré sú relevantné pre klientov v rôznych oblastiach, sektoroch a regiónoch, a zúčastňuje sa dialógu, ktorý môže mať vplyv na portfóliá klientov.

Účasť v týchto skupinách pomáha spoločnosti poskytovať klientom cenné poznatky, najmä tým, ktorí sa zaujímajú o spôsoby, ako zmierniť riziká a využiť príležitosti spojené okrem iného s udržateľnosťou a prechodom na nízkouhlíkové hospodárstvo.[6]

Investičné rozhodnutia spoločnosti BlackRock a jej zapojenie do dohľadu a hlasovanie sa prísne riadia jej správcovskou povinnosťou voči klientom. Spoločnosť BlackRock preto neprijíma žiadne záväzky ani prísľuby, ktoré by zasahovali do jej nezávislého rozhodovania o tom, ako bude spolupracovať s emitentmi a hlasovať v mene svojich klientov.

Spoločnosť BlackRock je členom skupiny Principals Group v rámci aliancie Glasgow Financial Alliance for Net Zero („GFANZ“) a zároveň aj členom iniciatívy Sustainable Markets Initiative („SMI“), ako aj viacerých ďalších globálnych, regionálnych a sektorových iniciatív v oblasti udržateľnosti. Spoločnosť BlackRock je od svojho vzniku v roku 2020 členom pracovnej skupiny pre zverejňovanie informácií o finančných aspektoch súvisiacich s prírodou.

Začiatkom roka 2024 spoločnosť BlackRock previedla svoje členstvo v iniciatíve Climate Action 100+ na svoju medzinárodnú pobočku, BlackRock International.[7] Začiatkom januára 2025 spoločnosť BlackRock zároveň oznámila, že oficiálne vystúpila z iniciatívy Net Zero Asset Managers („NZAM“).[8]

Analýza klimatických scenárov

Spoločnosť BlackRock využíva vlastné možnosti modelovania výhľadových klimatických scenárov prostredníctvom svojho operačného systému Aladdin. Aj keď investičné tímy spoločnosti BlackRock využívajú tieto scenáre vo veľkej miere, tieto tímy sa na ne nespoliehajú ako na prostriedok zohľadňovania PAI. Záväzné investičné procesy opísané vyššie nezahŕňajú túto analýzu scenárov.

Nehnuteľnosti

Spoločnosť BlackRock je od roku 2011 členom organizácie Globálny referenčný štandard udržateľnosti nehnuteľností (Global Real Estate Sustainability Benchmark, ďalej len „GRESB“). GRESB je popredný odvetvový referenčný štandard udržateľnosti v oblasti reálnych aktív, ktorého cieľom je poskytovať štandardizované a overené údaje o výkonnosti nehnuteľností v oblastiach environmentálnych, sociálnych a/alebo riadiacich aspektov. Ak je to relevantné, spoločnosť BlackRock každoročne predkladá svoje portfóliá nehnuteľností na hodnotenie v rámci GRESB a zverejňuje investorom jeho výsledky vrátane kľúčových výstupov, skóre a porovnania s konkurenciou.

---

[6] Vstupom do rôznych odvetvových skupín spoločnosť BlackRock neuzatvára žiadne záväzky ani sľuby, ktoré by mohli zasahovať do jej správcovskej povinnosti voči klientom. Investičné rozhodnutia spoločnosti BlackRock sa riadia výlučne jej správcovskou povinnosťou voči klientom, pričom táto povinnosť vyžaduje, aby spoločnosť uprednostňovala ich finančné záujmy pred akýmikoľvek záväzkami alebo sľubmi, ktoré nie sú vyžadované zákonom.

[7] List spoločnosti BlackRock z roku 2024 adresovaný spoločnosti Climate Action 100+ týkajúci sa prevodu členstva na spoločnosť BlackRock International nájdete na adrese: https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/2024-our-participation-in-climate-action-100.pdf.

[8] Členstvo spoločnosti v niektorých organizáciách zameraných na klimatické financovanie vyvolalo nejasnosti ohľadom postupov spoločnosti BlackRock a vystavilo ju právnym preverovaniam zo strany viacerých verejných činiteľov v Spojených štátoch. Po rutinnom preskúmaní pokračujúcej účasti spoločnosti v týchto skupinách sa spoločnosť BlackRock v januári 2025 rozhodla vystúpiť z iniciatívy NZAM. Toto neovplyvní produkty ani riešenia pre klientov ani spôsob správy ich portfólií. Aktívni portfólioví manažéri spoločnosti BlackRock naďalej posudzujú významné klimatické riziká spolu s ďalšími investičnými rizikami pri zabezpečovaní výsledkov pre klientov.

6. Historické porovnanie

Ukazovatele PAI za vykazovacie obdobie rokov 2022, 2023 a 2024 sú uvedené vyššie v tabuľkách 1 až 4. Prístup spoločnosti BlackRock k hodnoteniu ukazovateľov PAI a ostatných záležitostí zverejnených v tomto vyhlásení subjektu sa medzi vykazovanými obdobiami podstatne nezmenil.

Prístup spoločnosti BlackRock k PAI uznáva, že rôzni klienti majú rôzne investičné preferencie a ciele. Zoskupovanie údajov o PAI pre spoločnosť BLUX je funkciou konkrétneho balíka Produktov, ktorý spravuje spoločnosť BLUX. V dôsledku toho sú ukazovatele údajov o PAI ovplyvnené predovšetkým dvoma hlavnými faktormi: i) preferenciami klientov (t. j. do ktorých produktov sa rozhodnú investovať) a ii) trhovými podmienkami (ktoré ovplyvňujú aktíva držané v týchto produktoch a ich váhové zastúpenie).

Spoločnosť BlackRock posúdila významné medziročné zmeny ukazovateľov PAI uvedených v tabuľkách 1 až 4 vyššie a určila, že tieto zmeny sú primárne pripísateľné týmto faktorom:

- Zmeny v počte fondov BLUX v dôsledku spustenia nových fondov a ukončenia existujúcich počas daného obdobia.
- Zmeny v zložení aktív držaných vo fondoch BLUX.
- Zmeny v pokrytí údajov, ktoré ovplyvňujú dostupnosť údajov potrebných na výpočet ukazovateľov PAI.
- Zmeny na úrovni emitentov, ktoré ovplyvňujú ukazovatele PAI.

Keďže metodiky merania ukazovateľov PAI sa naďalej vyvíjajú, pozorované zmeny na úrovni emitentov môžu byť spôsobené okrem iného aktualizáciami výpočtových metodík, ktoré títo emitenti prijali, a/alebo metodickými zmenami zavedenými poskytovateľom údajov, s ktorým spoločnosť BlackRock spolupracuje pri získavaní údajov o environmentálnych, sociálnych a riadiacich aspektoch. Spoločnosť BlackRock napríklad zistila, že takéto metodické aktualizácie vedú k zvýšeniu identifikácie emisií v rozsahu 3, ako sa uvádza v príslušných ukazovateľoch PAI za bežný rok zverejnených vyššie.

PRÍLOHA A. Vymedzenie pojmov

- **„BlackRock“** znamená akákoľvek spoločnosť v rámci skupiny spoločností BlackRock, ktorej hlavnou materskou spoločnosťou je BlackRock, Inc.
- **„BLUX“** znamená BlackRock (Luxembourg) S.A., IČO právnickej osoby: 549300M5A8STIRLYM684.
- „**Klienti**“ znamená klienti alebo investori subjektu do produktov, ktoré spravuje spoločnosť BLUX.
- „**Účastníci finančného trhu**“ označuje správcov alternatívnych investičných fondov EÚ, správcovské spoločnosti PKIPCP a regulované investičné firmy poskytujúce služby správy portfólia. Účastníci finančného trhu spoločnosti BlackRock sú: i) BlackRock Asset Management Ireland Limited, ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG, iii) BlackRock France S.A.S., iv) BLUX a v) BlackRock (Netherlands) B.V.
- **„Hlavné nepriaznivé vplyvy“ („PAI“)** znamenajú zoznam ukazovateľov definovaných v nariadení, ktoré majú negatívne, podstatné alebo pravdepodobne podstatné vplyvy na faktory udržateľnosti, ktoré sú spôsobené, znásobené alebo priamo spojené s investičnými rozhodnutiami a poradenstvom od právnickej osoby.
- **„Manažéri portfólia“** znamená osoby v rámci investičného správcu, ktorým bola pridelená každodenná zodpovednosť za riadenie produktu.
- **„Produkt“** znamená fondy a/alebo samostatné portfóliá účtov (ako sa to uplatňuje).
- **„SFDR“** znamená nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti -v odvetví finančných služieb.
- **„RTS SFDR“** znamená delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2022/1288 zo 6. apríla 2022, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088.

BlackRock

BlackRock (Luxembourg) S.A.

Declaración acerca de las principales incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad

Para el año que finaliza el 31 de diciembre de 2024

NM0625U-4623257-4977550

Índice

1. Resumen 4

1.1. Participante en los mercados financieros 4

1.2. Resumen 4

2. Descripción de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad 6

Cuadro 1: Indicadores aplicables a las inversiones en las empresas en las que se invierte 8

Cuadro 2: Indicadores aplicables a las inversiones en entidades soberanas y supranacionales 14

Cuadro 3: Indicadores aplicables a las inversiones en activos inmobiliarios mantenidos en fondos/carteras 15

Cuadro 4: Otros indicadores de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad 16

3. Descripción de las políticas para determinar y priorizar las principales incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad 17

3.1. Enfoque de BlackRock con respecto a las principales incidencias adversas 17

3.2. Gobernanza y responsabilidad 18

3.3. Métodos para seleccionar los indicadores adicionales de PIA 21

3.4. Métodos para identificar y evaluar las principales incidencias adversas 21

4. Políticas de implicación 24

4.1. Gestión de Inversiones de BlackRock 24

4.2. Políticas de implicación además de la SRD II para abordar las PIA 25

5. Referencias a normas internacionales 27

6. Comparación histórica 28

ANEXO A. Definiciones 29

NM0625U-4623257-498/550

1. Resumen

1.1. Participante en los mercados financieros

La presente declaración acerca de las principales incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad (en adelante, «esta declaración», «declaración acerca de las PIA») se aplica a BlackRock (Luxembourg) S.A. («BLUX», «la entidad»), con identificador de entidad jurídica n.º 549300M5A8STIRLYM684.

1.2. Resumen

BLUX considera las principales incidencias adversas («PIA») de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad. Esta declaración es la declaración consolidada acerca de las PIA de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con BLUX. Esta declaración abarca el periodo de referencia del 1 de enero de 2024 al 31 de diciembre de 2024 («el año en curso»). A efectos de la información cuantitativa contenida en esta declaración, también se informa de los periodos de referencia del 1 de enero de 2022 al 31 de diciembre de 2022 y del 1 de enero de 2023 al 31 de diciembre de 2023 («los años anteriores»).

El Consejo de Administración de BLUX («el Consejo») se encarga de elaborar esta declaración y de considerar las PIA de las decisiones de inversión sobre factores de sostenibilidad, y se nutre de los métodos y la experiencia del negocio más amplio de BlackRock, cuando resulte necesario y apropiado. Los indicadores de las PIA divulgados en esta declaración se refieren a los activos mantenidos en Productos que gestiona BLUX. Esto se aplica con independencia de que BLUX haya delegado la gestión de inversiones en cualesquiera de esos Productos en otras entidades de BlackRock. Las referencias en este documento a los activos gestionados por BLUX deben entenderse en consecuencia.

Fundamento de la elaboración

Esta declaración ha sido elaborada por BLUX en su calidad de participante en los mercados financieros. BLUX es una filial indirecta de BlackRock Group Limited («BGL»), sociedad domiciliada en el Reino Unido y sociedad de cartera del negocio regulado de BlackRock en Europa, Oriente Próximo y África («EMEA») (en su conjunto, «el Grupo BGL»). BGL es propiedad de BlackRock, Inc. («BlackRock») a través de múltiples sociedades de cartera.

Esta declaración se ha elaborado de conformidad con los requisitos del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relacionada con la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) y el Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 de la Comisión que por el que se completa el SFDR (las «NTR que desarrollan el SFDR»).

En consonancia con los requisitos del SFDR y las NTR que desarrollan el SFDR, esta declaración incluye la información cuantitativa de los impactos asociados a los activos gestionados por BLUX en nombre de los clientes; estos impactos se miden por referencia a los 18 indicadores de PIA obligatorios que se detallan en las NTR que desarrollan el SFDR, que se indican en los cuadros del 1 al 3 a continuación.

Las NTR que desarrollan el SFDR también requieren la comunicación de dos indicadores de PIA adicionales, que deben seleccionarse de una lista que se detalla en las NTR que desarrollan el SFDR. Los indicadores de PIA adicionales que se asocian a los activos gestionados por BLUX por cuenta de clientes figuran en el cuadro 4. El proceso por el que BLUX ha seleccionado los indicadores de PIA adicionales aparece en la sección 3.3 que figura más adelante.

Además de la información cuantitativa que se menciona con anterioridad, esta declaración también incluye información cualitativa que esboza, por ejemplo, una descripción de las políticas para identificar y priorizar las PIA de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad, los procesos de datos y las limitaciones que se asocian con el cálculo y la comunicación de los indicadores de las PIA, y las políticas de implicación de BlackRock.

BLUX se ajusta a las políticas, los procesos y los métodos pertinentes de BlackRock, y aprovecha la experiencia del negocio más amplio de BlackRock, cuando resulte necesario y apropiado. En ese sentido, y a menos que se indique lo contrario, las referencias a lo largo de esta declaración a las políticas, los procesos o los métodos de BlackRock abarcan BLUX y sus actividades.

Resumen de las principales incidencias adversas

Como fiduciario, el enfoque de inversión de BlackRock se fundamenta en tres principios:

- comprender los objetivos de inversión del cliente y, a continuación, ofrecerle la posibilidad de elegir cómo y dónde desea invertir su dinero;
- ayudar a los clientes a buscar las mejores rentabilidades ajustadas al riesgo en función de sus preferencias; y
- respaldar su trabajo con investigación, datos y análisis.

BlackRock reconoce que distintos clientes tienen preferencias y objetivos de inversión diferentes, por lo que ofrece una amplia gama de productos de inversión para ayudar a los clientes a alcanzar sus objetivos de inversión, en cumplimiento de las instrucciones y directrices que los clientes elijan en última instancia. En su condición de fiduciario, BlackRock tiene en cuenta los riesgos y las oportunidades relevantes y materiales que podrían afectar a las carteras, siempre que coincidan con las directrices de inversión. Para los clientes interesados en la sostenibilidad, BlackRock brinda una amplia gama de Productos de inversión, análisis e investigación para ayudarles a alcanzar los objetivos de inversión elegidos.

Cuando resulte pertinente y coherente con los objetivos de inversión del fondo o de la cuenta, BlackRock incorpora datos o información medioambiental, social y/o de gobernanza importantes desde el punto de vista financiero, junto con otra información, en los procesos de toda la empresa, con el objetivo de mejorar la rentabilidad ajustada al riesgo de las carteras de los clientes. Como en el caso de otros riesgos y oportunidades de inversión, la materialidad financiera de las consideraciones medioambientales, sociales y/o de gobernanza puede variar en función de los emisores, los sectores, los productos, los mandatos y el horizonte de inversión. En función del enfoque de inversión adoptado, la información o los datos medioambientales, sociales y de gobernanza importantes desde el punto de vista financiero pueden contribuir a fundamentar el proceso de diligencia debida, la construcción de carteras o índices, y/o los procesos de supervisión de las carteras, así como el enfoque de gestión de riesgos de la firma.

Los indicadores de PIA comunicados por BLUX se refieren a los activos gestionados por BLUX en representación de clientes. Por consiguiente, los indicadores de PIA comunicados por BLUX se ven afectados, principalmente, por dos factores: (i) las preferencias de los clientes, debido a que estos eligen en qué Productos invertir y el alcance de las inversiones realizadas en dichos Productos, y (ii) las condiciones del mercado, que afectan a los activos y a la ponderación de los activos mantenidos en los Productos en los que invierten los clientes.

La evitación o la reducción de las PIA pueden depender de la estrategia de inversión del Producto en cuestión, tal y como se comunica a los clientes en la información precontractual y en los informes periódicos. A título de ejemplo, en esto cabe incluir la aplicación de filtros específicos que limiten las inversiones evitando emisores o actividades empresariales con determinadas características, o la inclusión de objetivos o compromisos específicos en el Producto.

2. Descripción de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad

Los cuadros del 1 al 3 que figuran a continuación contienen los 18 indicadores de PIA obligatorios, exigidos por las NTR que desarrollan el SFDR, y que se asocian a los activos gestionados por BLUX por cuenta de clientes, presentados tanto para el año en curso como para los años anteriores. Cada uno de los 18 indicadores de PIA obligatorios es aplicable a un tipo de emisor/tipo de inversión concreto y, en algunos casos, a un subconjunto del sector del emisor. Los 18 indicadores de PIA obligatorios se presentan a continuación:

- El cuadro 1 contiene los indicadores de PIA asociados a las inversiones en las empresas en las que se invierte. Los indicadores de PIA del 1 al 9 son indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medioambiente, y los indicadores de PIA del 10 al 14 se refieren a asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos, y la lucha contra la corrupción y el soborno.
- El cuadro 2 contiene los indicadores de PIA aplicables a las inversiones en entidades soberanas y supranacionales.
- El cuadro 3 contiene los indicadores de PIA aplicables a las inversiones en activos inmobiliarios.

Las NTR que desarrollan el SFDR requieren que BLUX comunique un indicador adicional sobre el clima y otros relacionados con el medioambiente, además de un indicador adicional sobre asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos, y lucha contra la corrupción y el soborno. Estos indicadores se seleccionan de la lista de indicadores adicionales del Anexo 1, cuadros 2 y 3, respectivamente de las NTR que desarrollan el SFDR. BLUX ha optado por comunicar lo siguiente:

- «La proporción de inversiones que se realizan en representación de los clientes en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono («indicador adicional de la PIA 4»); y
- «La proporción de inversiones que se realizan en representación de los clientes en entidades sin política de derechos humanos («indicador adicional de la PIA 9»).

Estos indicadores de PIA adicionales figuran en el cuadro 4 más abajo.

El parámetro específico que se utiliza para evaluar cada indicador de PIA se indica en la columna «parámetro» de cada cuadro, y el resultado de la medición se indica en la columna «parámetro». Algunos indicadores de PIA se calculan en términos absolutos, por lo que pueden fluctuar con el tiempo en función de la evolución del valor de los activos gestionadas por BLUX. Otros indicadores de PIA se comunican como parámetros relativos y, por lo tanto, tendrán en cuenta los cambios que se produzcan en la base de cálculo correspondiente a lo largo del tiempo. Para los indicadores de PIA presentados como un parámetro relativo, la columna «parámetro» aclara la base de cálculo.

La evolución de los indicadores de PIA entre el año en curso y los años anteriores se analiza en el apartado 6 «Comparación histórica».

Alcance de los activos reflejados en los indicadores de PIA

El alcance de esta declaración, que incluye los indicadores de PIA que figuran en los cuadros del 1 al 4, abarca (cuando sea pertinente para el tipo de emisor/tipo de inversión) los activos que gestiona BLUX en representación de sus clientes[1]. Entre estos activos cabe incluir inversiones en Productos gestionados por otros participantes en los mercados financieros de BlackRock, lo que integra aquellas entidades que se hallan en el ámbito de la exigencia de que toda entidad publique una declaración en virtud del SFDR. Así pues, puede haber casos en los que el impacto asociado a un único activo, medido con referencia a los indicadores de PIA, se revele en más de una declaración acerca de las PIA. Por lo tanto, no resulta conveniente agregar los indicadores de PIA comunicados entre los diferentes participantes del mercado financiero de BlackRock.

[1] Esto se aplica con independencia de que BLUX haya delegado la gestión de la inversión de sus Productos a otra entidad de BlackRock.

Cobertura de las inversiones

Los cuadros del 1 al 4 presentan el porcentaje de cobertura de cada indicador de PIA. Esto figura en la columna «explicación» de cada cuadro. El porcentaje de cobertura refleja la proporción de activos gestionados por BLUX para los que BLUX ha podido recopilar los datos (notificados o estimados) que se necesitan para calcular el indicador de PIA correspondiente. El porcentaje de cobertura se calcula en relación con el valor de los activos gestionados por BLUX que se invierten en el tipo de emisor/tipo de inversión al que se refiere el indicador de PIA. En la sección 3 se ofrece más información sobre las fuentes y la disponibilidad de los datos.

Actualizaciones metodológicas

BlackRock sigue vigilando la evolución de las directrices reglamentarias y las prácticas del mercado relativas al cálculo de los indicadores de PIA divulgados en esta declaración. Durante 2024, se ha adoptado una metodología de cálculo actualizada para aquellos indicadores de PIA que se calculan como porcentaje de los activos que gestiona BLUX. Esta actualización afecta a los indicadores de PIA 4, 7, 10, 11 y 14 que figuran en el cuadro 1, y los indicadores de PIA adicionales 4 y 9 que se presentan en el cuadro 4.

Con anterioridad, estos indicadores de PIA se calculaban como el porcentaje de activos que se invierten en el tipo de emisor/tipo de inversión al que se refiere el indicador de PIA y para el que se disponía de los datos de PIA subyacentes pertinentes. Esta metodología se ha actualizado y ahora se calcula como la cuota porcentual del total de activos que gestiona BLUX, con independencia de la disponibilidad de datos de PIA o del tipo de emisor/tipo de inversión subyacente al que se refieran dichos activos.

En el caso de los indicadores de PIA que se ven afectados por la actualización en el método, la divulgación se ha realizado para el año en curso por medio del método de cálculo actualizado, mientras que la divulgación del año anterior utiliza tanto el método anterior como el actualizado. La columna «método del año anterior» de los cuadros 1 y 4 se rellena solo en relación con los indicadores de PIA afectados por la actualización del método.

Cuadro 1: Indicadores aplicables a las inversiones en las empresas en las que se invierte

Indicadores aplicables a las inversiones en las empresas en las que se invierte*									
Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas		**Parámetro**	**Método del año en curso**			**Método del año anterior**		**Explicación**	**Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo periodo de referencia.**
			Incidencia (2024)	**Incidencia (2023)**	**Incidencia (2022)**	**Incidencia (2023)**	**Incidencia (2022)**		
INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIOAMBIENTE									
Emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»)	1. Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1 (tCO2e)	**8.372.000**	**7.570.119**	**8.625.987**			Cobertura: 92 % (2023: 90 %, 2022: 87 %) Las emisiones de GEI del ámbito 1 son emisiones directas de fuentes que la empresa en la que se invierte posee o controla.	Los valores representados para diferentes indicadores de PIA a nivel de una entidad se derivan de los datos relativos a los activos gestionados de BLUX. La agregación de los datos sobre PIA en el caso de BLUX depende de la gama específica de productos gestionada por BLUX. En consecuencia, esas cifras pueden variar de un periodo a otro como resultado de los flujos de entrada y salida de capitales, así como de las condiciones del mercado. Las medidas específicas adoptadas, así como las medidas planificadas y los objetivos que se establecen son, en su caso, identificables y aplicados a nivel de producto sostenible respectivo, tal como se describe, por ejemplo, en la documentación de divulgación precontractual y en los informes periódicos, y no a escala de la entidad. Las elecciones y las preferencias de los clientes de BlackRock siempre tienen prioridad. BLUX se asegura de que los productos que gestiona que incluyen un filtro, un objetivo o un compromiso relacionado con la sostenibilidad se ajustan a todas las expectativas que se han establecido, teniendo en cuenta las características medioambientales, sociales y de gobernanza y las PIA pertinentes, según se detalla, por ejemplo, en los folletos de los Productos. Aparte de los productos con un filtro, un objetivo o un
		Emisiones de GEI del ámbito 2 (tCO2e)	**1.693.943**	**1.510.618**	**1.937.832**			Cobertura: 92 % (2023: 90 %, 2022: 87 %) Las emisiones de GEI de ámbito 2 son emisiones indirectas que una empresa en la que se invierte causa a partir de la generación de energía que compra o utiliza.	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 (tCO2e)	**58.329.866**	**51.126.858**	**53.670.241**			Cobertura: 91 % (2023: 89 %, 2022: 86 %) Las emisiones de GEI de ámbito 3 son emisiones producidas por otras empresas o partes implicadas en la cadena de valor de la empresa en la que se invierte.	
		Emisiones totales de GEI (tCO2e)	**64.101.163**	**60.964.654**	**65.673.601**			Cobertura: 91 % (2023: 89 %, 2022: 86 %) Debido a la metodología de los proveedores de datos subyacentes, el indicador «Emisiones totales de GEI» no constituye un agregado de las emisiones de GEI del ámbito 1, 2 y 3 notificadas.	

NM0625U-4623257-503/550

								Las cifras de las emisiones de GEI del ámbito 1, 2 y 3 reflejan los últimos datos disponibles (en la fecha de recogida de datos), de acuerdo con los requisitos normativos pertinentes. En términos comparativos, la cifra de Emisiones totales de GEI se calcula utilizando el último año para el que se dispone de datos en los 3 ámbitos, en aras de la coherencia.	compromiso relacionado con la sostenibilidad, BLUX no establece compromisos a nivel de entidad o de producto para cumplir las normas medioambientales y/o sociales en relación con los activos que gestiona en nombre de sus clientes. Podrá obtener más información sobre el enfoque de BlackRock con respecto a las principales incidencias adversas en la sección 3 más abajo.
	2. Huella de carbono	Huella de carbono (tCO2e/mill. EUR activos gestionados)	**293**	**284**	**379**			Cobertura: 91 % (2023: 89 %, 2022: 86 %)	
	3. Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte (tCO2e/mill. EUR ingresos)	**642**	**671**	**1.344**			Cobertura: 91 % (2023: 89 %, 2022: 86 %)	
	4. Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (%)	**6 %**	**6 %**	**9 %**	**12 %**	**12 %**	Cobertura: 87 % (2023: 87 %, 2022: 85 %)	
	5. Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable (proporción respecto de la totalidad de las fuentes de energía) (%)	**59 %**	**66 %**	**68 %**			Cobertura: 86 % (2023: 76 %, 2022: 67 % El «porcentaje de consumo de energía no renovable» que se refleja aquí solo se calcula para empresas que no pertenecen al sector de servicios públicos. El proveedor de datos considera tanto la energía renovable comprada como la energía renovable producida para consumo propio en el cálculo del parámetro.	
		Proporción de producción de energía no renovable de las empresas en	**55 %**	**55 %**	**50 %**			Cobertura: 71 % (2023: 72 %, 2022: 96 %) El «porcentaje de	

		las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable (proporción respecto de la totalidad de las fuentes de energía)						producción de energía no renovable» que se refleja aquí solo se calcula para empresas del sector de servicios públicos. El proveedor de datos considera tanto la energía renovable comprada como la energía renovable producida para consumo propio en el cálculo del parámetro.	
	6. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Consumo de energía en GWh por millones EUR de ingresos de las empresas en las que se invierte, por sector de alto impacto climático	**0,7**	**1,0**	**1,0**			Cobertura: 94 % (2023: 92 %, 2022: 91 %) Este parámetro se calcula en relación con todos los sectores de alto impacto climático que se comunican de forma individual a continuación.	
		Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático A (GWh/mill. EUR ingresos)	**0,4**	**0,9**	**1,0**			El sector A se refiere a la agricultura, la silvicultura y la pesca	
		Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático B (GWh/mill. EUR ingresos)	**1,2**	**3,0**	**2,5**			El sector B se refiere a la explotación de minas y canteras	
		Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático C (GWh/mill. EUR ingresos)	**0,4**	**0,3**	**0,4**			El sector C se refiere a la industria manufacturera	
		Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático D (GWh/mill. EUR ingresos)	**3,7**	**3,9**	**3,6**			El sector D se refiere al suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	
		Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático E (GWh/mill. EUR ingresos)	**0,6**	**1,1**	**1,6**			El sector E se refiere al suministro de agua: alcantarillado, gestión de residuos y actividades de descontaminación	

		Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático F (GWh/mill. EUR ingresos)	**0,1**	**0,2**	**0,1**			El sector F se refiere a la construcción	
		Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático G (GWh/mill. EUR ingresos)	**0,1**	**0,1**	**0,2**			El sector G se refiere al comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	
		Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático H (GWh/mill. EUR ingresos)	**1,2**	**1,5**	**1,2**			El sector H se refiere al transporte y almacenamiento	
		Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático L (GWh/mill. EUR ingresos)	**0,4**	**0,4**	**0,2**			El sector L se refiere a las actividades inmobiliarias	
Biodiversidad	7. Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas cuando las actividades de dichas empresas afectan negativamente a esas zonas (%)	**2 %**	**2 %**	**2 %**	**5 %**	**3 %**	Cobertura: 87 % (2023: 83 %, 2022: 83 %)	
Agua	8. Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada). (t/mill. EUR EVIC[2])	**0,01**	**0,01**	**0,00**			Cobertura: 28 % (2023: 27 %, 2022: 15 %)	
Residuos	9. Ratio de	Toneladas de	**197**	**370**	**372**			Cobertura: 90 % (2023:	

[2] El concepto de «EVIC» se refiere al valor de la empresa, incluido el efectivo.

	residuos peligrosos y residuos radiactivos	residuos peligrosos y residuos radiactivos generados por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) (t/mill. EUR EVIC)						88 %, 2022: 58 %)	
INDICADORES SOBRE ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO									
Asuntos sociales y laborales	10. Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (%)	**2 %**	**9 %**	**8 %**	**17 %**	**12 %**	Cobertura: 87 % (2023: 83 %, 2022: 82 %)	Consulte más arriba las medidas adoptadas y las acciones y objetivos que se establecen en el cuadro 1 que aparece con anterioridad.
	11. Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que no tengan unas políticas para supervisar el cumplimiento de los Principios del Pacto Mundial de la ONU o las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, o unos mecanismos de tramitación de reclamaciones/quejas para tratar las infracciones de dichos Principios y Líneas Directrices (%)	**43 %**	**43 %**	**29 %**	**0 %**	**1 %**	Cobertura: 92 % (2023: 91 %, 2022: 85 %)	
	12. Brecha	Brecha salarial	**12 %**	**11 %**	**12 %**			Cobertura: 51 % (2023:	

	salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte						44 %, 2022: 35 %) Con arreglo a las NTR que desarrollan el SFDR, la «brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar» significa la diferencia entre los ingresos brutos medios por hora de los hombres asalariados y de las mujeres asalariadas, en porcentaje de los ingresos brutos medios por hora de los hombres asalariados.	
	13. Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	**35 %**	**32 %**	**31 %**			Cobertura: 92 % (2023: 91 %, 2022: 88 %)	
	14. Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas (%)	**<0,01 %**	**<0,01 %**	**<0,01 %**	**<0,01 %**	**<0,01 %**	Cobertura: 89 % (2023: 89 %, 2022: 86 %)	

*Estas cifras están sujetas a varias limitaciones. Le rogamos que revise los indicadores de PIA que se indican anteriormente junto con las limitaciones que se detallan en la sección 3.4.

Cuadro 2: Indicadores aplicables a las inversiones en entidades soberanas y supranacionales

Indicadores aplicables a las inversiones en entidades soberanas y supranacionales*							
Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas		**Parámetro**	**Incidencia (2024)**	**Incidencia (2023)**	**Incidencia (2022)**	**Explicación**	**Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo periodo de referencia**
Medio-ambientales	15. Intensidad de GEI	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión (tCO2e/mill. EUR PIB)	**61**	**34**	**43**	Cobertura: 95 % (2023: 92 %, 2022: 94 %)	Consulte más arriba las medidas adoptadas, y las acciones y objetivos que se establecen en el cuadro 1.
Sociales	16. Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	**4**	**4**	**4**	Cobertura: 95 % (2023: 94 %, 2022: 94 %)	
		Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	**3 %**	**3 %**	**2 %**	Cobertura: 95 % (2023: 94 %, 2022: 94 %)	

*Estas cifras están sujetas a varias limitaciones. Le rogamos que revise los indicadores de PIA que se indican anteriormente junto con las limitaciones que se detallan en la sección 3.4.

Cuadro 3: Indicadores aplicables a las inversiones en activos inmobiliarios mantenidos en fondos/carteras

Indicadores aplicables a las inversiones en activos inmobiliarios mantenidos en fondos/carteras*							
Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas		**Parámetro**	**Incidencia (2024)**	**Incidencia (2023)**	**Incidencia (2022)**	**Explicación**	**Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo periodo de referencia**
Combustibles fósiles	17. Exposición a combustibles fósiles a través de activos inmobiliarios	Proporción de inversiones en activos inmobiliarios relacionados con la extracción, el almacenamiento, el transporte o la fabricación de combustibles fósiles	**N/A**	**N/A**	**N/A**	Cobertura: N/A (2023: N/A, 2022: N/A) «N/A» significa que no se ha realizado ninguna inversión en activos inmobiliarios.	En el conjunto de carteras inmobiliarias de BlackRock, las oportunidades y los riesgos climáticos se evalúan de conformidad con el proceso de integración medioambiental, social y/o de gobernanza de BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)
Eficiencia energética	18. Exposición a activos inmobiliarios energéticamente ineficientes	Porcentaje de inversiones en activos inmobiliarios energéticamente ineficientes	**N/A**	**N/A**	**N/A**	Cobertura: N/A (2023: N/A, 2022: N/A) Con arreglo a las NTR que desarrollan el SFDR, esta PIA debe calcularse según una fórmula que engloba el valor de los activos inmobiliarios construidos antes del 31/12/2020 con un certificado de eficiencia energética (CEE) igual o inferior a C, el valor de los activos inmobiliarios construidos después del 31/12/2020 con una demanda de energía primaria («PED», por sus siglas en inglés) por debajo del nivel de un edificio de consumo de energía casi nulo («NZEB», por sus siglas en inglés) según la Directiva 2010/31/UE, y el valor de los activos inmobiliarios que se hallan en el ámbito de aplicación de las normas relativas a los CEE y los NZEB. «N/A» significa que no se ha realizado ninguna inversión en activos inmobiliarios. En las	En el caso de las carteras inmobiliarias, BlackRock hace hincapié en la propiedad y la gestión de activos en las inversiones en renta variable del sector inmobiliario. En su caso, BlackRock dispone de estrategias destinadas a mejorar la eficiencia energética, como, entre otras, la evaluación de los costes de reposicionamiento y los gastos de capital, integrando dichas consideraciones en las actividades de gestión de activos, las medidas de sostenibilidad previstas y las hojas de ruta para las cero emisiones netas, y centrándose en la eficiencia energética a través de actividades de mantenimiento, renovación, reacondicionamiento y/o reforma. En cuanto a las nuevas construcciones y a los grandes proyectos de desarrollo, BlackRock examina las oportunidades para lograr mejores calificaciones en los CEE. Las oportunidades y los riesgos climáticos se evalúan de conformidad con el proceso de integración medioambiental, social y/o de gobernanza de BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com). Dado que los esfuerzos de integración se fundamentan en la recogida de datos detallados, BlackRock ha creado programas de datos para los parámetros de sostenibilidad a nivel de los activos inmobiliarios y de la cartera, lo que incluye el consumo de energía y las emisiones de gases de efecto invernadero asociadas.

						fechas de referencia trimestrales utilizadas para el cálculo de los indicadores de PIA que se reflejan en esta declaración, los Productos de BLUX no invertían en activos inmobiliarios que entraban en el ámbito de las normas relativas a los CEE y los NZEB.	

* Estas cifras están sujetas a varias limitaciones. Le rogamos que revise los indicadores de PIA que se indican anteriormente junto con las limitaciones que se detallan en la sección 3.4.

Cuadro 4: Otros indicadores de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad

Otros indicadores de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad*									
Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas		**Parámetro**	**Método del año en curso**			**Método del año anterior**		**Explicación**	**Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo periodo de referencia**
			Incidencia (2024)	**Incidencia (2023)**	**Incidencia (2022)**	**Incidencia (2023)**	**Incidencia (2022)**		
Emisiones	4. Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono	Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París	**76 %**	**79 %**	**86 %**	**66 %**	**82 %**	Cobertura: 96 % (2023: 97 %, 2022: 93 %) Se considera que una empresa adopta una iniciativa de reducción de emisiones si tiene un objetivo aprobado por la iniciativa de Science Based Targets (objetivos basados en la ciencia, «SBTi»). Las empresas que solo hayan manifestado su compromiso con objetivos que no hayan sido aprobados por la SBTi no se considera que adoptan una iniciativa de reducción de emisiones.	Consulte más arriba las medidas adoptadas, y las acciones y objetivos que se establecen en el cuadro 1.
Derechos humanos	9. Ausencia de política de derechos humanos	Proporción de inversiones en entidades sin política de derechos humanos	**47 %**	**47 %**	**46 %**	**8 %**	**16 %**	Cobertura: 92 % (2023: 92 %, 2022: 76 %	

*Estas cifras están sujetas a varias limitaciones. Le rogamos que revise los indicadores de PIA indicados junto con las limitaciones que se detallan en la sección 3.4.

3. Descripción de las políticas para determinar y priorizar las principales incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad

3.1. Enfoque de BlackRock con respecto a las principales incidencias adversas

BlackRock reconoce que distintos clientes tienen preferencias y objetivos de inversión diferentes, por lo que ofrece una amplia gama de productos de inversión para ayudar a los clientes a alcanzar sus objetivos de inversión, en cumplimiento de las instrucciones y directrices que los clientes elijan en última instancia.

Cuando resulte pertinente y coherente con los objetivos de inversión del fondo o de la cuenta, BlackRock incorpora datos o información medioambiental, social y/o de gobernanza importantes desde el punto de vista financiero, junto con otra información, en los procesos de toda la empresa, con el objetivo de mejorar la rentabilidad ajustada al riesgo de las carteras de los clientes. Como en el caso de otros riesgos y oportunidades de inversión, la materialidad financiera de las consideraciones medioambientales, sociales y/o de gobernanza puede variar en función de los emisores, los sectores, los productos, los mandatos y el horizonte de inversión. En función del enfoque de inversión adoptado, la información o los datos medioambientales, sociales y de gobernanza importantes desde el punto de vista financiero pueden contribuir a fundamentar el proceso de diligencia debida, la construcción de carteras o índices, y/o los procesos de supervisión de las carteras, así como el enfoque de gestión de riesgos de la firma.

Para los clientes interesados en la sostenibilidad, BlackRock brinda una amplia gama de Productos de inversión, análisis e investigación para ayudarles a alcanzar los objetivos de inversión elegidos. Los Productos con un compromiso o un objetivo relacionado con la sostenibilidad, que puede o no ajustarse a los indicadores de PIA que se tienen en cuenta en esta declaración, pueden incluir lo siguiente:

- La aplicación de diferentes filtros, solos o combinados, para limitar las inversiones evitando emisores o actividades empresariales con determinadas características medioambientales, sociales y/o de gobernanza.
- Un compromiso con las inversiones con mejores características medioambientales, sociales y/o de gobernanza frente al universo o índice de referencia indicado.
- Inversiones específicas en emisores cuyos modelos de negocio no solo pueden beneficiarse de la sostenibilidad a largo plazo, sino también impulsarla.
- Un compromiso para generar resultados de sostenibilidad positivos, mensurables y adicionales.

Los indicadores de PIA comunicados por BLUX se refieren a los activos gestionados por BLUX en representación de clientes. Por consiguiente, los indicadores de PIA comunicados por BLUX se ven afectados, principalmente, por dos factores: (i) las preferencias de los clientes, debido a que estos eligen en qué Productos invertir y el alcance de las inversiones realizadas en dichos Productos, y (ii) las condiciones del mercado, que afectan al tipo y a la ponderación de los activos mantenidos en los Productos en los que invierten los clientes.

Si bien las inversiones mantenidas en Productos que gestiona BLUX pueden tener un impacto positivo en las partes interesadas y en la sociedad, las actividades comerciales de determinados emisores/inversiones que se reflejan en los Productos de BLUX pueden tener incidencias adversas sobre el medioambiente o las personas. Cuando los Productos de BLUX incluyen un compromiso o un objetivo relevante para PIA específicas (o un subconjunto de PIA), BLUX divulga cómo analiza estas PIA en su información precontractual o informes periódicos.

Enfoque de BlackRock respecto del riesgo de inversión

BlackRock tiene en cuenta numerosos riesgos de inversión en los procesos que se implementan en toda la firma. Con el fin de obtener la mejor rentabilidad ajustada al riesgo para nuestros clientes, BlackRock gestiona riesgos relevantes que podrían tener una incidencia en las carteras, lo que incluye la información o los datos medioambientales, sociales y/o de gobernanza que resultan importantes desde el punto de vista financiero.

El riesgo de sostenibilidad no constituye un riesgo independiente, por lo que su identificación, evaluación y supervisión no puede llevarse a cabo de forma aislada. Los riesgos de sostenibilidad pueden identificarse a través de la exposición a indicadores clave de resultados vinculados de manera directa a actividades relacionadas con el medioambiente, la sociedad y/o la gobernanza, o pueden identificarse indirectamente a

través de su efecto sobre distintos tipos de riesgos existentes (incluidos, entre otros, los de mercado, liquidez, concentración, crédito, desajustes entre el activo y el pasivo, etc.). Los factores relacionados con el riesgo de sostenibilidad pueden tener un efecto sustancial en la inversión mantenida en un Producto, incrementar la volatilidad y conllevar una pérdida en el valor de las participaciones de un Producto determinado.

La identificación de los riesgos de sostenibilidad, que pueden incluir o no los indicadores de PIA analizados anteriormente, tiene lugar en distintas etapas del proceso de inversión (desde el análisis, la asignación, la selección y la toma de decisiones sobre la construcción de la cartera hasta las actividades de implicación con el equipo directivo, en su caso), y estos se tienen en cuenta en relación con los objetivos de riesgo y rentabilidad del fondo. La evaluación de estos riesgos se lleva a cabo en relación con su materialidad (es decir, la probabilidad de que afecten a la rentabilidad de la inversión) y junto con otras evaluaciones de riesgos (p. ej., el riesgo de liquidez o el de valoración, entre otros). La manera de obtener, evaluar e incorporar las consideraciones de sostenibilidad variará en función del objetivo de la cartera, el estilo de inversión y la clase de activos. Los profesionales de inversión de BlackRock evalúan distintos indicadores económicos y financieros, incluidos factores medioambientales, sociales y/o de gobernanza relevantes, para tomar decisiones de inversión que se ajusten a los objetivos del Producto. El papel de los profesionales de inversión de BlackRock, y las tres líneas de defensa en sentido más amplio, se examinan de manera más exhaustiva en la sección 3.2 siguiente.

Implicación

Los analistas de gestión de BlackRock podrán ponerse en contacto con los consejos de administración y la cúpula directiva de las empresas en las que invierten los clientes para escuchar sus puntos de vista sobre los riesgos y las oportunidades empresariales importantes a los que se enfrentan, con el fin de ayudarles a adoptar decisiones de voto mejor fundamentadas. A nivel de un Producto, pueden llevarse a cabo actividades de implicación además de los compromisos o los objetivos vinculantes, aunque la implicación no se centrará necesariamente en el compromiso de una empresa para reducir las PIA ni tendrá por qué tener como objetivo conseguirlo. En la sección 4 «Políticas de implicación» que figura más abajo, se ofrece más información sobre las políticas y las actividades de participación llevadas a cabo por los analistas de gestión.

3.2. Gobernanza y responsabilidad

El Consejo se responsabiliza de la supervisión y la aprobación de esta declaración de la entidad, así como de garantizar que existen las infraestructuras técnicas y los recursos humanos necesarios para llevar a cabo las actividades conexas. A tal efecto, el Consejo aprovecha las competencias, la experiencia y la profundidad de los recursos del Consejo y de los Directivos[3], así como la experiencia del negocio más amplio de BlackRock. BLUX garantiza y comprueba de forma periódica que las estrategias y los compromisos de inversión de sus Productos cumplen y reflejan la información precontractual pertinente, incluidos cualesquiera compromisos de inversión que tengan en cuenta los indicadores de PIA según se describe en la sección 2 más arriba. Estos compromisos a nivel del Producto y los métodos de BlackRock asociados se revisan de forma periódica para garantizar que siguen siendo precisos y que están sujetos a una gobernanza y una supervisión adecuadas para velar por la continua idoneidad del enfoque de BLUX con respecto al SFDR. Esto incluye la consideración de la información de los indicadores de PIA.

BLUX aprovecha la experiencia del negocio más general de BlackRock, lo que incluye departamentos generales de Finanzas y Estrategia, de Análisis Cuantitativo y de Riesgos, de Soluciones Sostenibles y de Transición, de Tecnología y Operaciones y Jurídico y de Cumplimiento en relación con la publicación continua de datos e información sobre PIA. Representantes de BLUX contribuyen a la elaboración y la revisión de la Declaración acerca de las PIA de BLUX.

Aunque la responsabilidad de aplicar la Política de PIA de BLUX (aprobada el 18 de junio de 2025) recae en última instancia en el Consejo, el marco y las funciones internas que se describen más abajo facilitan la aplicación de la Política de PIA de BLUX. Las funciones que se han tenido en cuenta más adelante (véase la sección titulada «Las tres líneas de defensa») dependen del Consejo de BLUX o de su comité designado a

[3] El término «Directivos» se refiere a las personas a las que ha designado la sociedad gestora a efectos de que desempeñen la actividad diaria de la firma. Cada Directivo tiene responsabilidades concretas que se basan en su experiencia.

través de su modelo de gobernanza existente. La mayoría de las políticas de inversión, de Productos y/o de gestión del riesgo preexistentes de BlackRock y BLUX presentan una amplia cobertura y, por lo tanto, pueden no hacer referencia a las PIA de manera específica, si bien siguen siendo relevantes en relación con estas últimas.

Las tres líneas de defensa

BlackRock adopta un enfoque basado en tres líneas de defensa para gestionar los riesgos de inversión en las carteras de los clientes:

1. Los equipos de gestión de inversiones y administración empresarial de BlackRock son los principales responsables de los riesgos, o la primera línea de defensa. Los gestores de carteras y los analistas se encargan de la evaluación de los riesgos y las oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza, importantes desde un punto de vista financiero, para un sector o una empresa en consonancia con las directrices de inversión de la cartera, teniendo en cuenta al mismo tiempo otros asuntos económicos potencialmente relevantes que guardan relación con sus inversiones. Véase la sección titulada «**Función de los profesionales de inversión**» que aparece más abajo si desea obtener más información detallada sobre el papel que desempeñan los equipos de inversión de BlackRock.
2. El equipo de Análisis Cuantitativos y de Riesgos («RQA», por sus siglas en inglés) actúa como segunda línea de defensa en el marco de gestión de riesgos de BlackRock junto con el departamento jurídico y de cumplimiento normativo de la firma. El equipo RQA es responsable del marco de gestión de riesgos de Inversiones y Empresas de BlackRock, que incluye la supervisión de los riesgos de inversión relacionados con la sostenibilidad. El grupo RQA evalúa los riesgos de inversión, incluidos los riesgos importantes desde el punto de vista financiero que guardan relación con la sostenibilidad, en el marco de procesos regulares de gestión de riesgos de inversión y, si procede, durante las revisiones periódicas mantenidas con los gestores de carteras. Ello contribuye a garantizar que dichos riesgos se entienden, que su asunción se ha llevado a cabo de forma deliberada y que resultan coherentes con los objetivos de los clientes. Además, el grupo RQA cuenta con un grupo especializado en Riesgos de Sostenibilidad que colabora con los gestores de riesgos y las empresas para supervisar el riesgo de sostenibilidad en toda la plataforma.
3. La tercera línea de defensa, el grupo de Auditoría Interna de BlackRock, opera como un servicio de garantía. El mandato del grupo de Auditoría Interna consiste en evaluar de forma independiente la adecuación y la eficacia del entorno de control interno de BlackRock con el fin de mejorar los procesos de gestión, control y gobernanza.

La función de los profesionales de inversión Los profesionales de inversión contribuyen a que en las decisiones de inversión de BlackRock se tengan en cuenta los factores de sostenibilidad, incluidos los riesgos medioambientales, sociales y/o de gobernanza financieramente importantes derivados de la presencia de PIA. La integración medioambiental, social y/o de gobernanza forma parte del proceso de inversión y, al igual que los demás componentes del proceso de inversión, es responsabilidad de los equipos de inversión de BlackRock.

El proceso de evaluación y gestión de los riesgos medioambientales, sociales y/o de gobernanza importantes desde el punto financiero en los fondos activos y las estrategias de asesoramiento de BlackRock, en su caso, es coherente con el enfoque de BlackRock para la gestión de otros criterios de riesgo e incluye lo siguiente: i) cada estrategia describe cómo la información o los datos medioambientales, sociales y/o de gobernanza importantes desde el punto de vista financiero se integran en el proceso de inversión, ii) los Gestores de Carteras son responsables de gestionar la exposición a los riesgos medioambientales, sociales y/o de gobernanza importantes desde el punto de vista financiero, y iii) los equipos de inversión pueden justificar cómo tienen en cuenta la información o los datos medioambientales, sociales y/o de gobernanza importantes desde el punto de vista financiero en sus procesos de inversión.

En las carteras de índices, la tarea de BlackRock consiste en replicar un índice de referencia predeterminado. Las carteras de índices reflejarán las características de la metodología de los proveedores de índices. BlackRock no puede realizar cambios en la cartera del fondo que se desvíen de su índice subyacente o incrementen su error de seguimiento, a menos que se lo indiquen los clientes. Por lo tanto, un enfoque de inversión de seguimiento de índices crea una restricción de inversión que no permite la gestión activa de las consideraciones medioambientales, sociales y/o de gobernanza sin un cambio en el índice subyacente. En el caso de los índices sostenibles específicos, BlackRock tiene en cuenta la idoneidad de las

características de sostenibilidad y los riesgos de un fondo a la hora de diseñar el fondo y de llevar a cabo la diligencia debida sobre su índice subyacente en el marco de la selección del índice.

Véase la Declaración sobre integración ESG de BlackRock para obtener más información. También puede encontrar más información en la Declaración sobre el riesgo de sostenibilidad de BLUX (elaborada de conformidad con el artículo 3 del SFDR).

3.2.1 Consideraciones sobre la gobernanza mundial y regional[4]

Los siguientes organismos regionales y mundiales contribuyen al establecimiento y la aplicación de la estrategia de sostenibilidad de BlackRock y deben considerarse junto con las responsabilidades del Consejo y la alta dirección de BLUX, y las tres líneas de defensa de forma más amplia.

Comité de Desarrollo de Productos: La gobernanza y el desarrollo de productos en relación con los fondos sostenibles se gestionan a través de la función Soluciones de Producto Global de BlackRock («GPS», por sus siglas en inglés) y del Comité de Desarrollo de Productos EMEA (y sus subcomités), cuyas responsabilidades son las siguientes: a) la gobernanza centralizada de los fondos de inversión sostenibles de EMEA; b) la coherencia a escala de la plataforma con el fin de garantizar que todos los fondos están adecuadamente clasificados, posicionados y comercializados, lo que incluye el establecimiento de convenciones de nomenclatura; y c) la gestión de nuevos fondos sostenibles en fase de desarrollo. Entre los miembros de estos comités se incluyen representantes de los grupos de Soluciones Sostenibles y de Transición, GPS, RQA, Jurídico y de Cumplimiento, el Grupo de Gestión de Carteras, de Mercados Globales y de Gestión Indexada, de Estrategias de Productos Institucionales y Patrimoniales y de Mercados Privados de BlackRock. Una vez completado el proceso del Comité de Desarrollo de Productos, el Consejo considera todos los Productos nuevos.

Supervisión del Grupo BlackRock: El gobierno corporativo de BlackRock en relación con los asuntos relacionados con la sostenibilidad refleja el compromiso de la firma con una capacidad de liderazgo y una supervisión sólidas de dichos asuntos por parte del Consejo y la alta dirección de BlackRock. Las cuestiones de sostenibilidad forman parte de los debates del consejo de administración de BlackRock sobre la estrategia de la empresa y de las líneas de negocio, y la responsabilidad de la supervisión de la sostenibilidad se comparte entre todo el consejo de BlackRock y sus comités.

El Consejo de BlackRock se compromete con los altos directivos en la estrategia de negocio a corto y largo plazo y revisa y examina los resultados de los directivos a la hora de cumplir los objetivos para crear valor financiero a largo plazo por cuenta de los clientes. Ayudar a los clientes a cumplir sus objetivos y sus preferencias de inversión —entre los que cabe incluir aquellos clientes centrados en la sostenibilidad— es un componente crítico de la estrategia empresarial general de la firma y una de las diversas responsabilidades de la alta dirección que supervisa el consejo.

El Comité de Nombramiento y Gobernanza («NGC», por sus siglas en inglés) del Consejo de BlackRock supervisa las actividades de gestión de inversiones, políticas públicas, sostenibilidad corporativa e impacto social. El NGC examina de forma periódica las políticas y los programas relacionados con la gestión empresarial y de inversiones, así como las publicaciones importantes relativas a asuntos de sostenibilidad. Según proceda, formula recomendaciones sobre estas cuestiones para que el Consejo de BlackRock en su conjunto examine dichos asuntos. El NGC también revisa de manera regular el enfoque de la empresa en materia de política pública y actividades de defensa de diversa índole, en la que se incluyen las prioridades en materia de políticas públicas y la pertenencia a alianzas comerciales, así como los programas filantrópicos de la empresa y las estrategias relacionadas.

El Comité Ejecutivo Global («GEC», por sus siglas en inglés) de BlackRock establece la visión estratégica y las prioridades de la firma y fomenta la rendición de cuentas en todos los niveles. El Subcomité de Inversión del GEC de BlackRock supervisa los procesos de inversión de la firma. Entre los miembros del Subcomité se incluyen el Director de Riesgos, y los patrocinadores o responsables mundiales de todas las grandes divisiones de inversión; las principales divisiones de inversión son los Mercados Globales de BlackRock y

[4] La estructura organizativa mencionada en esta sección refleja los acuerdos a 31 de diciembre de 2024.

Gestión Indexada, Gestión de Carteras, Negociación Global y Gestión de la Transición, Infraestructuras y Mercados Privados de Renta Variable.

3.3. Métodos para seleccionar los indicadores adicionales de PIA

Como se detalla en la sección 2 anterior, BLUX divulga, a nivel de la entidad, las PIA en relación con 18 indicadores obligatorios, 1 indicador medioambiental adicional y 1 indicador social adicional.

En la selección de los indicadores de PIA adicionales, que figuran en el cuadro 4, influyeron varios factores, entre los que cabe incluir los siguientes:

a. la disponibilidad de datos subyacentes procedentes de fuentes primarias;
b. el grado de interpretación asociado al cálculo o la deducción del indicador de PIA; y
c. la proporción del universo de inversión para la que se dispone de datos subyacentes.

BlackRock seleccionó los dos indicadores adicionales de PIA que se describen a continuación, en consulta con el Consejo de BLUX.

1. **Indicador medioambiental: Proporción de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París.**

   Se considera que una empresa adopta una iniciativa de reducción de emisiones si tiene un objetivo aprobado por la iniciativa de Science Based Targets (objetivos basados en la ciencia, «SBTi»). Las empresas que solo hayan manifestado su compromiso con objetivos que no hayan sido aprobados por la SBTi no se considera que adoptan una iniciativa de reducción de emisiones. El proveedor de datos con el que interactúa BlackRock a la hora de proporcionar los datos relativos a las PIA utiliza los datos de la SBTi para determinar la existencia de una «iniciativa de reducción de carbono». A continuación, los datos se utilizan para calcular las empresas que no cuentan con iniciativas de reducción para una cobertura completa del universo empresarial.

2. **Indicador social: Proporción de inversiones en entidades sin política de derechos humanos.**

   Si bien se trata de un indicador binario (sí/no), el proceso empleado para generar cada compromiso relativo a las políticas resulta subjetivo y se basa en una variedad de perspectivas y estructuras de gobernanza adoptadas por las empresas subyacentes en las que se invierten los activos gestionados de BLUX.

Cabe señalar que existe margen para la interpretación y la incertidumbre en la forma en que las empresas avanzan en los resultados y compromisos políticos que establecen, algo que debe tenerse en cuenta al revisar los indicadores de PIA que se mencionan con anterioridad.

3.4. Métodos para identificar y evaluar las principales incidencias adversas

Los procesos internos de BlackRock se centran en generar unos datos estandarizados y coherentes de alta calidad para que los usen los profesionales de inversión y con fines de transparencia y divulgación. Los datos relacionados con los criterios medioambientales, sociales y/o de gobernanza se reciben por medio de las interfaces existentes de BlackRock, y luego se someten a varios controles de calidad, integridad y metodología.

La tecnología integrada de BlackRock permite la compilación de datos sobre emisores e inversiones. Estos datos comprenden un amplio abanico de parámetros medioambientales, sociales y/o de gobernanza, así como diversos proveedores de datos. BlackRock pone estos datos a disposición de los equipos de inversión, así como de otras funciones de apoyo y control, como su función de RQA.

Los Gestores de Carteras de BlackRock tienen acceso a investigaciones, datos, herramientas y análisis para integrar la información medioambiental, social y/o de gobernanza en su proceso de inversión. BlackRock Aladdin es el sistema operativo de BlackRock que conecta los datos, las personas y la tecnología que se necesitan para gestionar las carteras en tiempo real, así como el motor en el que se basan las capacidades de análisis e informes medioambientales, sociales y de gobernanza de BlackRock. Los Gestores de Carteras de BlackRock emplean Aladdin para tomar decisiones de inversión, hacer seguimiento de las carteras y acceder a información importante relacionada con los criterios medioambientales, sociales y/o de gobernanza y a información en la que pueda basarse el proceso de inversión.

La información contenida en esta sección debe examinarse junto con la sección 3.1 anterior.

Fuentes de datos utilizadas

BlackRock aplica un proceso exhaustivo de diligencia debida para evaluar los proveedores datos y los conjuntos de datos subyacentes que proporcionan, con unas revisiones de la metodología y evaluaciones de la cobertura definidas.

A efectos de los indicadores de PIA que se cita con anterioridad, BlackRock procede a una evaluación de los datos relacionados con los criterios medioambientales, sociales y/o de gobernanza, y de los proveedores de datos a través de varias dimensiones, en las que cabe incluir aquellas que guardan relación con lo siguiente:

1. **Procesos de recogida de datos:** evaluación de las fuentes de datos subyacentes de los proveedores de datos y de los protocolos de recogida de datos, lo que incluye la consideración del aprendizaje automático y los procesos manuales de recopilación de datos.
2. **Cobertura de datos:** evaluación de la cobertura de datos en todo el universo de activos gestionados por BlackRock en nombre de sus clientes, lo que incluye la consideración de la proporción de datos notificados frente a los estimados.
3. **Metodologías:** evaluación de las metodologías de recogida y cálculo de datos de los proveedores, y armonización con los requisitos y marcos normativos.
4. **Verificación de datos:** evaluación de los enfoques de los proveedores de datos en materia de verificación de datos y garantía de calidad.
5. **Capacidades operativas:** evaluar el tamaño y la experiencia de los equipos de análisis, los programas de formación y el uso de proveedores externos.

Datos relativos a los mercados privados

Por lo que respecta a las inversiones en los mercados privados, lo que incluye las estrategias de infraestructuras, inmobiliarias, de capital riesgo y de crédito privado de BlackRock, podría seguir resultando complicado obtener datos fiables, precisos y completos relacionados con los criterios medioambientales, sociales y/o de gobernanza, lo que incluye los datos sobre PIA. BlackRock ha desarrollado enfoques exclusivos para compilar un amplio abanico de datos relacionados con los criterios medioambientales, sociales y/o de gobernanza importantes en el conjunto de sus carteras, lo que a su vez reflejará la disponibilidad de los datos de PIA pertinentes. Por ejemplo, en muchas estrategias de infraestructuras e inmobiliarias de BlackRock, esta colabora con proveedores externos de sistemas de gestión de datos de sostenibilidad con el fin de recopilar datos medioambientales, sociales y/o de gobernanza importantes a nivel de cada inversión individual. En la medida de lo posible, BlackRock también puede colaborar con consultores especializados externos y otros proveedores de servicios para promover programas de implicación en sus carteras de mercados privados. Al hacerlo, BlackRock tiene como objetivo alentar el intercambio de esta información y fomentar el desarrollo de métodos más coherentes para recopilar esta información en el futuro.

Además, cuando se considere factible y apropiado, BlackRock lleva a cabo programas de implicación directa en sus carteras de mercados privados, lo que le ayuda a comprender mejor los resultados relacionados con los criterios medioambientales, sociales y/o de gobernanza de las empresas en cartera, y obtener datos sobre PIA y otra información conexa.

Margen de error en el cotejo de la información de los indicadores de PIA

Los métodos y los procesos para identificar y controlar las PIA dependen de la disponibilidad de los datos y están expuestos a imperfecciones en términos de calidad. A pesar de que BlackRock efectúa evaluaciones de datos, como se ha indicado con anterioridad, la firma depende de la calidad de los datos recibidos de las empresas en las que se invierte y de los proveedores de datos externos, incluidos los métodos y los supuestos que respaldan los datos. Aunque pueden aplicarse limitaciones de datos específicas a cada uno de los indicadores de PIA, al examinar los indicadores de PIA presentados en los cuadros del 1 al 4 deben tenerse en cuenta las siguientes limitaciones generales.

- **Calidad de los datos:** el cálculo preciso de los indicadores de PIA en las carteras de inversión requiere datos de alta calidad en términos de valores para las empresas subyacentes en las que se invierte. Aunque muchas empresas miden y divulgan públicamente los parámetros pertinentes para

el cálculo de los indicadores de PIA que figuran en los cuadros del 1 al 4, la divergencia en los marcos de información y divulgación aplicables entre emisores, sectores y jurisdicciones crea incoherencias en la disponibilidad y la calidad de los parámetros que se necesitan. Aunque se otorga prioridad a los datos que comunican las empresas en las que se invierte, BlackRock se basa ocasionalmente en mediciones estimadas o indicativas de los proveedores de datos externos para cubrir su universo de inversión general de emisores, cuando resulte necesario y apropiado. Los datos estimados, así como las limitaciones de los datos comunicados, pueden reducir la fiabilidad de las métricas, ya que los datos pueden no reflejar con exactitud una empresa determinada. BlackRock trata de asegurarse de que el uso de las estimaciones cumpla las directrices reguladoras y de que cuenta con la documentación y la transparencia necesarias de los proveedores de datos sobre sus métodos.

- **Retraso en los datos:** Los datos medioambientales, sociales y/o de gobernanza que comunican las empresas se suelen generar con un retraso respecto de los datos financieros, dado que la presentación y la comunicación de los datos sobre sostenibilidad se produce una vez al año y se tarda mucho tiempo en generarlos. Además, podría existir un desfase entre el momento en el que las empresas divulgan los datos y el momento en el que estos se incorporan en el conjunto de datos producido por los proveedores de datos externos con los que interactúa BlackRock.

- **Sensibilidad a la volatilidad del mercado:** los indicadores de PIA que figuran en los cuadros del 1 al 4 son sensibles a las fluctuaciones del valor de los activos y al aumento/disminución en el volumen de activos gestionados. Así pues, la volatilidad del mercado puede reducir la capacidad de realizar comparaciones de un año a otro. Otros factores que impulsan los cambios en los indicadores de PIA son: (i) los cambios realizados por una empresa en la que se invierte a lo largo de los periodos objeto de informe, y (ii) cambios en la asignación de activos. La sensibilidad a la volatilidad del mercado puede ocultar cuál de estos factores está impulsando los cambios en un indicador de PIA año tras año. Por ello, los indicadores de PIA que figuran en los cuadros del 1 al 4 no se pueden comparar directamente entre periodos analizados.

- **Inversiones indirectas:** en algunos casos, BlackRock puede no ser capaz de obtener la información requerida con respecto a inversiones indirectas, incluso en relación con, por ejemplo, inversiones en fondos de fondos y determinados derivados.

Como se detalla en la sección 2 anterior, se indica un porcentaje de cobertura junto a cada indicador de PIA en los cuadros del 1 al 4. Debido a las limitaciones de datos que se citan antes, los indicadores de PIA deben considerarse junto con el porcentaje de cobertura correspondiente.

BlackRock seguirá revisando su enfoque respecto de las comunicaciones que contiene esta declaración, incluso en relación con los conjuntos de datos medioambientales, sociales y de gobernanza, a medida que los marcos de comunicación y las prácticas del sector sigan evolucionando.

4. Políticas de implicación

4.1. Gestión de Inversiones de BlackRock

BLUX se apoya en el programa de gestión de BlackRock para llevar a cabo sus actividades de implicación.

Como gestores de los activos de los clientes de BlackRock, los analistas en materia de gestión se implican en las empresas y votan en las juntas de accionistas para promover un gobierno corporativo y unas prácticas empresariales sólidas que contribuyan a que las empresas ofrezcan una rentabilidad financiera duradera y ajustada al riesgo a lo largo del tiempo.

BlackRock Investment Stewardship («BIS») es una función específica dentro de BlackRock, que se encarga de las actividades de gestión en relación con aquellos activos de los clientes que se invierten en estrategias de renta variable indexada. Cerca del 90 % de los activos de renta variable pública gestionados por los clientes de BlackRock se mantienen en estrategias de renta variable indexada, a 31 de diciembre de 2024.[5]

Otros equipos de BlackRock podrán implicarse con las empresas para ayudarles a informar sobre su trabajo en un amplio espectro de factores de riesgo y valor en su universo de inversión (véase la sección 4.2 «Políticas de implicación además de la SRD II para abordar las PIA» más adelante). A nivel de un Producto, pueden llevarse a cabo actividades de implicación además de los compromisos vinculantes (como la aplicación de filtros o determinados objetivos), aunque la implicación de los analistas de gestión no se centrará, ni pretenderá traducirse, en el compromiso de una empresa para reducir las PIA. Los esfuerzos en materia de gestión de BlackRock en toda la empresa se centran en tomar decisiones que coincidan con los objetivos declarados de los clientes.

El programa de gestión de BlackRock reposa en cuatro pilares fundamentales:

1. **Implicación con las empresas**

Los analistas de gestión de BlackRock se ponen en contacto con los consejos de administración y la cúpula directiva de las empresas en las que invierten los clientes para escuchar sus puntos de vista sobre los riesgos y las oportunidades empresariales importantes a los que se enfrentan, con el fin de ayudarles a adoptar decisiones de voto mejor fundamentadas.

2. **Votación por delegación en nombre de los clientes**

Votar en la junta de accionistas de una empresa representa un derecho básico de la titularidad de acciones y el medio formal por el que los inversores expresan su opinión sobre el gobierno corporativo y los resultados de una empresa.

Cuando los clientes le autorizan a votar en su nombre, BlackRock vota con el fin de transmitir su apoyo o preocupación por el enfoque de una empresa a la hora de ofrecer rentabilidades financieras a los inversores a lo largo del tiempo.

3. **Contribuir al diálogo del sector en materia de gestión**

Los equipos de gestión de BlackRock contribuyen a los debates a nivel de mercado para compartir perspectivas sobre temas de gestión actuales y emergentes.

4. **Informes sobre las actividades de gestión de BlackRock**

BlackRock informa a sus clientes sobre sus actividades de gestión en nombre de sus clientes a través de una serie de publicaciones en el sitio web de BlackRock, así como mediante informes directos.

Enfoque de BIS sobre gestión de las inversiones

Las políticas de referencia de IBS son la base de las actividades de gestión del equipo. Las políticas —que se componen de las , directrices regionales de votación para valores europeos, de Oriente Próximo y africanos y

[5] En octubre de 2024, BlackRock anunció la creación de BlackRock Active Investment Stewardship («BAIS»), un equipo dedicado a la gestión de carteras activas. A partir de 2025, BAIS apoyará a los equipos de inversión activa de BlackRock y se nutrirá de la capacidad que siempre han tenido para participar en votaciones y ejercer su derecho de voto de forma coherente con los objetivos de sus carteras.

las prioridades en materia de implicación de BIS— adoptan un enfoque basado en la materialidad financiera y se centran exclusivamente en promover los intereses financieros de los clientes.

Las actividades del equipo BIS no pretenden producir ningún resultado de sostenibilidad o, en este contexto, de PIA específico. Como muchos otros accionistas minoritarios en empresas cotizadas, el equipo de BIS no orienta la estrategia de una empresa ni su aplicación. La responsabilidad del establecimiento, la ejecución y la supervisión de la estrategia recae en la cúpula directiva de una empresa y de su consejo.

BIS colabora con los consejos de administración y la cúpula directiva de las empresas en las que invierten los clientes para escuchar sus puntos de vista sobre los riesgos y oportunidades empresariales importantes a los que se enfrentan, con el fin de ayudarles a tomar decisiones de voto más fundadas. El enfoque del equipo BIS con respecto a la gestión de las inversiones, lo que incluye la implicación y la votación en nombre de los clientes, se detalla en las Políticas relativas a Índices de Referencia de BIS. Si bien las actividades del equipo BIS no están diseñadas para impulsar resultados en materia de PIA, los temas de implicación del equipo BIS con arreglo a sus Políticas podrían, en ocasiones, coincidir con los temas de determinados indicadores de PIA.

Las cinco prioridades de BIS son las siguientes: calidad y eficacia del consejo; estrategia, propósito y resiliencia financiera; incentivos que se ajustan a la creación de valor financiero; clima y capital natural; e impacto de la empresa en las personas. Las prioridades de implicación de BIS reflejan los temas sobre los que el equipo se implica con más frecuencia en las empresas, cuando resulten relevantes, ya que pueden constituir una fuente de riesgo u oportunidad empresarial importante. Las prioridades del equipo BIS y los comentarios de implicación conexos se publican en el sitio web de BIS.

Además de las políticas de gestión de BlackRock, la firma proporciona un programa de gestión climática y de descarbonización que se aplica en exclusiva a los fondos que tienen objetivos climáticos y de descarbonización, y que han sido aprobados de manera explícita para se incluyan en el programa por parte del órgano de gobierno respectivo. Los clientes de cuentas gestionadas por separado también pueden dar instrucciones a BlackRock para que aplique el programa a sus posiciones. Los documentos «BIS Climate and Decarbonisation Stewardship Guidelines» (Directrices para la gestión del clima y la descarbonización) y «BIS Climate and Decarbonisation Stewardship Program - European Products» ((Programa de gestión del clima y la descarbonización de BIS - Productos europeos) establecen el marco de las actividades realizadas por BIS en el marco del programa de gestión del clima y la descarbonización para BLUX.

Directiva de los derechos de los accionistas II

Además, todas las entidades gestoras de activos de BlackRock sujetas a la Directiva de los derechos de los accionistas II («SRD II») (Directiva 2007/36/CE modificada por la Directiva (UE) 2017/828) aplican de manera independiente la Política de Implicación de BlackRock con arreglo a la SRD II. BlackRock respeta los requisitos de elaboración de informes de la SRD II. Puede obtener más información en https://www.blackrock.com/uk/professionals/solutions/shareholder-rights-directive.

4.2. Políticas de implicación además de la SRD II para abordar las PIA

Implicación de los equipos de inversión de BlackRock

Además de las actividades de implicación de los equipos de gestión de BlackRock con las empresas en que se invierte, los equipos de inversión activa de BlackRock también pueden implicarse con las empresas en las que invierten sobre asuntos relacionados con la gobernanza y la sostenibilidad, incluidas las PIA, en el conjunto de mercados privados o cotizados. Las actividades de implicación de los equipos de inversión forman parte integrante del proceso de toma de decisiones de inversión.

Si un equipo de gestión de carteras concreto identifica la implicación como una vía que trata de evaluar el compromiso de una empresa en que se invierte respecto de un alto nivel de gobernanza corporativa y prácticas empresariales en relación con importantes oportunidades y riesgos relacionados con la sostenibilidad, el enfoque de implicación se describirá en el folleto y las divulgaciones del sitio web correspondientes a dicho Producto.

Si los equipos de gestión activa de carteras deciden recurrir a la implicación, esto puede adoptar diversas formas, pero, a título ilustrativo, los equipos tratarán de mantener un diálogo periódico y continuo con los ejecutivos o los consejeros de las empresas en que se invierte pertinentes. En sus actividades de implicación, los equipos pueden examinar la forma en la que las empresas en que se invierte gestionan importantes oportunidades y riesgos relacionados con la sostenibilidad en sus modelos de negocio, lo que puede abarcar las PIA. El equipo de inversión también puede centrar su implicación en abordar inquietudes, conocer mejor las oportunidades y ofrecer opiniones constructivas, partiendo de la idea de que las oportunidades y los riesgos importantes relacionados con la sostenibilidad pueden repercutir en la estrategia a largo plazo y al valor fundamental de una empresa, en todas las clases de activos.

En el caso de las gamas de fondos indexados sostenibles de BlackRock, los equipos de Gestión Indexada no llevan a cabo una implicación directa con las empresas o los emisores del índice con el fin de obtener un resultado sostenible específico. Los equipos de Gestión Indexada se implicarán directamente con los proveedores de índices y de datos para garantizar un mejor análisis y una mayor estabilidad de los parámetros relacionados con los criterios medioambientales, sociales y/o de gobernanza. Las actividades de implicación del equipo BIS descritas con anterioridad revisten una importancia fundamental para el enfoque de gestión de la plataforma de índices.

Los enfoques de implicación de los equipos de inversión pueden evolucionar conforme evolucionan los datos sobre PIA, las prácticas sectoriales, las normas de divulgación y / o las directrices reglamentarias.

5. Referencias a normas internacionales

Con el fin de prestar mejor servicio a los clientes de la empresa, BlackRock participa en cientos de organizaciones y grupos comerciales relevantes para los clientes en diferentes cuestiones, sectores y regiones, además de tomar parte en el diálogo que puede incidir en las carteras de los clientes.

La participación en estos grupos ayuda a la empresa a proporcionar información a los clientes que muestran interés en formas de mitigar el riesgo y aprovechar las oportunidades asociadas, entre otras cosas, a la sostenibilidad y la transición a una economía con bajas emisiones de carbono.[6]

Las decisiones de inversión de BlackRock y su implicación en materia de gestión y voto se rigen estrictamente por su deber fiduciario para con los clientes. Así pues, BlackRock no asume ningún compromiso o promesa que pueda interferir en su determinación independiente sobre cómo implicarse con los emisores y ejercer el voto por delegación en nombre de sus clientes.

BlackRock forma parte del Principals Group de la Glasgow Financial Alliance for Net Zero («GFANZ»), y es miembro de la Iniciativa de Mercados Sostenibles («SMI»), así como de otras iniciativas mundiales, regionales o sectoriales que guardan relación con la sostenibilidad. BlackRock ha sido miembro del Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras Relacionadas con la Naturaleza desde su creación en 2020.

A principios de 2024, BlackRock transfirió su condición de miembro de Climate Action 100+ a su negocio internacional, BlackRock International.[7] A principios de enero de 2025, BlackRock también anunció que se retiraba, de manera formal, de la iniciativa de Gestores de Activos para las Cero Emisiones Netas («NZAM»).[8]

Análisis de escenarios climáticos

BlackRock recurre a sus propias capacidades de modelización de escenarios climáticos prospectivos a través de su sistema operativo Aladdin. Aunque los equipos de inversión de BlackRock utilizan ampliamente estos escenarios, no dependen de ellos cuando consideran las PIA. Los procesos de inversión vinculantes que se describen con anterioridad no incluyen este análisis de escenarios.

Bienes inmobiliarios

BlackRock es miembro del Global Real Estate Sustainability Benchmark («GRESB») desde 2011. El GRESB es un índice de referencia de sostenibilidad líder en el sector de los activos inmobiliarios, cuyo objetivo es proporcionar datos normalizados y validados sobre el rendimiento medioambiental, social y/o relacionado con las inversiones inmobiliarias. Cuando procede, BlackRock somete anualmente sus carteras inmobiliarias a evaluación en el GRESB, además de comunicar a los inversores sus resultados, lo que incluye los datos clave, las puntuaciones y las clasificaciones entre homólogos.

[6] Al adherirse a diversos grupos del sector, BlackRock no asume ningún compromiso o promesa que pueda interferir con el deber fiduciario de la empresa para con los clientes. Las decisiones de inversión de BlackRock se rigen de forma estricta por la obligación fiduciaria de la firma respecto de sus clientes, y ese deber exige a BlackRock otorgar prioridad a sus intereses financieros por encima de cualquier compromiso o promesa no exigidos por la ley.

[7] Consulte la carta de BlackRock de 2024 a Climate Action 100+ sobre la transferencia de la condición de miembro a BlackRock International en el siguiente enlace: https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/2024-our-participation-in-climate-action-100.pdf.

[8] La pertenencia de la empresa a algunas organizaciones de financiación de la lucha contra el cambio climático ha causado confusión sobre las prácticas de BlackRock y ha sometido a la empresa a investigaciones legales por parte de varios funcionarios públicos en Estados Unidos. Tras una revisión rutinaria de la participación continuada de la empresa en estos grupos, BlackRock decidió retirarse de la iniciativa NZAM en enero de 2025. Esto no supondrá cambio alguno en los productos o soluciones para los clientes ni la forma en que se gestionan sus carteras. Los gestores de carteras activas de BlackRock siguen evaluando los riesgos materiales relacionados con el clima, junto con otros riesgos de inversión, a la hora de prestar servicios a los clientes.

6. Comparación histórica

Los indicadores de PIA para los periodos 2022, 2023 y 2024 analizados se presentan en los cuadros del 1 al 4. El enfoque de BlackRock para la evaluación de los indicadores de PIA y las demás cuestiones que se revelan en esta declaración de la entidad no ha cambiado sustancialmente entre los periodos objeto de informe.

El enfoque de BlackRock respecto de las PIA reconoce que los objetivos y las preferencias de inversión varían de un cliente a otro. La agregación de los datos sobre PIA en el caso de BLUX depende de la gama específica de Productos gestionada por BLUX. En consecuencia, los indicadores de PIA se ven afectados, principalmente, por dos factores generales: (i) las preferencias de los clientes (los Productos en los que los clientes eligen invertir) y (ii) las condiciones del mercado (que afectan a los activos mantenidos por esos productos y a las ponderaciones de los activos en esos Productos).

BlackRock ha evaluado los movimientos interanuales significativos en los indicadores de PIA que figuran en los cuadros 1 a 4 anteriores, y ha determinado que dichos movimientos se atribuyen principalmente a los siguientes:

- Cambios en la población de fondos BLUX, que se deben a lanzamientos y cierres de fondos durante el periodo.
- Cambios en la composición de los activos de los fondos BLUX.
- Cambios en la cobertura de los datos, que repercuten en la disponibilidad de los datos necesarios para el cálculo de los indicadores de PIA.
- Cambios a nivel de emisor que afectan a las PIA.

Dado que las metodologías de medición de las PIA siguen evolucionando, los cambios observados a nivel de emisor pueden deberse, entre otros factores, a actualizaciones de la metodología de cálculo que adoptan dichos emisores, y/o a actualizaciones metodológicas adoptadas por el proveedor de datos con el que BlackRock colabora para obtener datos medioambientales, sociales y de gobernanza. A título de ejemplo, BlackRock ha determinado que dichas actualizaciones metodológicas están impulsando un aumento en la identificación de emisiones de ámbito 3, tal y como se observa en los indicadores de PIA del año actual que se citan con anterioridad.

ANEXO A. Definiciones

- «**BlackRock**»: cualquier sociedad del grupo de empresas BlackRock, del cual BlackRock, Inc. es la sociedad matriz.
- **«BLUX»:** BlackRock (Luxembourg) S.A., identificador de entidad jurídica: 549300M5A8STIRLYM684.
- «**Clientes**»: los clientes o los inversores de la entidad en Productos gestionados por BLUX.
- «**Participantes en los mercados financieros**»: gestores de fondos de inversión alternativos de la UE, sociedades gestoras de OICVM y firmas de inversión reguladas que ofrecen servicios de gestión de carteras. Los participantes en los mercados financieros de BlackRock son los siguientes: (i) BlackRock Asset Management Ireland Limited; (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG; (iii) BlackRock France S.A.S..; (iv) BLUX; y (v) BlackRock (Netherlands) B.V.
- «**Principales incidencias adversas ("PIA")**»: una lista de indicadores definidos por el Reglamento que tienen efectos negativos o importantes o posiblemente importantes sobre los factores de sostenibilidad y que están causados o se ven agravados por las decisiones de inversión tomadas y el asesoramiento de inversión ofrecido por la entidad jurídica o que están directamente relacionados con tales decisiones y asesoramiento de inversión.
- «**Gestores de Carteras**»: aquellas personas del gestor de inversiones que se encargan de la gestión cotidiana de un Producto.
- «**Producto**»: fondos y/o carteras gestionadas de forma separada (según corresponda).
- «**SFDR**»: el Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.
- «**NTR que desarrollan el SFDR**»: Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 de la Comisión, de 6 de abril de 2022, por el que se completa el Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo.

BlackRock

BlackRock (Luxembourg) S.A.

Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

För året som slutade den 31 december 2024

Innehållsförteckning

1. Sammanfattning 4

1.1. Finansmarknadsaktör 4

1.2. Sammanfattning 4

2. Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer 6

Tabell 1: Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt 8

Tabell 2: Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter 14

Tabell 3: Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter innehas i fonder/portföljer 15

Tabell 4: Andra indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer 16

3. Beskrivning av strategier för att identifiera och prioritera investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer 17

3.1. BlackRocks metod för huvudsakliga negativa konsekvenser 17

3.2. Styrning och ansvarstagande 18

3.3. Metoder för att välja ut ytterligare PAI-indikatorer 20

3.4. Metoder för att identifiera och bedöma huvudsakliga negativa konsekvenser 21

4. Strategier för engagemang 23

4.1. BlackRock Investment Stewardship 23

4.2. Strategier för engagemang, utöver SRD II, för att behandla PAI 24

5. Hänvisningar till internationella standarder 25

6. Historisk jämförelse 26

BILAGA A. Definitioner 27

1. Sammanfattning

1.1. Finansmarknadsaktör

Denna redogörelse för investeringsbeslutsuppgifter om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (”denna redogörelse”, ”PAI-redogörelse”) gäller för BlackRock (Luxembourg) S.A. (”BLUX”, ”enheten”), identifieringskod för juridisk person 549300M5A8STIRLYM684.

1.2. Sammanfattning

BLUX beaktar investeringsbeslutsuppgifter om huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI) för hållbarhetsfaktorer. Denna redogörelse är den samlade redogörelsen för investeringsbeslutsuppgifter om huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI) för hållbarhetsfaktorer för BLUX. Denna redogörelse omfattar referensperioden från den 1 januari 2024 till den 31 december 2024 (det ”innevarande året”). När det gäller kvantitativa upplysningar i denna redogörelse lämnas upplysningar även för referensperioderna från den 1 januari 2022 till den 31 december 2022 och den 1 januari 2023 till den 31 december 2023 (de ”föregående åren”).

BLUX styrelse (”styrelsen”) är ansvarig för att upprätta denna redogörelse och för att beakta investeringsbeslutens PAI-indikatorer för hållbarhetsfaktorer, och för att ta vara på metoder och expertis inom BlackRocks bredare verksamhet för att göra detta, där så krävs och är lämpligt. De PAI-indikatorer som redovisas i denna rapport avser tillgångar som innehas i produkter förvilka BLUX är förvaltare. Detta gäller oavsett om BLUX har delegerat investeringsförvaltningen av dessa produkter till andra BlackRock-enheter. Hänvisningar i detta dokument till tillgångar som förvaltas av BLUX ska läsas i enlighet därmed.

Grunder för upprättandet

Denna redogörelse har upprättats av BLUX i egenskap av finansmarknadsaktör. BLUX är ett indirekt dotterbolag till BlackRock Group Limited (”BGL”), ett bolag med säte i Storbritannien och holdingbolag för BlackRocks reglerade verksamhet i Europa, Mellanöstern och Afrika (”EMEA”) (tillsammans ”BGL Group”). BGL ägs av BlackRock, Inc. (”BlackRock”) via flera olika holdingbolag.

Denna redogörelse har upprättats i enlighet med kraven i förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (”disclosureförordningen”, ”SFDR”) och kommissionens delegerade förordning om komplettering av SFDR (EU) 2022/1288 (”SFDR RTS”).

I enlighet med kraven i SFDR och SFDR RTS innehåller denna redogörelse kvantitativa upplysningar om konsekvenser kopplade till de tillgångar som förvaltas av BLUX för kunders räkning. Dessa konsekvenser mäts med hänvisning till de 18 obligatoriska PAI-indikatorerna som beskrivs i SFDR RTS och redovisas i tabellerna 1 till 3 nedan.

Enligt SFDR RTS krävs även upplysningar om ytterligare två indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI-indikatorer) som måste väljas från en lista som beskrivs i SFDR RTS. De ytterligare PAI-indikatorer som är knutna till tillgångar som förvaltas av BLUX för kunders räkning redovisas i tabell 4 nedan. Den process genom vilken BLUX har valt ut de ytterligare PAI-indikatorerna beskrivs i avsnitt 3.3 nedan.

Utöver de kvantitativa upplysningar som det hänvisas till ovan innehåller denna redogörelse även kvalitativa upplysningar som till exempel beskriver strategierna för att identifiera och prioritera investeringsbeslutsuppgifter om negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, dataprocesser och begränsningar i samband med beräkningen och redogörelsen av PAI-indikatorer samt BlackRocks strategier för engagemang.

BLUX anpassar sig till relevanta BlackRock-strategier, processer och metoder och drar nytta av expertisen inom BlackRocks bredare verksamhet, där så krävs och är lämpligt. Därför, och om inget annat anges, omfattas BLUX och dess aktiviteter av hänvisningar i denna redogörelse till BlackRocks strategier, processer eller metoder.

Sammanfattning av huvudsakliga negativa konsekvenser

Som förvaltare baseras BlackRocks investeringsmetod på tre principer:

- Förstå kundens investeringsmål och sedan erbjuda val baserat på hur och var kunderna vill investera sina pengar;
- Hjälpa kunderna att söka bästa riskjusterade avkastning baserat på deras val, och
- Stödja arbetet på efterforskningar, data och analyser.

BlackRock förstår att olika kunder har olika investeringspreferenser och mål och erbjuder ett brett utbud av investeringsprodukter för att hjälpa kunderna att uppnå sina investeringsmål och följa de instruktioner och riktlinjer som kunderna i slutändan väljer. Inom ramen för sitt förtroendeuppdrag beaktar BlackRock relevanta och väsentliga risker och möjligheter som kan påverka portföljerna, i enlighet med investeringsriktlinjerna. För kunder som är intresserade av hållbarhet erbjuder BlackRock ett brett utbud av investeringsprodukter, analyser och efterforskningar för att hjälpa dem att uppnå de investeringsmål som de valt.

När det är relevant och förenligt med fondens eller kontots investeringsmål integrerar BlackRock ekonomiskt väsentliga uppgifter eller information om miljö, socialt ansvar och/eller styrning, tillsammans med annan information, i företagsövergripande processer, i syfte att förbättra den riskjusterade avkastningen på kundernas portföljer. Som med andra investeringsrisker och möjligheter kan den finansiella väsentligheten gällande beaktanden om miljö, socialt ansvar och/eller styrning variera sett till emittent, sektor, produkt, mandat och tidshorisont. Beroende på investeringsstrategi kan dessa finansiellt väsentliga uppgifter eller information om miljö, samhällsansvar och/eller styrning bidra till att informera om portföljprocesserna för due diligence, portföljsammansättning och/eller övervakning samt företagets strategi för riskhantering.

De PAI-indikatorer som BLUX redovisar avser de tillgångar som BLUX förvaltar för kunders räkning. De PAI-indikatorer som BLUX redovisar påverkas därför huvudsakligen av två faktorer: (i) kundernas preferenser, på grund av att kunderna väljer vilka produkter de vill investera i och omfattningen av de investeringar som görs i dessa produkter, och (ii) marknadsförhållandena, som påverkar tillgångar och viktning av de tillgångar som innehas i de produkter som kunderna investerar i.

Information om att undvika eller minska huvudsakliga negativa konsekvenser kan bero på berörd produkts investeringsstrategi, som meddelas kunderna i upplysningar som lämnas innan avtal ingås och i periodisk rapportering. Det kan till exempel handla om att tillämpa specifika screeningar som begränsar investeringar genom att undvika emittenter eller affärsverksamheter med vissa egenskaper, eller att inkludera specifika mål eller åtaganden i produkten.

2. Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

Tabellerna 1 till 3 nedan innehåller de 18 obligatoriska PAI-indikatorerna, enligt kraven i SFDR RTS, för tillgångar som förvaltas av BLUX för kunders räkning och presenteras för både innevarande och föregående år. Var och en av de 18 obligatoriska PAI-indikatorerna är tillämpliga för en viss typ av emittent/investeringstyp och, i vissa fall, en deluppsättning av emittentsektorn. De 18 obligatoriska PAI-indikatorerna presenteras enligt följande:

- Tabell 1 innehåller de PAI-indikatorer som är kopplade till investeringar i investeringsobjekt. PAI-indikatorerna 1 till 9 är klimat- och andra miljörelaterade indikatorer och PAI-indikatorerna 10 till 14 avser sociala och arbetsrättsliga frågor, respekten för mänskliga rättigheter och förhindrande av korruption och mutor.
- Tabell 2 innehåller de PAI-indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter.
- Tabell 3 innehåller de PAI-indikatorer som gäller för investeringar i fastighetstillgångar.

SFDR RTS kräver att BLUX redovisar ytterligare en klimat- och miljörelaterad indikator och ytterligare en indikator som rör sociala och arbetsrättsliga frågor, respekten för mänskliga rättigheter, förhindrande av korruption och mutor. Dessa indikatorer har valts ut från listan över ytterligare indikatorer i SFDR RTS, bilaga 1, samt tabell 2 och 3. BLUX har valt att redovisa:

- ”Andelen av investeringar som görs för kunders räkning i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp” (”ytterligare PAI-indikator 4”), och
- ”Andelen av investeringar som görs för kunders räkning i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter” (”ytterligare PAI-indikator 9”).

Dessa ytterligare PAI-indikatorer redovisas i tabell 4 nedan.

Det specifika mått som används för att bedöma varje PAI-indikator redovisas i kolumnen ”Mått” i varje tabell, och dess resultat redovisas i kolumnen ”Konsekvenser”. Vissa PAI-indikatorer beräknas som absoluta mått och kan därför variera med tiden i linje med förändringar i värdet på de tillgångar som förvaltas av BLUX. Andra PAI-indikatorer redovisas som relativa mått och kommer därför beakta förändringar över tid i den relevanta beräkningsbasen. För PAI-indikatorer som presenteras som ett relativt mått förtydligas beräkningsgrunden i kolumnen ”mått”.

Förändringar i PAI-indikatorerna mellan innevarande och föregående år diskuteras i avsnitt 6 ”Historisk jämförelse”.

Omfattning av tillgångar som återspeglas i PAI-indikatorerna

Omfattningen för denna redogörelse, inklusive de PAI-indikatorer som redovisas i tabellerna 1 till 4, inbegriper (där det är relevant för emittenttypen/investeringstypen) tillgångar som BLUX förvaltar för sina kunders räkning[1]. Dessa tillgångar kan omfatta investeringar i produkter som förvaltas av andra BlackRock-finansmarknadsaktörer, däribland andra enheter som omfattas av SFDR:s krav på att publicera en redogörelse för enheten. Som en följd av detta kan det finnas fall där konsekvenser förknippade med en enskild tillgång, mätt genom hänvisning till PAI-indikatorerna, redovisas i mer än en PAI-rapport. Det är därför inte lämpligt att sammanställa de PAI-indikatorer som redovisas för olika BlackRock-finansmarknadsaktörer.

Investeringstäckning

I tabellerna 1 till 4 redovisas täckningsgraden för varje PAI-indikator. Detta redovisas i kolumnen ”förklaring” i varje tabell. Täckningsgraden återspeglar andelen tillgångar som förvaltas av BLUX och för vilka BLUX har kunnat samla in de uppgifter (rapporterade eller estimerade) som krävs för att beräkna motsvarande PAI-indikator. Täckningsgraden beräknas i förhållande till värdet av de tillgångar som förvaltas av BLUX och som är placerade inom den emittenttyp/investeringstyp som PAI-indikatorn avser. Vidare information om datakällor och datatillgänglighet finns i avsnitt 3 nedan.

[1] Detta gäller oavsett om BLUX har delegerat investeringsförvaltningen av sina produkter till andra BlackRock-enheter.

Uppdateringar av metoder

BlackRock fortsätter att övervaka utvecklingen av regulatoriska riktlinjer och marknadspraxis avseende beräkningen av de PAI-indikatorer som beskrivs i denna redogörelse. Under 2024 har en uppdaterad beräkningsmetod antagits för de PAI-indikatorer som beräknas som en procentuell andel av de tillgångar som förvaltas av BLUX. Denna uppdatering är relevant för PAI-indikatorerna 4, 7, 10, 11 och 14 som presenteras i tabell 1, samt de ytterligare PAI-indikatorerna 4 och 9 som presenteras i tabell 4.

Tidigare beräknades dessa PAI-indikatorer som den procentuella andelen av tillgångarna som är investerade i den emittenttyp/investeringstyp som PAI-indikatorn avser och för vilken relevanta underliggande PAI-data fanns tillgängliga. Denna metod har uppdaterats och beräknas nu som den procentuella andelen av de totala tillgångar som förvaltas av BLUX, oavsett om PAI-data finns tillgängliga eller vilken underliggande emittenttyp/investeringstyp som dessa tillgångar avser.

För de PAI-indikatorer som påverkats av metoduppdateringen har upplysningar lämnats för innevarande år med hjälp av den uppdaterade beräkningsmetoden, medan upplysningar lämnas för föregående år med hjälp av både den tidigare och den uppdaterade metoden. Kolumnen ”metod för föregående år” i tabellerna 1 och 4 fylls i endast för de PAI-indikatorer som påverkas av metoduppdateringen.

Tabell 1: Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt*									
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		**Mått**	**Metod för aktuellt år**			**Metod för föregående år**		**Förklaring**	**Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod**.
			Effekt (2024)	**Effekt (2023)**	**Effekt (2022)**	**Effekt (2023)**	**Effekt (2022)**		
KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER									
Utsläpp av växthusgaser (”GHG”)	1. Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp (tCO2e)	**8 372 000**	**7 570 119**	**8 625 987**			Täckning: 92 % (2023: 90 %, 2022: 87 %) Scope 1-växthusgasutsläpp är direkta utsläpp från källor som investeringsobjektet äger eller kontrollerar.	De värden som anges för olika PAI-indikatorer på enhetsnivå hämtas från data kopplade till BLUX tillgångar under förvaltning. Sammanställningen av PAI-data för BLUX är en funktion för den specifika produktuppsättning som BLUX förvaltar. Följaktligen kan dessa siffror variera från period till period till följd av både inflöden och utflöden av kunder och marknadsförhållanden. Specifika vidtagna åtgärder, planerade åtgärder och mål är, där så är tillämpligt, identifierbara och implementerade på respektive hållbar produktnivå som beskrivs i upplysningar som lämnats innan avtal ingås och periodisk rapportering, snarare än på enhetsnivå. BlackRocks kunders val och preferenser väger alltid tyngst. BLUX säkerställer att de produkter som man förvaltar som innefattar en hållbarhetsrelaterad screening, mål eller åtagande är utformade för att uppfylla alla fastställda förväntningar, med beaktande av relevanta miljörelaterade, sociala och/eller styrningsegenskaper och PAI, så som det framgår av till exempel produktprospekt. Bortsett från produkter med screening, mål eller åtagande relaterade till hållbarhet fastställer inte BLUX mål på enhets- eller produktnivå för att uppfylla miljörelaterade och/eller sociala standarder i förhållande tillde
		Scope 2-växthusgasutsläpp (tCO2e)	**1 693 943**	**1 510 618**	**1 937 832**			Täckning: 92 % (2023: 90 %, 2022: 87 %) Scope 2-växthusgasutsläpp är indirekta utsläpp som ett investeringsobjekt orsakar genom den energiproduktion som det köper in eller använder.	
		Scope 3-växthusgasutsläpp (tCO2e)	**58 329 866**	**51 126 858**	**53 670 241**			Täckning: 91 % (2023: 89 %, 2022: 86 %) Scope 3-växthusgasutsläpp är utsläpp som produceras av andra företag eller parter som är involverade i investeringsobjektets värdekedja.	
		Totala växthusgasutsläpp (tCO2e)	**64 101 163**	**60 964 654**	**65 673 601**			Täckning: 91 % (2023: 89 %, 2022: 86 %) På grund av metoden från de underliggande dataleverantörerna är indikatorn ”Sammanlagda utsläpp av växthusgaser” inte en sammanställning av de rapporterade utsläppen av växthusgaser inom scope 1, 2 och 3.	

								Siffrorna för växthusgasutsläpp i scope 1, 2 och 3 återspeglar de senast tillgängliga uppgifterna (vid datumet för datainsamlingen), i enlighet med de aktuella regelverkskraven. Jämförelsevis och för konsekvensens skull, beräknas de sammanlagda utsläppen av växthusgaser med hjälp av det senaste året för vilket uppgifter finns tillgängliga inom de tre olika scopen.	tillgångar som förvaltas för kunders räkning. Mer information om BlackRocks metod för att hantera huvudsakliga negativa konsekvenser finns i avsnitt 3 nedan.
	2. Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck (tCO2e / miljoner euro AUM)	**293**	**284**	**379**			Täckning: 91 % (2023: 89 %, 2022: 86 %)	
	3. Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet (tCO2e / mEUR intäkter)	**642**	**671**	**1 344**			Täckning: 91 % (2023: 89 %, 2022: 86 %)	
	4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen (%)	**6 %**	**6 %**	**9 %**	**12 %**	**12 %**	Täckning: 87 % (2023: 87 %, 2022: 85 %)	
	5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor (%)	**59 %**	**66 %**	**68 %**			Täckning: 86 % (2023: 76 %, 2022: 67 %) Den ”Procentandel av icke-förnybar energiförbrukning” som återspeglas här beräknas endast för företag som inte tillhör den allmännyttiga sektorn. Dataleverantören beaktar både inköpt förnybar energi och förnybar energi som produceras för egen förbrukning vid beräkningen av detta värde.	

		Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	**55 %**	**55 %**	**50 %**			Täckning: 71 % (2023: 72 %, 2022: 96 %) Den ”Procentandel av icke-förnybar energiproduktion” som återspeglas här beräknas endast för företag inom den allmännyttiga sektorn. Dataleverantören beaktar både inköpt förnybar energi och förnybar energi som produceras för egen förbrukning vid beräkningen av detta värde.	
	6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan	**0,7**	**1,0**	**1,0**			Täckning: 94 % (2023: 92 %, 2022: 91 %) Detta mått beräknas i förhållande till alla sektorer med stor klimatpåverkan som redovisas individuellt nedan.	
		Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan, sektor A (GWh/mEUR intäkt.)	**0,4**	**0,9**	**1,0**			Sektor A avser jordbruk, skogsbruk och fiske	
		Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan, sektor B (GWh/mEUR intäkt.)	**1,2**	**3,0**	**2,5**			Sektor B avser gruvdrift och stenbrytning	
		Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan, sektor C (GWh/mEUR intäkt.)	**0,4**	**0,3**	**0,4**			Sektor C avser tillverkning	
		Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan, sektor D (GWh/mEUR intäkt.)	**3,7**	**3,9**	**3,6**			Sektor D avser el- gas-, ånga- och luftkonditioneringsförsörjning	
		Energiförbrukningsintensitet per sektor	**0,6**	**1,1**	**1,6**			Sektor E avser vattenförsörjning:	

		med stor klimatpåverkan, sektor E (GWh/mEUR intäkt.)						bortledande av avloppsvatten, avfallshantering och sanering	
		Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan, sektor F (GWh/mEUR intäkt.)	**0,1**	**0,2**	**0,1**			Sektor F avser byggnation	
		Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan, sektor G (GWh/mEUR intäkt.)	**0,1**	**0,1**	**0,2**			Sektor G avser parti- och detaljhandel, reparation av fordon och motorcyklar	
		Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan, sektor H (GWh/mEUR intäkt.)	**1,2**	**1,5**	**1,2**			Sektor H avser transport och lagring	
		Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan, sektor L (GWh/mEUR intäkt.)	**0,4**	**0,4**	**0,2**			Sektor L avser fastighetsverksamheter	
Biologisk mångfald	7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investerings-objektens verksamhet påverkar dessa områden negativt (%)	**2 %**	**2 %**	**2 %**	**5 %**	**3 %**	Täckning: 87 % (2023: 83 %, 2022: 83 %)	
Vatten	8. Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt (t / m EUR EVIC[2])	**0,01**	**0.01**	**0,00**			Täckning: 28 % (2023: 27 %, 2022: 15 %)	

[2] ”EVIC” avser företagsvärde, däribland likvida medel.

Avfall	9. Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt (t / m EUR EVIC)	**197**	**370**	**372**			Täckning: 90 % (2023: 88 %, 2022: 58 %)	
INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR									
Sociala förhållanden och personalfrågor	10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag (%)	**2 %**	**9 %**	**8 %**	**17 %**	**12 %**	Täckning: 87 % (2023: 83 %, 2022: 82 %)	Ovan finner du mer information om vidtagna åtgärder och planerade åtgärder och mål.
	11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag (%)	**43 %**	**43 %**	**29 %**	**0 %**	**1 %**	Täckning: 92 % (2023: 91 %, 2022: 85 %)	
	12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	**12 %**	**11 %**	**12 %**			Täckning: 51 % (2023: 44 %, 2022: 35 %) Enligt SFDR RTS avses med ”ojusterad löneklyfta mellan könen” skillnaden mellan den genomsnittliga bruttotimlönen för manliga anställda och den genomsnittliga bruttotimlönen för kvinnliga anställda i	

								procent av den genomsnittliga bruttotimlönen för manliga anställda.	
	13. Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	**35 %**	**32 %**	**31 %**			Täckning: 92 % (2023: 91 %, 2022: 88 %)	
	14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen (%)	**<0,01 %**	**<0,01 %**	**<0,01 %**	**<0,01 %**	**<0,01 %**	Täckning: 89 % (2023: 89 %, 2022: 86 %)	

*Det finns flera begränsningar kopplade till dessa siffror. Vänligen granska de PAI-indikatorer som anges ovan i samband med de begränsningar som beskrivs i avsnitt 3.4.

Tabell 2: Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter

Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter*							
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		**Mått**	**Effekt (2024)**	**Effekt (2023)**	**Effekt (2022)**	**Förklaring**	**Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod**
Miljö	15. Växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet (tCO2e / mEUR BNP)	**61**	**34**	**43**	Täckning: 95 % (2023: 92 %, 2022: 94 %)	I tabell 1 finner du mer information om vidtagna åtgärder och planerade åtgärder och mål.
Sociala	16. Investerings-objektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antalet länder som det investeras i som är föremål för kränkningar av sociala rättigheter (absoluta tal) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lag	**4**	**4**	**4**	Täckning: 95 % (2023: 94 %, 2022: 94 %)	
		Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning	**3 %**	**3 %**	**2 %**	Täckning: 95 % (2023: 94 %, 2022: 94 %)	

*Det finns flera begränsningar kopplade till dessa siffror. Vänligen granska de PAI-indikatorer som anges ovan i samband med de begränsningar som beskrivs i avsnitt 3.4.

Tabell 3: Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter innehas i fonder/portföljer

Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter som fonder/portföljer innehar*							
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		**Mått**	**Effekt (2024)**	**Effekt (2023)**	**Effekt (2022)**	**Förklaring**	**Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod**
Fossila bränslen	17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter	Andel av investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen	**N/A**	**N/A**	**N/A**	Täckning: N/A (2023: N/A, 2022: N/A) N/A innebär inga investeringar i fastigheter.	I BlackRocks fastighetsportföljer granskas klimatrelaterade risker och möjligheter i enlighet med BlackRocks integrering av miljö, socialt ansvar och/eller styrning: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com).
Energi-effektivitet	18. Exponering mot energieffektiva fastigheter	Andel av investeringar i energieffektiva fastigheter	**N/A**	**N/A**	**N/A**	Täckning: N/A (2023: N/A, 2022: N/A) Enligt SFDR RTS ska denna PAI beräknas i enlighet med en formel som omfattar värdet av fastighetstillgångar byggda före 2020-12-31 med energideklaration (”EPC”) på C eller lägre, värdet av fastighetstillgångar byggda efter 2020-12-31 med behov av primärenergi under nära-nollenergibyggnad (”NZEB”) i direktiv 2010/31/EU, och värdet av fastighetstillgångar inom omfattningen för EPC- och NZEB-reglerna. N/A innebär inga investeringar i fastigheter. Med kvartalsvisa referensdatum som används för beräkningar av PAI-indikatorerna som redovisas i denna redogörelse, fanns inga innehav inom ramen för BLUX-produkterna i tillgångar som omfattades av EPC- och NZEB-reglerna.	Vad gäller sina fastighetsportföljer fokuserar BlackRock på ägande och tillgångsförvaltning av investeringar i riskkapital kopplat till fastigheter. I tillämpliga fall har BlackRock strategier för att förbättra energieffektiviteten, däribland en bedömning av omplacerings- och kapitalutgiftskostnader, till exempel genom att integrera sådana beaktningar i tillgångsförvaltningsaktiviteter, handlingsplaner för hållbarhet och färdplaner för nettonollutsläpp samt genom att arbeta med energiprestanda via underhåll, uppgradering, renovering och/eller ombyggnation. För nybyggen och stora utvecklingsprojekt granskar BlackRock möjligheter till att uppnå högre EPC-betyg. Risker och möjligheter granskas i enlighet med BlackRocks integrering av miljö, socialt ansvar och/eller styrning: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com). Integreringsarbetet stöds av insamlingen av detaljerade data och BlackRock har upprättat dataprogram för hållbarhetsmätningar på fastighetsnivå och sammanlagd portföljnivå, däribland energiförbrukning och tillhörande utsläpp av växthusgaser.

* Det finns flera begränsningar knutna till dessa siffror. Vänligen granska de PAI-indikatorer som anges ovan i samband med de begränsningar som beskrivs i avsnitt 3.4.

Tabell 4: Andra indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Andra indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer*									
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		**Mått**	**Metod för aktuellt år**			**Metod för föregående år**		**Förklaring**	**Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod**
			Effekt (2024)	**Effekt (2023)**	**Effekt (2022)**	**Konsekvenser (2023)**	**Effekt (2022)**		
Utsläpp	4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet	**76%**	**79 %**	**86 %**	**66 %**	**82%**	Täckning: 96 % (2023: 97 %, 2022: 93 %) Ett företag anses ha ett utsläppsminskningsinitiativ på plats om det har ett mål som godkänts av Science Based Targets initiative ("SBTi"). Företag som endast har åtagit sig mål, men som inte godkänts av SBTi anses inte ha några initiativ för utsläppsminskning på plats.	I tabell 1 finner du mer information om vidtagna åtgärder och planerade åtgärder och mål Tabell 1.
Mänskliga rättigheter	9. Ingen policy för mänskliga rättigheter	Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter	**47 %**	**47 %**	**46 %**	**8 %**	**16 %**	Täckning: 92 % (2023: 92 %, 2022: 76 %)	

*Det finns flera begränsningar kopplade till dessa siffror. Vänligen granska de PAI-indikatorer som anges i samband med de begränsningar som beskrivs i avsnitt 3.4.

3. Beskrivning av strategier för att identifiera och prioritera investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

3.1. BlackRocks metod för huvudsakliga negativa konsekvenser

BlackRock förstår att olika kunder har olika investeringspreferenser och mål och erbjuder ett brett utbud av investeringsprodukter för att hjälpa kunderna att uppnå sina investeringsmål och följa de instruktioner och riktlinjer som kunderna i slutändan väljer.

När det är relevant och förenligt med fondens eller kontots investeringsmål integrerar BlackRock ekonomiskt väsentliga uppgifter eller information om miljö, socialt ansvar och/eller styrning, tillsammans med annan information, i företagsövergripande processer, i syfte att förbättra den riskjusterade avkastningen på kundernas portföljer. Som med andra investeringsrisker och möjligheter kan den finansiella väsentligheten gällande beaktanden om miljö, socialt ansvar och/eller styrning variera sett till emittent, sektor, produkt, mandat och tidshorisont. Beroende på investeringsstrategi kan dessa finansiellt väsentliga uppgifter eller information om miljö, samhällsansvar och/eller styrning bidra till att informera om portföljprocesserna för due diligence, portföljsammansättning och/eller övervakning samt företagets strategi för riskhantering.

För kunder som är intresserade av hållbarhet erbjuder BlackRock ett brett utbud av investeringsprodukter, analyser och efterforskningar för att hjälpa dem att uppnå de investeringsmål som de valt. Produkter med ett hållbarhetsrelaterat åtagande eller mål, som kanske eller kanske inte överensstämmer med någon av de PAI-indikatorer som beaktas i denna redogörelse, kan omfatta:

- Tillämpning av olika screeningar, antingen ensamma eller i kombination, för att begränsa investeringar genom att undvika emittenter eller affärsverksamhet med vissa egenskaper knutna till miljö, socialt ansvar och/eller styrning.
- Ett åtagande för investeringar med förbättrade egenskaper knutna till miljö, samhällsansvar och/eller styrning jämfört med ett område som fastställs via jämförelseindexet.
- Målinvesteringar i emittenter vars affärsmodeller inte bara kan dra nytta av utan även kan driva långsiktiga hållbarhetsresultat.
- Ett åtagande att generera positiva, mätbara och ytterligare hållbarhetsresultat.

De PAI-indikatorer som BLUX redovisar avser de tillgångar som BLUX förvaltar för kunders räkning. De PAI-indikatorer som BLUX redovisar påverkas därför huvudsakligen av två faktorer: (i) kundernas preferenser, på grund av att kunderna väljer vilka produkter de vill investera i och omfattningen av de investeringar som görs i dessa produkter, och (ii) marknadsförhållandena, som påverkar typ och viktning av de tillgångar som innehas i de produkter som kunderna investerar i.

Även om investeringar i produkter som förvaltas av BLUX kan ha positiva konsekvenser för intressenter och samhället, kan affärsverksamheten hos vissa emittenter/investeringar som återspeglas i BLUX produkter ha negativa konsekvenser för miljön eller människor. Om BLUX produkter innehåller ett åtagande eller mål som är relevant för specifika PAI-indikatorer (eller en underuppsättning av PAI-indikatorer), redovisar BLUX hur man beaktar dessa PAI-indikatorer, i upplysningar som lämnas innan avtal ingås och periodiska rapporter.

BlackRocks metod för investeringsrisker

Inom ramen för företagets processer beaktar BlackRock många olika investeringsrisker. För att uppnå bästa riskjusterade avkastning för våra kunder beaktar BlackRock väsentliga risker som kan påverka portföljerna, inklusive finansiellt väsentliga uppgifter eller information knutna till miljö, socialt ansvar och styrning.

Hållbarhetsrisk är inte en fristående risk, och därför kan riskidentifiering, riskbedömning och övervakning av hållbarhetsrisker inte utföras på fristående basis. Hållbarhetsrisker kan identifieras genom exponering mot nyckeltal som är direkt kopplade till miljömässiga, sociala och/eller styrningsrelaterade aktiviteter, eller indirekt genom deras effekt på olika befintliga risktyper (däribland, men inte begränsat till, marknad, likviditet, koncentration, kredit, felaktig matchning mellan tillgångar och skulder osv.).
Hållbarhetsriskfaktorer kan ha en väsentlig inverkan på en investering som innehas i en produkt, och kan öka volatiliteten och leda till en förlust av värdet på andelar i en produkt.

Hållbarhetsrisker, som kan men inte måste göra det, omfatta de PAI-indikatorer som anges ovan identifieras i olika steg av investeringsprocessen utifrån relevans och baserat på allokering, urval, beslut om portföljsammansättning eller förvaltningsengagemang, och beaktas i förhållande till fondernas risk- och avkastningsmål. Bedömningen av dessa risker görs i förhållande till deras väsentlighet (dvs. sannolikheten att de påverkar investeringens avkastning) och tillsammans med andra riskbedömningar (t.ex. likviditet, värdering osv.). Hur hållbarhetsaspekter tas fram, bedöms och integreras varierar beroende på portföljmål, investeringsstil och tillgångsklass. BlackRocks investeringsexperter bedömer en rad olika ekonomiska och finansiella indikatorer, inklusive relevanta faktorer knutna till miljö, samhällsansvar och styrning, för att fatta investeringsbeslut som är anpassade till produktmålen. Rollen för BlackRocks investeringsspecialister, och de tre försvarslinjerna i vidare bemärkelse, behandlas mer ingående i avsnitt 3.2 nedan.

Engagemang

BlackRocks stewardship-analytiker samarbetar med styrelser och ledning i företag där kunder är investerade för att lyssna på deras perspektiv vad gäller väsentliga affärsrisker och möjligheter som de står inför för att underlätta för mer välgrundade röstbeslut. På produktnivå kan dock engagemangsaktiviteter utföras , utöver bindande åtaganden eller mål på produktnivå, men engagemang kommer inte nödvändigtvis att vara inriktat på, eller leda till, ett företagsåtagande om en minskning av PAI-indikatorer. Ytterligare information om de engagemangsstrategier/aktiviteter som utförs av BlackRocks stewardship-analytiker finns i avsnitt 4 ”*Strategier för engagemang”* nedan.

3.2. Styrning och ansvarstagande

Styrelsen ansvarar för tillsyn och godkännande av denna enhetsrapport samt för att säkerställa att den tekniska infrastruktur och de personalresurser som krävs för att utöva den relaterade verksamheten finns på plats. Genom att göra detta utnyttjar styrelsen kompetensen, erfarenheten och resursdjupet hos styrelsen och ledning [3], liksom expertisen inom BlackRocks bredare verksamhet. BLUX säkerställer och kontrollerar regelbundet att investeringsåtaganden och investeringsstrategier för dess produkter överensstämmer med och återspeglar relevanta upplysningar som lämnas innan avtal ingås, inklusive investeringsåtaganden som beaktar de PAI-indikatorer som anges i avsnitt 2 ovan. Dessa åtaganden på produktnivå, och BlackRocks tillhörande metoder, granskas regelbundet för att säkerställa att de förblir korrekta och är föremål för styrning och tillsyn som säkerställer att BLUX tillvägagångssätt för SFDR förblir lämpligt. Detta inkluderar beaktande av redovisningen av PAI-indikatorer.

BLUX drar nytta av expertis inom BlackRocks verksamhet, däribland funktionerna finans och strategi, risk och kvantitativ analys (”RQA”), hållbara och omställningslösningar (”STS”), teknik och verksamhetsdrift samt funktioner gällande juridik och efterlevnad med avseende på den fortlöpande leveransen av PAI-rapportering och data. Representanter för BLUX bidrar till upprättandet och granskningen av BLUX PAI-redogörelse.

Även om ansvaret för att genomföra BLUX PAI-policy (godkänd 18 juni 2025) slutligen ligger hos styrelsen underlättar den ram och interna funktioner som beskrivs nedan genomförandet av BLUX PAI-policy. De funktioner som behandlas nedan (se avsnittet ”De tre försvarslinjerna”) rapporterar till BLUX styrelse eller dess utsedda kommitté via sin befintliga styrningsmodell. Majoriteten av BLUX och BlackRocks befintliga placeringsinriktningar, produkt- och/eller riskhanteringspolicyer har en bred täckning och kanske därför inte specifikt avser PAI, men förblir ändå relevanta i förhållande till PAI.

De tre försvarslinjerna

För att hantera målet för investeringsrisker i kundportföljer använder sig BlackRock av tre försvarslinjer:

1. BlackRocks investerings- och verksamhetsledningsteam är de primära riskansvariga, eller den första försvarslinjen. Portföljförvaltare och analytiker ansvarar för att utvärdera de finansiellt väsentliga riskerna och möjligheterna för en bransch eller ett företag när det gäller miljö, socialt ansvar och styrning i enlighet med portföljens investeringsriktlinjer, på samma sätt som de utvärderar andra potentiellt väsentliga ekonomiska frågor i samband med sina investeringar. Se avsnittet kallat ”**Roll för investeringsspecialister**” nedan för mer information om rollen för BlackRocks investeringsteam.

[3] Ledning avser de personer som utses av förvaltningsbolaget för att sköta den dagliga verksamheten. Varje ledare har ämnesspecifika ansvarsuppgifter baserat på deras expertis.

2. BlackRocks riskhanteringsfunktion, RQA, utgör den andra försvarslinjen inom BlackRocks riskhanteringsram tillsammans med BlackRock Legal & Compliance. RQA ansvarar för BlackRocks Investment and Enterprise -riskhanteringsram som omfattar en översikt av hållbarhetsrelaterade investeringsrisker. RQA utvärderar investeringsrisker, inklusive finansiellt väsentliga hållbarhetsrelaterade risker, som en del av de ordinarie processerna för hantering av investeringsrisk och, i förekommande fall, i samband med regelbundna genomgångar med portföljförvaltarna. Detta bidrar till att säkerställa att sådana risker förstås, beaktas och är anpassade till kundens mål. RQA har även en särskild Sustainability Risk-grupp som samarbetar med riskhanterare och företag för tillsyn av hållbarhetsrisker för hela plattformen.
3. Den tredje försvarslinjen är BlackRocks internrevision som fungerar som en garantifunktion. Internrevisionens mandat är att oberoende bedöma lämpligheten och effektiviteten i BlackRocks interna kontrollmiljö för att förbättra riskhantering, kontroll och styrningsprocesser.

Rollen för investeringsspecialister Investeringsspecialister bidrar till beaktandet av hållbarhetsfaktorer, inklusive finansiellt väsentliga miljörelaterade, sociala och/eller styrningsrelaterade risker som härrör från att det förekommer PAI-indikatorer i BlackRocks investeringsbeslut. Integreringen av miljö, socialt ansvar och styrning är en del av investeringsprocessen, och som med alla andra komponenter i investeringsprocessen är det BlackRocks investeringsteam som ansvarar för detta.

Processen för att bedöma och hantera finansiellt väsentliga miljö-, sociala och/eller styrningsrelaterade risker inom BlackRocks aktiva fonder och rådgivningsstrategier, där så är tillämpligt, överensstämmer med BlackRocks metod för att hantera andra riskkriterier och inkluderar följande: (i) varje strategi har en beskrivning av hur finansiellt väsentliga miljörelaterade, sociala och/eller styrningsrelaterade data eller information passar in i dess investeringsprocess, (ii) portföljförvaltare är ansvariga för att hantera exponering mot finansiellt väsentliga miljö-, sociala och/eller styrningsrelaterade risker, och (iii) investeringsteam kan tillhandahålla bevis på hur de beaktar finansiellt väsentliga data knutna till miljö, samhällsansvar och/eller styrning eller information i sina investeringsprocesser.

I indexportföljer är det BlackRocks ansvar att följa ett i förväg fastställt jämförelseindex. Indexportföljerna kommer att återspegla egenskaperna hos indexleverantörernas metod. BlackRock är förhindrat att göra förändringar i fondens portfölj som skulle avvika från dess underliggande index eller öka dess aktiva risk (tracking error), såvida inte kunderna begär det. Därför skapar en investeringsmetod som följer ett index en investeringsbegränsning. Denna tillåter inte aktiv förvaltning av aspekter kopplade till miljö, samhällsansvar och/eller styrning utan en förändring av det underliggande indexet. I tillämpliga fall för särskilda hållbara index överväger BlackRock lämpligheten av hållbarhetsegenskaper och risker för en fond när fonden utformas och utför due diligence-kontroll på dess underliggande index som en del av indexurvalet.

Du finner närmare information i BlackRocks ESG-integreringsredogörelse som gäller hela företaget. Närmare information finns även i BLUX redogörelse av hållbarhetsrisker (upprättad i enlighet med SFDR artikel 3).

3.2.1 Globala och regionala styrningsbeaktanden[4]

Följande regionala och globala organ bidrar till fastställandet och genomförandet av BlackRocks hållbarhetsstrategi och bör beaktas tillsammans med BLUX-styrelsens och ledningens ansvarsområden och de tre försvarslinjerna i vidare bemärkelse.

Produktutvecklingskommitté ("PDC"): Produktutveckling och styrning kring hållbara fonder hanteras av funktioner inom BlackRocks Global Product Solutions (GPS) och EMEA Product Development Committee (och dess underkommittéer) som ansvarar för: (a) Centraliserad styrning av hållbara investeringsfonder inom EMEA; (b) Plattformsanpassning för att säkerställa att alla fonder klassificeras, positioneras och marknadsförs på lämpligt sätt, inklusive fastställande av namngivning; (c) Hantering av nya hållbarhetsfonder i pipelinen. I dessa kommittéer finns medlemmar från STS, GPS, RQA, Legal & Compliance, Portfolio Management Group, BlackRock Global Markets och Index Investments-teamen, Institutional and Wealth Product Strategy-teamen och BlackRock Private Markets. Efter att PDC-processen har slutförts går styrelsen igenom alla nya produkter.

[4] Den organisationsstruktur som avses i detta avsnitt återspeglar arrangemangen per den 31 december 2024.

BlackRocks koncerntillsyn: BlackRocks styrning med avseende på hållbarhetsrelaterade frågor återspeglar företagets engagemang för starkt ledarskap och tillsyn av sådana frågor på nivån för BlackRocks styrelse och ledning. På BlackRock ingår hållbarhetsfrågor regelbundet i styrelsens samtal om företagets och affärsområdenas strategi, och ansvaret för hållbarhetsövervakningen delas av hela BlackRocks styrelse och dess kommittéer.

BlackRocks styrelse samarbetar med ledande befattningshavare om affärsstrategier på kort och lång sikt och granskar ledningens arbete med att leverera långsiktigt ekonomiskt värdeskapande för kundernas räkning. Att hjälpa kunder att uppfylla sina investeringsmål och preferenser, inklusive för de kunder som fokuserar på hållbarhet, är en kritisk komponent i företagets övergripande affärsstrategi och bland ett av flera ledningsansvar som BlackRocks styrelse har tillsyn över.

Den nominerande styrnings- och hållbarhetskommittén, ("NGC"), för styrelsen för BlackRock Inc. utövar tillsyn över stewardship, offentliga policyer, företagshållbarhet och aktiviteter med social påverkan. NGC granskar regelbundet företags- och investeringspolicyer samt program relaterade till stewardship, såväl som väsentliga publikationer knutna till hållbarhetsfrågor. När så är lämpligt ger den rekommendationer i dessa frågor som ska granskas av hela BlackRocks styrelse. NGC granskar även regelbundet företagets strategi för public policy och påverkansaktiviteter, inklusive public policy-prioriteringar och medlemskap i branschorganisationer, samt företagets filantropiska program och relaterade strategier.

BlackRocks kommitté, Global Executive Committee ("GEC"), fastställer den strategiska visionen och prioriteringar för firman och driver ansvarstagande på alla nivåer. Underkommittén för investeringar inom BlackRock GEC övervakar företagets investeringsprocesser. Medlemmarna i underkommittén för investeringar inkluderar Chief Risk Officer samt de globala ledarna eller sponsorerna för alla stora investeringsdivisioner; de större investeringsavdelningarna inkluderar BlackRock Global Markets and Index Investments, Portfolio Management Group, Global Trading and Transition Management, Infrastructure and Equity Private Markets.

3.3. Metoder för att välja ut ytterligare PAI-indikatorer

Så som beskrivet i avsnitt 2 ovan, redovisar BLUX på enhetsnivå PAI-indikatorer i förhållande till 18 obligatoriska indikatorer, 1 ytterligare miljöindikator och 1 ytterligare social indikator.

Valet av ytterligare PAI-indikatorer, som redovisas i tabell 4 ovan, påverkades av flera faktorer, bland annat:

a. Tillgången till underliggande data från primära källor;
b. Graden av tolkning i samband med beräkningen/ härledningen av PAI-indikatorn, och
c. Andel av investeringsområdet för vilken underliggande data finns tillgängliga.

BlackRock väljer ut följande två ytterligare PAI-indikatorer i samråd med styrelsen för BLUX.

1. **<u>Miljöindikator</u>: Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet.**

   Ett företag anses ha ett utsläppsminskningsinitiativ på plats om det har ett mål som godkänts av Science Based Targets initiative ("SBTi"). Företag som endast har åtagit sig mål, men som inte godkänts av SBTi anses inte ha några initiativ för utsläppsminskning på plats. Den dataleverantör som BlackRock samarbetar med för tillhandahållande av PAI-data använder SBTi-data för att fastställa om det finns "koldioxidminskningsinitiativ". Data används sedan för att beräkna företag utan minskningsinitiativ för full täckning av företagsområdet.

2. **<u>Social indikator</u>: Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter.**

   Även om själva indikatorn är binär ("Ja"/"Nej"), är processen som används för att generera varje policyåtagande subjektiv och bygger på olika perspektiv samt styrningsstrukturer som antas av företag i vilka BLUX tillgångar under förvaltning investeras.

Det är viktigt att notera att det finns utrymme för tolkning och osäkerhet i hur företagen arbetar för att uppnå de politiska resultat och åtaganden som de fastställt; detta bör beaktas när man granskar PAI-indikatorerna som nämns ovan.

3.4. Metoder för att identifiera och bedöma huvudsakliga negativa konsekvenser

Hos BlackRock fokuserar vi våra interna processer på att leverera högkvalitativa standardiserade data som ska användas av investeringsspecialister och i öppenhets- och rapporteringssyften. Data knutna till miljö, socialt ansvar och styrning, tas emot via BlackRocks befintliga gränssnitt och behandlas sedan genom en rad kontroller av datakvalitet, fullständighet och metod.

Med BlackRocks integrerade teknik är det möjligt att sammanställa uppgifter om emittenter och investeringar. Dessa data omfattar varierande mått gällande miljö, socialt ansvar och/eller styrning från ett antal olika dataleverantörer. BlackRock gör dessa data tillgängliga för investeringsteam, liksom för andra stöd- och kontrollfunktioner, däribland BlackRocks RQA-funktion.

BlackRocks portföljförvaltare har tillgång till efterforskningar, data, verktyg och analyser för att integrera insikter om miljö, samhällsansvar och/eller styrning i sin investeringsprocess. Aladdin är BlackRocks operativsystem som i realtid kopplar samman data, människor och teknik som behövs för att förvalta portföljerna, och även motorn bakom BlackRocks analyser om miljö, socialt ansvar och styrning samt rapporteringskapacitet. BlackRocks portföljförvaltare använder Aladdin för att ta investeringsbeslut, övervaka portföljer och få tillgång till väsentliga data och uppgifter knutna till miljö, socialt ansvar och styrning som kan vara till hjälp i investeringsprocessen.

Upplysningarna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnitt 3.1 ovan.

Datakällor som används

BlackRock tillämpar en omfattande diligence-process för att utvärdera dataleverantörer och de underliggande datauppsättningar som de tillhandahåller, med riktade metodgranskningar och täckningsbedömningar.

För de PAI-indikatorer som redovisas ovan har BlackRock bedömt data knutna till miljö, samhällsansvar och/eller styrning och dataleverantörer inom flera dimensioner, bland annat i förhållande till:

1. **Datainsamlingsprocesser –** utvärdering av dataleverantörernas underliggande datakällor och datainsamlingsprotokoll, bland annat beaktande av maskininlärning och manuella datainsamlingsprocesser.
2. **Datatäckning –** bedömning av datatäckning i hela området med tillgångar som förvaltas av BlackRock för kunders räkning, inklusive beaktande av andelen rapporterade respektive uppskattade data.
3. **Metoder –** utvärdera dataleverantörernas datainsamlings- och beräkningsmetoder, och anpassning till regelkrav/-ramverk.
4. **Dataverifiering –** utvärdering av dataleverantörernas metoder för verifiering av data och kvalitetssäkring.
5. **Driftskapacitet –** bedömning av analysteamens storlek och erfarenhet, utbildningsprogram och användning av tredjepartsleverantörer.

Data för privata marknader

Vid investeringar på privata marknader, inklusive BlackRocks strategier för infrastruktur, fastigheter, riskkapitals- och privata kreditstrategier, kan tillgången till tillförlitliga, korrekta och fullständiga data knutna till miljö, samhällsansvar och styrning, däribland med avseende på PAI, fortfarande förbli en utmaning. BlackRock har utvecklat egna metoder för att samla in ett brett spektrum av väsentliga datapunkter knutna till miljö, socialt ansvar och styrning i sina portföljer. Detta bidrar i sin tur till att informera om tillgången till relevanta PAI-data. I många av BlackRocks fastighets- och infrastrukturstrategier samarbetar BlackRock till exempel med tredjepartsleverantörer av system för hantering av hållbarhetsdata och för att samla in väsentliga datapunkter knutna till miljö, samhällsansvar och styrning på enskild investeringsnivå. Om möjligt kan BlackRock också samarbeta med specialiserade konsulter från tredje part och andra tjänsteleverantörer för att driva engagemangsprogram för privatmarknadsportföljer. Genom att göra detta är det BlackRocks mål att uppmuntra att sådan information delas och att främja utvecklingen av mer konsekventa metoder för att samla in denna information framöver.

Därtill, när så möjligt och lämpligt, engagerar sig BlackRock direkt i BlackRocks privatmarknadsportföljer, vilket bidrar till att bättre förstå resultaten knutna till miljö, samhällsansvar och/eller styrning i sina portföljbolag och att inhämta PAI och annan relaterad information.

Felmarginal vid sammanställning av indata för PAI-indikatorer

Metoder och processer för att identifiera och övervaka PAI:er är beroende av tillgången till data och är exponerade för kvalitetsbrister. Trots de datautvärderingar som BlackRock utfört, enligt ovan, är BlackRock beroende av kvaliteten på de data som erhålls från investeringsobjekt och tredjepartsleverantörer, inklusive de metoder och antaganden som ligger till grund för dessa data. Även om specifika databegränsningar kan gälla för var och en av PAI-indikatorerna, bör följande övergripande begränsningar beaktas när man granskar PAI-indikatorerna i tabellerna 1 till 4.

- **Datakvalitet:** den korrekta beräkningen av PAI-indikatorer i investeringsportföljer kräver högkvalitativa och säkra data för underliggande investeringsobjekt. Även om många företag mäter och offentligt redovisar mått som är relevanta för beräkningen av de PAI-indikatorer som redovisas i tabellerna 1–4, skapar skillnader i de rapporterings- och redovisningsramar som gäller för olika emittenter, sektorer och jurisdiktioner inkonsekvens i tillgången till, och kvaliteten på de nödvändiga mätvärdena. Även om data som rapporteras av investeringsobjekt prioriteras, förlitar sig BlackRock på estimerade data eller närmevärden från tredjepartsdataleverantörer för att täcka BlackRocks breda investeringsområde med emittenter, där så är nödvändigt och lämpligt. Uppskattade data, liksom begränsningar i rapporterade data, kan minska tillförlitligheten i nyckeltalen eftersom data kanske inte exakt återspeglar ett visst företag. BlackRock strävar efter att säkerställa att dess användning av uppskattningar är i linje med regulatoriska riktlinjer och att BlackRock har nödvändig dokumentation och öppenhet från dataleverantörer med avseende på deras metoder.

- **Eftersläpande data:** företagens rapportering av data knutna till miljö, samhällsansvar och/eller styrning sker ofta med fördröjning i förhållande till finansiella data. Detta beror på att de flesta hållbarhetsdata redovisas och rapporteras på årsbasis och kräver betydande tid att ta fram. Dessutom kan det förekomma eftersläpning mellan den tidpunkt då företagen offentliggör uppgifterna och den tidpunkt då de integreras i den datauppsättning som produceras av tredjepartsdataleverantörer som BlackRocks anlitar.

- **Känslighet inför rörelser på marknaden:** de PAI-indikatorer som redovisas i tabellerna 1–4 är känsliga för fluktuationer i tillgångarnas värde och ökningar/minskningar i tillgångar under förvaltning. Marknadsvolatilitet kan därmed minska jämförbarheten från ett år till ett annat. Andra faktorer som driver förändringar av PAI-indikatorer är: (i) förändringar som gjorts av ett investeringsobjekt under rapportperioden, och (ii) förändringar i tillgångsallokeringen. Känsligheten för marknadsvolatilitet kan dölja vilken av dessa faktorer som driver förändringarna i en PAI-indikator jämfört med föregående år. De PAI-indikatorer som redovisas i tabellerna 1–4 är därför inte direkt jämförbara mellan olika rapporteringsperioder.

- **Indirekta investeringar:** i vissa fall kanske BlackRock inte kan erhålla den information som krävs avseende indirekta investeringar, inklusive i förhållande till exempelvis fond-i-fond-investeringar och vissa derivat.

Som framgår av avsnitt 2 ovan redovisas en täckningsgrad för varje PAI-indikator i tabellerna 1 till 4. På grund av de databegränsningar som beskrivs ovan bör PAI-indikatorerna betraktas tillsammans med motsvarande täckningsprocent.

BlackRock kommer att fortsätta att se över sin metod för de upplysningar som ingår i denna redogörelse, inklusive i förhållande till datauppsättningar knutna till miljö, socialt ansvar och styrning, eftersom ramverk för upplysningar och branschpraxis fortsätter att utvecklas.

4. Strategier för engagemang

4.1. BlackRock Investment Stewardship

BLUX använder BlackRocks Stewardship-program för att bedriva engagemang.

Som förvaltare av BlackRocks kunders tillgångar samarbetar analytikerna med företag och röstar på aktieägarmöten för att främja sund bolagsstyrning och affärsmetoder som hjälper företag att leverera hållbar, riskjusterad finansiell avkastning över tid.

BlackRock Investment Stewardship ("BIS") är en särskild funktion inom BlackRock som ansvarar för stewardship-aktiviteter i förhållande till kunders tillgångar som investerats i indexbaserade aktiestrategier. Cirka 90 % av BlackRock-kundernas förvaltade tillgångar i publika aktier innehas i indexbaserade aktiestrategier per den 31 december 2024.[5]

Andra team inom BlackRock kan bedriva engagemang med företag för att informera sitt arbete med ett brett spektrum av risk- och värdeskapande faktorer i sitt investeringsområde (se avsnitt "4.2 Strategier för engagemang, utöver SRD II, för att behandla PAI" nedan). På produktnivå kan engagemangsaktiviteter emellertid utföras, utöver bindande åtaganden på produktnivå (såsom tillämpning av screening eller vissa mål), men engagemang kommer inte nödvändigtvis vara inriktat på, eller leda till, ett företagsåtagande om en minskning av PAI. BlackRock Stewardships insatser över hela företaget är inriktade på att fatta beslut i överensstämmelse med kundernas uttalade mål.

BlackRocks stewardship-program har fyra centrala pelare:

1. **Engagemang med företagen**

BlackRocks stewardship-analytiker samarbetar med styrelser och ledning i företag där kunder är investerade för att lyssna på deras perspektiv vad gäller väsentliga affärsrisker och möjligheter som de står inför för att underlätta för mer välgrundade röstbeslut.

2. **Röstning med fullmakt för kundernas räkning**

Att rösta vid ett företags aktieägarmöte är en grundläggande rätt till aktieägande och det formella sättet som investerare uttrycker sina åsikter om ett företags styrning och resultat.

När de fått befogenhet av kunder att rösta för deras räkning, röstar BlackRock för att stödja eller vända sig emot ett företags strategi i strävan att leverera ekonomisk avkastning för investerare över tid.

3. **Bidrar till branschdialogen om stewardship**

BlackRocks förvaltningsteam bidrar till diskussioner på marknadsnivå för att dela perspektiv på aktuella och nya stewardship-frågor.

4. **Rapporterar om BlackRocks stewardship-aktiviteter**

BlackRock informerar kunderna om stewardship-aktiviteter för deras räkning genom olika publikationer på BlackRocks webbplats, samt genom direkt rapportering.

BIS metod för investeringsstewardship

BIS Benchmark-policyer är grunden för teamets stewardship-aktiviteter. Strategierna – som består av BIS publicerade globala principer, regionala röstriktlinjer för värdepapper i Europa, Mellanöstern och Afrika, och engagemangsprioriteringar – tillämpar en metod som bygger på ekonomisk väsentlighet och fokuserar helt på att främja kundernas finansiella intressen.

BIS aktiviteter är inte utformade för att driva något specifikt resultat för hållbarhet, eller i detta fall PAI. Som en av många minoritetsaktieägare i publika bolag styr inte BIS ett företags strategi eller dess genomförande. Ansvaret för att fastställa, genomföra och övervaka strategier ligger hos företagens ledningsgrupp och styrelse.

[5] I oktober 2024 tillkännagav BlackRock att man upprättat BlackRock Active Investment Stewardship ("BAIS"), ett särskilt förvaltningsteam för aktiva portföljer. Från och med 2025 kommer BAIS att stödja BlackRocks aktiva investeringsteam och bygga vidare på den förmåga de alltid har haft att engagera sig och utöva rösträtt i enlighet med sina portföljmål.

BIS inleder engagemang i styrelser och ledningen för företag där kunderna är investerade för att lyssna på deras perspektiv vad gäller väsentliga affärsrisker och möjligheter som de står inför för att underlätta för mer välgrundade röstbeslut. BIS syn på investeringsstewardship – inklusive engagemang och röstning för kundernas räkning – förklaras i BIS Benchmark-policyer. Även om BIS verksamhet inte är utformad för att driva PAI-resultat, kan ibland temana för BIS engagemang enligt dess policyer vara anpassade till temana för vissa PAI-indikatorer.

BIS fem prioriteringar för engagemang är: styrelsens kvalitet och effektivitet; strategi, syfte och finansiell motståndskraft; incitament i linje med ekonomiskt värdeskapande; klimat och naturkapital; och företagets påverkan på människor. BIS prioriteringar för engagemang återspeglar de teman som ligger till grund för den dialog som förs med företagen, i de fall de är relevanta och en källa till väsentliga affärsrisker eller möjligheter. BIS prioriteringar och engagemangskommentarer publiceras på BIS webbplats.

Utöver BlackRocks stewardship-policy erbjuder BlackRock ett klimatprogram och ett program för utfasning av fossila bränslen. Men detta gäller endast fonder som har klimatmål och mål för utfasning av fossila bränslen och som uttryckligen har godkänts för att inkluderas i programmet av respektive styrande organ. Kunder med separat förvaltade konton kan även ge BlackRock instruktioner om att tillämpa programmet på deras innehav. "BIS stewardship-riktlinjer avseende klimat och minskade koldioxidutsläpp" och "BIS stewardship-program för klimat och utfasning av fossila bränslen – europeiska produkter" innehåller dokumenten som fastställer de aktiviteter som BIS utför inom ramen för stewardship-programmet för klimat och utfasning av fossila bränslen för BLUX.

Direktiv II om aktieägarrättigheter

Vidare tillämpas BlackRocks direktiv II om aktieägarrättigheter Engagemangspolicy av alla dess kapitalförvaltningsenheter inom ramen för direktiv II om aktieägarrättigheter (direktiv 2007/36/EG med senare ändringar i direktiv 2017/828). BlackRock efterlever rapporteringskraven i direktiv II om aktieägarrättigheter. Närmare information finns på: https://www.blackrock.com/uk/professionals/solutions/shareholder-rights-directive.

4.2. Strategier för engagemang, utöver SRD II, för att behandla PAI

Engagemang hos BlackRocks investeringsteam

Utöver BlackRocks stewardship-teamens engagemang med investeringsobjekten, kan investeringsteamen även föra engagemang med företagen de investerar i kring frågor som rör styrning och hållbarhet, inklusive PAI-indikatorer, på offentliga och privata marknader. Investeringsteamets engagemang utförs som en del av investeringsbeslutsprocessen.

Om ett portföljförvaltningsteam identifierar engagemang som ett sätt att bedöma ett investeringsobjekts åtagande vad gäller en hög standard för bolagsstyrning och affärspraxis i fråga om väsentliga hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter, kommer engagemangssättet att beskrivas i prospektet och i de upplysningar på webbplatsen som gäller specifikt för den produkten.

När förvaltningsteamen för aktiva portföljer väljer att bedriva ett aktivt engagemang, kan detta ske på olika sätt, men i grunden strävar teamet efter regelbunden och löpande dialog med ledning och styrelse för det aktuella investeringsobjektet. Teamen kan arbeta med hur investeringsobjekten hanterar väsentliga hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter i sina affärsmodeller, och detta kan omfatta PAI. I sitt engagemang kan portföljförvaltningsteamet ta upp problem, öka sin förståelse för möjligheter och dela konstruktiv feedback, baserat på uppfattningen att väsentliga hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter kan påverka ett företags långsiktiga strategi och grundläggande värde, inom alla tillgångsklasser.

För BlackRocks kundmandat för hållbara indexfonder bedriver inte indexinvesteringsteamet något direkt engagemang med företagen/emittenterna i indexet i syfte för ett specifikt hållbarhetsresultat. Indexinvesteringsteamen kommer ha en direktdialog med index- och dataleverantörer i syfte att säkerställa bättre analyser och stabilitet gällande mått för miljö, socialt ansvar och/eller styrning. De BIS-aktiviteter som beskrivs ovan är grundläggande för indexplattformens förvaltningsmetod.

Investeringsteamets strategi för engagemang kan ändras i takt med att PAI-information, branschpraxis, informationsstandarder och/eller riktlinjer från tillsynsmyndigheter utvecklas.

5. Hänvisningar till internationella standarder

För att erbjuda en bättre tjänst till företagets kunder deltar BlackRock i hundratals organisationer och handelsgrupper som är relevanta för kunder i olika frågor, sektorer och regioner och deltar i dialog som kan påverka klientportföljer.

Deltagande i dessa grupper hjälper företaget att ge insikter till kunder som är intresserade av sätt att minska risker och fånga upp möjligheter i samband med bland annat hållbarhet och omställningen till en koldioxidsnål ekonomi.[6]

BlackRocks investeringsbeslut och förvaltarengagemang samt röstning styrs av förvaltningsansvaret gentemot kunderna. Sålunda gör inte BlackRock några åtaganden och ger inga löften som skulle störa dess oberoende beslut om hur man ska engagera sig med emittenter och rösta för sina kunders räkning.

BlackRock sitter i Principals Group för Glasgow Financial Alliance for Net Zero ("GFANZ") och är medlem i Sustainable Markets Initiative ("SMI"), såväl som i diverse andra relevanta globala, regionala eller sektoriella hållbarhetsrelaterade initiativ. BlackRock har varit medlem i Taskforce on Nature-related Financial Disclosures sedan starten 2020.

I början av 2024 överlät BlackRock sitt medlemskap i Climate Action 100+ till sin internationella verksamhet, BlackRock International.[7] I början av 2025 gick BlackRock även formellt ut med att man drog sig tillbaka från initiativet Net Zero Asset Managers ("NZAM").[8]

Klimatscenarioanalys

BlackRock använder egenutvecklade framåtblickande klimatscenariemodeller via sitt operativsystem Aladdin. Även om scenarier används brett av BlackRocks investeringsteam, förlitar sig inte dessa team på dem som ett sätt att beakta PAI. De bindande investeringsprocesserna som beskrivs ovan omfattar inte denna scenarioanalys.

Fastigheter

BlackRock har varit medlem i Global Real Estate Sustainability Benchmark ("GRESB") sedan 2011. GRESB är en ledande hållbarhetsreferens för fastighetstillgångar vars mål är att tillhandahålla standardiserade och validerade data om resultat med avseende på miljö, samhällsansvar och/eller styrning i fråga om fastighetstillgångar. I förekommande fall lämnar BlackRock årligen in sina fastighetsportföljer för bedömning av GRESB, och redovisar sedan resultaten, inklusive centrala resultat, betyg och jämförelserankningar, för investerare.

[6] Genom att gå med i olika branschgrupper gör BlackRock inga åtaganden eller löften som kan störa företagets förtroendeuppdrag gentemot kunderna. BlackRocks investeringsbeslut styrs strikt av företagets förtroendeplikt gentemot kunder, och den plikten kräver att BlackRock prioriterar deras ekonomiska intressen framför alla åtaganden eller löften som inte krävs enligt lag.

[7] Se BlackRocks brev från 2024 till Climate Action 100+ om överlåtelsen till BlackRock International på: https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/2024-our-participation-in-climate-action-100.pdf.

[8] Företagets medlemskap i vissa klimatfinansieringsorganisationer har orsakat förvirring kring BlackRocks praxis och utsatt företaget för juridiska utfrågningar från olika offentliga tjänstemän i USA. Efter en rutinmässig granskning av företagets fortsatta deltagande i dessa grupper beslutade BlackRock att dra sig ur NZAM-initiativet i januari 2025. Detta kommer inte att förändra produkter eller lösningar för kunder eller hur deras portföljer förvaltas. BlackRocks aktiva portföljförvaltare fortsätter att bedöma väsentliga klimatrelaterade risker, tillsammans med andra investeringsrisker, i sitt arbete för kunderna.

6. Historisk jämförelse

PAI-indikatorer för rapporteringsperioderna 2022, 2023 och 2024 finns i tabellerna 1 till 4. BlackRocks metod för bedömning av PAI-indikatorer och de andra frågorna som redovisas i denna enhetsredogörelse har inte förändrats väsentligt mellan rapporteringsperioderna.

BlackRocks metod avseende PAI inser att olika kunder gör olika investeringsval och har olika mål. Sammanställningen av PAI-data för BLUX är en funktion för den specifika produktuppsättning som BLUX förvaltar. Därmed påverkas PAI-indikatorer främst av två överhängande faktorer: (i) kundens val (vilka produkter de investerar i) och (ii) marknadsförhållanden (som påverkar de tillgångar som innehas och viktningen av dem i dessa produkter).

BlackRock har bedömt väsentliga förändringar från år till år i PAI-indikatorerna som presenteras i tabellerna 1 till 4 ovan och fastställt att dessa förändringar huvudsakligen kan hänföras till:

- Förändringar i BLUX-fondernas bestånd, på grund av fondlanseringar och nedläggningar under perioden.
- Förändring av sammansättning av tillgångar som innehas inom BLUX-fonderna.
- Förändringar i datatäckningen, vilket påverkar tillgången till data som krävs för beräkning av PAI-indikatorerna.
- Förändringar på emittentnivå som påverkar PAI-indikatorer.

I takt med att metoder för att mäta PAI fortsätter att utvecklas kan observerade förändringar på emittentnivå bland annat bero på uppdateringar av den beräkningsmetod som antagits av dessa emittenter, och/eller metoduppdateringar hos den dataleverantör som BlackRock samarbetar med för att inhämta data knutna till miljö, samhällsansvar och styrning. Till exempel har BlackRock fastställt att sådana metoduppdateringar driver en ökning av identifieringen av utsläpp inom scope 3, så som observerat under det aktuella årets PAI-indikatorer som beskrivs ovan.

BILAGA A. Definitioner

- **”BlackRock”** avser alla företag inom koncernen BlackRock, Inc. som är det slutliga moderbolaget.
- **”BLUX”** avser BlackRock (Luxembourg) S.A., Identifieringskod för juridiska personer: 549300M5A8STIRLYM684.
- **”Kunder”** avser enhetens kunder eller investerare i produkter som förvaltas av BLUX.
- **”Finansmarknadsaktörer”** omfattar EU:s alternativa investeringsfondsförvaltare, UCITS-förvaltningsbolag och reglerade investeringsfirmor som erbjuder portföljförvaltning. BlackRocks finansmarknadsaktörer är: (i) BlackRock Asset Management Ireland Limited; (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG; (iii) BlackRock France S.A.S.; (iv) BLUX, och (v) BlackRock (Netherlands) B.V.
- **”Huvudsakliga negativa konsekvenser” (”PAI”)** avser en förteckning över indikatorer som definieras i förordningen och som har negativa, väsentliga eller sannolikt väsentliga konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som orsakas av, förvärras av eller är direkt kopplade till investeringsbeslut och rådgivning som utförs av den juridiska personen.
- **”Portföljförvaltare”** avser de personer hos investeringsförvaltaren som tilldelats ansvaret för produktens dagliga förvaltning.
- **”Produkt”** avser fonder och separata kontoportföljer (enligt förekommande).
- **”SFDR”** avser Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelateradeupplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn.
- **”SFDR RTS”** avser kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288 av den 6 april 2022 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088.