

Verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de
financiële dienstensector

Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Financiële marktdeelnemer

Deze verklaring is van toepassing op de volgende juridische entiteit van BlackRock:
BlackRock Asset Management Ireland Limited ("BAMIL"),
Identificatiecode Juridische Entiteit: 5493004330BCAPB3GT42

Samenvatting

Introductie

BAMIL, een ICBE-Beheermaatschappij en Beheerder van Alternatieve Beleggingsinstellingen, delegeert het beleggingsbeheer van de Producten onder zijn beheer aan verschillende andere entiteiten en draagt de verantwoordelijkheid voor de inaanmerkingneming van de belangrijkste ongunstige effecten ("PAI's") van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren. BAMIL beroept zich op de bredere methoden en processen die BlackRock hanteert voor de inaanmerkingneming van PAI's in beleggingsbeslissingen en houdt toezicht op de toepassing hiervan in zijn hoedanigheid van beheerder van de Producten.

De huidige verklaring is de geconsolideerde verklaring over de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheidsfactoren van BlackRock Asset Management Ireland Limited., Legal Entity Identifier: 5493004330BCAPB3GT42.

BAMIL is verantwoordelijk voor het opstellen van deze verklaring, waarin de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen die zijn genomen ten behoeve van de Producten onder beheer bij BAMIL, worden gekwantificeerd en vergeleken met 18 verplichte en 2 aanvullende facultatieve PAI-indicatoren (die BAMIL heeft geselecteerd zoals voorgeschreven door de SFDR).

Ook vindt u in deze verklaring

- uitgebreide toelichtingen bij het beleid voor de beoordeling van, integratie van en informatieverstopping over PAI's.
- een toelichting van de methoden en dataprocessen die BlackRock heeft toegepast bij het selecteren van de twee aanvullende PAI-indicatoren en in het algemeen bij het identificeren en beoordelen van PAI's. Daarnaast wordt er aandacht besteed aan de beperkingen van de gehanteerde procedures, waaronder de beschikbaarheid van data en toepasselijke rapportageregels.
- een uiteenzetting van de engagement-benadering van BlackRock. Engagement speelt een grote rol in de interactie tussen BlackRock en de bedrijven waarin BlackRock het vermogen van cliënten belegt. Op Productniveau kunnen er engagement-initiatieven worden opgestart naast bindende toezeggingen op Productniveau (zoals de toepassing van screens of concrete doelstellingen), maar engagement-initiatieven moeten niet per se gericht zijn op, of resulteren in, een beperking van de PAI-blootstelling.
- een uiteenzetting van de manier waarop BlackRock internationale normen in acht neemt.

BlackRock is zich er terdege van bewust dat verschillende beleggers in zijn Producten verschillende beleggingsvoorkeuren en -doelstellingen hebben en op basis daarvan een andere selectie uit het Productaanbod maken. De geaggregeerde PAI-data van BAMIL bestaan uit de som van alle PAI's die relevant zijn voor de onderliggende waarden van de Producten onder beheer bij BAMIL. De geaggregeerde PAI-data zijn dan ook voornamelijk beïnvloed door twee factoren: voorkeuren van cliënten (namelijk in welke Producten cliënten besluiten te beleggen en in welke mate) en marktomstandigheden (namelijk in welke activa die Producten op hun beurt belegt zijn, en met welke gewichten).

De PAI-blootstelling kan geneutraliseerd of beperkt worden aan de hand van de beleggingsstrategie van elk Product, zoals die naar cliënten wordt gecommuniceerd en voor belegging onder cliënten wordt verspreid. Mogelijke middelen zijn daarbij de toepassing van screens, specifieke doelstellingen of kenmerken.

Definities

- "**BlackRock**" verwijst naar elk mogelijk bedrijf uit de BlackRock-groep, waarvan BlackRock, Inc. het uiteindelijke moederbedrijf is.
- "**BAMIL**" verwijst naar BlackRock Asset Management Ireland Limited ("BAMIL"), Identificatiecode Juridische Entiteit: 5493004330BCAPB3GT42
- "**Cliënten**" verwijst naar de beleggers in Producten van BAMIL.
- "**Financiëlemarktdeelnemer**" verwijst naar beheerders van alternatieve beleggingsfondsen naar Europees recht, ICBE-beheermaatschappijen en gereguleerde beleggingsmaatschappijen die portefeuillebeheerdiensten bieden. De financiëlemarktdeelnemers van BlackRock zijn: (i) BAMIL; (ii) BlackRock Asset Management Deutschland AG; (iii) BlackRock France S.A.S.; (iv) BlackRock (Luxembourg) S.A.; en (v) BlackRock (Netherlands) B.V.
- Het begrip **Belangrijkste ongunstige effecten ("PAI's")** verwijst naar een lijst met indicatoren, te vinden in de Verordening, die wezenlijke negatieve effecten hebben op duurzaamheidsfactoren – of die een grote kans hebben om een wezenlijk negatief effect te veroorzaken – en zijn veroorzaakt door, verergerd door en rechtstreeks gekoppeld aan beleggingsbeslissingen van en advies (waar van toepassing en goedgekeurd door de toezichthouder van de juridische entiteit) verleend door de juridische entiteit.
- "**Verscherpt Toezichtskader**" verwijst naar een bedrijfseigen kader voor risicobeheer van BlackRock waarmee de blootstelling aan wezenlijke klimaatgerelateerde risico's in actief beheerde portefeuilles in kaart kan worden gebracht en kan worden beheerd.
- "**Portefeuillebeheerders**" verwijst naar de personen in de betreffende gedelegeerde beleggingsbeheerder die de dagelijkse verantwoordelijkheid dragen voor het beheer van een Product.
- "**Product**" verwijst naar fondsen en/of individuele beheerde portefeuilles (voor zover relevant).
- "**SFDR**" verwijst naar Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad betreffende informatievergathering over duurzaamheid in de financiële dienstensector.
- "**SFDR RTS**" verwijst naar Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van 6 april 2022 tot aanvulling van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad.

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

Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

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

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

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

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

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

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

Tabel 1: Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd					
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten [jaar n]	Effecten [jaar n-1]	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen.
KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN					
Broeikasgasemissies	1. BKG-emissies	Scope 1-BKG-emissies	27,728,968 (89%)		De waarden voor elke PAI zijn afgeleid van data die relevant zijn voor het beheerde vermogen van BAMIL. Als gevolg hiervan variëren deze cijfers mogelijk van periode tot periode, zowel vanwege in- dan wel uitstroom van cliënten als de actuele marktomstandigheden.
		Scope 2-BKG-emissies	6,182,890 (89%)		
		Scope 3-BKG-emissies	196,487,328 (88%)		
		Totale BKG-emissies	233,064,529 (88%)		
	2. Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk	271 (88%)		
	3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	597 (89%)		
	4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	9% (89%)		
	5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	Aandeel van niet-hernieuwbare energiebronnen in het energieverbruik van ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd vergeleken met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als	64% (76%)		Benadering van de entiteit BlackRock is zich er terdege van bewust dat verschillende cliënten verschillende beleggingsvoorkeuren en -doelstellingen hebben. Er worden PAI-data verzameld en geaggregeerd voor BAMIL, wat uitgevoerd wordt door de concrete 'product suite' die door

		percentage van het totaal aan energiebronnen				BAMIL wordt beheerd. De PAI-data zijn dan ook beïnvloed door twee factoren: voorkeuren van cliënten (namelijk in welke producten cliënten beleggen) en marktomstandigheden (namelijk in welke activa producten op hun beurt belegd zijn, en met welke wegen).
		Aandeel niet-hernieuwbare energieproductie van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd uit niet-hernieuwbare energiebronnen vergeleken met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van het totaal aan energiebronnen		60% (86%)		Bij BlackRock krijgen de keuzes en voorkeuren van de cliënt altijd prioriteit. BAMIL staat ervoor in dat de duurzame Producten onder zijn beheer zijn opgesteld om aan alle gestelde doelen te voldoen en relevante ESG-factoren en PAI's in aanmerking te nemen, zoals uiteengezet in het prospectus van het Product.
Biodiversiteit	6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaat effecten	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd, per sector met grote klimaat effecten		0.7 (92%)		Behalve voor duurzame Producten doet BAMIL geen toezeggingen op Productniveau om te voldoen aan ecologische en sociale normen. BlackRock integreert relevante, financieel significante informatie, waaronder financieel wezenlijke data en informatie over ESG, dus
	7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben		2% (86%)		
Watergehalte	8. Emissies in water	Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde		0.00 (21%)		

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	57 (49%)				mogelijk ook PAI's, in bedrijfsbrede processen. BlackRocks raamwerk voor ESG-integratie laat ruimte voor verschillende benaderingen door verschillende beleggingsteams, strategieën en specifieke Producten en cliëntmandaten (waar van toepassing). ESG-integratie ESG-integratie bij BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com) Elke beoordeling van het duurzaamheidsrisico wordt specifiek voor de betreffende asset class en doelstellingen van het Product uitgevoerd. Risico's worden in acht genomen en tegelijkertijd actief beheerd. Daarbij worden prioriteiten gesteld op basis van materialiteit en de doelstelling van het Product, om te waarborgen dat de blootstelling aan risico's weloverwogen, gediversifieerd en in verhouding is. Dit soort
--------------	---	---	-----------------	--	--	--	---

						risico's kunnen in sommige gevallen ook aansluiten op de thema's van bepaalde PAI-indicatoren. Verscherpt Toezichtskader (VOOR PAI's 1-6) BlackRock hanteert een bedrijfsseigen Verscherpt Toezichtskader om de blootstelling aan wezenlijke klimaatgerelateerde risico's in actieve portefeuilles in kaart te brengen en te beheren. Uitsluitingen en screening (VOOR PAI's 4, 6, 7, 8, 9, 10, 14, 15 en 16 voor toepasselijke Producten) Toepassing van screens op basis van vooraf vastgestelde drempelwaarden en/of bedrijfsactiviteiten, afzonderlijk of in een combinatie, afhankelijk van het beleggingsbeleid en de beleggingsdoelstellingen van een specifiek Product. Voorbeelden hiervan zijn screens voor controverses, betrokkenheid bij specifieke activiteiten,
--	--	--	--	--	--	---

						risico-score of sancties en andere fondsspecifieke screens. Screens kunnen worden toegepast op Productniveau, indien dat voorgeschreven is in cliëntmandaten (waar relevant), of als integraal onderdeel van de ontwerpfilosofie van het duurzame Productaanbod van BAMIL. Een bindende doelstelling voor Productverbetering (VOOR PAI's 1, 2 en 3 voor toepasselijke Producten) Uitvoering van (een) specifieke bindende Productdoelstelling(en) of bindende eigenschap(en) van het beleggingsproces per asset class, waarmee een verbetering c.q. beperking van specifieke PAI's bewerkstelligt kan worden (bijvoorbeeld emissiereductie ten opzichte van een benchmark). Doelstellingen worden toegepast op Productniveau, indien deze deel uitmaken van de ontwerpfilosofie van het
--	--	--	--	--	--	---

									duurzame Productaanbod van BAMIL.
INDICATOREN VOOR SOCIALE THEMA'S EN ARBEIDSSOMSTANDIGHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUPTIE EN OMKOPING									
Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	10% (83%)						Zie hierboven voor de formulering over genomen maatregelen en geplande maatregelen
	11. Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtsnoeren kunnen worden aangepakt	1% (89%)						
	12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	15% (41%)						
	13. Genderdiversiteit raad van bestuur	Gemiddelde verhouding tussen aantal vrouwelijke en	32% (93%)						

		mannelijke leden in de raad van bestuur van ondernemingen waarin is belegd, uitgedrukt als percentage van alle leden in de raad van bestuur			
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersonneelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	<0.01% (89%)		

N.B.:

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

Tabel 2: Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen

Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen					
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten [jaar n]	Effecten [jaar n-1]	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen

Ecologisch	15. BKG-intensiteit	BKG-intensiteit landen waarin is belegd	51 (66%)				[Zie Tabel 1 voor de formulering over genomen maatregelen en geplande maatregelen]
Sociaal	16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Aantal landen waarin wordt geïnvesteerd die onderworpen zijn aan sociale schendingen (absoluut aantal), zoals bedoeld in internationale verdragen en conventies, beginselen van de Verenigde Naties en, indien van toepassing, nationale wetgeving	4 (68%)				
		Aantal landen waarin wordt geïnvesteerd die onderhevig zijn aan sociale schendingen (relatief aantal gedeeld door alle landen waarin wordt geïnvesteerd), zoals bedoeld in internationale verdragen en conventies, beginselen van de Verenigde Naties en, indien van toepassing, nationale wetgeving	2% (68%)				

N.B.: We willen erop wijzen dat deze cijfers verschillende beperkingen hebben. Bekijk de resultaten in combinatie met het verstrekte gedeelte over beperkingen.

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

Indicatoren voor beleggingen in vastgoedactiva						
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten [jaar n]	Effecten [jaar n-1]	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen	
Fossiele brandstoffen	17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in vastgoedactiva die een rol spelen bij het winnen, opslaan, vervoeren of produceren van fossiele brandstoffen	0% (100%)		Geen van de vastgoedactiva die binnen Producten van BAMIL worden aangehouden, spelen een rol bij het winnen, opslaan, vervoeren of produceren van fossiele brandstoffen.	In de vastgoedportefeuilles van BlackRock worden klimaatgerelateerde risico's en kansen geëvalueerd overeenkomstig het beleid voor ESG-integratie van BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com)
Energie-efficiëntie	18. Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie-inefficiënte vastgoedactiva	0% (100%)		Bij aandelen- en vastgoedbeleggingen 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 energieprestatiecertificaat (EPC) te verbeteren.	

								Risico's en kansen worden geëvalueerd overeenkomstig het beleid voor ESG-integratie van BlackRock: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com). De integratie-inspanningen krijgen wind in de zeilen doordat er gedetailleerde data worden verzameld en BlackRock heeft dataprogramma's opgesteld waarmee duurzaamheidsprestatie-indicatoren op objectniveau en geaggregeerd portefeulleeniveau kunnen worden beoordeeld, waaronder het energieverbruik en de daaruit voortvloeiende broeikasgasemissies.
--	--	--	--	--	--	--	--	---

N.B.:

- We willen erop wijzen dat deze cijfers verschillende beperkingen hebben. Bekijk de resultaten in combinatie met het verstrekte gedeelte over beperkingen.
- **PAI 18** – Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva PAI (Tabel 3, indicator 18): Overeenkomstig de SFDR RTS wordt deze PAI gekwantificeerd op basis van een formule waarin rekening wordt gehouden met de waarde van vastgoedactiva gebouwd vóór 31/12/2020 met een EPC van C of lager, de waarde van vastgoedactiva gebouwd ná 31/12/2020 met een vraag naar primaire energie lager dan die van een bijna-energie neutraal gebouw (nearly zero-energy building, "NZEB") in de zin van Richtlijn 2010/31/EU, en de waarde van vastgoedactiva die moeten voldoen aan de EPC- en NZEB-regels. Volgens de regelgevende richtlijnen werden alleen activa die onder PAI 18 vallen opgenomen in de noemer voor deze berekening.

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	Andere indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren		Effecten [jaar n]	Effecten [jaar n-1]	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Emissies	4. Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie die aansluiting bij de	81% (94%)			[Zie Tabel 1 voor de formulering over genomen maatregelen en geplande maatregelen]

		Overeenkomst van Parijs beogen				
Mensenrechten	9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid	Aandeel beleggingen in entiteiten zonder mensenrechtenbeleid	11% (82%)			

N.B.:

- We willen erop wijzen dat deze cijfers verschillende beperkingen hebben. Bekijk de resultaten in combinatie met het verstrekte gedeelte over beperkingen.
- **PAI Optie 4** – Aandeel van investeringen in bedrijven waarin wordt geïnvesteerd zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie (tabel 2, indicator 4), een bedrijf wordt geacht een emissiereductie-initiatief te hebben als het een door SBTi goedgekeurd doel heeft van 1,5 ° C of goed -onder 2.0 ° C. Bedrijven met alleen vastgelegde doelstellingen worden niet geacht emissiereductie-initiatieven te hebben.

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

BlackRocks benadering van de belangrijkste ongunstige effecten

BAMIL delegeert het beleggingsbeheer voor zijn Producten aan verschillende entiteiten uit de BlackRock Group (die dergelijke taken op hun beurt aan verschillende andere entiteiten kunnen delegeren). Deze beleggen in financiële instrumenten namens de beleggers in de Producten en houden zich daarbij aan de betreffende beleggingsdoelstellingen en -beperkingen. Veel van de beleggingen die binnen Producten worden gedaan, hebben weliswaar een positief effect op hun stakeholders en de samenleving als geheel, maar dat sluit niet uit dat er in de Producten van BAMIL bepaalde bedrijven of activa worden aangehouden die mogelijk negatieve effecten hebben op mens of milieu (dit zijn de belangrijkste ongunstige effecten of "PAI's").

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

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

BAMIL koppelt bindende beleggingstoezeggingen zoals uiteengezet in de fondsdocumenten en informatieverschaffing aan passende PAI's voor relevante Producten. Hierbij kan het onder meer gaan om de volgende toezeggingen op Productniveau:

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

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

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

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

Voor Producten die zich tot een duurzame beleggingsdoelstelling verplicht hebben, worden de verplichte PAI's doorgelicht aan de hand van de bedrijfseigen analysemethode voor Duurzame Beleggingen van

BlackRock om zo in kaart te brengen welke beleggingen aanzienlijke schade berokkenen. Beleggingen die geacht worden aanzienlijke schade te doen, worden niet als Duurzame Beleggingen beschouwd.

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

Governance & verantwoording

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

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

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

Hoewel BAMIL de eindverantwoordelijkheid voor de implementatie van het PAI-Beleid van BlackRock (goedgekeurd op 20 juni 2023) draagt, wordt deze implementatie van het PAI-beleid van BAMIL gefaciliteerd door het onderstaande raamwerk en de interne afdelingen. De onderstaande afdelingen vallen onder leiding van de Raad van Bestuur van BAMIL of de aangewezen commissie via het bestaande governance-model. Hoogwaardige vermogensbeheerdiensten leveren is onmogelijk zonder rigoureuze risicobeheer. Het overgrote deel van het bestaande beleid van BAMIL en BlackRock omtrent beleggingen, productbeheer en/of risicobeheer is intern en met ruime blik opgesteld. Dit betekent dat er in het bestaande beleid niet per se uitdrukkelijk rekening wordt gehouden met PAI's, maar dergelijk beleid kan desondanks relevant blijven voor de omgang met PAI's. Voor het risicobeheer binnen cliëntportefeuilles hanteert BlackRock een systeem van drie verdedigingslijnen.

1. De beleggings- en bedrijfsbeheerteams van BlackRock zijn de primaire risico-eigenaars en vormen daarmee de eerste verdedigingslinie. Portefeuillebeheerders en onderzoeksanalisten zijn verantwoordelijk voor het in kaart brengen van de wezenlijke ESG-risico's en -kansen van sectoren of afzonderlijke bedrijven. Uiteraard richten ze zich ook nog altijd op andere potentiële economische problemen in verband met hun beleggingen. Zie het kopje "**De rol van beleggingsprofessionals**" voor nadere details over de manier waarop beleggingsteams ESG-overwegingen in hun beleggingsprocessen integreren.

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

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

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

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

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

Productontwikkelingscommissie ("PDC"): De ontwikkeling van Producten en de governance op het gebied van duurzame fondsen loopt via de Global Product Group ("GPG") en het EMEA Product Development Committee (en de subcommissies) van BlackRock, die verantwoordelijk zijn voor: a) gecentraliseerd toezicht op en controle over duurzame beleggingsfondsen gericht op de EMEA-regio; b) het waarborgen dat alle fondsen naar behoren geclassificeerd en gepositioneerd zijn en verhandeld worden op het platform, hieronder valt ook het bepalen van naamconventies; c) het beheer van nieuwe duurzame fondsen die in de pijpleiding zitten; en d) toezicht op en controle van screeningbeleid en accreditaties, waaronder het beleid voor basisscreens. Onder de leden van deze commissies vinden we vertegenwoordigers van STS, GPG, de RQA-groep, Legal & Compliance, de Exchange Traded Funds (ETFs) and Index Investments Group, de Portfolio Management Group, de Institutional and Wealth Product Strategy Teams en de BlackRock

Alternatives-groep. In aansluiting op de PDC-procedure buigt BAMIL zich uitvoerig over alle nieuwe producten aan de hand van de gebruikelijke procedures.

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

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

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

Selectiemethoden voor de aanvullende indicatoren

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

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

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

Aan de hand van de bovenstaande selectiemethode heeft BlackRock de volgende twee aanvullende indicatoren geselecteerd, na ruggespraak met BAMIL.

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

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

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

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

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

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

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

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

Identificatie- en beoordelingsmethoden voor de belangrijkste ongunstige effecten

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

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

⁷ Bron: BlackRock, april 2023.

⁸ Bron: BlackRock, april 2023.

Foutenmarge binnen de benadering

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

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

Methodologische beperkingen

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

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

Databeperkingen

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

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

- **Een beperkte beschikbaarheid van bepaalde PAI-maatstaven** vanwege verschillen in standaarden voor rapportage en informatieverschaffing die gevolgen hebben voor emittenten, regio's of sectoren.
- **Nieuwe wettelijke rapportagestandaarden voor bedrijven** met betrekking tot duurzaamheid die leiden tot verschillen in de mate waarin bedrijven in staat zijn hun rapportage in lijn te brengen met reglementaire criteria, waardoor sommige metrieken een laag dekkingsniveau kunnen hebben.
- **Inconsistentie in het gebruik en het aandeel van gerapporteerde versus geschatte PAI-data** bij verschillende data-aanbieders en databronnen, gemeten over verschillende tijdsperiodes, wat ten koste gaat van de vergelijkbaarheid. Geschatte data kunnen per definitie afwijken van de werkelijke cijfers als gevolg van de aannames of hypothesen van data-aanbieders.
- **ESG-data lopen vaak achter op financiële data**, aangezien er meestal maar één keer per jaar verslag wordt uitgebracht over ESG-data. Daarnaast kan er enige tijd zitten tussen de publicatiedatum van de betreffende data en het moment waarop deze zijn verwerkt in de datareeksen van BlackRocks aanbieders van PAI-data op entiteitsniveau.
- **Een aanzienlijk percentage van de ontvangen data is nog steeds geschat.** Voor zover mogelijk gaat de voorkeur uit naar data die rechtstreeks worden gepubliceerd door de ondernemingen waarin is belegd. Dit wordt gedaan om de afhankelijkheid van externe schattingen en het modelleringsrisico dat hiermee gepaard gaat, te beperken.

- **Gevoeligheid voor marktvolatiliteit.** Afhankelijk van de omvang van het beheerde vermogen en de onderliggende waarden van de activa waarin belegd is, kunnen de wegingen binnen een Productportefeuille schommelen, waardoor het kan lijken dat bepaalde PAI's verbeteren of verslechteren.

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

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

Dataverwerkingsprocessen

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

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

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

Gebruikte databronnen

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

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

Genomen maatregelen om de kwaliteit van de data te waarborgen

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

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

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

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

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

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

Gebruik van geschatte data

BlackRock streeft ernaar zoveel mogelijk gerapporteerde data van bedrijven via externe leveranciers te verkrijgen. De sectornormen voor informatieverschaffing zijn echter nog in ontwikkeling. Daarom vertrouwt BlackRock in bepaalde gevallen op schattingen of indirecte metingen van data-aanbieders om het brede belegbare universum van emittenten te dekken. Gezien de huidige uitdagingen op datagebied baseert BlackRock zich op een aanzienlijke hoeveelheid geschatte data afkomstig van externe data-aanbieders over het gehele beleggingsuniversum, waarbij het aandeel van de geschatte data per dataset kan variëren. BlackRock streeft ernaar dat het gebruik van schattingen voldoet aan de richtlijnen en dat BlackRock over de nodige documentatie beschikt en transparant kan zijn over de door data-aanbieders gehanteerde methoden. BlackRock erkent dat de datakwaliteit en -dekking moeten worden verbeterd en blijft werken aan de ontwikkeling van de datasets waar onze beleggingsprofessionals en andere teams gebruik van maken. Indien vereist krachtens de lokale regelgeving van een land, wordt er informatie over de dekkingsgraad voor bepaalde producten vermeld.

Engagementbeleid

Introductie

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

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

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

BlackRock Investment Stewardship ("BIS")

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

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

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

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

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

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

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

Engagement door de beleggingsteams van BlackRock

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

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

Wanneer een actief portefeuillebeheerteam ervoor kiest om engagement te gebruiken, kan dit verschillende vormen aannemen, maar in essentie zal het team streven naar een regelmatige en doorlopende dialoog met leidinggevend en 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 duurzame beleggingsfondsen onder beheer bij BAMIL, voeren de Index-beleggingsteams geen rechtstreekse engagement-initiatieven uit bij de bedrijven/emittenten uit de index voor een concreet duurzaam resultaat. Index-beleggingsteams onderhouden wél een rechtstreekse dialoog met index- en data-aanbieders om betere analyses en meer stabiliteit in de ESG-statistieken te garanderen. De engagement-activiteiten van het BIS-team, zoals hierboven beschreven, zijn een essentieel onderdeel van de stewardship-benadering van het Indexplatform.

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

Verwijzingen naar internationale normen

Op het gebied van informatieverschaffing over klimaat en duurzaamheid, streeft BlackRock ernaar op constructieve wijze deel te nemen aan het mondiale discours, door deel te nemen aan sectorbrede initiatieven, zich aan te sluiten bij samenwerkingsverbanden en in gesprek te gaan met toezichthouders en de ontwikkelaars van normen. Door deel te nemen aan sectorbrede initiatieven kan BlackRock bijdragen aan het discours over kwesties die van belang zijn voor zijn cliënten, zoals kwesties omtrent duurzaamheid en de transitie naar een koolstofarme economie. Terwijl deze entiteitsspecifieke PAI-verklaring BlackRock, zijn

cliënten en stakeholders een extra aanknopingspunt biedt voor het beoordelen van PAI-statussen (zoals beschreven in deze verklaring, om te voldoen aan de wettelijke vereisten uit hoofde van de SFDR), wordt de informatie in deze verklaring niet rechtstreeks gebruikt als uitgangspunt voor het optreden van BlackRock ten aanzien van internationale normen.

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

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

Klimaat

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

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

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

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

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

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

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

Natuurlijk kapitaal

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

Menselijk kapitaal

BlackRock steunt de Tien Beginselen uit het United Nations Global Compact (UNGC) op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding. BlackRock werkt eraan het United Nations Global Compact en de beginselen daaruit op het gebied van mensenrechten en bredere kwesties aangaande

menselijk kapitaal te verankeren in de strategie, cultuur en dagelijkse bedrijfsvoering van het bedrijf. Daarbij draagt BlackRock bij aan collaboratieve projecten die de wereld op weg helpen naar de bredere ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties, met name de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen.

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

Corporate governance

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

Historische vergelijking

De eerste historische vergelijking komt in juni 2024.