

Statement on principal adverse impacts of investment decisions on sustainability factors

The following statement has been translated into the below languages.

English

Finnish

Icelandic

Polish

Czech

French

Italian

Portuguese

Danish

German

Latvian

Slovak

Dutch

Greek

Lithuanian

Spanish

Estonian

Hungarian

Norwegian

Swedish



BlackRock (Luxembourg) S.A.

**Statement on Principal Adverse Impacts of
Investment Decisions on Sustainability Factors
For the year ending 31 December 2025**

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
Exhibit 1: Indicators applicable to investments in investee companies	8
Exhibit 2: Indicators applicable to investments in sovereigns and supranationals	14
Exhibit 3: Indicators applicable to investments in real estate assets held in funds / portfolios	15
Exhibit 4: Other indicators for principal adverse impacts on sustainability factors	16
3. Description of policies to identify and prioritise principal adverse impacts of investment decisions on sustainability factors	17
3.1. BlackRock's approach to principal adverse impacts	17
3.2. Governance & accountability	18
3.3. Methodologies to select the additional PAI indicators	20
3.4. Methodologies to identify and assess principal adverse impacts	21
4. Engagement Policies	23
4.1. Investment Stewardship	23
4.2. Engagement policies besides SRD II to address PAIs	25
5. References to international standards	26
6. Historical comparison	27
APPENDIX A. Definitions	28

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 ('LEI') 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, covering the reference period from 1 January 2025 to 31 December 2025 ('the current year'). For quantitative disclosures contained in this statement, disclosure is also made in respect of the reference periods ended 31 December 2022, 31 December 2023 and 31 December 2024 ('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 BLUX having 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 certain of 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 Exhibits 1 to 3 below.

The SFDR RTS also requires disclosure of two additional PAI indicators, which must be selected from a list presented in the SFDR RTS. The additional PAI indicators associated with assets managed by BLUX on behalf of clients are disclosed in Exhibit 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 relevant data or information about financially material environmental, social and / or governance factors¹, alongside other information, into investment processes, with the objective of enhancing the risk-adjusted returns of clients' portfolios. As with other investment risks and opportunities, the relevance and financial materiality of environmental, social and / or governance factors may vary by issuer, sector, product, mandate and time horizon. Depending on the investment approach, this data or information about financially material environmental, social and / or governance factors 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. Accordingly, the PAI indicators are predominantly influenced by two factors: (i) client preferences, reflecting clients' decisions regarding the Products in which they invest and the extent of those investments, and (ii) market conditions, which affect both the composition and weightings of assets held in the Products that clients are invested in.

The extent to which PAIs may be avoided or reduced is influenced by the investment strategy of the relevant Product, as disclosed to clients in pre-contractual disclosures and periodic reporting. Where applicable, 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 in the Product.

¹ Any data or information relating to environmental, social and governance issues that could impact a company's ability to perform over time.

2. Description of the principal adverse impacts on sustainability factors

Exhibits 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:

- Exhibit 1 contains PAI indicators associated with investments in investee companies.² 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.
- Exhibit 2 contains PAI indicators applicable to investments in sovereigns and supranationals.
- Exhibit 3 contains PAI indicators applicable to investments in real estate assets.

The SFDR RTS requires BLUX to disclose one additional climate / 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 Exhibit 4 below.

The specific metric used to assess each PAI indicator is disclosed in the "metric" column of each Exhibit, 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 therefore normalise for changes in the underlying calculation base (e.g., total value of assets managed by BLUX). 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 Exhibits 1 to 4, encompass (to the extent relevant to the issuer type / investment type) assets that BLUX manages on behalf of its clients.³ 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

Exhibits 1 to 4 disclose a coverage percentage for each PAI indicator. This is presented in the "explanation" column of each Exhibit. 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.

² Investee companies comprise corporate securities only.

³ This applies irrespective of BLUX having delegated investment management of its Products to other BlackRock entities.

Prior year PAI indicator restatement

During the current reporting period, certain PAI indicators previously disclosed for the periods ended 31 December 2023 and 31 December 2024 have been restated to reflect a correction to the treatment of foreign exchange positions in their calculation.

The restatement affects a subset of PAI indicators that are calculated relative to the total value of assets managed by BLUX and results in a reduction in the asset values used in the denominator of those calculations compared with the prior year disclosures.

In accordance with the SFDR RTS requirement to disclose both current and prior year PAI indicators, the affected prior year PAI indicators have been restated in this report to ensure consistency and comparability across reporting periods.

Exhibit 1: Indicators applicable to investments in investee companies

Indicators applicable to investments in investee companies ⁴							
Adverse sustainability indicator	Metric	Impact (2025)	Impact (2024)	Impact (2023)	Impact (2022)	Explanation	Actions taken, and actions planned and targets set for the next reference period.
CLIMATE AND OTHER ENVIRONMENT-RELATED INDICATORS							
Greenhouse gas ('GHG') emissions	1. GHG emissions	Scope 1 GHG emissions (tCO ₂ e)	7,378,668	8,372,000	7,570,119	8,625,987	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 or objective 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-
		Scope 2 GHG emissions (tCO ₂ e)	1,610,897	1,693,943	1,510,618	1,937,832	
		Scope 3 GHG emissions (tCO ₂ e)	84,942,784	58,329,866	51,126,858	53,670,241	
		Total GHG emissions (tCO ₂ e)	90,044,760	64,101,163	60,964,654	65,673,601	

⁴ There are several limitations associated with the figures presented in Exhibit 1. Please review the PAI indicators disclosed above in conjunction with the limitations detailed in section 3.4.

							the latest year for which data is consistently available across the 3 scopes.	related screen or objective, 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. Further detail on BlackRock's approach to PAIs is detailed in section 3 below.
	2. Carbon footprint ⁵	Carbon footprint (tCO ₂ e / mEUR AUM)	493	359	284	379	Coverage: 87% (2024: 91%, 2023: 89%, 2022: 86%)	
	3. GHG intensity of investee companies ⁶	GHG intensity of investee companies (tCO ₂ e / mEUR revenue)	854	787	671	1,344	Coverage: 86% (2024: 91%, 2023: 89%, 2022: 86%)	
	4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector ⁷	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector (%)	6%	7%	8%	9%	Coverage: 88% (2024: 87%, 2023: 87%, 2022: 85%) This indicator is calculated as a percentage of all investments managed by BLUX.	
	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 (%)	56%	59%	66%	68%	Coverage: 78% (2024: 82%, 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	51%	55%	55%	50%	Coverage: 75% (2024: 72%, 2023: 72%, 2022: 96%) The 'Percentage of non-renewable energy production' reflected here is only calculated for companies in the utilities sector and measures the weighted average of the percentage of non-renewable energy production of investee companies within a portfolio.	

⁵ The comparative indicator for the period ended 31 December 2024 has been restated in line with the 'Prior year PAI indicator restatement' described above. The corresponding value reported in the prior year entity statement was 293.

⁶ The comparative indicator for the period ended 31 December 2024 has been restated in line with the 'Prior year PAI indicator restatement' described above. The corresponding value reported in the prior year entity statement was 642.

⁷ The comparative indicators for the periods ended 31 December 2023 and 31 December 2024 have been restated in line with the 'Prior year PAI indicator restatement' described above. The corresponding values reported in the prior year entity statement were 6% and 6%, respectively

	6. Energy consumption intensity per high impact climate sector	Energy consumption in Gigawatt-hour ('GWh') per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	0.7	0.7	1.0	1.0	Coverage: 94% (2024: 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)	0.3	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)	1.6	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)	0.3	0.4	0.3	0.4	Sector C refers to manufacturing	
		Energy Consumption Intensity per High Impact Climate Sector D (GWh / mEUR rev)	3.9	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)	0.7	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	0.1	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	0.1	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)	1.1	1.2	1.5	1.2	Sector H refers to transportation and storage	
		Energy Consumption Intensity per High Impact Climate	0.8	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 ⁸	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%	3%	2%	Coverage: 85% (2024: 87%, 2023: 83%, 2022: 83%) This indicator is calculated as a percentage of all investments managed by BLUX.	
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 ⁹)	0.00	0.01	0.01	0.00	Coverage: 32% (2024: 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)	271	197	370	372	Coverage: 86% (2024: 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	Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises (%)	2%	3%	12%	8%	Coverage: 85% (2024: 87%, 2023: 83%, 2022: 82%) This indicator is calculated as a percentage of all investments managed by BLUX.	Please refer to the actions taken, and actions planned and targets set disclosure above.

⁸ The comparative indicator for the period ended 31 December 2023 has been restated in line with the 'Prior year PAI indicator restatement' described above. The corresponding value reported in the prior year entity statement was 2%.

⁹ 'EVIC' refers to Enterprise value including cash.

	for Multinational Enterprise ¹⁰							
	11. Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises ¹¹	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 (%)	32%	30%	30%	29%	Coverage: 87% (2024: 92%, 2023: 91%, 2022: 85%) This indicator is calculated as a percentage of all investments managed by BLUX.	
	12. Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	14%	12%	11%	12%	Coverage: 49% (2024: 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%	35%	32%	31%	Coverage: 88% (2024: 92%, 2023: 91%, 2022: 88%)	
	14. Exposure to controversial weapons (anti-personnel)	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of	<0.01%	<0.01%	<0.01%	<0.01%	Coverage: 88% (2024: 89%, 2023: 89%, 2022: 86%) This indicator is calculated as a percentage of all investments managed by BLUX.	

¹⁰ The comparative indicators for the periods ended 31 December 2023 and 31 December 2024 have been restated in line with the 'Prior year PAI indicator restatement' described above. The corresponding values reported in the prior year entity statement were 9% and 2%, respectively

¹¹ The comparative indicators for the periods ended 31 December 2023 and 31 December 2024 have been restated in line with the 'Prior year PAI indicator restatement' described above. The corresponding values reported in the prior year entity statement were 43% and 43%, respectively

	mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	controversial weapons (%)							

Exhibit 2: Indicators applicable to investments in sovereigns and supranationals

Indicators applicable to investments in sovereigns and supranationals ¹²								
Adverse sustainability indicator		Metric	Impact (2025)	Impact (2024)	Impact (2023)	Impact (2022)	Explanation	Actions taken, and actions planned and targets set for the next reference period
Environmental	15. GHG intensity ¹³	GHG intensity of investee countries (tCO2e / mEUR GDP)	81	75	34	43	Coverage: 95% (2024: 95%, 2023: 92%, 2022: 94%) This indicator is calculated as a weighted average emissions intensity metric, based on issuer-level intensity data and weighted relative to all investments managed by BLUX.	Please refer to the actions taken, and actions planned and targets set disclosure in Exhibit 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	3	4	4	4	Coverage: 96% (2024: 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%	3%	2%	Coverage: 96% (2024: 95%, 2023: 94%, 2022: 94%)	

¹² There are several limitations associated with the figures presented in Exhibit 2. Please review the PAI indicators disclosed above in conjunction with the limitations detailed in section 3.4.

¹³ The comparative indicator for the period ended 31 December 2024 has been restated in line with the 'Prior year PAI indicator restatement' described above. The corresponding value reported in the prior year entity statement was 61.

Exhibit 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 ¹⁴								
Adverse sustainability indicator		Metric	Impact (2025)	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	N/A	Coverage: N/A (2024: N/A, 2023: N/A, 2022: N/A)	BLUX had no directly held real estate assets during the reporting reference period. ¹⁵ 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	N/A	Coverage: N/A (2024: N/A, 2023: N/A, 2022: N/A) Per the SFDR RTS, this PAI indicator 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. BLUX had no directly held real estate assets during the reporting reference period. ¹⁵	N/A

¹⁴ There are several limitations associated with the figures presented in Exhibit 3. Please review the PAI indicators disclosed above in conjunction with the limitations detailed in section 3.4.

¹⁵ Please note that only directly held real estate has been considered for the purpose of this PAI indicator.

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

Other indicators for principal adverse impacts on sustainability factors ¹⁶								
Adverse sustainability indicator		Metric	Impact (2025)	Impact (2024)	Impact (2023)	Impact (2022)	Explanation	Actions taken, and actions planned and targets set for the next reference period
CLIMATE AND OTHER ENVIRONMENT-RELATED INDICATORS								
Emissions	4. Investments in companies without carbon emission reduction initiatives ¹⁷	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	68%	70%	74%	86%	Coverage: 93% (2024: 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. This indicator is calculated as a percentage of all investments managed by BLUX.	Please refer to the actions taken, and actions planned and targets set disclosure in Exhibit 1.
INDICATORS FOR SOCIAL AND EMPLOYEE, RESPECT FOR HUMAN RIGHTS, ANTI-CORRUPTION AND ANTI-BRIBERY MATTERS								
Human Rights	9. Lack of a human rights policy ¹⁸	Share of investments in entities without a human rights policy	37%	35%	35%	46%	Coverage: 88% (2024: 92%, 2023: 92%, 2022: 76%) This indicator is calculated as a percentage of all investments managed by BLUX.	

¹⁶ There are several limitations associated with the figures presented in Exhibit 4. Please review the PAI indicators disclosed above in conjunction with the limitations detailed in section 3.4.

¹⁷ The comparative indicators for the periods ended 31 December 2023 and 31 December 2024 have been restated in line with the 'Prior year PAI indicator restatement' described above. The corresponding values reported in the prior year entity statement were 79% and 76%, respectively

¹⁸ The comparative indicators for the periods ended 31 December 2023 and 31 December 2024 have been restated in line with the 'Prior year PAI indicator restatement' described above. The corresponding values reported in the prior year entity statement were 47% and 47%, respectively

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 data or information about financially material environmental, social and / or governance factors¹⁹, alongside other information, into investment processes, with the objective of enhancing the risk-adjusted returns of clients' portfolios. As with other investment risks and opportunities, the relevance of data or information about financially material environmental, social and / or governance factors may vary by issuer, sector, product, mandate and time horizon. Depending on the investment approach, this data or information about financially material environmental, social and / or governance factors 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 screen 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.
- Investments that seek 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.
- Investments that seek 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. Accordingly, the PAI indicators are predominantly influenced by two factors: (i) client preferences, reflecting clients' decisions regarding the Products in which they invest and the extent of those investments, and (ii) market conditions, which affect both the composition and weightings 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 screen 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. In order to seek the best risk adjusted returns for clients, BlackRock manages material risks and opportunities that could impact portfolios. This includes considering relevant data or information related to financially material environmental, social and / or governance factors.

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

¹⁹ Any data or information relating to environmental, social and / or governance issues that could impact a company's ability to perform over time.

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 assets in a Product.

Sustainability risks, which may or may not include the PAI indicators considered above, are identified at various steps of the investment process, where relevant, from research, allocation, selection, portfolio construction decisions, or management engagement, and are considered relative to the funds' risk and return objectives. Assessment of these risks is done relative to their materiality (i.e. likelihood of impacting returns of the investment) and in tandem with other risk assessments (e.g. liquidity, valuation, etc.). How sustainability considerations are sourced, assessed, and incorporated will vary with portfolio objective, investment style, and asset class. BlackRock's investment professionals assess a variety of economic and financial indicators, including relevant material environmental, social and / or governance factors, to make investment decisions that align with the Product'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's stewardship analysts may engage with the boards and management of companies in which clients are invested to deepen their understanding of a company's business model, including how they are overseeing material business risks and opportunities over time, and to help inform their voting decisions on behalf of clients. At a Product level, engagement activities may be carried out in addition to binding Product-level screens 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 Dirigeants²⁰, as well as the expertise of the wider BlackRock business. BLUX ensures and verifies on a regular basis that the investments held in its Products comply with and reflect the relevant pre-contractual disclosures, including any investment screens or objectives that consider the PAI indicators disclosed in Section 2 above. These Product-level screens or objectives, 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'), Global Product Solutions ('GPS'), 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 24 June 2026) ultimately sits with the Board, the below framework and internal functions facilitate the implementation of BLUX's PAI Policy. Where relevant, 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 may nonetheless be 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.

BlackRock's investment teams and business management 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

²⁰ 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.

related to their investments. See the section titled '**Role of Investment Professionals**' below for further detail on the role of BlackRock's investment teams.

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 frameworks, which includes oversight of sustainability-related investment risks. RQA evaluates investment risks, including relevant data or information related to financially material sustainability-related factors, as part of regular investment risk management processes and, where applicable, during regular reviews with portfolio managers. This helps to ensure that such risks are understood, deliberate, and consistent with client objectives. RQA also has a dedicated Sustainability Risk group that partners with risk managers and businesses to oversee sustainability risk across the platform.

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

In index portfolios, BlackRock's responsibility is to track a predetermined benchmark index, which 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 do so by clients. Therefore, an index tracking investment approach creates an investment constraint that does not allow for active management of environmental, social, and governance factors 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 considerations²¹

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 products is managed through BlackRock's GPS function and the EMEA Product Development Committee (and its sub-committees) which are responsible for: a) Centralised governance of EMEA sustainable investment products; b) Platform alignment to ensure all products are appropriately classified, positioned and marketed, including setting naming conventions; and c) Management of new sustainable products in the pipeline. The members of these committees include representatives from GPS, RQA, Legal & Compliance, the Portfolio Management Group, the BlackRock Global Markets and Index Investments team,

²¹ The organisational structure referred to in this section reflects arrangements as at 31 December 2025.

Distribution teams and Private Markets teams. After the PDC process is completed, the Board considers all new BLUX 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 of Directors (the 'BlackRock Board') and senior management levels. At BlackRock, sustainability issues are integrated into and regularly part of BlackRock Board-level discussions of firm and business line strategy, and responsibility for sustainability oversight is shared across the full BlackRock Board and its committees. [BlackRock's Proxy Statement](#), [Governance Overview](#) and [Corporate Governance Guidelines](#) provide more information on BlackRock's Corporate Governance framework, including the role and responsibilities of the BlackRock Board.

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 sustainability and investment stewardship-related policies and programs. As appropriate, it may make 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') informs and operationalises the firm's strategy, including with respect to sustainability. The Investment Sub-Committee of the BlackRock GEC oversees the firm's investment process consistency across the firm's investment groups. The Investment Sub-Committee also oversees environmental, social and/or governance integration in BlackRock's active investment processes where financially material. Members of the investment sub-committee include the Chief Risk Officer and the global heads or sponsors of all major investment divisions; the major BlackRock investment divisions include BlackRock Global Markets and Index Investments, Portfolio Management Group, Private Financing Solutions, Global Infrastructure Partners and Real Estate.

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, one additional environmental indicator and one additional social indicator.

The selection of additional PAI indicators, as disclosed in Exhibit 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 underlying data was available at the time the data provider was selected.

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. Publicly available SBTi target-approval-status data is used to determine the share of investee companies without carbon emission reduction initiatives in place. Companies for which SBTi status cannot be determined are treated as not having an approved target for the purpose of this indicator.

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

The data provider with whom BlackRock engages assesses whether a company has a 'human rights policy' that constitutes a commitment to respect human rights international standards. The data provider does not assess the nature or strength of commitments made in any policy, nor the progress made against such commitments.

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 obtaining data relevant to 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 data or information related to financially material environmental, social and / or governance factors 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 Exhibits 1 to 4.

- **Data quality:** Accurate computation of PAI indicators in investment portfolios requires high-quality security-level data for underlying investee companies. Many companies are measuring and publicly reporting metrics relevant to the calculation of the PAI indicators disclosed in Exhibits 1 to 4. However, many companies have not fully reported the underlying data required for the calculation of the PAI indicators or have not yet started reporting. Recognising that deferring measurement and reporting until 100% reported data is available would impede the progress BlackRock could make in the near-term in providing transparency to stakeholders, estimates were used to fill data gaps, when necessary and appropriate. Estimated data reduces the reliability of the metrics since estimated metrics may not accurately reflect the PAIs of any given investment.
- **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.
- **Fluctuations in asset value:** Certain of the PAI indicators disclosed in Exhibits 1 to 4 are sensitive to fluctuations in asset values and increases / decreases in assets under management. Fluctuations in asset values, therefore, reduce comparability from one year to the next. Please refer to section 6 below for information on additional factors that may influence changes in the PAI indicators year on year.
- **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 Exhibits 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. Investment Stewardship

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

As a link between BlackRock's clients and the companies they are invested in, BlackRock offers a range of investment stewardship options to reflect clients' individual investment choices and goals through a selection of proxy voting policies.

BlackRock's stewardship policies are developed and implemented separately by two independent, specialist teams, BlackRock Investment Stewardship ('BIS') and BlackRock Active Investment Stewardship ('BAIS'). While the two teams operate independently, their general approach is grounded in widely recognised norms of corporate governance and shareholder rights and responsibilities. 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 2025.²² BAIS is a specialist team within the Portfolio Management Group that operates as a separate, dedicated stewardship function working closely with BlackRock's active investors. Its approach is consistent with the ability portfolio managers have always had to engage companies and exercise votes aligned with their investment objectives.

Engagement is not focused on, or intended to result in, a company committing to a reduction of PAIs. BlackRock's stewardship efforts across the firm are focused on making decisions consistent with clients' investment mandates.

BlackRock's stewardship program has four key pillars:

- 1. Engaging with the boards and management of companies** in which clients are invested to deepen the teams' understanding of a company's business model, including how companies are overseeing material business risks and opportunities over time, and to help inform each team's voting on behalf of clients.²³
- 2. Voting at shareholder meetings** on management and shareholder proposals for clients who have authorised BlackRock to vote on their behalf.
- 3. Contributing to industry dialogue on stewardship** to share BlackRock's perspectives on matters that may impact clients' investments.
- 4. Reporting on BlackRock's activities** to inform clients about BlackRock's stewardship efforts on their behalf through a range of publications on the BlackRock website and direct client communications.

BlackRock Investment Stewardship

BIS' approach to stewardship is outlined in its Benchmark Policies, which are comprised of the BlackRock Investment Stewardship [Global Principles](#), [regional voting guidelines](#), and [Engagement Priorities](#). The Benchmark Policies take a financial materiality-based approach and are focused solely on advancing clients' long-term financial interests.

Appropriate oversight of material risks and opportunities, including material sustainability-related risks and opportunities, is an important component of having an effective governance framework that supports

²²BlackRock, Inc. estimate based on figures reported in BlackRock Inc.'s financial results as of 31 December, 2025, which indicated that approximately 51% of total equity AUM was held in iShares ETFs, and a further 42% of total equity AUM was invested in index strategies on behalf of institutional and retail clients. See: "BlackRock's Q4 2025 Quarterly Results."

²³ On February 11, 2025, the U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) staff issued updated guidance for shareholders to maintain their eligibility to report their beneficial ownership under Schedule 13G of the Exchange Act. BlackRock complies fully with these requirements and does not engage with portfolio companies for the purpose, or with the effect, of changing or influencing control of any company.

durable, long-term financial value creation.²⁴ BIS looks to companies to provide robust disclosure that allows investors to effectively evaluate companies' strategy and business practices related to material sustainability-related risks and opportunities. BIS finds it helpful when companies' disclosures demonstrate that they have a resilient business model that integrates material sustainability-related risks and opportunities into their strategy, risk management, and metrics and targets, including industry-specific metrics.

BlackRock Active Investment Stewardship

BAIS' approach to stewardship is outlined in the BAIS Global Engagement and Voting Guidelines and BAIS [Engagement Priorities](#), which provide high-level guidance on how the active stewardship team views corporate governance matters that are commonly put to a shareholder vote, or on which investors engage with issuers. The guidance sets out the benchmark policy, which applies to nearly all active equity holdings, as well as to engagements BAIS may have with fixed income issuers, as relevant.

In partnership with active portfolio managers, BAIS seeks to understand how companies manage the risks and opportunities inherent in their business operations. They recognise that the specific sustainability-related factors that may be financially material or business relevant will vary by company business model, sector, key markets, and time horizon, amongst other considerations. From company disclosures and engagement, BAIS aims to understand how management is identifying, assessing and integrating material sustainability-related risks and opportunities into their business decision-making and practices. Doing so contributes to a more holistic assessment of a company's potential financial performance and the likely risk-adjusted returns of an investment.

Expanding Stewardship Choice

In addition to BlackRock's stewardship policies, BlackRock offers a Climate and Decarbonisation Stewardship program ('Program'). The Program 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. Clients with separately managed accounts may also instruct BlackRock to apply the program to their holdings. BIS and BAIS separately administer the program for their respective in-scope strategies. 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.

The Climate and Decarbonisation Stewardship program is applicable to certain of BLUX's funds.

While BIS' and BAIS' activities are not designed to drive PAI outcomes, the themes of engagement under their Policies may, at times, align with the themes of certain PAI indicators.

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 via the separate engagement policies published by BIS and BAIS respectively:

- BlackRock Investment Stewardship SRD II Engagement Policy: [Shareholder Rights Directive II – Engagement Policy: BlackRock Investment Stewardship](#)
- BlackRock Active Investment Stewardship SRD II Engagement Policy: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-shareholder-rights-directiveii-engagement-policy-bais.pdf>.

²⁴ By material sustainability-related risks and opportunities, BIS means the drivers of risk and financial value creation in a company's business model that have an environmental or social dependency or impact. Examples of environmental issues include, but are not limited to, water use, land use, waste management, and climate risk. Examples of social issues include, but are not limited to, human capital management, impacts on the communities in which a company operates, customer loyalty, and relationships with regulators.

4.2. Engagement policies besides SRD II to address PAIs

BlackRock Investment Team Engagement

Apart from BIS and BAIS engagements with investee companies, BlackRock investment teams may engage with issuers on governance and sustainability-related topics (including PAIs) across public and private markets, where relevant to the sustainability objectives particular to that product.

For active investing, engagement may be undertaken as part of the investment decision making process. Such engagement may be used to understand how management integrates material sustainability-related risks and opportunities into business decisions and practices, which may impact long-term strategy and fundamental value. Where engagement is leveraged, portfolio management teams may seek regular and continuing dialogue with company executives or board directors.

For BlackRock's sustainable index equity fund ranges, Index investment teams typically do not perform direct engagement with underlying issuers in the index. Engagement may however occur directly with index and data providers on sustainability topics such as analytics and environmental, social and / or governance metrics.

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.

BlackRock's participation in these organisations is governed strictly by its fiduciary duty to clients and conducts its stewardship activities and proxy voting independently. BlackRock is a member of several industry initiatives, including some that focus on issues related to sustainability, because membership allows the firm to participate in dialogue on matters of interest to clients. BlackRock is a member of the U.N. Principles for Responsible Investment ('PRI'). More information about BlackRock's participation in PRI can be found [here](#). BlackRock is also a member of [The Institutional Investors Group on Climate Change \('IIGC'\)](#), and is represented in the [Principals Group of the Glasgow Financial Alliance for Net Zero \('GFANZ'\)](#). BlackRock International or other non-U.S. subsidiaries are also members of additional industry associations and initiatives, including regional ones.

Further details on BlackRock's participation in industry initiatives can be found [here](#).

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.

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.

Real Estate

BlackRock has been a member of GRESB (formerly the Global Real Estate Sustainability Benchmark) since 2011. GRESB is the leading industry sustainability benchmark for real estate assets, providing standardised and validated data on environmental, social and / or governance-related performance. More information can be found [here](#).

BlackRock generally submits the majority of its real estate funds for GRESB's annual real estate assessments. Decisions not to submit a portfolio are limited to specific circumstances where participation would not support meaningful benchmarking or peer comparison, for example due to portfolio structure, scale (such as single-asset vehicles) or data availability. Submissions are made in line with GRESB's annual assessment cycle. Where portfolios are submitted, BlackRock discloses relevant results to investors, including key outputs, scores and peer comparisons.

6. Historical comparison

PAI indicators for the current and prior reporting periods are provided above in Exhibits 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, reflecting clients' decisions regarding the Products in which they invest and the extent of those investments, and (ii) market conditions, which affect both the composition and weightings of assets within those Products.

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

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

Of particular note are the Scope 1, Scope 2 and Scope 3 GHG emissions related to the PAI indicators disclosed in Exhibit 1 (PAI indicator 1: Absolute GHG Emissions, PAI indicator 2: Carbon Footprint, PAI indicator 3: GHG Intensity).

The distribution of emissions is highly skewed in the global economy. Scope 3 emissions are the largest contributor to Total GHG Emissions, and generally a few sectors, including Industrials, Materials, and Energy, are a significant contributor to Scope 3 emissions. Small shifts in portfolio weights to any of these sectors have a disproportionate impact on carbon-related PAI indicators noted above, at the entity level.

For BLUX, the Industrials, Materials, and Energy sectors were the three highest emitting sectors, contributing ~80% of the entity Total Absolute GHG Emissions.

APPENDIX A. Definitions

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

BlackRock (Luxembourg) S.A.

Prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti

Pro rok končící dnem 31. prosince 2025

Obsah

1. Shrnutí	3
1.1. Účastník na finančním trhu	3
1.2. Shrnutí	3
2. Popis hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti	5
Tabulka 1: Ukazatele týkající se investic do společností, do nichž je investováno	7
Tabulka 2: Ukazatele týkající se investic do států a nadnárodních podniků	13
Tabulka 3: Ukazatele týkající se investic do nemovitostí drženo ve fondech/portfoliích	14
Tabulka 4: Další ukazatele hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti	15
3. Popis zásad pro identifikaci a stanovení priorit hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti.....	16
3.1. Přístup společnosti BlackRock k hlavním nepříznivým dopadům	16
3.2. Správa věcí veřejných a odpovědnost	17
3.3. Metodiky pro výběr doplňkových ukazatelů PAI	19
3.4. Metodiky pro identifikaci a hodnocení hlavních nepříznivých dopadů	20
4. Zásady zapojení.....	23
4.1. Správa investic	23
4.2. Zásady zapojení kromě SRD II pro řešení PAI	25
5. Odkazy na mezinárodní normy.....	26
6. Historické srovnání.....	27
PŘÍLOHA A. Definice	28

1. Shrnutí

1.1. Účastník na finančním 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 a vztahuje se na referenční období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025 („běžný rok“). V případě kvantitativních informací obsažených v tomto výkazu se zveřejňují také informace za referenční období ukončená 31. prosince 2022, 31. prosince 2023 a 31. prosince 2024 („předchozí roky“).

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 určité regulované činnosti společnosti BlackRock v Evropě, na Blízkém východě a v Africe („EMEA“) (dále společně „skupina BGL“). BGL vlastní společnost BlackRock, Inc. („BlackRock“) prostřednictvím několika holdingových společností.

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

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

RTS SFDR rovněž vyžaduje zveřejnění dvou dodatečných ukazatelů PAI, které musí být vybrány ze seznamu ukazatelů PAI uvedených 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 následně 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 investičních procesů vedle jiných informací i finančně významné environmentální, sociální a/nebo správní faktory¹ spolu s dalšími informacemi, s cílem zvýšit rizikově upravenou návratnost portfolií klientů. Stejně jako u jiných investičních rizik a příležitostí se může relevance a finanční významnost environmentálních, sociálních a/nebo správních aspektů lišit podle emitenta, odvětví, produktu, mandátu a časového horizontu. V závislosti na investičním přístupu mohou tyto údaje nebo informace o finančně významných environmentálních, sociálních a/nebo správních faktorech pomoci při hloubkové kontrole, sestavování portfolia a/nebo monitorovacích procesech portfolií, jakož i při našem přístupu k řízení rizik.

Ukazatele PAI zveřejněné společností BLUX se týkají aktiv spravovaných společností BLUX jménem klientů. Ukazatele PAI jsou tedy převážně ovlivněny dvěma faktory: (i) preferencemi klientů, které odrážejí jejich rozhodnutí ohledně produktů, do nichž investují, a rozsahu těchto investic, a (ii) tržními podmínkami, které ovlivňují jak složení, tak váhu aktiv držených v produktech, do nichž klienti investují.

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

¹ Jakékoli údaje nebo informace týkající se environmentálních, sociálních a správních otázek, které by mohly v průběhu času ovlivnit schopnost společnosti dosahovat dobrých výsledků.

2. Popis hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti

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

- Tabulka 1 obsahuje ukazatele PAI spojené s investicemi do společností, do nichž bylo investováno.² 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 nemovitostí.

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 společnostmi BLUX. Ostatní ukazatele PAI jsou zveřejňovány jako relativní ukazatele, a proto budou zohledňovat změny příslušného základu výpočtu (např. celková hodnota aktiv spravovaných společností BLUX). 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) aktiva, která společnost BLUX spravuje jménem svých klientů.³ Tato aktiva mohou zahrnovat investice do produktů spravovaných jinými účastníky finančního trhu společnosti BlackRock, včetně dalších subjektů, na které se vztahuje požadavek SFDR na zveřejnění prohlášení subjektu. V důsledku toho mohou nastat případy, kdy je dopad spojený s jedním aktivem, měřený odkazem na ukazatele PAI, zveřejněn ve více než jednom výkazu PAI. Není proto vhodné agregovat ukazatele PAI zveřejněné u různých účastníků finančního trhu společnosti BlackRock.

Pokrytí investic

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

² Společnosti, do nichž bylo investováno, zahrnují výhradně podnikové cenné papíry.

³ To platí bez ohledu na to, že společnost BLUX pověřila správou investic do svých produktů jiné subjekty společnosti BlackRock.

Oprava ukazatele PAI za předchozí rok

V průběhu aktuálního vykazovaného období byly některé ukazatele PAI, které byly dříve zveřejněny za období končící 31. prosincem 2023 a 31. prosincem 2024, přepočítány, aby zohlednily opravu nakládání s devizovými pozicemi při jejich výpočtu.

Tato úprava se týká části ukazatelů PAI, které se počítají v poměru k celkové hodnotě aktiv spravovaných společností BLUX, a vede ke snížení hodnoty aktiv použitých v jmenovateli těchto výpočtů ve srovnání s údaji zveřejněnými v předchozím roce.

V souladu s požadavkem prováděcích standardů RTS SFDR na zveřejnění ukazatelů PAI za aktuální i předchozí rok byly v této zprávě příslušné ukazatele PAI za předchozí rok přepočítány, aby byla zajištěna konzistentnost a srovnatelnost mezi jednotlivými vykazovanými obdobími.

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

Ukazatele týkající se investic do společností, do nichž je investováno ⁴							
Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad (2025)	Dopad (2024)	Dopad (2023)	Dopad (2022)	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
KLIMA A DALŠÍ UKAZATELE SOUVISEJÍCÍ S ŽIVOTNÍM PROSTŘEDÍM							
Emise skleníkových plynů („GHG“)	1. Emise skleníkových plynů	Emise skleníkových plynů okruhu 1 (tCO ₂ e)	7 378 668	8 372 000	7 570 119	8 625 987	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 předmluvní 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
		Emise skleníkových plynů okruhu 2 (tCO ₂ e)	1 610 897	1 693 943	1 510 618	1 937 832	
		Emise skleníkových plynů okruhu 3 (tCO ₂ e)	84 942 784	58 329 866	51 126 858	53 670 241	
		Celkové emise skleníkových plynů (tCO ₂ e)	90 044 760	64 101 163	60 964 654	65 673 601	
						Pokrytí: 88 % (2024: 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. Emise skleníkových plynů v rozsahu 2 jsou nepřímé emise, které společnost, do níž bylo investováno, způsobuje nákupem a využitím energie, vytápěním a chlazením. Emise skleníkových plynů v rozsahu 3 jsou emise, které vznikají aktivitami společnosti, do které bylo investováno, avšak pocházejí ze zdrojů, které tato společnost nevlastní ani neovládá. Pokrytí: 87 % (2024: 91 %, 2023: 89 %, 2022: 86 %) Vzhledem k metodice poskytovatelů základních údajů třetích stran 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	

⁴ S údaji uvedenými v tabulce 1 je spojeno několik omezení. Zkontrolujte prosím výše zveřejněné ukazatele PAI ve spojení s omezeními podrobně popsány v oddíle 3.4.

							požadavky relevantních právních předpisů. Pro porovnání je údaj o celkových emisích skleníkových plynů vypočítán na základě posledního roku, za který jsou k dispozici konzistentní údaje pro všechny tři oblasti působnosti.	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 vztahu k aktivům, která spravuje jménem klientů. Další podrobnosti o přístupu společnosti BlackRock k ukazatelům PAI jsou uvedeny níže v oddíle 3.
	2. Uhlíková stopa ⁵	Uhlíková stopa (AUM tCO2e/mEUR)	493	359	284	379	Pokrytí: 87 % (2024: 91 %, 2023: 89 %, 2022: 86 %)	
	3. Intenzita emisí skl. plynů společností, do nichž je investováno ⁶	Intenzita emisí skl. plynů společností, do nichž je investováno (výnosy tCO2e/mEUR)	854	787	671	1 344	Pokrytí: 86 % (2024: 91 %, 2023: 89 %, 2022: 86 %)	
	4. Expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv ⁷	Podíl investic do společností působících v odvětví fosilních paliv (%)	6 %	7 %	8 %	9 %	Pokrytí: 88 % (2024: 87 %, 2023: 87 %, 2022: 85 %) Tento ukazatel je vypočítán jako procentní podíl ze všech investic spravovaných společností BLUX.	
	5. Podíl spotřeby a výroby energie z neobnovitelných zdrojů	Podíl spotřeby energie z neobnovitelných zdrojů u společností, do nichž je investováno, v porovnání s obnovitelnými zdroji energie, vyjádřený jako procentní podíl celkových zdrojů energie (%)	56 %	59 %	66 %	68 %	Pokrytí: 78 % (2024: 82 %, 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 metricky zohledňuje nakupovanou energii z obnovitelných zdrojů i energii vyrobenou pro vlastní spotřebu.	
		Podíl výroby energie z neobnovitelných zdrojů u společností, do nichž je	51 %	55 %	55 %	50 %	Pokrytí: 75 % (2024: 72 %, 2023: 72 %, 2022: 96 %)	

⁵ Srovnávací ukazatel za období končící 31. prosincem 2024 byl přepočítán v souladu s výše popsáním „Přepočtem ukazatele PAI za předchozí rok“. Odpovídající hodnota vykázaná v prohlášení subjektu za předchozí rok činila 293.

⁶ Srovnávací ukazatel za období končící 31. prosincem 2024 byl přepočítán v souladu s výše popsáním „Přepočtem ukazatele PAI za předchozí rok“. Odpovídající hodnota vykázaná v prohlášení subjektu za předchozí rok činila 642.

⁷ Srovnávací ukazatele za období končící 31. prosincem 2023 a 31. prosincem 2024 byly přepočítány v souladu s výše popsáním „Přepočtem ukazatele PAI za předchozí rok“. Odpovídající hodnoty vykázané v prohlášení subjektu za předchozí rok činily 6 %, resp. 6 %

		investováno, v porovnání s obnovitelnými zdroji energie, vyjádřený jako procentní podíl celkových zdrojů energie					Zde uvedený „podíl výroby energie z neobnovitelných zdrojů“ se počítá pouze pro společnosti v odvětví energetiky a měří vážený průměr procentního podílu výroby energie z neobnovitelných zdrojů u společností, do nichž je investováno v rámci portfolia.	
	6. Intenzita spotřeby energie podle odvětví s vysokým dopadem na klima	Spotřeba energie v gigawatthodinách („GWh“) na milion eur výnosů společností, do nichž je investováno, podle odvětví s vysokým dopadem na klima	0,7	0,7	1,0	1,0	Pokrytí: 94 % (2024: 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)	0,3	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)	1,6	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)	0,3	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)	3,9	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)	0,7	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 na klima – sektor F (výnos GWh/mEUR)	0,1	0,1	0,2	0,1	Sektor F zahrnuje stavebnictví	
		Intenzita spotřeby energie v oblasti s vysokým dopadem na klima – sektor G (výnos GWh/mEUR)	0,1	0,1	0,1	0,2	Sektor G zahrnuje maloobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	

		Intenzita spotřeby energie v oblasti s vysokým dopadem na klima – sektor H (výnos GWh/mEUR)	1,1	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)	0,8	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 ⁸	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, s provozu umístěnými v oblastech citlivých z hlediska biologické rozmanitosti nebo v jejich blízkosti, pokud činnosti těchto společností mají na tyto oblasti negativní vliv (%)	2 %	2 %	3 %	2 %	Pokrytí: 85 % (2024: 87 %, 2023: 83 %, 2022: 83 %) Tento ukazatel je vypočítán jako procentní podíl ze všech investic spravovaných společností BLUX.	
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 ⁹)	0,00	0,01	0,01	0,00	Pokrytí: 32 % (2024: 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)	271	197	370	372	Pokrytí: 86 % (2024: 90 %, 2023: 88 %, 2022: 58 %)	

⁸ Srovnávací ukazatel za období končící 31. prosincem 2023 byl přepočítán v souladu s výše popsáním „Přepočtem ukazatele PAI za předchozí rok“. Odpovídající hodnota vykázaná v prohlášení subjektu za předchozí rok činila 2 %.

⁹ „EVIC“ označuje hodnotu podniku včetně hotovosti.

UKAZATELE PRO SOCIÁLNÍ A ZAMĚSTNANECKÉ OTÁZKY, DODRŽOVÁNÍ LIDSKÝCH PRÁV A BOJ PROTI KORUPCI A ÚPLATKÁŘSTVÍ								
Sociální a zaměstnanecké otázky	10. Porušování zásad globálního paktu Organizace spojených národů a pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky ¹⁰	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, které se podílely na porušování zásad globálního paktu OSN nebo pokynů OECD pro nadnárodní podniky (%)	2 %	3 %	12 %	8 %	Pokrytí: 85 % (2024: 87 %, 2023: 83 %, 2022: 82 %) Tento ukazatel je vypočítán jako procentní podíl ze všech investic spravovaných společností BLUX.	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 ¹¹	investic do společností, do nichž bylo investováno, bez politiky sledování dodržování zásad UNGC nebo Směrnice OECD pro nadnárodní podniky nebo mechanismů vyřizování stížností na porušování zásad UNGC nebo Směrnice OECD pro nadnárodní podniky (%)	32 %	30 %	30 %	29 %	Pokrytí: 87 % (2024: 92 %, 2023: 91 %, 2022: 85 %) Tento ukazatel je vypočítán jako procentní podíl ze všech investic spravovaných společností BLUX.	
	12. Neočištěný rozdíl v odměňování žen a mužů	Průměrný neočištěný rozdíl v odměňování žen a mužů ve společnostech, do nichž je investováno	14 %	12 %	11 %	12 %	Pokrytí: 49 % (2024: 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	Průměrný poměr žen vůči mužům	35 %	35 %	32 %	31 %	Pokrytí: 88 % (2024: 92 %, 2023: 91 %, 2022: 88 %)	

¹⁰ Srovnávací ukazatele za období končící 31. prosincem 2023 a 31. prosincem 2024 byly přepočítány v souladu s výše popsáním „Přepočtem ukazatele PAI za předchozí rok“. Odpovídající hodnoty vykázané v prohlášení subjektu za předchozí rok činily 9 %, resp. 2 %

¹¹ Srovnávací ukazatele za období končící 31. prosincem 2023 a 31. prosincem 2024 byly přepočítány v souladu s výše popsáním „Přepočtem ukazatele PAI za předchozí rok“. Odpovídající hodnoty vykázané v prohlášení subjektu za předchozí rok činily 43 %, resp. 43 %

	diverzita v předsta- venstvu	v představenstvech společností, do nichž je investováno, vyjádřený jako procento všech členů představenstva						
	14. Vystavení kontroverzní m 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 %	Pokrytí: 88 % (2024: 89 %, 2023: 89 %, 2022: 86 %) Tento ukazatel je vypočítán jako procentní podíl ze všech investic spravovaných společností BLUX.	

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

Ukazatele týkající se investic do států a nadnárodních podniků ¹²								
Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost		Metrika	Dopad (2025)	Dopad (2024)	Dopad (2023)	Dopad (2022)	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
Environmentální	15. Intenzita skleníkových plynů ¹³	Intenzita emisí skleníkových plynů v zemích, do nichž je investováno (GDP tCO2e/mEUR)	81	75	34	43	Pokrytí: 95 % (2024: 95 %, 2023: 92 %, 2022: 94 %) Tento ukazatel se vypočítává jako vážený průměr ukazatele emisní intenzity na základě údajů o intenzitě na úrovni emitenta a váží se vzhledem ke všem investicím spravovaným společností BLUX.	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	3	4	4	4	Pokrytí: 96 % (2024: 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 %	3 %	2 %	Pokrytí: 96 % (2024: 95 %, 2023: 94 %, 2022: 94 %)	

¹² S údaji uvedenými v tabulce 2 je spojeno několik omezení. Zkontrolujte prosím výše zveřejněné ukazatele PAI ve spojení s omezeními podrobně popsány v oddíle 3.4.

¹³ Srovnávací ukazatel za období končící 31. prosincem 2024 byl přepočítán v souladu s výše popsáním „Přepočtem ukazatele PAI za předchozí rok“. Odpovídající hodnota vykázaná v prohlášení subjektu za předchozí rok činila 61.

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

Ukazatele týkající se investic do nemovitostí drženo ve fondech/portfoliích ¹⁴								
Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost		Metrika	Dopad (2025)	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	NEVZTAHUJE SE	Pokrytí: NEVZTAHUJE SE (2024: NEVZTAHUJE SE, 2023: NEVZTAHUJE SE, 2022: NEVZTAHUJE SE)	Společnost BLUX nevlastnila během sledovaného období žádné nemovitosti v přímém držení. ¹⁵ 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 nemovitostí	Podíl investic do energeticky neefektivních aktiv v podobě nemovitostí	NEVZTAHUJE SE	NEVZTAHUJE SE	NEVZTAHUJE SE	NEVZTAHUJE SE	Pokrytí: NEVZTAHUJE SE (2024: 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. Společnost BLUX nevlastnila během sledovaného období žádné nemovitosti v přímém držení. ¹⁵	NEVZTAHUJE SE

¹⁴ S údaji uvedenými v tabulce 3 je spojeno několik omezení. Zkontrolujte prosím výše zveřejněné ukazatele PAI ve spojení s omezeními podrobně popsány v oddíle 3.4.

¹⁵ Upozorňujeme však, že pro účely tohoto ukazatele PAI byly zohledněny pouze nemovitosti v přímém držení.

Tabulka 4: Další ukazatele hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti

Další ukazatele hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti ¹⁶								
Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost		Metrika	Dopad (2025)	Dopad (2024)	Dopad (2023)	Dopad (2022)	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
KLIMA A DALŠÍ UKAZATELE SOUVISEJÍCÍ S ŽIVOTNÍM PROSTŘEDÍM								
Emise	4. Investice do společností bez iniciativ na snížení emisí uhlíku ¹⁷	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, bez iniciativ na snížení emisí uhlíku zaměřených na dosažení souladu s Pařížskou dohodou	68 %	70 %	74 %	86 %	Pokrytí: 93 % (2024: 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. Tento ukazatel je vypočítán jako procentní podíl ze všech investic spravovaných společností BLUX.	Viz přijatá opatření a plánovaná opatření a stanovené cíle zveřejněné v tabulce 1.
UKAZATELE PRO SOCIÁLNÍ A ZAMĚSTNANECKÉ OTÁZKY, DODRŽOVÁNÍ LIDSKÝCH PRÁV A BOJ PROTI KORUPCI A ÚPLATKÁŘSTVÍ								
Lidská práva	9. Chybějící politika v oblasti lidských práv ¹⁸	Podíl investic do subjektů bez politiky v oblasti lidských práv	37 %	35 %	35 %	46 %	Pokrytí: 88 % (2024: 92 %, 2023: 92 %, 2022: 76 %) Tento ukazatel je vypočítán jako procentní podíl ze všech investic spravovaných společností BLUX.	

¹⁶ S údaji uvedenými v tabulce 4 je spojeno několik omezení. Zkontrolujte prosím výše zveřejněné ukazatele PAI ve spojení s omezeními podrobně popsány v oddíle 3.4.

¹⁷ Srovnávací ukazatele za období končící 31. prosincem 2023 a 31. prosincem 2024 byly přepočítány v souladu s výše popsáním „Přepočtem ukazatele PAI za předchozí rok“. Odpovídající hodnoty vykázané v prohlášení subjektu za předchozí rok činily 79 %, resp. 76 %

¹⁸ Srovnávací ukazatele za období končící 31. prosincem 2023 a 31. prosincem 2024 byly přepočítány v souladu s výše popsáním „Přepočtem ukazatele PAI za předchozí rok“. Odpovídající hodnoty vykázané v prohlášení subjektu za předchozí rok činily 47 %, resp. 47 %

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 faktory¹⁹ spolu s dalšími informacemi o investičních procesech, s cílem zvýšit rizikově upravenou návratnost portfolií klientů. Stejně jako u jiných investičních rizik a příležitostí se může relevance údajů a informací o finanční významnosti environmentálních, sociálních a/nebo správních aspektů lišit podle emitenta, odvětví, produktu, mandátu a časového horizontu. V závislosti na investičním přístupu mohou tyto údaje nebo informace o finančně významných environmentálních, sociálních a/nebo správních faktorech pomoci při hloubkové kontrole, sestavování portfolia a / nebo monitorovacích procesech 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 ukazatelů PAI, které jsou v tomto prohlášení zvažovány, mohou patřit:

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

Ukazatele PAI zveřejněné společností BLUX se týkají aktiv spravovaných společnostmi BLUX jménem klientů. Ukazatele PAI jsou tedy převážně ovlivněny dvěma faktory: (i) preferencemi klientů, které odrážejí jejich rozhodnutí ohledně produktů, do nichž investují, a rozsahu těchto investic, a (ii) tržními podmínkami, které ovlivňují jak složení, tak váhu aktiv držенých v produktech, do nichž klienti investují.

Zatímco investice do produktů spravovaných společnostmi BLUX mohou mít pozitivní dopady na zúčastněné strany a společnost, obchodní aktivity některých emitentů / investice zahrnuté v produktech společnosti BLUX mohou mít nepříznivý dopad na životní prostředí nebo lidi. Pokud produkty společnosti BLUX obsahují kritérium nebo cíl relevantní pro konkrétní PAI (nebo podskupinu PAI), společnost BLUX ve svých předmluvních 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. S cílem dosáhnout pro klienty co nejlepších výnosů s ohledem na riziko spravuje společnost BlackRock významná rizika a příležitosti, které by mohly mít dopad na portfolia. To zahrnuje zohlednění relevantních údajů nebo informací týkajících se finančně významných environmentálních, sociálních a/nebo správních faktorů.

¹⁹ Jakékoli údaje nebo informace týkající se environmentálních, sociálních a správních otázek, které by mohly v průběhu času ovlivnit schopnost společnosti dosahovat dobrých výsledků.

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 aktiv v 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, aby lépe porozuměli obchodnímu modelu dané společnosti, včetně toho, jak v průběhu času řídí významná obchodní rizika a příležitosti, a aby mohli lépe informovat o svých rozhodnutích ohledně hlasování jménem klientů. Na úrovni produktu mohou být aktivity zapojení prováděny jako doplněk k závazným závazkům nebo cílům na úrovni produktu, ale zapojení analytiků zabývajících se správcovstvím není zaměřeno na to, aby se společnost nutně zavázala ke snížení PAI, ani nemá za cíl k takovému závazku vést. Další informace o zásadách zapojení / činnostech prováděných analytiky zabývajících 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,²⁰ jakož i odborných znalostí širšího vedení společnosti BlackRock. Společnost BLUX zajišťuje a pravidelně ověřuje, že investiční závazky a strategie jejích produktů jsou v souladu s příslušnými předmluvními informacemi a odrážejí je, včetně všech investičních závazků a cílů, které zohledňují ukazatele PAI uvedené v oddíle 2 výše. Tyto závazky nebo cíle 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“), globální produktové skupiny („GPS“), 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 24. června 2026) nese v konečném důsledku správní rada, níže uvedený rámec a interní funkce usnadňují provádění zásad PAI společnosti BLUX. Tam, kde je to relevantní podléhají níže uvedené funkce (viz oddíl „Tři linie obrany“) představenstvu společnosti BLUX nebo jí jmenovanému představenstvu prostřednictvím stávajícího modelu řízení. Většina již existujících investičních, produktových zásad a/nebo zásad řízení rizik společnosti BLUX a společnosti BlackRock má široký záběr, a proto nemusí výslovně odkazovat na ukazatele PAI, nicméně zůstávají relevantní ve vztahu k ukazatelům PAI.

²⁰ 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.

Tři linie obrany

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

Investiční a obchodní týmy společnosti BlackRock jsou primárními vlastníky rizik, neboli první linií obrany. Správci portfolia a výzkumní analytici jsou odpovědní za vyhodnocení finančně významných environmentálních, sociálních a správních rizik a příležitostí pro dané odvětví nebo společnost v souladu s investičními pokyny portfolia, stejně jako zvažují další potenciálně významné ekonomické otázky související s jejich investicemi. Další podrobnosti o úloze investičních týmů společnosti BlackRock naleznete v oddílu „**Úloha investičních odborníků**“ níže.

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 relevantních údajů nebo informací o finančně podstatných rizicích 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.

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 údajů nebo informací o finančně významných environmentálních, sociálních a/nebo správních rizicích 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 údajů nebo informací o finančně významných environmentálních, sociálních a/nebo správních faktorech v aktivních fondech a poradenských strategiích společnosti BlackRock je v příslušných případech v souladu s přístupem společnosti BlackRock k řízení ostatních rizik a zahrnuje následující: i) každá strategie má popis toho, jak relevantní údaje či informace vztahující se k finančně významným environmentálním, sociálním a/nebo správním faktorům zapadají do jejího investičního procesu, ii) správci portfolia jsou odpovědní za řízení expozice vůči těmto faktorům, a iii) investiční týmy jsou schopny poskytnout důkazy o tom, jak ve svých investičních procesech zohledňují informace o finančně významných environmentálních, sociálních a/nebo správních faktorech.

V indexových portfoliích je povinností společnosti BlackRock sledovat předem stanovený srovnávací index, který bude 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 faktorů 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.

Další informace naleznete v [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 správě²¹

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.

²¹ Organizační struktura uvedená v tomto oddíle odráží opatření k 31. prosinci 2025.

Výbor pro vývoj produktů („PDC“): Vývoj a správa produktů v oblasti udržitelných produktů 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 produktů v regionu EMEA; b) sladění platforem s cílem zajistit, aby byly všechny produkty vhodně klasifikovány, umístěny a uváděny na trh, včetně stanovení konvencí pro pojmenování; a c) správu nových udržitelných produktů v přípravě. Mezi členy těchto výborů patří zástupci GPS, RQA, Legal & Compliance, skupiny pro správu portfolia, týmu BlackRock Global Markets and Index Investments team, týmy oddělení Distribuce a BlackRock Private Markets. Po ukončení procesu PDC představenstvo posoudí všechny nové produkty společnosti BLUX.

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 („představenstvo společnosti BlackRock“) a nejvyššího vedení společnosti BlackRock. Otázky udržitelnosti jsou ve společnosti BlackRock pravidelně integrovány do diskusí na úrovni představenstva o strategii firmy a obchodních linií a odpovědnost za dohled nad udržitelností je rozdělena mezi celé představenstvo společnosti BlackRock a jeho výbory. [Prohlášení společnosti BlackRock o hlasování na základě plné moci](#), [Přehled správy a řízení společnosti](#) a [Pokyny pro správu a řízení společnosti](#) poskytují další informace o rámci správy a řízení společnosti BlackRock, včetně role a odpovědností představenstva společnosti BlackRock.

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 týkající se záležitostí udržitelnosti. V případě potřeby může vydávatv 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 společnosti BlackRock („GEC“) informuje o strategii společnosti a zajišťuje její realizaci, a to i v oblasti udržitelnosti. Investiční podvýbor GEC společnosti BlackRock dohlíží na konzistenci investičního procesu napříč všemi investičními skupinami společnosti. Investiční podvýbor také dohlíží na začleňování environmentálních, sociálních a/nebo správních aspektů do aktivních investičních procesů společnosti BlackRock, pokud jsou tyto aspekty finančně významné. Členy investičního podvýboru jsou ředitel pro řízení rizik a globální vedoucí nebo sponzoři všech hlavních investičních divizí; mezi hlavní investiční divize společnosti BlackRock patří divize BlackRock Global Markets and Index Investments (globální trhy investice do indexů), Portfolio Management Group (skupina pro správu portfolia), Private Financing Solutions (skupina pro privátní financování), Global Infrastructure Partners and Real Estate (partneři v globální infrastruktuře a nemovitostech).

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, jedním dodatečným environmentálním ukazatelem a jedním dodatečným sociálním ukazatelem.

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

- Dostupnost podkladových údajů z primárních zdrojů;
- Míra interpretace spojená s výpočtem/odvozením ukazatele PAI a
- Podíl investovatelného prostředí, pro který byly v době výběru poskytovatele dat k dispozici podkladové údaje.

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

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

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. Podíl investic do společností, do kterých je investováno, a které nemají zavedeny žádné iniciativy na snižování emisí uhlíku, se využívají veřejně dostupné údaje o stavu schvalování cílů SBTi. Společnosti, u nichž nelze stav SBTi určit, se pro účely tohoto ukazatele považují za společnosti bez schváleného cíle.

2. Sociální ukazatel: Podíl investic do subjektů bez politiky v oblasti lidských práv.

Poskytovatel údajů, s nímž společnost BlackRock spolupracuje při poskytování údajů PAI, posoudí, zda má společnost „politiku lidských práv“, která představuje závazek dodržovat standardy lidských práv. Poskytovatel údajů neposuzuje povahu ani míru závazků přijatých v rámci jakékoli politiky, ani pokrok dosažený při plnění těchto závazků.

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 získání údajů relevantních pro výše zveřejněné ukazatele 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.

Prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech na úrovni organizační jednotky EU | 20

3. **Metodiky** – hodnocení metodik sběru a výpočtu dat poskytovatelů dat a jejich sladění s regulačními 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. Mnoho společností měří a zveřejňuje metriky relevantní pro výpočet ukazatelů PAI zveřejněných v tabulkách 1 až 4. Mnohé společnosti však dosud neposkytly všechny podkladové údaje potřebné pro výpočet ukazatelů PAI, případně s předkládáním těchto údajů ještě nezačaly. Vzhledem k tomu, že odložení měření a vykazování do doby, než budou k dispozici údaje od 100 % společností, by bránilo pokroku, kterého by společnost BlackRock mohla v blízké budoucnosti dosáhnout při zajišťování transparentnosti pro zainteresované strany, byly v případě nutnosti a vhodnosti k vyplnění mezer v datech použity odhady. Odhadované údaje mohou snížit spolehlivost metrik, protože odhadované údaje nemusí přesně odrážet skutečný dopad ukazatelů PAI žádné konkrétní investice.
- **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 vyazuje 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.
- **Výkyvy hodnoty aktiv:** Určité ukazatele PAI zveřejněné v tabulkách 1 až 4 jsou citlivé na výkyvy v hodnotě aktiv a na zvýšení/snížení spravovaných aktiv. Výkyvy hodnoty aktiv proto mohou snižovat srovnatelnost mezi jednotlivými roky. Informace o dalších faktorech, které mohou ovlivnit meziroční změny ukazatelů PAI, naleznete v oddíle 6 níže.

- **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 oblasti řízení, s tím, jak se budou vyvíjet rámce pro zveřejňování informací a praxe v odvětví.

4. Zásady zapojení

4.1. Správa investic

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

Jako prostředník mezi klienty společnosti BlackRock a společnostmi, do nichž investují, nabízí BlackRock řadu možností správy investic, které prostřednictvím různých zásad hlasování na valných hromadách zohledňují individuální investiční rozhodnutí a cíle klientů.

Zásady správy společnosti BlackRock jsou vyvíjeny a implementovány samostatně dvěma nezávislými specializovanými týmy, BlackRock Investment Stewardship („BIS“) a BlackRock Active Investment Stewardship („BAIS“). Ačkoli oba týmy fungují samostatně, jejich obecný přístup vychází z obecně uznávaných norem správy a řízení společností a práv a povinností akcionářů. 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 2025 drženo v indexových akciových strategiích.²² BAIS je specializovaný tým v rámci skupiny pro správu portfolia, který působí jako samostatná, specializovaná funkce v oblasti odpovědného řízení a úzce spolupracuje s aktivními investory společnosti BlackRock. Jeho přístup je v souladu s tím, že správci portfolia vždy měli možnost komunikovat s podniky a uplatňovat hlasovací práva v souladu se svými investičními cíli.

Zapojení se nemusí nutně zaměřit na snížení ukazatelů PAI nebo vést k tomu, že se společnost zaváže ke snížení ukazatelů PAI. Úsilí společnosti BlackRock v oblasti správy investic se zaměřuje na rozhodování v souladu s cíli klientů.

Program pro správu společnosti BlackRock má čtyři klíčové pilíře:

- 1. Spolupráce s představenstvy a vedením společností**, do nichž klienti investují, s cílem prohloubit porozumění jednotlivých týmů obchodnímu modelu dané společnosti, včetně toho, jak společnosti v průběhu času řídí významná obchodní rizika a příležitosti, a pomoci tak jednotlivým týmům při rozhodování o hlasování jménem klientů.²³
- 2. Hlasování na valných hromadách** o návrzích vedení a akcionářů v případě klientů, kteří společnost BlackRock zmocnili k hlasování svým jménem.
- 3. Příspěvek k odborné diskuzi o odpovědném investování a správě** za účelem sdílení názorů společnosti BlackRock na záležitosti, které mohou mít dopad na investice klientů.
- 4. Podávání zpráv o činnosti společnosti BlackRock** s cílem informovat klienty o snahách společnosti BlackRock uskutečněných jejich jménem v oblasti správy a řízení prostřednictvím řady publikací na webových stránkách společnosti BlackRock a přímé komunikace s klienty.

Správa investic společnosti BlackRock

Přístup BIS k odpovědné správě je popsán v jejích referenčních zásadách, které zahrnují [Globální zásady společnosti BlackRock pro odpovědnou správu investic](#), [regionálních pokynů pro hlasování](#) a [priorit zapojení](#). Referenční zásady vycházejí z přístupu založeného na finanční významnosti a zaměřují se výhradně na prosazování dlouhodobých finančních zájmů klientů.

²²Odhad společnosti BlackRock, Inc. vychází z údajů uvedených ve finančních výsledcích společnosti BlackRock Inc. k 31. prosinci 2025, které naznačují, že přibližně 51 % celkových akciových aktiv pod správou (AUM) bylo drženo v ETF fondu iShares a dalších 42 % celkových akciových aktiv pod správou (AUM) bylo investováno do indexových strategií jménem institucionálních a retailových klientů. Viz: „Čtvrtletní výsledky společnosti BlackRock pro Q4 2025.“

²³ Dne 11. února 2025 vydali pracovníci americké Komise pro cenné papíry (SEC) aktualizované pokyny pro akcionáře, aby si zachovali oprávnění k oznamování skutečného vlastnictví podle přílohy 13G zákona o burzách. Společnost BlackRock tyto požadavky plně dodržuje a nezasahuje do činnosti společností ve svém portfoliu za účelem změny nebo ovlivnění kontroly nad jakoukoli společností, ani s takovým účinkem.

Řádný dohled nad významnými riziky a příležitostmi, včetně významných rizik a příležitostí souvisejících s udržitelností, je důležitou součástí účinného rámce správy a řízení, který podporuje trvalé a dlouhodobé vytváření finanční hodnoty.²⁴ BIS očekává od společností, že budou poskytovat spolehlivé informace, které investorům umožní účinně posoudit strategii a obchodní postupy společností v souvislosti s významnými riziky a příležitostmi v oblasti udržitelnosti. BIS považuje za užitečné, když společnosti ve svých informacích prokazují, že disponují odolným obchodním modelem, který zahrnuje podstatná rizika a příležitosti související s udržitelností do jejich strategie, řízení rizik, ukazatelů a cílů, včetně ukazatelů specifických pro dané odvětví.

Aktivní správa investic společnosti BlackRock

Přístup BAIS k odpovědné správě je popsán v dokumentech „BAIS Global Engagement and Voting Guidelines“ a „BAIS [Engagement Priorities](#)“, které poskytují obecné pokyny ohledně toho, jak tým pro aktivní správu vnímá otázky správy a řízení společností, o nichž se obvykle hlasuje na valné hromadě akcionářů nebo v souvislosti s nimiž investoři vedou dialog s emitenty. Tyto pokyny stanovují referenční zásady, které se vztahují na téměř všechny aktivní akciové pozice, jakož i na případné vztahy, které může BAIS navázat s emitenty dluhopisů.

Ve spolupráci s aktivními správci portfolia se BAIS snaží pochopit, jakým způsobem společnosti řídí rizika a příležitosti spojené s jejich podnikatelskou činností. Uznávají, že konkrétní faktory související s udržitelností, které mohou mít finanční dopad nebo být relevantní pro podnikání, se mimo jiné budou lišit v závislosti na obchodním modelu společnosti, odvětví, klíčových trzích a časovém horizontu. Na základě informací zveřejňovaných společnostmi a v rámci dialogu se BAIS snaží pochopit, jak vedení identifikuje, posuzuje a začleňuje podstatné aspekty udržitelnosti. Tento přístup přispívá k komplexnějšímu posouzení potenciální finanční výkonnosti společnosti a pravděpodobné výnosnosti investice zohledňující riziko.

Rozšíření možností správy

Kromě zásad společnosti BlackRock v oblasti správy majetku nabízí společnost BlackRock program správy majetku v oblasti klimatu a dekarbonizace („Program“). Program řízení v oblasti klimatu a dekarbonizace, který se vztahuje pouze na fondy, které mají cíle v oblasti klimatu a dekarbonizace a jejichž zařazení do programu výslovně schválil příslušný řídicí orgán. Klienti s odděleně spravovanými účty mohou také dát společnosti BlackRock pokyn, aby program aplikovala na jejich podíly. BIS a BAIS samostatně spravují program pro své příslušné strategie v rámci programu. „[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.

Program řízení v oblasti klimatu a dekarbonizace se vztahuje na některé fondy společnosti BLUX.

I když aktivity BIS a BAIS nejsou určeny k tomu, aby řídily výsledky PAI, témata zapojení v rámci jejich zásad se mohou občas shodovat s tématy určitých ukazatelů PAI.

²⁴ Podstatnými riziky a příležitostmi souvisejícími s udržitelností rozumí BIS faktory ovlivňující riziko a tvorbu finanční hodnoty v obchodním modelu společnosti, které mají environmentální nebo sociální souvislost či dopad. Mezi příklady rizik spojených s otázkami životního prostředí patří mimo jiné využívání vody, využívání půdy, nakládání s odpady a klimatická rizika. Mezi příklady sociálních otázek patří mimo jiné řízení lidského kapitálu, dopady na komunity, v nichž společnost působí, a loajalita zákazníků a vztahy s regulačními orgány.

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 v samostatných zásadách pro spolupráci, které zveřejnily BIS a BAIS:

- Zásady zapojení ohledně správy investic společnosti BlackRock dle Směrnice o právech akcionářů SRD II: [Směrnice o právech akcionářů SRD II – zásady zapojení: Správa investic společnosti BlackRock](#)
- Zásady pro zapojení aktivní správy investic společnosti BlackRock v rámci směrnice SRD II: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-shareholder-rights-directiveii-engagement-policy-bais.pdf>.

4.2. Zásady zapojení kromě SRD II pro řešení PAI

Zapojení investičního týmu BlackRock

Odděleně od závazků BIS a BAIS se společnostmi, do kterých je investováno, mohou aktivní investiční týmy BlackRock spolupracovat se emitenty v otázkách správy a udržitelnosti, včetně PAI, na veřejných a soukromých trzích v případě, že to souvisí s cíli udržitelnosti specifickými pro daný produkt.

V případě aktivního investování může být zapojení realizováno jako součást procesu rozhodování o investicích. Tento přístup lze využít k pochopení toho, jak vedení společnosti zohledňuje významná rizika a příležitosti související s udržitelností při přijímání obchodních rozhodnutí a uplatňování obchodních postupů, což může mít dopad na dlouhodobou strategii a fundamentální hodnotu společnosti. V případě, že je tento dialog využíván, mohou týmy pro správu portfolia usilovat o pravidelný a trvalý dialog s vedoucími pracovníky společnosti nebo členy představenstva.

V případě řady akciových fondů společnosti BlackRock založených na udržitelných indexech investiční týmy odpovědné za tyto indexy obvykle nevedou přímý dialog s emitenty zahrnutými v daném indexu. Může však docházet k přímé komunikaci s poskytovateli indexů a dat ohledně témat udržitelnosti, jako jsou analytické údaje a ukazatele v oblasti životního prostředí, sociálních otázek a/nebo správy a řízení.

5. Odkazy na mezinárodní normy

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

Účast společnosti BlackRock v těchto organizacích se řídí přísně jejími svěřeneckými povinnostmi vůči klientům a společnost vykonává své správcovské činnosti a hlasování na základě plné moci nezávisle. Společnost BlackRock je členem několika odvětvových iniciativ, včetně těch, které se zaměřují na otázky související s udržitelností, protože členství jí umožňuje účastnit se dialogu o záležitostech, které jsou pro klienty důležité. Společnost BlackRock se účastní některých iniciativ podporovaných OSN a jejími Zásadami odpovědného investování (Principles for Responsible Investment – „PRI“). Další informace týkající se o zapojení společnosti BlackRock do PRI jsou k dispozici [zde](#). Společnost BlackRock je rovněž členem [Skupiny institucionálních investorů pro změnu klimatu \(„IIGC“\)](#) a je zastoupen v [Skupině vedoucích představitelů Glasgowské finanční aliance pro nulové emise \(„GFANZ“\)](#). Společnost BlackRock International a další dceřiné společnosti mimo USA jsou rovněž členy dalších oborových sdružení a iniciativ, včetně regionálních.

Další informace týkající se o zapojení společnosti BlackRock oborových iniciativ jsou k dispozici [zde](#).

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

Analýza klimatických scénářů

Společnost BlackRock využívá vlastní možnosti modelování klimatických scénářů prostřednictvím svého provozního systému Aladdin. Zatímco investiční týmy BlackRock široce používají scénáře, tyto týmy na ně nespolehají jako na prostředek zvažování PAI.

Nemovitosti

Společnost BlackRock je od roku 2011 členem GRESB (dříve Global Real Estate Sustainability Benchmark). 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. Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici [zde](#).

Společnost BlackRock obvykle předkládá většinu svých realitních fondů k každoročnímu hodnocení GRESB v oblasti nemovitostí. Rozhodnutí nepředložit portfolio se omezují na konkrétní případy, kdy by účast neumožnila smysluplné srovnání s referenčními hodnotami nebo s ostatními subjekty v oboru, například z důvodu struktury portfolia, jeho rozsahu (například u fondů s jedinou nemovitostí) nebo nedostupnosti údajů. Předkládání portfolií probíhá v souladu s každoročním cyklem hodnocení GRESB. V případech, kdy jsou portfolia předložena, společnost BlackRock investorům sděluje příslušné výsledky, včetně klíčových výstupů, skóre a srovnání s ostatními účastníky.

6. Historické srovnání

Ukazatele PAI pro vykazované běžné a předchozí období 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 tedy převážně ovlivněny dvěma faktory: (i) preferencemi klientů, které odrážejí jejich rozhodnutí ohledně produktů, do nichž investují, a rozsahu těchto investic, a (ii) tržními podmínkami, které ovlivňují jak složení, tak váhu aktiv držенých v produktech, do nichž klienti investují.

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 produktů společnosti BLUX v důsledku zavádění a rušení produktů v daném období.
- Změnám ve složení aktiv držенých v produktech 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.

Za zmínku stojí zejména emise skleníkových plynů typu Scope 1, Scope 2 a Scope 3 související s ukazateli PAI uvedenými v příloze 1 (ukazatel PAI 1: absolutní emise skleníkových plynů, ukazatel PAI 2: uhlíková stopa, ukazatel PAI 3: intenzita skleníkových plynů).

Rozložení emisí je v globální ekonomice velmi nerovnoměrné. Emise v rozsahu 3 představují největší podíl na celkových emisích skleníkových plynů a obecně k nim významně přispívá několik odvětví, včetně průmyslu, energetiky a surovin. I malé změny ve váhách portfolia ve prospěch kteréhokoli z těchto sektorů mají na úrovni jednotlivých subjektů neúměrný dopad na výše uvedené ukazatele PAI související s uhlíkem.

V případě společnosti BLUX patřily sektory průmyslu, surovin a energetiky mezi tři sektory s nejvyššími emisemi, které se podílely přibližně 80 % na celkových absolutních emisích skleníkových plynů daného subjektu.

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 společnostmi 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 právníckou 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 (Luxembourg) S.A.

Erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

For året, der sluttede 31. december 2025

Indholdsfortegnelse

1. Sammenfatning.....	3
1.1. Finansiell markedsdeltager	3
1.2. Sammenfatning	3
2. Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer	5
Bilag 1: Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder	7
Bilag 2: Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer	13
Bilag 3: Indikatorer for investeringer i fast ejendom i fonde/porteføljer	14
Bilag 4: Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer	15
3. Beskrivelse af politikker til at identificere og prioritere de vigtigste negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer	16
3.1. BlackRocks tilgang til de vigtigste negative indvirkninger	16
3.2. God ledelsespraksis og ansvarlighed	17
3.3. Metoder til valg af yderligere PAI-indikatorer	19
3.4. Metoder til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger	20
4. Politikker for aktivt ejerskab.....	23
4.1. Investeringsforvaltning	23
4.2. Politikker for aktivt ejerskab udover SRD II til at håndtere PAI'er	25
5. Henvisninger til internationale standarder	26
6. Historisk sammenligning	27
BILAG A. Definitioner	28

1. Sammenfatning

1.1. Finansiell markedsdeltager

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

1.2. Sammenfatning

BLUX vurderer investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger ("PAI'er") på bæredygtighedsfaktorer. Denne erklæring er den samlede erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for BLUX og dækker referenceperioden fra 1. januar 2025 til 31. december 2025 ("det indeværende år"). For kvantitative oplysninger indeholdt i denne erklæring gives oplysninger også med henblik på referenceperioderne, der sluttede 31. december 2022, 31. december 2023 og 31. december 2024 ("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 nogen af de pågældende produkter til andre BlackRock-enheder. Gennem hele dette dokument skal henvisninger til aktiver forvaltet af BLUX læses i overensstemmelse hermed.

Grundlag for udarbejdelse

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

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

I overensstemmelse med kravene i disclosureforordningen og den delegerede forordning til disclosureforordningen omfatter denne erklæring kvalitative oplysninger om indvirkningerne associeret med aktiver forvaltet af BLUX på vegne af klienter. Disse indvirkninger måles med henvisning til de 18 obligatoriske PAI-indikatorer, der beskrives i den delegerede forordning til disclosureforordningen i nedenstående bilag 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, som er associeret med aktiver forvaltet af BLUX på vegne af klienter, oplyses i nedenstående bilag 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 relevante data eller oplysninger om finansielt væsentlige miljømæssige, sociale og/eller ledelsesmæssige faktorer¹ sammen med andre oplysninger i investeringsprocesser med det formål at forbedre det risikojusterede afkast af klienters porteføljer. Som med andre investeringsrisici og -muligheder kan relevansen og den finansielle væsentlighed af miljømæssige, sociale og/eller ledelsesmæssige faktorer variere efter udsteder, sektor, produkt, mandat og tidshorisont. Disse data eller oplysninger om finansielt væsentlige miljømæssige, sociale og/eller ledelsesmæssige faktorer 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. Derfor påvirkes PAI-indikatorerne hovedsageligt af to faktorer: (i) klientpræferencer, der afspejler klienters beslutninger om de produkter, de investerer i og omfanget af disse investeringer, og (ii) markedsforhold, som påvirker både sammensætningen og vægtningen af aktiver, der ejes i produkterne, som klienter er investeret i.

Investeringsstrategien for det relevante produkt påvirker i hvilket omfang, de vigtigste negative indvirkninger (PAI'er) kan undgås eller reduceres, som det oplyses til klienter i oplysninger forud for kontrakt og i periodiske beretninger. Hvor det er hensigtsmæssigt, kan dette for eksempel omfatte anvendelsen af specifikke screeninger, der begrænser investeringer ved at undgå udstedere eller forretningsaktiviteter med visse karakteristika eller medtagelsen af specifikke mål i produktet.

¹ Data eller oplysninger vedrørende miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige anliggender, der kan påvirke et selskabs evne til at skabe gode resultater over tid.

2. Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Bilag 1 til 3 nedenfor indeholder de 18 obligatoriske PAI-indikatorer, som dette er krævet i den delegerede forordning til disclosureforordningen, for aktiver forvaltet af BLUX på vegne af klienter og 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:

- Bilag 1 indeholder PAI-indikatorer associeret med investeringer i investeringsmodtagende virksomheder.² 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.
- Bilag 2 indeholder PAI-indikatorer for investeringer i statslige og supranationale organisationer.
- Bilag 3 indeholder PAI-indikatorer for investeringer i fast ejendom.

Ifølge den delegerede forordning til disclosureforordningen skal BLUX offentliggøre en ekstra klima-/miljørelateret indikator og en ekstra indikator for sociale forhold og medarbejderforhold, respekt for menneskerettighederne samt 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 bilag 4 nedenfor.

Det specifikke parameter, der anvendes til at vurdere hver PAI-indikator, oplyses i kolonnen "parameter" i hvert bilag, 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 normaliseres derfor for ændringer i det underliggende beregningsgrundlag (f.eks. samlet værdi af aktiver, der forvaltes af BLUX). 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 bilag 1 til 4, vedrører (for så vidt det er relevant for udstedertypen/investeringstypen) aktiver, som BLUX forvalter på vegne af sine klienter.³ 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.

² Investeringsmodtagende virksomheder består kun af virksomhedspapirer.

³ Dette gælder, uanset om BLUX har delegeret investeringsforvaltningen af sine produkter til andre BlackRock-enheder.

Investeringsdækning

Bilag 1 til 4 beskriver en dækningsprocent for hver PAI-indikator. Denne præsenteres i hvert bilags kolonne med "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.

Korrigerings af PAI-indikator for forrige år

I løbet af den indeværende rapporteringsperiode er visse PAI-indikatorer, der tidligere blev oplyst for perioderne, som sluttede 31. december 2023 og 31. december 2024, blevet korrigeret for at afspejle en rettelse i behandlingen af udenlandske valutapositioner i beregningen af disse PAI-indikatorer.

Korrigeringen påvirker en underkategori af PAI-indikatorer, der beregnes i forhold til den samlede værdi af aktiverne, der forvaltes af BLUX, og resulterer i en reduktion i aktivværdierne, der anvendes i nævneren for disse beregninger sammenlignet med det forrige års oplysninger.

I overensstemmelse med kravet i den delegerede forordning til disclosureforordningen om at oplyse både nuværende og forrige års PAI-indikatorer, er PAI-indikatorerne for det påvirkede forrige år blevet korrigeret i denne rapport for at sikre konsekvens og sammenligning på tværs af rapporteringsperioder.

Bilag 1: Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder ⁴								
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning (2025)	Indvirkning (2024)	Indvirkning (2023)	Indvirkning (2022)	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode.
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER								
Drivhusgas-emissioner	1. Drivhusgas-emissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgas-emissioner (tCO2e)	7.378.668	8.372.000	7.570.119	8.625.987	Dækning: 88 % (2024: 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, og som omfatter et bæredygtighedsrelateret screening eller mål, er udformet, således at de er i overensstemmelse med alle fastsatte forventninger under hensyntagen til relevante miljømæssige, sociale og/eller ledelsesmæssige karakteristika og
		Anvendelsesområde 2-drivhusgas-emissioner (tCO2e)	1.610.897	1.693.943	1.510.618	1.937.832	Dækning: 88 % (2024: 92 %, 2023: 90 %, 2022: 87 %) Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner er indirekte emissioner, som en investeringsmodtagende virksomhed forårsager fra køb og brug af elektricitet, opvarmning og afkøling.	
		Anvendelsesområde 3-drivhusgas-emissioner (tCO2e)	84.942.784	58.329.866	51.126.858	53.670.241	Dækning: 87 % (2024: 91 %, 2023: 89 %, 2022: 86 %) Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner er emissioner, der opstår fra en investeringsmodtagende virksomheds aktiviteter, men som opstår fra kilder, som den investeringsmodtagende virksomhed ikke ejer eller kontrollerer.	
		Drivhusgasemissioner i alt (tCO2e)	90.044.760	64.101.163	60.964.654	65.673.601	Dækning: 87 % (2024: 91 %, 2023: 89 %, 2022: 86 %) På grund af metoden fra de underliggende tredjepartsdataleverandører er indikatoren "drivhusgasemissioner i	

⁴ Der er flere begrænsninger forbundet med tallene i bilag 1. Gennemgå PAI-indikatorerne anført ovenfor sammen med begrænsningerne beskrevet i afsnit 3.4.

							alt" ikke en samlet sum i de rapporterede anvendelsesområder 1, 2 og 3 drivhusgasemissioner. Tallene for anvendelsesområde 1, 2 og 3 drivhusgasemissioner afspejler de senest tilgængelige data (pr. datoen for dataindsamling) i overensstemmelse med relevante myndighedskrav. I relativ forstand beregnes tallet for drivhusgasemissioner i alt ved hjælp af det seneste år, for hvilket data konsekvent er tilgængelige på tværs af de 3 anvendelsesområder.	de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet i f.eks. produktprospekter. Ud over produkter med et bæredygtighedsrelateret screening eller mål fastsætter BLUX ikke forpligtelser på enheds- eller produktniveau om at overholde miljømæssige og/eller sociale 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 ⁵	CO2-aftryk (tCO2e/mEUR AUM)	493	359	284	379	Dækning: 87 % (2024: 91 %, 2023: 89 %, 2022: 86 %)	
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet ⁶	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (tCO2e / mEUR indtægter)	854	787	671	1.344	Dækning: 86 % (2024: 91 %, 2023: 89 %, 2022: 86 %)	
	4. Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer ⁷	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (%)	6 %	7 %	8 %	9 %	Dækning: 88 % (2024: 87 %, 2023: 87 %, 2022: 85 %) Denne indikator beregnes som en procentdel af alle investeringer forvaltet af BLUX.	
	5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende	56 %	59 %	66 %	68 %	Dækning: 78 % (2024: 82 %, 2023: 76 %, 2022: 67 %) "Procentdelen af produktion af ikkevedvarende energi", der afspejles her, beregnes kun for virksomheder,	

⁵ Sammenligningsindikatoren for perioden, der sluttede 31. december 2024, er blevet korrigeret i overensstemmelse med "Korrigeret af PAI-indikator for forrige år" beskrevet ovenfor. Den tilsvarende værdi, der blev indberettet i det forrige års enhedsberetning, var 293.

⁶ Sammenligningsindikatoren for perioden, der sluttede 31. december 2024, er blevet korrigeret i overensstemmelse med "Korrigeret af PAI-indikator for forrige år" beskrevet ovenfor. Den tilsvarende værdi, der blev indberettet i det forrige års enhedsberetning, var 642.

⁷ Sammenligningsindikatorerne for perioderne, der sluttede 31. december 2023 og 31. december 2024, er blevet korrigeret i overensstemmelse med "Korrigeret af PAI-indikator for forrige år" beskrevet ovenfor. De tilsvarende værdier, der blev indberettet i det forrige års enhedsberetning, var henholdsvis 6 % og 6 %.

		energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder (%)					der ikke hører til i sektoren for forsyningsværker. Dataleverandøren tager hensyn til både vedvarende energi købt til og vedvarende energi produceret til eget forbrug i beregningen af parameteret.	
		Andel af investeringsmodtagende virksomheders produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	51 %	55 %	55 %	50 %	Dækning: 75 % (2024: 72 %, 2023: 72 %, 2022: 96 %) "Procentdelen af produktion af ikkevedvarende energi", der afspejles her, beregnes kun for virksomheder i sektoren for forsyningsværker og måler det vægtede gennemsnit af procentdelen af investeringsmodtagende virksomheders produktion af ikkevedvarende energi i en portefølje.	
	6. Energi- forbrugs- intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i gigawatttimer ("GWh") pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	0,7	0,7	1,0	1,0	Dækning: 94 % (2024: 94 %, 2023: 92 %, 2022: 91 %) Dette parameter beregnes i forhold til alle sektorer med stor indvirkning på klimaet, som oplyses enkeltvist nedenfor.	
		Energiforbrugsintensitet pr. sektor A med stor indvirkning på klimaet (GWh/mEUR indtægter)	0,3	0,4	0,9	1,0	Sektor A henviser til landbrug, skovbrug og fiskeri	
		Energiforbrugsintensitet pr. sektor B med stor indvirkning på klimaet (GWh/mEUR indtægter)	1,6	1,2	3,0	2,5	Sektor B henviser til minedrift og stenbrydning	
		Energiforbrugsintensitet pr. sektor C med stor indvirkning på klimaet (GWh/mEUR indtægter)	0,3	0,4	0,3	0,4	Sektor C henviser til fremstilling	
		Energiforbrugsintensitet pr. sektor D med stor indvirkning på klimaet (GWh/mEUR indtægter)	3,9	3,7	3,9	3,6	Sektor D henviser til forsyning af elektricitet, gas, damp og aircondition	

Erklæring om vigtigste negative indvirkninger på enhedsniveau i EU | 9

		Energiforbrugsintensitet pr. sektor E med stor indvirkning på klimaet (GWh/mEUR indtægter)	0,7	0,6	1,1	1,6	Sektor E henviser til vandforsyning: bortledning af spildevand, affaldshåndtering og oprydningsaktiviteter
		Energiforbrugsintensitet pr. sektor F med stor indvirkning på klimaet (GWh/mEUR indtægter)	0,1	0,1	0,2	0,1	Sektor F henviser til byggeri
		Energiforbrugsintensitet pr. sektor G med stor indvirkning på klimaet (GWh/mEUR indtægter)	0,1	0,1	0,1	0,2	Sektor G henviser til engros- og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler
		Energiforbrugsintensitet pr. sektor H med stor indvirkning på klimaet (GWh/mEUR indtægter)	1,1	1,2	1,5	1,2	Sektor H henviser til transport og opbevaring
		Energiforbrugsintensitet pr. sektor L med stor indvirkning på klimaet (GWh/mEUR indtægter)	0,8	0,4	0,4	0,2	Sektor L henviser til ejendomsaktiviteter
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt ⁸	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på områderne (%)	2 %	2 %	3 %	2 %	Dækning: 85 % (2024: 87 %, 2023: 83 %, 2022: 83 %) Denne indikator beregnes som en procentdel af alle investeringer forvaltet af BLUX.
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af	0,00	0,01	0,01	0,00	Dækning: 32 % (2024: 28 %, 2023: 27 %, 2022: 15 %)

⁸ Sammenligningsindikatoren for perioden, der sluttede 31. december 2023, er blevet korrigeret i overensstemmelse med "Korrigeret af PAI-indikator for forrige år" beskrevet ovenfor. Den tilsvarende værdi, der blev indberettet i det forrige års enhedserklæring, var 2 %.

		de virksomheder, er investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit (t/mEUR EVIC ⁹)						
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)	271	197	370	372	Dækning: 86 % (2024: 90 %, 2023: 88 %, 2022: 58 %)	
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE								
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder ¹⁰	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (%)	2 %	3 %	12 %	8 %	Dækning: 85 % (2024: 87 %, 2023: 83 %, 2022: 82 %) Denne indikator beregnes som en procentdel af alle investeringer forvaltet af BLUX.	Se oplysninger om trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og fastsatte mål ovenfor.
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller	32 %	30 %	30 %	29 %	Dækning: 87 % (2024: 92 %, 2023: 91 %, 2022: 85 %) Denne indikator beregnes som en procentdel af alle investeringer forvaltet af BLUX.	

⁹ "EVIC" henviser til selskabets værdi, herunder kontanter.

¹⁰ Sammenligningsindikatorerne for perioderne, der sluttede 31. december 2023 og 31. december 2024, er blevet korrigeret i overensstemmelse med "Korrigeret af PAI-indikator for forrige år" beskrevet ovenfor. De tilsvarende værdier, der blev indberettet i det forrige års enhedsberetning, var henholdsvis 9 % og 2 %.

	retningslinjer for multinationale virksomheder ¹¹	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 investeringsmodtagende virksomheder	14 %	12 %	11 %	12 %	Dækning: 49 % (2024: 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. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	35 %	35 %	32 %	31 %	Dækning: 88 % (2024: 92 %, 2023: 91 %, 2022: 88 %)	
	14. Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (%)	<0,01 %	<0,01 %	<0,01 %	<0,01 %	Dækning: 88 % (2024: 89 %, 2023: 89 %, 2022: 86 %) Denne indikator beregnes som en procentdel af alle investeringer forvaltet af BLUX.	

¹¹ Sammenligningsindikatorerne for perioderne, der sluttede 31. december 2023 og 31. december 2024, er blevet korrigeret i overensstemmelse med "Korrigeret af PAI-indikator for forrige år" beskrevet ovenfor. De tilsvarende værdier, der blev indberettet i det forrige års enhedsberetning, var henholdsvis 43 % og 43 %.

Bilag 2: Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer ¹²								
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning (2025)	Indvirkning (2024)	Indvirkning (2023)	Indvirkning (2022)	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
Miljømæssige	15. Drivhusgas-intensitet ¹³	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet (tCO2e/mEUR BNP)	81	75	34	43	Dækning: 95 % (2024: 95 %, 2023: 92 %, 2022: 94 %) Indikatoren beregnes som et vægtet, gennemsnitligt parameter for CO2-intensitet med afsæt i intensitetsdata på udstederniveau og vægtet i forhold til alle de investeringer, som BLUX forvalter.	Se oplysninger om trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger samt fastsatte mål i bilag 1.
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut antal), som omtalt i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning.	3	4	4	4	Dækning: 96 % (2024: 95 %, 2023: 94 %, 2022: 94 %)	
		Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	3 %	3 %	3 %	2 %	Dækning: 96 % (2024: 95 %, 2023: 94 %, 2022: 94 %)	

¹² Der er flere begrænsninger forbundet med tallene i bilag 2. Gennemgå PAI-indikatorerne anført ovenfor sammen med begrænsningerne beskrevet i afsnit 3.4.

¹³ Sammenligningsindikatoren for perioden, der sluttede 31. december 2024, er blevet korrigeret i overensstemmelse med "Korrigeret af PAI-indikator for forrige år" beskrevet ovenfor. Den tilsvarende værdi, der blev indberettet i det forrige års enhedserklæring, var 61.

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

Indikatorer for investeringer i fast ejendom i fonde/porteføljer ¹⁴								
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning (2025)	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	I/R	Dækning: I/R (2024: I/R, 2023: I/R, 2022: I/R)	BLUX havde ingen direkte ejet fast ejendom i løbet af referenceperioden. ¹⁵ 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 energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	I/R	I/R	I/R	I/R	Dækning: I/R (2024: I/R, 2023: I/R, 2022: I/R) I henhold til den delegerede forordning til disclosureforordningen skal denne PAI-indikator 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. BLUX havde ingen direkte ejet fast ejendom i løbet af referenceperioden. ¹⁵	I/R

¹⁴ Der er flere begrænsninger forbundet med tallene i bilag 3. Gennemgå PAI-indikatorerne anført ovenfor sammen med begrænsningerne beskrevet i afsnit 3.4.

¹⁵ Bemærk, at kun direkte ejet fast ejendom er taget i betragtning med henblik på denne PAI-indikator.

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

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ¹⁶								
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning (2025)	Indvirkning (2024)	Indvirkning (2023)	Indvirkning (2022)	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER								
Emissioner	4. Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner ¹⁷	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	68 %	70 %	74 %	86 %	Dækning: 93 % (2024: 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. Denne indikator beregnes som en procentdel af alle investeringer forvaltet af BLUX.	Se oplysninger om trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger samt fastsatte mål i bilag 1.
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE								
Menneskerettigheder	9. Manglende menneskerettighedspolitik ¹⁸	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	37 %	35 %	35 %	46 %	Dækning: 88 % (2024: 92 %, 2023: 92 %, 2022: 76 %) Denne indikator beregnes som en procentdel af alle investeringer forvaltet af BLUX.	

¹⁶ Der er flere begrænsninger forbundet med tallene i bilag 4. Gennemgå PAI-indikatorerne anført ovenfor sammen med begrænsningerne beskrevet i afsnit 3.4.

¹⁷ Sammenligningsindikatorerne for perioderne, der sluttede 31. december 2023 og 31. december 2024, er blevet korrigeret i overensstemmelse med "Korrigeret af PAI-indikator for forrige år" beskrevet ovenfor. De tilsvarende værdier, der blev indberettet i det forrige års enheds erklæring, var henholdsvis 79 % og 76 %.

¹⁸ Sammenligningsindikatorerne for perioderne, der sluttede 31. december 2023 og 31. december 2024, er blevet korrigeret i overensstemmelse med "Korrigeret af PAI-indikator for forrige år" beskrevet ovenfor. De tilsvarende værdier, der blev indberettet i det forrige års enheds erklæring, var henholdsvis 47 % og 47 %.

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 data eller oplysninger om finansielt væsentlige miljømæssige, sociale og/eller ledelsesmæssige faktorer¹⁹ sammen med andre oplysninger i investeringsprocesser med det formål at forbedre risikojusterede afkast af klienters porteføljer. Som med andre investeringsrisici og -muligheder kan relevansen af data eller oplysninger om finansielt væsentlige miljømæssige, sociale og/eller ledelsesmæssige faktorer variere efter udsteder, sektor, produkt, mandat og tidshorisont. Disse data eller oplysninger om finansielt væsentlige miljømæssige, sociale og/eller ledelsesmæssige faktorer 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 en bæredygtighedsrelateret screening eller et mål, som muligvis er i overensstemmelse med de vigtigste negative indvirkninger, 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.
- Investeringer, der søger 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.
- Investeringer, der søger 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. Derfor påvirkes PAI-indikatorerne hovedsageligt af to faktorer: (i) klientpræferencer, der afspejler klienters beslutninger om de produkter, de investerer i og omfanget af disse investeringer, og (ii) markedsforhold, som påvirker både sammensætningen og vægtningen af aktiver, der ejes i produkterne, som klienter er investeret 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' produkter omfatter en screening eller et mål, der er relevant for specifikke de vigtigste negative indvirkninger (eller et undersæt af disse PAI'er), oplyser BLUX, hvordan det tager hensyn til dem 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 og muligheder, der kan påvirke porteføljer, for at finde de bedste risikojusterede afkast til klienterne. Dette omfatter at tage hensyn til relevante data eller oplysninger forbundet med finansielt væsentlige miljømæssige, sociale og/eller ledelsesmæssige faktorer.

¹⁹ Data eller oplysninger vedrørende miljømæssige, sociale og/eller ledelsesmæssige anliggender, der kan påvirke en virksomheds evne til at skabe gode resultater over tid.

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 miljømæssige, 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 aktiver 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 investerer i, for at opnå en dybere forståelse af en virksomheds forretningsmodel, herunder hvordan de over tid fører tilsyn med væsentlige forretningsrisici og -muligheder, og som hjælp til at tage mere informerede stemmebeslutninger på vegne af klienter. På produktniveau kan aktiviteter i forbindelse med aktivt ejerskab udføres ud over bindende screeninger 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 de vigtigste negative indvirkninger. 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 ledere²⁰ samt specialiseret personale og funktioner inden for den bredere BlackRock-virksomhed. BLUX sikrer og bekræfter jævnligt, at investeringer, der ejes i produkterne, overholder og afspejler den relevante dokumentation forud for kontrakt, herunder alle investeringsscreeninger eller -mål, der tager hensyn til de PAI-indikatorer, som er beskrevet i afsnit 2 ovenfor. Disse screeninger eller mål på produktniveau og de associerede BlackRock-metoder gennemgås regelmæssigt for at sikre, at de stadig er nøjagtige, og er underlagt god ledelsespraksis og tilsyn, der sikrer, at BLUX' tilgang til disclosureforordningen fortsat er hensigtsmæssig. Dette omfatter vurdering af offentliggørelsen af PAI-indikatorer.

BLUX gør brug af ekspertisen i den bredere BlackRock-virksomhed, herunder afdelingerne Finans og Strategi, Risiko og Kvantitativ Analyse ("RQA"), Global Product Solutions ("GPS"), Teknologi og Drift samt Juridisk og Compliance med hensyn til løbende at levere PAI-data og -oplysninger. Repræsentanter for BLUX bidrager til udarbejdelsen og gennemgangen af BLUX PAI-erklæringen.

²⁰ 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.

Selvom ansvaret for at implementere BLUX's PAI-politik (godkendt 24. juni 2026) i sidste ende ligger hos bestyrelsen, faciliterer nedenstående rammer og interne afdelinger implementeringen af BLUX's PAI-politik. Hvor det er passende, rapporterer de nedenstående afdelinger (se afsnittet "De tre forsvarslinjer") til BLUX 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 vigtigste negative indvirkninger, men kan dog ikke desto mindre stadig være relevante for disse.

De tre forsvarslinjer

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

BlackRocks investeringsteams og virksomhedsledelse 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 "**Investeringsseksperters rolle**" nedenfor for yderligere oplysninger om BlackRocks investeringsteams' rolle.

BlackRocks risikoforvaltningsafdeling, RQA, fungerer som andet kontrolleret 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 relevante data eller oplysninger relateret til finansielt væsentlige bæredygtighedsrelaterede faktorer 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.

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.

Investeringsseksperters rolle Investeringssekspert bidrager til vurderingen af bæredygtighedsfaktorer, herunder data eller oplysninger relateret til finansielt væsentlige miljømæssige, sociale og/eller ledelsesrelaterede risici, der bunder i tilstedeværelsen af vigtigste negative indvirkninger, 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 data eller oplysninger relateret til finansielt væsentlige miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige faktorer i BlackRocks aktive fonde og rådgivende strategier, hvor relevant, er i overensstemmelse med BlackRocks tilgang til at forvalte andre risici og omfatter følgende: i) hver strategi har en beskrivelse af, hvordan relevante data eller oplysninger relateret til finansielt væsentlige miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige faktorer passer ind i investeringsprocessen, ii) porteføljeforvaltere er ansvarlige for at styre eksponering for disse faktorer, og iii) investeringsteams kan fremlægge beviser for, hvordan de tager hensyn til data om finansielt væsentlige miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige faktorer i investeringsprocesserne.

I indeksporteføljer er det BlackRocks ansvar at tracke et forudbestemt benchmarkindeks, der afspejler karakteristikaene for indeksudbydernes metode. BlackRock kan ikke foretage ændringer i fondens portefølje, der vil afvige fra dens underliggende indeks eller øge dens trackingfejl, 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 ledelsesmæssige faktorer uden en ændring af det underliggende indeks. BlackRock vurderer egnetheden af en fonds bæredygtighedskaraktistika 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 overvejelser²¹

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 vedrørende bæredygtige produkter forvaltes gennem BlackRocks GPS-funktion og EMEA Product Development Committee (og dets underudvalg), der er ansvarlige for: a) centraliseret god ledelsespraksis for EMEA bæredygtige investeringsprodukter, b) platformtilpasning for at sikre, at alle produkter er passende klassificeret, positioneret og markedsført, herunder fastsættelse af navngivningsprincipper, og c) forvaltning af nye bæredygtige produkter, der er undervejs. Medlemmerne af disse udvalg omfatter repræsentanter fra GPS, RQA, Juridisk og Compliance-afdelingen, Portfolio Management Group, BlackRock Global Markets and Index Investments-team, Distributionsteams og Private Markets-teams. Når PDC-processen er gennemført, overvejer direktionen alle nye BLUX-produkter.

BlackRock Groups tilsyn: BlackRocks ledelse med hensyn til bæredygtighedsrelaterede forhold afspejler firmaets forpligtelse til stærk ledelse og BlackRocks bestyrelses og øverste ledelses tilsyn med sådanne forhold. BlackRocks bestyrelse drøfter jævnligt bæredygtighedsanliggender som led i firmaets og forretningsområdernes strategi, og ansvaret for tilsyn med bæredygtighed deles mellem hele BlackRocks bestyrelse og dens udvalg. Der findes flere oplysninger om BlackRocks rammer for god selskabsledelse, herunder BlackRock-bestyrelsens rolle og ansvarsområder i [BlackRocks fuldmagtserklæring](#), [Ledelsesoverblik](#) og [Retningslinjer for god selskabsledelse](#).

BlackRocks direktion samarbejder med de øverste ledere om nær- og langsigtet forretningsstrategi og gennemgår ledelsens præstation med henblik på at levere langsigtet finansiell 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 direktion fører tilsyn med investeringsforvaltning, offentlig politik, virksomhedens bæredygtighed og aktiviteter med social indvirkning. NGC gennemgår periodisk virksomheds-bæredygtighed og investeringsforvaltningsrelaterede politikker og programmer. Hvor det er relevant, kan udvalget komme 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 strategier.

BlackRocks globale forretningsudvalg (Global Executive Committee ("GEC")) oplyser og implementerer firmaets strategi, herunder med henblik på bæredygtighed. Investeringsunderudvalget i BlackRock GEC fører tilsyn med konsekvent implementering af firmaets investeringsprocesser i alle firmaets investeringsgrupper. Investeringsunderudvalget fører desuden tilsyn med miljømæssig, social og/eller ledelsesmæssig integration i BlackRocks aktive investeringsprocesser, hvor finansielt væsentligt. Medlemmer af investeringsunderudvalget omfatter risikodirektøren og globale ledere eller sponsorer for alle større investeringsdivisioner: de større BlackRock investeringsdivisioner omfatter BlackRock Global Markets and Index Investments, Portfolio Management Group, Private Financing Solutions, Global Infrastructure Partners og Real Estate.

3.3. Metoder til valg af yderligere PAI-indikatorer

Som beskrevet i ovenstående afsnit 2 oplyser BLUX på enhedsniveau de vigtigste negative indvirkninger i forhold til 18 obligatoriske indikatorer, en yderligere miljømæssig indikator og en yderligere social indikator.

²¹ Organisationsstrukturen, som der henvises til i dette afsnit, afspejler udformningen pr. 31. december 2025.

Udvælgelsen af yderligere PAI-indikatorer, som beskrevet i bilag 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 og
- c. Andelen af det univers, der kan investeres i, hvor underliggende data var tilgængelige på det tidspunkt, hvor dataleverandøren blev valgt.

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. Offentligt tilgængelige data om SBTi-mål med godkendt status anvendes til at fastsætte andelen af investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO₂-emissioner. Virksomheder, hvor SBTi-status ikke kan fastsættes, behandles som om, at de ikke har et godkendt mål med henblik på denne indikator.

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

BlackRocks dataleverandør vurderer, hvorvidt en virksomhed har en "menneskerettighedspolitik", som udgør en forpligtelse til at overholde internationale standarder for menneskerettigheder. Dataleverandøren vurderer ikke arten eller styrken af forpligtelser fremsat i nogen politik og heller ikke hvilke fremskridt, der er gjort mod sådanne forpligtelser.

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 gennemsigtheds- og indberetningsformål. Miljømæssige, 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 at indhente data, der er relevant for de PAI-indikatorer, der er anført ovenfor, vurderede BlackRock miljømæssige, 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 miljømæssige, sociale og/eller ledelsesrelaterede data, herunder vedrørende PAI'er, fortsat være udfordrende. BlackRock har egenudviklede tilgange til indsamling af en bred vifte af data eller oplysninger vedrørende finansielt væsentlige miljømæssige, sociale og/eller ledelsesmæssige faktorer 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 miljømæssige, sociale og/eller ledelsesrelaterede datapunkter på det enkelte investeringsniveau. Hvor det er muligt, kan BlackRock også gå sammen med tredjepartseksperterkonsulenter og andre tjenesteudbydere for at drive programmer for aktivt ejerskab på tværs af 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 porteføljevirkomheder og med at indhente PAI og andre relaterede informationer.

Fejlmargen i sammenligningen af PAI-indikatorinput

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

- **Datakvalitet:** Nøjagtig beregning af PAI-indikatorer i investeringsporteføljer kræver værdipapirsniveaudata af høj kvalitet for underliggende investeringsmodtagende virksomheder. Mange virksomheder måler og rapporterer offentligt parametre, der er relevante for beregningen af PAI-indikatorer beskrevet i bilag 1 til 4. Mange virksomheder har dog ikke til fulde rapporteret de underliggende data, der er nødvendige for at beregne PAI-indikatorerne eller har endnu ikke påbegyndt rapportering. Det erkendes, at udskydelse af måling og rapportering, indtil 100 % af de rapporterede data er tilgængelige, ville hindre de fremskridt, BlackRock kunne gøre på mellemkort sigt med henblik på gennemsigtighed for interessenterne, og derfor blev estimerer anvendt til at udfylde datahuller, hvor dette var nødvendigt og passende. Estimerede data reducerer pålideligheden af parametrene, idet estimerede parametre muligvis ikke nøjagtigt afspejler en given investerings vigtigste negative indvirkninger.

- **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.
- **Udsving i aktivværdi:** Visse PAI-indikatorer oplyst i bilag 1 til 4 er følsomme over for udsving i aktivværdier og stigning/fald i aktiver, der forvaltes. Udsving i aktivværdier kan derfor reducere sammenligning fra et år til år. Se afsnit 6 nedenfor for oplysninger om yderligere faktorer, der kan påvirke ændringer i PAI-indikatorerne år til år.
- **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 bilag 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. Investeringsforvaltning

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

Som et led mellem BlackRocks klienter og de virksomheder, de investerer i, tilbyder BlackRock en række muligheder for investeringsforvaltning for at afspejle klienters individuelle investeringsvalg og -mål gennem et udvalg af politikker for afstemning pr. fuldmagt.

BlackRocks forvaltningspolitikker udvikles og implementeres separat af to uafhængige ekspertteams, BlackRock Investment Stewardship ("BIS") og BlackRock Active Investment Stewardship ("BAIS"). De to teams opererer uafhængigt af hinanden, men deres generelle tilgang er baseret på bredt anerkendte principper for selskabsledelse og aktionærrettigheder og -ansvar. 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 2025.²² BAIS er et ekspertteam inden for Portfolio Management Group, der opererer som en separat, dedikeret forvaltningsfunktion, der arbejder tæt sammen med BlackRocks aktive investorer. Teamets tilgang er i overensstemmelse med den evne porteføljeforvaltere altid har haft til at indgå i aktivt ejerskab med virksomheder og afgive stemmer i overensstemmelse med deres investeringsmål.

Aktivt ejerskab fokuserer ikke på eller har ikke til hensigt at resultere i, at en virksomhed forpligter sig til en reduktion af de vigtigste negative indvirkninger. BlackRocks forvaltningstiltag på tværs af firmaet fokuserer på at tage beslutninger, der er i overensstemmelse med klienters investeringsmandater.

BlackRocks forvaltningsprogram har fire centrale søjler:

1. **Indgå i aktivt ejerskab med bestyrelser og ledelser i virksomheder**, som klienter investerer i, for at øge teamenes forståelse af en virksomheds forretningsmodel, herunder hvordan virksomheder fører tilsyn med væsentlige forretningsrisici og -muligheder over tid og som hjælp til at vejlede hvert teams stemmeafgivelse på vegne af klienter.²³
2. **Stemme på generalforsamlinger** om ledelses- og aktionærforslag for klienter, der har autoriseret BlackRock til at stemme på deres vegne.
3. **Bidrage til branchedialog om forvaltning** for at dele BlackRocks perspektiver på anliggender, der kan indvirke på klienters investeringer.
4. **Rapportere om BlackRocks aktiviteter** for at oplyse klienter om BlackRocks forvaltningstiltag på deres vegne gennem en række publikationer på BlackRock-webstedet og direkte meddelelser til klienter.

BlackRock Investment Stewardship

BIS' tilgang til forvaltning beskrives i dets benchmarkpolitikker, der består af BlackRock Investment Stewardship [Global Principles](#), [regionale stemmeretningslinjer](#) og [prioriteter for aktivt ejerskab](#).

Benchmarkpolitikkerne tager en økonomisk væsentlighedsbaseret tilgang og er udelukkende fokuseret på at fremme klienters langsigtede økonomiske interesser.

²²BlackRock, Inc.-estimat baseret på tal rapporteret i BlackRock Inc.'s regnskabsresultat pr. 31. december 2025, der indikerede, at omkring 51 % af samlet egenkapital i aktiver under forvaltning var ejet i iShares ETF'er, og yderligere 42 % af samlet egenkapital i aktiver under forvaltning var investeret i indeksstrategier på vegne af institutionelle investorer og detailinvestorer. Se: "BlackRocks kvartalsresultater for 4. kvartal 2025."

²³Den 11. februar 2025 offentliggjorde de amerikanske børsmyndigheder (SEC) opdateret vejledning til investorer om at fastholde deres berettigelse til at rapportere deres reelle ejerskab i henhold til Schedule 13G i Exchange Act. BlackRock opfylder disse krav til fulde og indgår ikke i aktivt ejerskab med porteføljevirkomheder med henblik på eller med den virkning at ændre eller udøve indflydelse på kontrollen af nogen virksomhed.

Passende tilsyn med væsentlige risici og muligheder, herunder væsentlige bæredygtighedsrelaterede risici og muligheder, er en vigtig komponent i effektive ledelsesrammer, der støtter holdbar, langsigtet finansiel værdiskabelse.²⁴ BIS undersøger virksomheder for at tilvejebringe robuste oplysninger, der giver investorer mulighed for effektivt at evaluere virksomheders strategi og forretningspraksis vedrørende væsentlige bæredygtighedsrelaterede risici og muligheder. Det er nyttigt for BIS, når virksomheders oplysninger demonstrerer, at de har en robust forretningsmodel, der integrerer væsentlige bæredygtighedsrelaterede risici og muligheder i deres strategi, risikostyring samt parametre og mål, inklusive branchespecifikke parametre.

BlackRock Active Investment Stewardship

BAIS' tilgang til forvaltning beskrives i BAIS Global Engagement and Voting Guidelines og BAIS [prioriteter vedrørende aktivt ejerskab](#), der giver vejledning på højt niveau om, hvordan teamet for aktiv forvaltning ser selskabsledelsesanliggender, som aktionærer almindeligvis stemmer om, eller med henblik på hvilke investorer samarbejder med udstedere. Vejledningen redegør for benchmarkpolitikken, der gælder næsten alle aktive aktiebeholdninger samt aktive ejerskaber, som BAIS kan indgå i med udstedere af fastforrentede værdipapirer, hvis det er relevant.

BAIS søger i samarbejde med aktive porteføljeforvaltere at forstå, hvordan virksomheder forvalter de iboende risici og muligheder i deres forretningsaktiviteter. Teamet anerkender, at de specifikke bæredygtighedsrelaterede faktorer, der kan være finansielt væsentlige eller forretningsrelevante, vil variere efter virksomhedens forretningsmodel, sektor, vigtigste markeder og tidshorisont, blandt andre overvejelser. Fra virksomhedsoplysninger og aktivt ejerskab søger BAIS at forstå, hvordan ledelsen identificerer, vurderer og integrerer væsentlige bæredygtighedsrelaterede risici og muligheder i deres forretningsbeslutninger og -praksis. Dette bidrager til en mere helhedsorienteret vurdering af en virksomheds potentielle finansielle resultater og en investerings sandsynlige risikojusterede afkast.

Udvidelse af valg af forvaltning

Ud over BlackRocks forvaltningspolitikker tilbyder BlackRock et program for klima- og dekarboniseringsforvaltning ("programmet"). Programmet gælder kun for fonde, som har klima- og dekarboniseringsmål, og som den respektive ledelse udtrykkeligt har godkendt til medtagelse i programmet. Klienter med separat forvaltede konti kan også instruere BlackRock i at anvende programmet på deres beholdninger. BIS og BAIS forvalter hver især programmet, for så vidt angår deres respektive omfattede strategier. 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.

Programmet for klima- og dekarboniseringsforvaltning finder anvendelse for visse af BLUX' fonde.

Selvom BIS' og BAIS' aktiviteter ikke er beregnet til at drive PAI-resultater, kan temaerne for aktivt ejerskab i henhold til deres politikker til tider stemme overens med visse PAI-indikatorer.

²⁴ Med væsentlige bæredygtighedsrelaterede risici og muligheder mener BIS de drivkræfter for risiko og finansiel værdiskabelse i en virksomheds forretningsmodel, som har en miljømæssig eller social afhængighed eller påvirkning. Eksempler på miljøspørgsmål omfatter, men er ikke begrænset til, anvendelse af vand, anvendelse af land, affaldshåndtering og klimarisiko. Eksempler på sociale spørgsmål omfatter, men er ikke begrænset til, forvaltning af menneskelig kapital, indvirkninger på de samfund, hvor en virksomhed opererer, kundeloyalitet samt forhold til tilsynsmyndigheder.

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 via de separate politikker om aktivt ejerskab, som offentliggøres af henholdsvis BIS og BAIS:

- BlackRock Investment Stewardship politik om aktivt ejerskab i henhold til direktiv om aktionærrettigheder II: [Direktiv om aktionærrettigheder II - politik om aktivt ejerskab: BlackRock Investment Stewardship](#)
- BlackRock Active Investment Stewardship politik om aktivt ejerskab i henhold til direktiv om aktionærrettigheder II: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-shareholder-rights-directiveii-engagement-policy-bais.pdf>.

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

BlackRock investeringsteams aktivt ejerskab

Bortset fra BIS' og BAIS' aktive ejerskaber i forbindelse med investeringsmodtagende virksomheder kan BlackRock investeringsteams indgå i aktivt ejerskab med udstedere med hensyn til god ledelsespraksis og bæredygtighedsrelaterede emner (herunder de vigtigste negative indvirkninger) på tværs af offentlige og private markeder, hvor det er relevant for de bæredygtighedsmål, der særligt gælder produktet.

Ved aktiv investering kan aktivt ejerskab udføres som del af investeringsbeslutningsprocessen. Sådan aktivt ejerskab kan bruges til at forstå, hvordan ledelsen integrerer væsentlige bæredygtighedsrelaterede risici og muligheder i forretningsbeslutninger og -praksis, der kan påvirke langsigtet strategi og grundlæggende værdi. Hvis aktivt ejerskab benyttes, kan porteføljeforvaltningsteams søge regelmæssig og løbende dialog med virksomhedens ledende medarbejdere eller bestyrelsesmedlemmer.

Indeksinvesteringsteams i BlackRocks bæredygtige aktieindeksfonde foretager typisk ikke direkte aktivt ejerskab med underliggende udstedere i indekset. Aktivt ejerskab kan dog forekomme direkte med indeks- og dataleverandører med henblik på bæredygtighedsemner såsom analyser og miljømæssige, sociale og/eller ledelsesmæssige parametre.

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.

BlackRocks deltagelse i disse organisationer reguleres udelukkende af firmaets tillidsforpligtelse over for klienter, og BlackRock udfører uafhængigt sine forvaltningsaktiviteter og stemmeafgivelse pr. fuldmagt. BlackRock er medlem af flere brancheinitiativer, herunder nogle der fokuserer på anliggender vedrørende bæredygtighed, fordi medlemskab lader firmaet deltage i dialog om anliggender, der angår dets klienter. BlackRock er medlem af FN's principper for ansvarlige investeringer ("PRI"). Flere oplysninger om BlackRocks deltagelse i PRI kan findes [her](#). BlackRock er også medlem af [The Institutional Investors Group on Climate Change \("IIGC"\)](#), og er repræsenteret i [Principals Group of the Glasgow Financial Alliance for Net Zero \("GFANZ"\)](#). BlackRock International eller andre datterselskaber uden for USA er desuden medlemmer af yderligere brancheorganisationer og -initiativer, herunder regionale organisationer og initiativer.

Flere oplysninger om BlackRocks deltagelse i brancheinitiativer kan findes [her](#).

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.

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.

Fast ejendom

BlackRock har været medlem af GRESB (tidligere Global Real Estate Sustainability Benchmark) siden 2011. GRESB er det førende branchebæredygtighedsbenchmark for ejendomsaktiver, som yder standardiserede og bekræftede data om miljømæssige, sociale og/eller ledelsesrelaterede resultater. Flere oplysninger kan findes [her](#).

BlackRock indsender generelt størstedelen af sine ejendomsfonde til GRESB's årlige ejendomsvurderinger. Beslutninger om ikke at indsende en portefølje er begrænset til specifikke omstændigheder, hvor deltagelse ikke ville understøtte betydningsfuld benchmarking eller sammenligning med sammenlignelige selskaber, for eksempel på grund af porteføljestruktur, skala (som f.eks. instrumenter bestående af ét aktiv) eller tilgængelige data. Indsendelser foretages i overensstemmelse med GRESB's årlige vurderingscyklus. Hvis der indsendes porteføljer, oplyser BlackRock relevante resultater til investorer, herunder nøgleresultater, scorer og sammenligninger med sammenlignelige selskaber.

6. Historisk sammenligning

PAI-indikatorer for nuværende og forrige rapporteringsperioder oplyses i ovenstående bilag 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, der afspejler klienters beslutninger om de produkter, de investerer i, og omfanget af disse investeringer, og (ii) markedsforhold, som påvirker både sammensætningen og vægtningen af aktiver, der ejes i disse produkter.

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

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

Det er særligt værd at bemærke anvendelsesområde 1-, anvendelsesområde 2- og anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner i forbindelse med de PAI-indikatorer, der oplyses i bilag 1 (PAI-indikator 1: Absolutte drivhusgasemissioner, PAI-indikator 2: CO₂-aftryk, PAI-indikator 3: Drivhusgasintensitet).

Emissionsfordelingen er særdeles skæv i den globale økonomi. Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner bidrager mest til drivhusgasemissioner i alt, og generelt set bidrager nogle få sektorer, herunder industri-, energi- og materialesektorerne, væsentligt til anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner. Små skift i porteføljevægtninger til enhver af disse sektorer har en uforholdsmæssig indvirkning på CO₂-relaterede PAI-indikatorer, nævnt ovenfor, på enhedsniveau.

For BLUX var industri-, materiale- og energisektorerne de tre sektorer med de højeste emissioner, og de bidrog med ~80 % af enhedens absolutte drivhusgasemissioner i alt.

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.
- **"Finansielle markedsdeltagere"** dækker alternative investeringsfondsforvaltere i EU, UCITS-forvaltningsselskaber og regulerede investeringsfirmaer, der tilbyder porteføljevaltning. 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 (Luxembourg) S.A.

Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Voor het jaar dat eindigde op 31 december 2025

Inhoud

1. Samenvatting	3
1.1. Financiële marktdeelnemer	3
1.2. Samenvatting	3
2. Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren	5
Tabel 1: Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd	7
Tabel 2: Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen	13
Tabel 3: Indicatoren voor beleggingen in vastgoedactiva aangehouden in fondsen/portefeuilles	14
Tabel 4: Andere indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren	15
3. Beschrijving van het beleid voor de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren	16
3.1. BlackRocks benadering van de belangrijkste ongunstige effecten	16
3.2. Governance & verantwoording	17
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. Investment Stewardship	24
4.2. Engagementbeleid in aansluiting op SRD II gericht op de inaanmerkingneming van PAI's	26
5. Verwijzingen naar internationale normen	27
6. Historische vergelijking	28
BIJLAGE A. Definities	29

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 ("LEI") 549300M5A8STIRLYM684.

1.2. Samenvatting

BLUX neemt de belangrijkste ongunstige effecten ("PAI's") van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking. Deze verklaring is de geconsolideerde verklaring inzake de PAI's van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren voor BLUX, die betrekking heeft op de referentieperiode van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025 ("het lopende jaar"). Voor de kwantitatieve informatieverschaffing in deze verklaring wordt ook informatie verstrekt over de referentieperiodes eindigend op 31 december 2022, 31 december 2023 en 31 december 2024 ("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 duurzaamheidsfactoren. Daarbij baseert het Bestuur zich op de methoden en expertise van het bredere BlackRock-concern, waar dat nodig en gepast is. De PAI-indicatoren die in deze verklaring aan bod komen, hebben betrekking op activa die worden aangehouden door Producten waarvoor BLUX als beheerder fungeert. Dit geldt ongeacht of BLUX het beleggingsbeheer van een of meer 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 een aantal van de geregleerde activiteiten van BlackRock in Europa, het Midden-Oosten en Afrika ("EMEA") (gezamenlijk "de BGL-Groep"). BGL is eigendom van BlackRock, Inc. ("BlackRock") via meerdere holdingmaatschappijen.

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

Overeenkomstig de vereisten van de SFDR en de SFDR-RTS omvat deze verklaring kwantitatieve informatie over de impact van het vermogen dat BLUX namens zijn cliënten beheert. Deze impact wordt gemeten aan de hand van de 18 verplichte PAI-indicatoren uit de SFDR-RTS, die hieronder in Tabel 1 t/m 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 data of informatie over financieel significante ecologische, sociale en/of governance-factoren¹, naast andere informatie, in zijn beleggingsprocessen 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 relevantie en financiële materialiteit van ecologische, sociale en/of governance-factoren wezenlijk verschillen per emittent, sector, product, mandaat en tijdspanne. Afhankelijk van de beleggingsbenadering kunnen deze data of informatie over financieel significante ecologische, sociale en/of governance-factoren 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-indicatoren worden dan ook voornamelijk beïnvloed door twee factoren: (i) voorkeuren van cliënten, die de beslissingen van cliënten weerspiegelen met betrekking tot de Producten waarin ze beleggen en de omvang van die beleggingen, en (ii) marktomstandigheden, die invloed hebben op zowel de samenstelling als de weging van de beleggingen die worden aangehouden in de Producten waarin de cliënten beleggen.

De mate waarin PAI's kunnen worden vermeden of beperkt, wordt beïnvloed door de beleggingsstrategie van het betreffende Product, zoals bekendgemaakt aan cliënten in de precontractuele informatieverstrekking en in periodieke verslagen. Waar van toepassing kunnen er bijvoorbeeld bepaalde screens worden toegepast waarbij emittenten of bedrijfsactiviteiten met bepaalde kenmerken worden uitgesloten of er juist bepaalde doelstellingen worden geïntegreerd in het Product.

¹ Alle data of informatie met betrekking tot ecologische, sociale en governance-kwesties die van invloed kunnen zijn op het vermogen van een bedrijf om op termijn goed te presteren.

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 ondernemingen waarin is belegd.² 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-/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. Daarom worden deze genormaliseerd voor veranderingen in de onderliggende berekeningsgrondslag (bijv. de totale waarde van de door BLUX beheerde activa). 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 Tabel 1 t/m 4, (indien relevant voor het type emittent/belegging) omvat activa die BLUX namens zijn cliënten beheert.³ Onder deze noemer kunnen ook beleggingen vallen in Producten die onder beheer staan van andere financiëlemarktdelnemers 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 financiëlemarktdelnemers van BlackRock worden bekendgemaakt, samen te voegen.

² De term 'Ondernemingen waarin is belegd' omvat uitsluitend effecten die zijn uitgegeven door bedrijven.

³ Dit geldt ongeacht of BLUX het beleggingsbeheer van haar Producten heeft gedelegeerd aan andere BlackRock entiteiten.

Dekking beleggingen

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

Aanpassing PAI-indicator voorgaande jaren

Gedurende de huidige verslagperiode zijn bepaalde PAI-indicatoren die eerder zijn bekendgemaakt voor de perioden eindigend op 31 december 2023 en 31 december 2024 aangepast om een correctie weer te geven in de verwerking van valutaposities in de berekening ervan.

De aanpassing is van invloed op een subset van PAI-indicatoren die worden berekend ten opzichte van de totale waarde van de door BLUX beheerde activa en resulteert in een verlaging van de waarde van de activa die wordt gebruikt in de noemer van deze berekeningen ten opzichte van de informatieverschaffing van voorgaande jaren.

In overeenstemming met de SFDR-RTS-vereiste om zowel de PAI-indicatoren van het huidige jaar als die van voorgaande jaren bekend te maken, zijn de betreffende PAI-indicatoren van voorgaande jaren in dit verslag aangepast om de consistentie en vergelijkbaarheid tussen verschillende verslagperioden te waarborgen.

Tabel 1: Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd ⁴							
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Impact (2025)	Impact (2024)	Impact (2023)	Impact (2022)	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen.
KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN							
Broeikasgas-emissies (BKG-emissies)	1. BKG-emissies	Scope 1-BKG-emissies (ton CO ₂ -eq.)	7.378.668	8.372.000	7.570.119	8.625.987	Dekking: 88% (2024: 92%, 2023: 90%, 2022: 87%) Scope 1-BKG-emissies zijn directe emissies van bronnen die de onderneming waarin is belegd, bezit of controleert.
		Scope 2-BKG-emissies (ton CO ₂ -eq.)	1.610.897	1.693.943	1.510.618	1.937.832	Dekking: 88% (2024: 92%, 2023: 90%, 2022: 87%) Scope 2-BKG-emissies zijn indirecte emissies afkomstig van de aankoop en het verbruik van elektriciteit, verwarming en koeling door de onderneming waarin is belegd.
		Scope 3-BKG-emissies (ton CO ₂ -eq.)	84.942.784	58.329.866	51.126.858	53.670.241	Dekking: 87% (2024: 91%, 2023: 89%, 2022: 86%) Scope 3-BKG-emissies zijn emissies die voortkomen uit de activiteiten van een onderneming waarin is belegd, maar die afkomstig zijn van bronnen die geen eigendom zijn van of niet beheerd worden door de Onderneming.
		Totale BKG-emissies (ton CO ₂ -eq.)	90.044.760	64.101.163	60.964.654	65.673.601	Dekking: 87% (2024: 91%, 2023: 89%, 2022: 86%) Vanwege de methode die de onderliggende externe 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

⁴ We willen erop wijzen dat de in Tabel 1 weergegeven cijfers verschillende beperkingen hebben. Interpreteer de bovenstaande PAI-indicatoren met de relevante beperkingen in het achterhoofd, zoals uiteengezet in sectie 3.4.

							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 consequent data beschikbaar zijn voor alle 3 de scopes.	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 screening of doelstelling, 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 PAI's vindt u in sectie 3 hieronder.
	2. Koolstofvoetafdruk ⁵	Koolstofvoetafdruk (ton CO ₂ -eq. / EUR mln. AuM)	493	359	284	379	Dekking: 87% (2024: 91%, 2023: 89% (2022: 86%))	
	3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd ⁶	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (ton CO ₂ -eq. / EUR mln. omzet)	854	787	671	1.344	Dekking: 86% (2024: 91%, 2023: 89% (2022: 86%))	
	4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ⁷	Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (%)	6%	7%	8%	9%	Dekking: 88% (2024: 87%, 2023: 87%, 2022: 85%) Deze indicator wordt berekend als percentage van alle door BLUX beheerde beleggingen.	
	5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	Aandeel verbruik van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin is belegd, uit niet-hernieuwbare energiebronnen, ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen (%)	56%	59%	66%	68%	Dekking: 78% (2024: 82%, 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.	

⁵ De vergelijkende indicator voor de periode eindigend op 31 december 2024 is aangepast in lijn met de bovenstaande rubriek 'Aanpassing PAI-indicator voorgaande jaren'. De overeenkomstige waarde in de verklaring op entiteitsniveau van vorig jaar was 293.

⁶ De vergelijkende indicator voor de periode eindigend op 31 december 2024 is aangepast in lijn met de bovenstaande rubriek 'Aanpassing PAI-indicator voorgaande jaren'. De overeenkomstige waarde in de verklaring op entiteitsniveau van vorig jaar was 642.

⁷ De vergelijkende indicatoren voor de perioden eindigend op 31 december 2023 en 31 december 2024 zijn aangepast in lijn met de bovenstaande rubriek 'Aanpassing PAI-indicator voorgaande jaren'. De overeenkomstige waarden in de verklaring op entiteitsniveau van vorig jaar waren respectievelijk 6% en 6%.

		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	51%	55%	55%	50%	Dekking: 75% (2024: 72%, 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 en geeft het gewogen gemiddelde weer van het percentage niet-hernieuwbare energieproductie van de ondernemingen waarin een portefeuille is belegd.	
	6. Intensiteit energie-verbruik per sector met grote klimaat-effecten	Energieverbruik in Gigawattuur ('GWh') per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd, per sector met grote klimaat-effecten	0,7	0,7	1,0	1,0	Dekking: 94% (2024: 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 klimaat-effecten (GWh / EUR mln. omzet)	0,3	0,4	0,9	1,0	Sector A omvat landbouw, bosbouw en visserij	
		Intensiteit energieverbruik sector B met grote klimaat-effecten (GWh / EUR mln. omzet)	1,6	1,2	3,0	2,5	Sector B omvat mijnbouw en steengroeven	
		Intensiteit energieverbruik sector C met grote klimaat-effecten (GWh / EUR mln. omzet)	0,3	0,4	0,3	0,4	Sector C omvat de industriële productie	
		Intensiteit energieverbruik sector D met grote klimaat-effecten (GWh / EUR mln. omzet)	3,9	3,7	3,9	3,6	Sector D omvat de levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	
		Intensiteit energieverbruik sector E met grote klimaat-effecten (GWh / EUR mln. omzet)	0,7	0,6	1,1	1,6	Sector E omvat de watervoorziening: riolering, afvalbeheer en saneringsactiviteiten	
		Intensiteit energieverbruik sector F met grote klimaat-effecten (GWh / EUR mln. omzet)	0,1	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	0,1	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)	1,1	1,2	1,5	1,2	Sector H omvat transport en opslag	
		Intensiteit energieverbruik sector L met grote klimaateffecten (GWh / EUR mln. omzet)	0,8	0,4	0,4	0,2	Sector L omvat vastgoedactiviteiten	
Biodiversiteit	7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden ⁸	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%	2%	3%	2%	Dekking: 85% (2024: 87%, 2023: 83%, 2022: 83%) Deze indicator wordt berekend als percentage van alle door BLUX beheerde beleggingen.	
Watergehalte	8. Emissies in water	Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde (ton / EUR mln. EVIC ⁹)	0,00	0,01	0,01	0,00	Dekking: 32% (2024: 28%, 2023: 27%, 2022: 15%)	
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	271	197	370	372	Dekking: 86% (2024: 90%, 2023: 88%, 2022: 58%)	

⁸ De vergelijkende indicator voor de periode eindigend op 31 december 2023 is aangepast in lijn met de bovenstaande rubriek 'Aanpassing PAI-indicator voorgaande jaren'. De overeenkomstige waarde in de verklaring op entiteitsniveau van vorig jaar was 2%.

⁹ 'EVIC' is de ondernemingswaarde inclusief contanten (Enterprise Value Including Cash).

		gemiddelde (ton / EUR mln. EVIC)						
INDICATOREN VOOR SOCIALE THEMA'S EN ARBEIDSONOMSTANDIGHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUPTIE EN OMKOPING								
Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	10. Schendingen van de United Nations Global Compact (UNGC) principes of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ¹⁰	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%	3%	12%	8%	Dekking: 85% (2024: 87%, 2023: 83%, 2022: 82%) Deze indicator wordt berekend als percentage van alle door BLUX beheerde beleggingen.	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 van de United Nations Global Compact (UNGC) principes en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen ¹¹	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het UNGC 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 (%)	32%	30%	30%	29%	Dekking: 87% (2024: 92%, 2023: 91%, 2022: 85%) Deze indicator wordt berekend als percentage van alle door BLUX beheerde beleggingen.	
	12. Niet-gecorrigeerde	Gemiddelde niet-gecorrigeerde	14%	12%	11%	12%	Dekking: 49% (2024: 51%, 2023: 44%, 2022: 35%)	

¹⁰ De vergelijkende indicatoren voor de perioden eindigend op 31 december 2023 en 31 december 2024 zijn aangepast in lijn met de bovenstaande rubriek 'Aanpassing PAI-indicator voorgaande jaren'. De overeenkomstige waarden in de verklaring op entiteitsniveau van vorig jaar waren respectievelijk 9% en 2%.

¹¹ De vergelijkende indicatoren voor de perioden eindigend op 31 december 2023 en 31 december 2024 zijn aangepast in lijn met de bovenstaande rubriek 'Aanpassing PAI-indicator voorgaande jaren'. De overeenkomstige waarden in de verklaring op entiteitsniveau van vorig jaar waren respectievelijk 43% en 43%.

	loonkloof tussen mannen en vrouwen	loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd					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%	35%	32%	31%	Dekking: 88% (2024: 92%, 2023: 91%, 2022: 88%)	
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (anti-personeels-mijnen, clustermunitie, 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%	Dekking: 88% (2024: 89%, 2023: 89% (2022: 86%) Deze indicator wordt berekend als percentage van alle door BLUX beheerde beleggingen.	

Tabel 2: Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen

Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen ¹²								
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Impact (2025)	Impact (2024)	Impact (2023)	Impact (2022)	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Ecologisch	15. BKG-intensiteit ¹³	BKG-intensiteit landen waarin is belegd (ton CO ₂ -eq. / EUR mln. bbp)	81	75	34	43	Dekking: 95% (2024: 95%, 2023: 92%, 2022: 94%) Deze indicator wordt berekend als een gewogen gemiddelde van de emissie-intensiteit, op basis van data over de intensiteit afkomstig van emittenten en gewogen ten opzichte van alle beleggingen die worden beheerd door BLUX.	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	3	4	4	4	Dekking: 96% (2024: 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%	3%	2%	Dekking: 96% (2024: 95%, 2023: 94%, 2022: 94%)	

¹² We willen erop wijzen dat de in Tabel 2 weergegeven cijfers verschillende beperkingen hebben. Interpreteer de bovenstaande PAI-indicatoren met de relevante beperkingen in het achterhoofd, zoals uiteengezet in sectie 3.4.

¹³ De vergelijkende indicator voor de periode eindigend op 31 december 2024 is aangepast in lijn met de bovenstaande rubriek 'Aanpassing PAI-indicator voorgaande jaren'. De overeenkomstige waarde in de verklaring op entiteitsniveau van vorig jaar was 61.

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

Indicatoren voor beleggingen in vastgoedactiva aangehouden in fondsen/portefeuilles ¹⁴								
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Impact (2025)	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.	N.v.t.	Dekking: n.v.t. (2024: n.v.t., 2023: n.v.t., 2022: n.v.t.)	BLUX was tijdens de verslagperiode niet direct belegd in vastgoedactiva. ¹⁵ 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.	N.v.t.	Dekking: n.v.t. (2024: n.v.t., 2023: n.v.t., 2022: n.v.t.) Overeenkomstig de SFDR RTS moet deze PAI-indicator 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-energie neutraal 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. BLUX was tijdens de verslagperiode niet direct belegd in vastgoedactiva. ¹⁵	N.v.t.

¹⁴ We willen erop wijzen dat de in Tabel 3 weergegeven cijfers verschillende beperkingen hebben. Interpreteer de bovenstaande PAI-indicatoren met de relevante beperkingen in het achterhoofd, zoals uiteengezet in sectie 3.4.

¹⁵ We wijzen erop dat alleen direct aangehouden vastgoedbeleggingen in aanmerking zijn genomen voor deze PAI-indicator.

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

Andere indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ¹⁶								
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Impact (2025)	Impact (2024)	Impact (2023)	Impact (2022)	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN								
Emissies	4. Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstof-emissie-reductie ¹⁷	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstof-emissiereductie die aansluiting bij de Overeenkomst van Parijs beogen	68%	70%	74%	86%	Dekking: 93% (2024: 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. Deze indicator wordt berekend als percentage van alle door BLUX beheerde beleggingen.	Zie de informatie in Tabel 1 over de genomen maatregelen, de geplande maatregelen en de gestelde doelstellingen.
INDICATOREN VOOR SOCIALE THEMA'S EN ARBEIDSOMSTANDIGHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUPTIE EN OMKOPING								
Mensenrechten	9. Ontbreken van een mensen-rechtenbeleid ¹⁸	Aandeel beleggingen in entiteiten zonder mensen-rechtenbeleid	37%	35%	35%	46%	Dekking: 88% (2024: 92%, 2023: 92%, 2022: 76%) Deze indicator wordt berekend als percentage van alle door BLUX beheerde beleggingen.	

¹⁶ We willen erop wijzen dat de in Tabel 4 weergegeven cijfers verschillende beperkingen hebben. Interpreteer de bovenstaande PAI-indicatoren met de relevante beperkingen in het achterhoofd, zoals uiteengezet in sectie 3.4.

¹⁷ De vergelijkende indicatoren voor de perioden eindigend op 31 december 2023 en 31 december 2024 zijn aangepast in lijn met de bovenstaande rubriek 'Aanpassing PAI-indicator voorgaande jaren'. De overeenkomstige waarden in de verklaring op entiteitsniveau van vorig jaar waren respectievelijk 79% en 76%

¹⁸ De vergelijkende indicatoren voor de perioden eindigend op 31 december 2023 en 31 december 2024 zijn aangepast in lijn met de bovenstaande rubriek 'Aanpassing PAI-indicator voorgaande jaren'. De overeenkomstige waarden in de verklaring op entiteitsniveau van vorig jaar waren respectievelijk 47% en 47%

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 data of informatie over financieel significante ecologische, sociale en/of governance-factoren¹⁹, naast andere informatie, in zijn beleggingsprocessen 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 relevantie van data of informatie over financieel significante ecologische, sociale en/of governance-factoren wezenlijk verschillen per emittent, sector, product, mandaat en tijdspanne. Afhankelijk van de beleggingsbenadering kunnen deze data of informatie over financieel significante ecologische, sociale en/of governance-factoren 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 screening of doelstelling, die al dan niet kunnen overeenkomen met de PAI's die in deze verklaring worden beschouwd, kunnen zijn:

- Verschillende screenings, afzonderlijk of in een combinatie, toepassen op basis waarvan emittenten of bedrijfsactiviteiten met bepaalde milieu-, maatschappelijke en/of governance-kenmerken worden uitgesloten;
- Beleggingen die streven naar betere ecologische, sociale en/of governance-kenmerken ten opzichte van 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;
- Beleggingen die ernaar streven 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-indicatoren worden dan ook voornamelijk beïnvloed door twee factoren: (i) voorkeuren van cliënten, die de beslissingen van cliënten weerspiegelen met betrekking tot de Producten waarin ze beleggen en de omvang van die beleggingen, en (ii) marktomstandigheden, die invloed hebben op zowel de samenstelling als de weging van de beleggingen die worden aangehouden in de Producten waarin de cliënten beleggen.

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 screening 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 en kansen die van invloed kunnen zijn op de portefeuilles. Dit omvat het in aanmerking nemen van relevante data of informatie met betrekking tot financieel significante ecologische, sociale en/of governance-factoren.

¹⁹ Alle data of informatie met betrekking tot ecologische, sociale en/of governance-kwesties die van invloed kunnen zijn op het vermogen van een bedrijf om op termijn goed te presteren.

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 beleggingen van een Product.

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

Engagement

De stewardship-analisten van BlackRock kunnen in contact treden met de raad van bestuur en het management van bedrijven waarin cliënten zijn belegd om meer inzicht te krijgen in hun bedrijfsmodel, waaronder de manier waarop deze bedrijven in de loop der tijd materiële bedrijfsrisico's en -kansen monitoren, en om namens de cliënt gefundeerde stembeslissingen te kunnen nemen. Op Productniveau kunnen engagement-initiatieven worden opgestart naast bindende screenings of doelstellingen op Productniveau, maar engagement-initiatieven van stewardship-analisten zijn niet noodzakelijkerwijs 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 Bestuurders²⁰, en van de expertise binnen het bredere BlackRock-concern. BLUX staat ervoor in en controleert regelmatig dat de beleggingen die binnen zijn Producten worden aangehouden, voldoen aan en een getrouwe afspiegeling vormen van de relevante precontractuele informatieverschaffing, waaronder screenings of doelstellingen van beleggingen waarbij PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen zoals uiteengezet in Sectie 2 hierboven. Deze screenings of doelstellingen 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"), Global Product Solutions ("GPS"), Technology and Operations en Legal & Compliance. Vertegenwoordigers van BLUX dragen bij aan de voorbereiding en de evaluatie van de PAI-verklaring van BLUX.

²⁰ 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.

Hoewel het Bestuur de eindverantwoordelijkheid voor de implementatie van het PAI-Beleid van BLUX (goedgekeurd op 24 juni 2026) draagt, wordt deze implementatie van het PAI-Beleid van BLUX gefaciliteerd door het onderstaande raamwerk en de interne afdelingen. Waar relevant brengen de hieronder genoemde afdelingen (zie de sectie "De drie verdedigingslinies") 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 zijn voor de omgang met PAI's.

De drie verdedigingslinies

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

De beleggingsteams en het bedrijfsmanagement 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.

De risicobeheer-afdeling van BlackRock, de RQA-groep, vormt de tweede verdedigingslinie in dit risicobeheersysteem, samen met BlackRock Legal & Compliance. De groep is verantwoordelijk voor de risicobeheerkaders 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 relevante data of informatie over financieel significante duurzaamheidsgerelateerde factoren. 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.

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 data of informatie over financieel significante 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 data of informatie over financieel significante ecologische, sociale en governance-factoren binnen de actieve fondsen en adviesstrategieën van BlackRock, waar van toepassing, sluit aan op BlackRocks benadering van de beheersing van andere risico's en omvat de volgende stappen: i) in elke strategie wordt beschreven op welke manier relevante data of informatie over financieel significante ecologische, sociale en governance-factoren in het beleggingsproces zijn verankerd; ii) Portefeuillebeheerders zijn verantwoordelijk voor het beheer van de blootstelling aan deze factoren; en iii) beleggingsteams moeten concrete bewijzen kunnen voorleggen voor de manier waarop ze data over financieel significante ecologische, sociale en governance-factoren meenemen in hun beleggingsprocessen.

Bij indexportefeuilles bestaat de verantwoordelijkheid van BlackRock erin om een vooraf bepaalde benchmark index te volgen, die de kenmerken van de methode van de indexaanbieder weerspiegelt. 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 governance-factoren 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 onderwerp vindt u in de bedrijfsbrede Verklaring inzake ESG-integratie van BlackRock. Daarnaast vindt u meer informatie in de [Verklaring duurzaamheidsrisico's](#) van BLUX (opgesteld overeenkomstig artikel 3 van de SFDR).

3.2.1 Governance-overwegingen op mondiaal en regionaal niveau²¹

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 verdedigingslijnen.

Productontwikkelingscommissie ("PDC"): De ontwikkeling van Producten en de governance op het gebied van duurzame producten loopt via de GPS-functie van BlackRock en het EMEA Product Development Committee (en de subcommissies) van BlackRock, die verantwoordelijk zijn voor: a) gecentraliseerd toezicht op en controle over duurzame beleggingsproducten gericht op de EMEA-regio; b) het waarborgen dat alle producten 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 producten die in de pijpleiding zitten. Onder de leden van deze commissies vinden we vertegenwoordigers van GPS, RQA, Legal & Compliance, de Portfolio Management Group, het BlackRock Global Markets and Index Investments team, de distributieteams en de Private Markets-teams. In aansluiting op de PDC-procedure buigt het Bestuur zich uitvoerig over alle nieuwe BLUX-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 geïntegreerd en regelmatig besproken in discussies in de Raad van Bestuur over de bedrijfsstrategie en de strategieën van bedrijfslijnen. De verantwoordelijkheid voor het toezicht op duurzaamheid wordt gedragen door de volledige Raad van Bestuur van BlackRock en alle commissies. [De Verklaring van BlackRock inzake stemmen bij volmacht](#), [het Governance-Overzicht](#) en [de Corporate Governance-Richtlijnen](#) bevatten meer informatie over het Corporate Governance-kader van BlackRock, waaronder de rol en verantwoordelijkheden van de Raad van Bestuur van BlackRock.

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.

²¹ De organisatiestructuur waarnaar in deze sectie wordt verwezen, is de stand van zaken per 31 december 2025.

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 het gebied van duurzaamheid binnen het bedrijf en investment stewardship onder de loep. Waar nodig kan de Commissie over deze kwesties aanbevelingen doen 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 ondersteunt de strategie van het bedrijf en zorgt ervoor dat deze operationeel is, ook met betrekking tot duurzaamheid. De Subcommissie Beleggingen binnen de GEC van BlackRock houdt toezicht op de consistentie van de beleggingsprocessen bij de verschillende beleggingsgroepen van de onderneming. De Subcommissie Beleggingen houdt ook toezicht op de integratie van ecologische, sociale en/of governance-factoren in de actieve beleggingsprocessen van BlackRock, waar dit financieel significant is. Onder zijn leden kan deze subcommissie beleggingen de Chief Risk Officer en de Global Heads of sponsors van alle grootste beleggingsafdelingen rekenen; de grootste beleggingsafdelingen van BlackRock zijn BlackRock Global Markets and Index Investments, Portfolio Management Group, Private Financing Solutions, Global Infrastructure Partners en Real Estate.

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, één aanvullende milieu-indicator en één aanvullende sociale indicator.

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

- a. De beschikbaarheid van 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 waren op het moment waarop de data-aanbieder werd geselecteerd.

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. Het aandeel ondernemingen waarin is belegd die geen initiatieven hebben genomen om de koolstofemissie te reduceren, wordt bepaald op basis van openbaar beschikbare gegevens over de SBTi-goedkeuringsstatus van de doelstellingen. Ondernemingen waarvoor de SBTi-status niet kan worden bepaald, worden behandeld als ondernemingen zonder goedgekeurde doelstelling voor deze indicator.

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

De data-aanbieder waar BlackRock mee samenwerkt, beoordeelt of een bedrijf een mensenrechtenbeleid heeft dat een toezegging inhoudt om de internationale mensenrechtennormen na te leven. De data-aanbieder beoordeelt niet de aard of het bereik van de toezeggingen die in beleidsregels zijn vastgelegd, noch de vooruitgang die ten opzichte van dergelijke toezeggingen is geboekt.

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 het verkrijgen van data over 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 data of informatie over financieel significante ecologisch, sociale en governance-factoren 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 databaseersystemen 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. Veel bedrijven meten parameters die relevant zijn voor de berekening van de PAI-indicatoren uit Tabel 1 t/m 4 en brengen daar openbaar verslag over uit. Maar veel bedrijven hebben de onderliggende data die nodig zijn voor de berekening van de PAI-indicatoren nog niet volledig gerapporteerd of zijn daar nog niet mee begonnen. Als de meting en de rapportage zouden worden uitgesteld tot er 100% gerapporteerde data beschikbaar zijn, zou dat de vooruitgang die BlackRock op korte termijn kan boeken bij het bieden van transparantie aan stakeholders, kunnen belemmeren. Om dit te voorkomen, zijn waar nodig en passend schattingen gebruikt om hiaten in de data op te vullen. Door geschatte data te gebruiken, worden de parameters minder betrouwbaar, aangezien geschatte parameters mogelijk geen nauwkeurige afspiegeling bieden van de PAI's van een bepaalde belegging.
- **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:** bepaalde 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. Schommelingen in de waarde van beleggingen gaan daarom ten koste van de vergelijkbaarheid van jaar tot jaar. Raadpleeg sectie 6 hieronder voor informatie over aanvullende factoren die de veranderingen in de PAI-indicatoren van jaar tot jaar kunnen beïnvloeden.
- **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 daksfondsen 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. Investment Stewardship

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

Als schakel tussen de cliënten van BlackRock en de ondernemingen waarin zij beleggen, biedt BlackRock een reeks stewardship-opties om de individuele beleggingskeuzes en doelstellingen van cliënten te weerspiegelen door middel van een selectie van beleidsregels voor het stemmen bij volmacht.

Het stewardshipbeleid van BlackRock wordt afzonderlijk ontwikkeld en geïmplementeerd door twee onafhankelijke, gespecialiseerde teams: BlackRock Investment Stewardship ('BIS') en BlackRock Active Investment Stewardship ('BAIS'). Hoewel de twee teams onafhankelijk opereren, is hun algemene aanpak gebaseerd op breed erkende normen voor corporate governance en aandeelhoudersrechten en -verantwoordelijkheden. 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 2025).²² BAIS is een gespecialiseerd team binnen de Portfolio Management Group dat werkt als een aparte, speciale stewardshipfunctie die nauw samenwerkt met de actieve beleggers van BlackRock. Deze aanpak is in lijn met de mogelijkheid die portefeuillebeheerders altijd hebben gehad om engagementactiviteiten te ontwikkelen en hun stem uit te brengen overeenkomstig hun beleggingsdoelstellingen.

Engagement-initiatieven zijn niet per se gericht op, of bedoeld om te resulteren in, een onderneming die toezegt de PAI-blootstelling te beperken. De inspanningen van BlackRock op het gebied van stewardship zijn erop gericht beslissingen te nemen die in overeenstemming zijn met de beleggingsmandaten van cliënten.

Het stewardshipprogramma van BlackRock heeft vier belangrijke pijlers:

- 1. In contact treden met de raad van bestuur en het management van bedrijven** waarin cliënten zijn belegd, zodat de teams meer inzicht krijgen in hun bedrijfsmodel, waaronder de manier waarop deze bedrijven in de loop der tijd materiële bedrijfsrisico's en -kansen monitoren, en elk team namens de cliënt gefundeerde stembeslissingen kan nemen.²³
- 2. Stemmen op aandeelhoudersvergaderingen** over voorstellen van het management en aandeelhouders voor cliënten die BlackRock hebben gemachtigd om namens hen te stemmen.
- 3. Bijdragen aan de dialoog over stewardship binnen de sector** om BlackRocks visie te geven op zaken die van invloed kunnen zijn op de beleggingen van cliënten.
- 4. Verslag uitbrengen over de activiteiten van BlackRock** om cliënten te informeren over de inspanningen die BlackRock namens hen doet op het gebied van stewardship, door middel van een reeks publicaties op de website van BlackRock en directe communicatie met cliënten.

BlackRock Investment Stewardship

De benadering van BIS van stewardship wordt uiteengezet in het Benchmarkbeleid van BIS, dat bestaat uit de [Wereldwijde Principes](#), [regionale stemrichtlijnen](#) en [Engagementprioriteiten](#) van BlackRock Investment Stewardship. Het Benchmarkbeleid is gebaseerd op financiële materialiteit en uitsluitend gericht op het behartigen van de financiële belangen van de cliënt op lange termijn.

²²Schatting van BlackRock, Inc. gebaseerd op cijfers uit de financiële resultaten van BlackRock Inc. per 31 december 2025, die aangaven dat ongeveer 51% van het totale aandelenvermogen onder beheer werd aangehouden in iShares ETF's, en dat 42% het totale aandelenvermogen onder beheer was belegd in indexstrategieën namens institutionele en retailcliënten. Zie: "Kwartaalresultaten Q4 2025 van BlackRock."

²³ Op 11 februari 2025 heeft het personeel van de Amerikaanse Securities and Exchange Commission (SEC) bijgewerkte richtlijnen gepubliceerd voor aandeelhouders om in aanmerking te blijven komen voor het aangeven van hun economisch eigendom onder Schedule 13G van de Exchange Act. BlackRock voldoet volledig aan deze vereisten en gaat geen dialoog aan met ondernemingen waarin is belegd met als doel of resultaat de zeggenschap over een onderneming te wijzigen of te beïnvloeden.

Adequaat toezicht op materiële risico's en kansen, waaronder materiële duurzaamheidsgerelateerde risico's en kansen, is een belangrijk onderdeel van effectieve governance-kaders die duurzame financiële waardecreatie op lange termijn ondersteunen.²⁴ De BIS verwacht van bedrijven dat ze degelijke informatie verschaffen, zodat beleggers de strategie en bedrijfspraktijken van ondernemingen met betrekking tot materiële duurzaamheidsgerelateerde risico's en kansen effectief kunnen beoordelen. BIS vindt het nuttig als bedrijven in hun informatieverschaffing laten zien dat ze een veerkrachtig bedrijfsmodel hebben waarmee ze materiële duurzaamheidsgerelateerde risico's en kansen integreren in hun strategie, risicobeheer en parameters en doelstellingen, inclusief sectorspecifieke parameters.

BlackRock Active Investment Stewardship

De benadering van BAIS van stewardship wordt beschreven in de richtlijnen van BAIS voor wereldwijd engagement en stemgedrag en de [Engagementprioriteiten](#) van BAIS, die in grote lijnen aangeven hoe het team voor actief stewardship aankijkt tegen corporate governance-kwesties die in de regel ter stemming worden voorgelegd aan aandeelhouders of waarover beleggers in dialoog gaan met emittenten. In de richtlijnen wordt het benchmarkbeleid uiteengezet, dat van toepassing is op bijna alle actief beheerde aandelenbeleggingen en op de engagementactiviteiten die BAIS mogelijk heeft uitgevoerd ten aanzien van emittenten van vastrentende waarden, voor zover relevant.

Samen met actieve portefeuillebeheerders probeert BAIS te begrijpen hoe bedrijven de risico's en kansen van hun activiteiten beheren. Ze erkennen dat de specifieke duurzaamheidsgerelateerde factoren die financieel significant of zakelijk relevant kunnen zijn, variëren per bedrijfsmodel, sector, belangrijkste markten en tijdshorizon, naast andere overwegingen. BAIS wil aan de hand van de informatieverschaffing van bedrijven en engagementactiviteiten begrijpen hoe het management materiële duurzaamheidsgerelateerde risico's en kansen identificeert, beoordeelt en integreert in hun zakelijke besluitvorming en praktijken. Dit draagt bij aan een meer holistische beoordeling van de potentiële financiële prestaties van een bedrijf en het waarschijnlijke risicogecorrigeerde rendement van een belegging.

De keuze voor stewardship uitbreiden

In aanvulling op zijn stewardshipbeleid biedt BlackRock een Stewardshipprogramma gericht op Klimaat en Decarbonisatie (het "Programma") aan. Het Programma is alleen van toepassing 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. BIS en BAIS beheren het programma afzonderlijk voor hun respectieve strategieën die onder het programma vallen. 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.

Het Stewardshipprogramma gericht op Klimaat en Decarbonisatie is van toepassing op bepaalde fondsen van BLUX.

Hoewel de activiteiten van BIS en BAIS niet gericht zijn op specifieke PAI-resultaten, kunnen de engagement-initiatieven op basis van hun Beleid van tijd tot tijd thematisch op één lijn liggen met bepaalde PAI-indicatoren.

²⁴ Met materiële duurzaamheidsgerelateerde risico's en kansen bedoelt BIS de factoren in het bedrijfsmodel van een onderneming die bepalend zijn voor de risico's en financiële waardecreatie en die afhankelijk zijn van of invloed hebben op het milieu of de maatschappij. Voorbeelden van ecologische kwesties zijn onder andere watergebruik, landgebruik, afvalbeheer en klimaatrisico. Voorbeelden van sociale kwesties zijn onder andere het beheer van menselijk kapitaal, de impact op de gemeenschappen waarin een bedrijf actief is, cliëntenloyaliteit en relaties met regelgevende instanties.

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. BIS en BAIS publiceren elk afzonderlijk een engagementbeleid waarin nadere informatie wordt verstrekt:

- SRD II-Engagementbeleid van BlackRock Investment Stewardship: [Richtlijn Aandeelhoudersrechten II - Engagementbeleid: BlackRock Investment Stewardship](#)
- SRD II-engagementbeleid van BlackRock Active Investment Stewardship: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-shareholder-rights-directiveii-engagement-policy-bais.pdf>.

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

Engagement door de beleggingsteams van BlackRock

Naast de engagement-initiatieven van BIS en BAIS bij ondernemingen waarin is belegd, kunnen de beleggingsteams van BlackRock met emittenten in gesprek gaan over governance- en duurzaamheidsgelateerde onderwerpen (waaronder PAI's), zowel bij beleggingen op de openbare als de onderhandse markten, indien dit relevant is voor de duurzaamheidsdoelstellingen van dat product.

Bij actief beleggen kan engagement deel uitmaken van het besluitvormingsproces voor beleggingen. Een dergelijk engagement kan worden gebruikt om te begrijpen hoe het management materiële duurzaamheidsgelateerde risico's en kansen integreert in zakelijke beslissingen en bedrijfspraktijken, die van invloed kunnen zijn op de langetermijnstrategie en de fundamentele waarde van het bedrijf. Als gebruik wordt gemaakt van engagement, streven de portefeuillebeheerteams mogelijk naar een regelmatige en doorlopende dialoog met leidinggevendenden of bestuursleden.

Voor de duurzame indexaandelenfondsen van BlackRock voeren de Index-beleggingsteams doorgaans geen rechtstreekse engagement-initiatieven uit bij de onderliggende emittenten in de index. Rechtstreeks engagement met index- en data-aanbieders over duurzaamheidsonderwerpen, zoals analyses en ecologische, sociale en governance-parameters, behoort echter wel tot de mogelijkheden.

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.

BlackRocks deelname aan deze organisaties wordt strikt bepaald door zijn fiduciaire plicht jegens cliënten en BlackRock voert zijn stewardshipactiviteiten en stemming bij volmacht onafhankelijk uit. BlackRock is aangesloten bij verschillende sectorbrede initiatieven, waarvan sommige gericht zijn op duurzaamheidskwesties, omdat het bedrijf via een dergelijk lidmaatschap kan deelnemen aan dialogen over zaken die van belang zijn voor de cliënten. BlackRock is ondertekenaar van de Principes voor Verantwoord Beleggen (Principles for Responsible Investment, PRI) van de VN. Meer informatie over BlackRocks deelname aan de PRI vindt u [hier](#). BlackRock is ook lid van de [The Institutional Investors Group on Climate Change \('IIGC'\)](#), en is vertegenwoordigd in de [Principals Group of the Glasgow Financial Alliance for Net Zero \('GFANZ'\)](#). BlackRock International en andere niet-Amerikaanse dochterondernemingen zijn ook lid van andere brancheorganisaties en initiatieven, waaronder regionale.

Meer informatie over de deelname van BlackRock aan sectorbrede initiatieven vindt u [hier](#).

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.

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.

Vastgoed

BlackRock is sinds 2011 aangesloten bij de GRESB (voorheen de Global Real Estate Sustainability Benchmark). De GRESB is de toonaangevende duurzaamheidsbenchmark voor vastgoedactiva die gestandaardiseerde en gevalideerde data verstrekt over de prestaties op het gebied van milieu, maatschappij en/of governance. Meer informatie vindt u [hier](#).

BlackRock legt over het algemeen het merendeel van haar vastgoedfondsen voor aan de GRESB voor een jaarlijkse vastgoedbeoordeling. Alleen in specifieke omstandigheden waarin deelname niet zou bijdragen aan een zinvolle benchmarking of vergelijking met een peergroup, bijvoorbeeld vanwege de portefeuillestructuur, schaal (zoals single-asset vehikels) of beschikbaarheid van gegevens, wordt de betreffende portefeuille niet voorgelegd ter beoordeling. De portefeuilles worden ingediend in lijn met de jaarlijkse beoordelingscyclus van GRESB. Wanneer portefeuilles worden ingediend, maakt BlackRock de relevante resultaten bekend aan beleggers, waaronder belangrijke output, scores en de prestaties ten opzichte van een peergroup.

6. Historische vergelijking

De PAI-indicatoren voor de huidige en vorige verslagperiodes 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 worden dan ook voornamelijk beïnvloed door twee overkoepelende factoren: (i) voorkeuren van cliënten, die de beslissingen van cliënten weerspiegelen met betrekking tot de Producten waarin ze beleggen en de omvang van die beleggingen, en (ii) marktomstandigheden, die invloed hebben op zowel de samenstelling als de weging van de beleggingen die worden aangehouden in die Producten.

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-Producten als gevolg van Productintroducties en -sluitingen tijdens de verslagperiode.
- Veranderingen in de samenstelling van de activa van de BLUX-Producten.
- 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.

Van bijzonder belang zijn de Scope 1-, Scope 2- en Scope 3-broeikasgasemissies die verband houden met de PAI-indicatoren in Tabel 1 (PAI-indicator 1: Absolute broeikasgasemissies, PAI-indicator 2: Koolstofvoetafdruk, PAI-indicator 3: BKG-intensiteit).

De verdeling van emissies in de wereldeconomie vertoont een zeer ongelijk beeld. Scope 3-emissies leveren de grootste bijdrage aan de totale broeikasgasemissies, en doorgaans leveren slechts enkele sectoren, waaronder de industrie, materialen en energie, een aanzienlijke bijdrage aan de Scope 3-emissies. Een kleine verschuiving in de weging van een portefeuille naar een van deze sectoren, is van onevenredig grote invloed op de hierboven genoemde koolstofgerelateerde PAI-indicatoren op entiteitsniveau.

Voor BLUX waren de sectoren industrie, materialen en energie de drie sectoren met de hoogste uitstoot, met een bijdrage van ongeveer 80% aan de totale absolute broeikasgasemissies van de entiteit.

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 gereguleerde 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 financiële dienstensector.
- **"SFDR RTS"** verwijst naar Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van 6 april 2022 tot aanvulling van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad.

BlackRock (Luxembourg) S.A.

Avaldus investeerimisotsuste põhiliste negatiivsete mõjude kohta kestlikkusteguritele 31. detsembril 2025. a lõppenud aasta kohta

Sisukord

1. Kokkuvõte	3
1.1. Finantsturu osaline	3
1.2. Kokkuvõte	3
2. Kestlikkusteguritele avalduva põhilise negatiivse mõju kirjeldus	5
Tabel 1. Investeerimisobjektiks olevatesse äriühingutesse tehtavate investeeringute suhtes kohaldatavad näitajad	7
Tabel 2. Riikidesse ja riigiülestesse organisatsioonidesse tehtavate investeeringute suhtes kohaldatavad näitajad	13
Tabel 3. Fondides/portfellides hoitavate kinnisvarainvesteeringute suhtes kohaldatavad näitajad	14
Tabel 4. Muud kestlikkusteguritele avalduvate põhiliste negatiivsete mõjude näitajad	15
3. Investeerimisotsuste kestlikkusteguritele avalduva põhilise negatiivse mõju kindlakstegemise ja prioriseerimise põhimõtete kirjeldus	16
3.1. Põhiliste negatiivsete mõjude käsitusviis BlackRockis	16
3.2. Valitsemistava ja vastutus	17
3.3. Metoodikad täiendavate PAI-näitajate valimiseks	19
3.4. Põhiliste negatiivsete mõjude kindlakstegemise ja hindamise metoodikad	20
4. Sekkumispoliitikad.....	23
4.1. Investeerimishooldus	23
4.2. Sekkumispoliitika PAI-de käsitlemiseks lisaks SRD II-le	25
5. Viited rahvusvahelistele standarditele	26
6. Võrdlemine eelmiste perioodidega.....	27
LISA A. Määratlused	28

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 BLUX konsolideeritud avaldus investeerimisotsuste põhiliste negatiivsete mõjude kohta kestlikkusteguritele, mis hõlmab aruandlusperioodi 1. jaanuarist 2025 31. detsembrini 2025 („käesolev aasta“). Käesolevas avalduses sisalduvad kvantitatiivsed andmed avaldatakse koos vastavate andmetega 31. detsembril 2022, 31. detsembril 2023 ja 31. detsembril 2024 lõppenud aruandeperioodide kohta („eelmised aastad“).

BLUXi juhatuse („juhatuse“) 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 toote investeringute 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 teatud reguleeritud äritegevustele Euroopas, Lähis-Idas ja Aafrikas (EMEA) (üheskoos: BGL Group). BGL kuulub mitme valdusühingu kaudu äriühingule BlackRock, Inc. (BlackRock).

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

Kooskõlas SFDRi ja SFDR RTS nõuetega sisaldab see avaldus kvantitatiivsete andmete avalikustamist mõjude kohta, mis on seotud BLUX 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. BLUX poolt klientide nimel valitsetavate varadega seotud täiendavad PAI-näitajad on avalikustatud allpool tabelis 4. Protsessi, mille abil BLUX valis täiendavad PAI-näitajad, on kirjeldatud allpool jaotises 3.3.

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

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 seisukohalt asjakohane ja nendega kooskõlas, kasutab BlackRock muu teabe kõrval andmeid või teavet investeerimisprotsessis finantsalaselt asjakohaste keskkonnanalaste, sotsiaalsete ja/või juhtimistava tegurite kohta eesmärgiga parandada kliendiportfellide riskiga korrigeeritud tootlust.¹ Nagu teisedki investeerimisriskid ja -võimalused, võivad keskkonnanalaste, sotsiaalsete ja/või juhtimistava tegurite asjakohasus ja finantsalane olulisus sõltuda emitendist, sektorist, tootest, ülesandest ja ajahorisondist. Sõltuvalt investeringu käsitusviisist võivad finantsalaselt oluliste keskkonnanalaste, sotsiaalsete ja/või juhtimistava tegurite andmed või teave aidata toetada ostueelset analüüsi, portfelli koostamist ja/või portfelli protsessiseiret, samuti meie riskijuhtimise lähenemisviisi.

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

PAI-de vältimise või vähendamise määra võib mõjutada asjaomase toote investeerimisstrateegia, mis avalikustatakse klientidele lepingu sõlmimise eelse avalikustamise ja perioodilise aruandluse käigus. Kui see on kohaldatav, võib see hõlmata näiteks teatud sõelumiskriteeriumide kohaldamist, mis piiravad investeringuid, vältides teatud omadustega emitente või ärivaldkondi, samuti tootele kindlate eesmärkide omistamist.

¹ Mis tahes keskkonna-, sotsiaalsed ja valitsemistava andmed või teave, mis võib mõjutada ettevõtte suutlikkust aja jooksul tulemusi saavutada.

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.² PAI-näitajad 1–9 on seotud kliima ja muude keskkonnavaluste 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 riigiülestes organisatsioonidesse tehtavate investeeringute suhtes kohaldatavaid näitajaid.
- Tabel 3 sisaldab kinnisvarainvesteeringute suhtes kohaldatavaid näitajaid.

SFDR RTS nõuab BLUX-ilt ühe täiendava kliima / keskkonnavalase 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 CO₂-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 normaliseeritakse seetõttu asjaomase arvutusbaasi muutuste suhtes ajas (nt BLUX valitsetavate varade koguväärtus). 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 (sedavõrd, kui see on PAI-näitaja emitendi/investeeringu tüübi puhul asjakohane), mida BLUX valitseb oma klientide nimel.³ 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

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

² Investeerimisobjektiks olevad ettevõtted hõlmavad üksnes ettevõtteväärtabereid.

³ See kehtib, olenemata sellest, kas BLUX on delegeerinud oma toodete investeeringute haldamise teistele BlackRocki üksustele.

Eelmise aasta PAI-näitajate korrigeerimine

Käesoleval aruandeperioodil on teatud PAI-näitajaid, mis avalikustati eelnevalt 31. detsembril 2023 ja 31. detsembril 2024 lõppenud perioodide kohta, korrigeeritud, et kajastada nende arvutamisel kasutatud välisvaluutaposisioonide käsitlemise parandust.

Korrigeerimine mõjutab PAI-näitajate alarühma, mis arvutatakse suhtena BLUX valitsetavate varade koguväärtusesse ja mille tulemusena on nendes arvutustes nimetajana kasutatud varade väärtus vähenenud võrreldes eelmistel aastatel avaldatud näitajatega.

Vastavalt SFDR RTS-i nõudele avalikustada nii käesoleva kui ka eelmise aasta PAI-näitajad on sellest mõjutatud eelmise aasta PAI-näitajaid selles aruandes korrigeeritud, et tagada ühtlus ja võrreldavus aruandeperioodide vahel.

Tabel 1. Investeerimisobjektiks olevatesse äriühingutesse tehtavate investeeringute suhtes kohaldatavad näitajad

Investeerimisobjektiks olevatesse äriühingutesse tehtavate investeeringute suhtes kohaldatavad näitajad ⁴							
Kestlikkusele avalduva negatiivse mõju näitaja	Mõõtühik	Mõju (2025)	Mõju (2024)	Mõju (2023)	Mõju (2022)	Selgitus	Võetud meetmed ning järgmiseks aruandlusperioodiks kavandatud meetmed ja seatud eesmärgid.
KLIIMA- JA MUUD KESKKONNANÄITAJAD							
Kasvuhoo- negaaside heide	1. Kasvuhoo- negaaside heide	1. valdkonna kasvuhoo- negaaside heide (CO ₂ - ekvivalenttonnides)	7378668	8372000	7570119	8625987	Hõlmatus: 88% (2024: 92%, 2023: 90%, 2022: 87%) 1. valdkonna kasvuhoo- negaaside heide on otseheited allikatest, mis kuuluvad investeeringuobjektiks olevale äriühingule või on selle kontrolli all.
		2. valdkonna kasvuhoo- negaaside heide (CO ₂ - ekvivalenttonnides)	1610897	1693943	1510618	1937832	Hõlmatus: 88% (2024: 92%, 2023: 90%, 2022: 87%) 2. valdkonna kasvuhoo- negaaside heide on kaudsed heitkogused, mida investeeringuobjektiks olev äriühing põhjustab selle ostetava või kasutatava elektri, kütte ja jahutuse kaudu.
		3. valdkonna kasvuhoo- negaaside heide (CO ₂ - ekvivalenttonnides)	84 942 784	58329866	51126858	53670241	Hõlmatus: 87% (2024: 91%, 2023: 89%, 2022: 86%) 3. valdkonna kasvuhoo- negaaside heide on heide, mis lähtub investeeringuobjektiks oleva äriühingu tegevusest, kuid tekib allikatest, mida äriühing ei oma ega kontrolli.
		Kasvuhoo- negaaside kogu- heide (CO ₂ - ekvivalenttonnides)	90044760	64101163	60964654	65673601	Hõlmatus: 87% (2024: 91%, 2023: 89%, 2022: 86%) Kasutatavate kolmandatest isikutest andmetarnijate meetodika tõttu ei ole näitaja „Kasvuhoo- negaaside heide kokku“ näidatud 1., 2. ja 3. valdkonna kasvuhoo- negaaside heitkoguste summa. 1., 2. ja 3. valdkonna kasvuhoo- negaaside heitkogused kajastavad värskeimaid kättesaadavaid andmeid (andmete kogumise kuupäeva

⁴ Tabelis 1 esitatud näitajatega on seotud mitmeid piiranguid. Palun vaadake eelpool avalikustatud PAI-näitajaid koos jaotises 3.4 kirjeldatud piirangutega.

							järgi) vastavalt asjaomastele regulatiivsetele nõuetele. Sellega võrreldes arvutatakse „Kasvuhoonegaaside heide kokku“ viimase 3 valdkonna järjepidevalt kättesaadavate andmetega aasta alusel.	seoses klientide nimel valitsetavate varadega. Lisateavet PAI-de käsitusviisi kohta BlackRockis leiate allpool jaotises 3.
	2. CO ₂ jalajälg ⁵	CO ₂ jalajälg (CO ₂ -ekvivalenttonni / mln EUR valitsetavad varad)	493	359	284	379	Hõlmatus: 87% (2024: 91%, 2023: 89%, 2022: 86%)	
	3. Investeeringis-objektiks olevate äriühingute kasvuhoo- negaaside heitemahukus ⁶	Investeeringisobjektiks olevate äriühingute kasvuhoo- negaaside heitemahukus (CO ₂ -ekvivalenttonni / mln EUR käive)	854	787	671	1344	Hõlmatus: 86% (2024: 91%, 2023: 89%, 2022: 86%)	
	4. Kokkupuude fossiilkütuse- sektoris tegutsevate äriühingutega ⁷	Fossiilkütusesektoris tegutsevatesse äriühingutesse tehtud investeeringute osakaal (%)	6%	7%	8%	9%	Hõlmatus: 88% (2024: 87%, 2023: 87%, 2022: 85%) See näitaja arvutatakse protsendina kõigist BLUX valitsetavatest investeeringutest.	
	5. Taastumatu energia tarbimise ja tootmise osakaal	Investeeringisobjektiks olevate äriühingute poolt taastumatutest energiaallikatest toodetud taastumatu energia tarbimise osakaal võrreldes taastuvatest energiaallikatest toodetud energia tarbimisega, väljendatuna protsendina kõigist energiaallikatest (%)	56%	59%	66%	68%	Hõlmatus: 78% (2024: 82%, 2023: 76%, 2022: 67%) Siin kajastatud „Taastumatu energia tarbimise protsent“ arvutatakse ainult kommunalteenuste sektorisse mittekuuluvate ettevõtete kohta. Andmetarnija arvestab parameetri arvutamisel nii ostetud taastuenergia kui ka oma tarbeks toodetud taastuenergia.	

⁵ Võrdlevat näitajat 31. detsembril 2024 lõppenud perioodi kohta on korrigeeritud vastavalt ülaltoodud lõigule „Eelmise aasta PAI-näitajate korrigeerimine“. Eelmise aasta avalduses esitatud vastav väärtus oli 293.

⁶ Võrdlevat näitajat 31. detsembril 2024 lõppenud perioodi kohta on korrigeeritud vastavalt ülaltoodud lõigule „Eelmise aasta PAI-näitajate korrigeerimine“. Eelmise aasta avalduses esitatud vastav väärtus oli 642.

⁷ Võrdlevaid näitajaid 31. detsembril 2023 ja 2024 lõppenud perioodide kohta on korrigeeritud vastavalt ülaltoodud lõigule „Eelmise aasta PAI-näitajate korrigeerimine“. Eelmise aasta avalduses esitatud vastavad väärtused olid vastavalt 6% ja 6%

		Investeeringisobjektiks olevate äriühingute poolt taastumatutest energiaallikatest toodetud taastumatu energia tootmise osakaal võrreldes taastuvatest energiaallikatest toodetud energia tootmisega, väljendatuna protsendina kõigist energiaallikatest	51%	55%	55%	50%	Hõlmatus: 75% (2024: 72%, 2023: 72%, 2022: 96%) Siin kajastatud „Taastumatu energia tootmise protsent“ arvutatakse ainult kommunaalteenuste sektoris kuuluvate ettevõtete kohta ja see mõõdab portfelli kuuluvate investeeringisobjektiks olevate äriühingute poolt taastumatutest energiaallikatest toodetud energia protsendi kaalutud keskmist.	
	6. Energia- tarbimise intensiivsus suure mõjuga kliimasektori kohta	Investeeringisobjektiks olevate äriühingute energiatarbimine gigavatt-tundides (GWh) miljoni euro suuruse tulu kohta igas suure mõjuga kliimasektoris	0,7	0,7	1,0	1,0	Hõlmatus: 94% (2024: 94%, 2023: 92%, 2022: 91%) See suurus arvutatakse kõigi üksikshaaval alljärgnevalt loetletud suure kliimamõjuga sektorite suhtes.	
		Energiatarbimise intensiivsus suure mõjuga kliimasektori A kohta (GWh / mEUR käive)	0,3	0,4	0,9	1,0	Sektor A tähendab põllumajandust, metsamajandust ja kalandust	
		Energiatarbimise intensiivsus suure mõjuga kliimasektori B kohta (GWh / mEUR käive)	1,6	1,2	3,0	2,5	Sektor B tähendab mäetööstust.	
		Energiatarbimise intensiivsus suure mõjuga kliimasektori C kohta (GWh / mEUR käive)	0,3	0,4	0,3	0,4	Sektor C tähendab tööstust.	
		Energiatarbimise intensiivsus suure mõjuga kliimasektori D kohta (GWh / mEUR käive)	3,9	3,7	3,9	3,6	Sektor D tähendab elektri, gaasi, auru ja õhu konditsioneerimise tootmist	
		Energiatarbimise intensiivsus suure mõjuga kliimasektori E kohta (GWh / mEUR käive)	0,7	0,6	1,1	1,6	Sektor E tähendab veevarustust: kanalisatsiooni, jäätmekäitluse ja tervendamisesteguvused	
		Energiatarbimise intensiivsus suure mõjuga kliimasektori F	0,1	0,1	0,2	0,1	Sektor F tähendab ehitustööstust	

		kohta (GWh / mEUR käive)						
		Energiatarbimise intensiivsus suure mõjuga kliimasektori G kohta (GWh / mEUR käive)	0,1	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)	1,1	1,2	1,5	1,2	Sektor H tähendab transporti ja laondust	
		Energiatarbimise intensiivsus suure mõjuga kliimasektori L kohta (GWh / mEUR käive)	0,8	0,4	0,4	0,2	Sektor L tähendab kinnisvarategevusi	
Elurikkus	7. Tegevus, mis mõjutab negatiivselt elurikkuse seisukohast tundlikke alasid ⁸	Selliste investeeringute osakaal, mis on tehtud investeeringuobjektiks olevatesse äriühingutesse, mille tegevuskohad/ tegevused asuvad elurikkuse seisukohast tundlikel aladel või nende lähedal, kui investeeringuobjektiks olevate äriühingute tegevus mõjutab neid alasid negatiivselt (%)	2%	2%	3%	2%	Hõlmatus: 85% (2024: 87%, 2023: 83%, 2022: 83%) See näitaja arvutatakse protsendina kõigist BLUX valitsetavatest investeeringutest.	
Vesi	8. Vetteheide	Investeeringuobjektiks olevate äriühingute vetteheide tonnides investeeringu miljoni euro kohta, väljendatuna kaalutud keskmisena ((t/m EUR EVIC ⁹))	0,00	0,01	0,01	0,00	Hõlmatus: 32% (2024: 28%, 2023: 27%, 2022: 15%)	
Jäätmed	9. Ohtlike jäätmete ja radioaktiivsete jäätmete suhtarv	Investeeringuobjektiks olevate äriühingute tekitatud ohtlike ja radioaktiivsete jäätmete kogus tonnides investeeringu	271	197	370	372	Hõlmatus: 86% (2024: 90%, 2023: 88%, 2022: 58%)	

⁸ Võrdlevat näitajat 31. detsembril 2023 lõppenud perioodi kohta on korrigeeritud vastavalt ülaltoodud lõigule „Eelmise aasta PAI-näitajate korrigeerimine“. Eelmise aasta avalduses esitatud vastav väärtus oli 2%.

⁹ „EVIC“ tähendab ettevõtte väärtust sh raha.

		miljoni euro kohta, väljendatuna kaalutud keskmisena (t/m EUR EVIC)						
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 Majandus-koostöö ja hargmaiseid ettevõtteid käsitlevate Arengu Organisat-siooni (OECD) suuniste rikkumine. ¹⁰	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%	3%	12%	8%	Hõlmatus: 85% (2024: 87%, 2023: 83%, 2022: 82%) See näitaja arvutatakse protsendina kõigist BLUX valitsetavatest investeeringutest.	Vt ülal tehtud toimingute ning kavandatud toimingute ja seatud eesmärkide avalikustamist.
	11. Puuduvad menetlused ja vastavuskontr olli-mehhanismid, et jälgida vastavust ÜRO üleilmse kokkuleppe põhimõtetele ja hargmaiseid ettevõtteid käsitlevatele OECD suunistele ¹¹	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 rikkumistega tegelemiseks (%)	32%	30%	30%	29%	Hõlmatus: 87% (2024: 92%, 2023: 91%, 2022: 85%) See näitaja arvutatakse protsendina kõigist BLUX valitsetavatest investeeringutest.	
	12. Korrigeerimata sooline palgalõhe	Investeerimisobjektiks olevate äriühingute keskmine korrigeerimata sooline palgalõhe	14%	12%	11%	12%	Hõlmatus: 49% (2024: 51%, 2023: 44%, 2022: 35%) SFDR RTSi kohaselt tähendab „korrigeerimata sooline palgalõhe“	

¹⁰ Võrdlevaid näitajaid 31. detsembril 2023 ja 2024 lõppenud perioodide kohta on korrigeeritud vastavalt ülaltoodud lõigule „Eelmise aasta PAI-näitajate korrigeerimine“. Eelmise aasta avalduses esitatud vastavad väärtused olid vastavalt 9% ja 2%

¹¹ Võrdlevaid näitajaid 31. detsembril 2023 ja 2024 lõppenud perioodide kohta on korrigeeritud vastavalt ülaltoodud lõigule „Eelmise aasta PAI-näitajate korrigeerimine“. Eelmise aasta avalduses esitatud vastavad väärtused olid vastavalt 43% ja 43%

							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%	35%	32%	31%	Hõlmatus: 88% (2024: 92%, 2023: 91%, 2022: 88%)	
	14. Kokkupuude vastuoluliste relvadega (jalaväe- vastased miinid, kobar- lahingumoon, 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%	Hõlmatus: 88% (2024: 89%, 2023: 89%, 2022: 86%) See näitaja arvutatakse protsendina kõigist BLUX valitsetavatest investeeringutest.	

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

Riikidesse ja riigiülestesse organisatsioonidesse tehtavate investeeringute suhtes kohaldatavad näitajad ¹²								
Kestlikkusele avalduva negatiivse mõju näitaja		Mõõtühik	Mõju (2025)	Mõju (2024)	Mõju (2023)	Mõju (2022)	Selgitus	Võetud meetmed ning järgmiseks aruandlusperioodiks kavandatud meetmed ja seatud eesmärgid
Keskkonna-mõju	15. Kasvuhoonegaaside heitemahukus ¹³	Kasvuhoonegaaside heitemahukus investeerimisobjektiks olevates riikides (CO ₂ -ekvivalenttonni / mln EUR SKP)	81	75	34	43	Hõlmatus: 95% (2024: 95%, 2023: 92%, 2022: 94%) See näitaja arvutatakse kaalutud keskmise heitemahukuse mõõdikuna emitendi tasandi mahukusandmete põhjal ja kaalutakse suhtes kõigi BLUX valitsetavate investeeringutega.	Vt tabelist 1 tehtud toimingute ning kavandatud toimingute ja seatud eesmärkide avalikustamist.
Sotsiaalne mõju	16. Investeerimis-objektiks 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).	3	4	4	4	Hõlmatus: 96% (2024: 95%, 2023: 94%, 2022: 94%)	
		Selliste investeerimisobjektiks olevate riikide arv, kus esineb sotsiaalseid rikkumisi (suhteline arv jagatuna kõigi investeerimis-objektiks olevate riikidega), nagu on osutatud rahvusvahelistes lepingutes ja konventsioonides, ÜRO põhimõtetes ja vajaduse korral siseriiklikes õigusaktides	3%	3%	3%	2%	Hõlmatus: 96% (2024: 95%, 2023: 94%, 2022: 94%)	

¹² Tabelis 2 esitatud näitajatega on seotud mitmeid piiranguid. Palun vaadake eelpool avalikustatud PAI-näitajaid koos jaotises 3.4 kirjeldatud piirangutega.

¹³ Võrdlevat näitajat 31. detsembril 2024 lõppenud perioodi kohta on korrigeeritud vastavalt ülaltoodud lõigule „Eelmise aasta PAI-näitajate korrigeerimine“. Eelmise aasta avalduses esitatud vastav väärtus oli 61.

Tabel 3. Fondides/portfellides hoitavate kinnisvarainvesteeringute suhtes kohaldatavad näitajad

Fondides/portfellides hoitavate kinnisvarainvesteeringute suhtes kohaldatavad näitajad ¹⁴								
Kestlikkusele avalduva negatiivse mõju näitaja		Mõõtühik	Mõju (2025)	Mõju (2024)	Mõju (2023)	Mõju (2022)	Selgitus	Võetud meetmed ning järgmiseks aruandlusperioodiks kavandatud meetmed ja seatud eesmärgid
Fossiil-kütused	17. Kokkupuude fossiilkütustega kinnisvara kaudu	Fossiilkütuste kaevandamise, ladustamise, transpordi või tootmisega seotud kinnisvarasse tehtud investeeringute osakaal	PUUDUB	PUUDUB	PUUDUB	PUUDUB	Hõlmatus: Puudub (2024: Puudub, 2023: Puudub, 2022: puudub)	BLUX-le ei kuulunud aruandeperioodil otseselt kinnisvara. ¹⁵ 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) .
Energia-tõhusus	18. Kokkupuude kehva energia-tõhususega kinnisvaraga	Kehva energiatõhususega kinnisvarasse tehtud investeeringute osakaal	PUUDUB	PUUDUB	PUUDUB	PUUDUB	Hõlmatus: Puudub (2024: Puudub, 2023: Puudub, 2022: puudub) SFDR RTS-i kohaselt tuleb see PAI-näitaja 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. BLUX-le ei kuulunud aruandeperioodil otseselt kinnisvara. ¹⁵	Puudub

¹⁴ Tabelis 3 esitatud näitajatega on seotud mitmeid piiranguid. Palun vaadake eelpool avalikustatud PAI-näitajaid koos jaotises 3.4 kirjeldatud piirangutega.

¹⁵ Pidage silmas, et selle PAI-näitaja puhul võetakse arvesse üksnes otseses omanduses olevat kinnisvara.

Tabel 4. Muud kestlikkusteguritele avalduvate põhiliste negatiivsete mõjude näitajad

Muud kestlikkusteguritele avalduvate põhiliste negatiivsete mõjude näitajad ¹⁶								
Kestlikkusele avalduva negatiivse mõju näitaja		Möötühik	Mõju (2025)	Mõju (2024)	Mõju (2023)	Mõju (2022)	Selgitus	Võetud meetmed ning järgmiseks aruandlusperioodiks kavandatud meetmed ja seatud eesmärgid
KLIIMA- JA MUUD KESKKONNANÄITAJAD								
Heited	4. Inves-teeringud äriühingu-tesse, kes ei ole ellu viinud CO ₂ -heite vähendamise algatusi ¹⁷	Selliste investeeringute osakaal, mis on tehtud investeerimis-objektiks olevatesse äriühingutesse, kes ei ole ellu viinud CO ₂ -heite vähendamise algatusi eesmärgiga tagada vastavus Pariisi kokkuleppele	68%	70%	74%	86%	Hõlmatus: 93% (2024: 96%, 2023: 97%, 2022: 93%) Ettevõtte 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. See näitaja arvutatakse protsendina kõigist BLUX valitsetavatest investeeringutest.	Vt tabelist 1 tehtud toimingute ning kavandatud toimingute ja seatud eesmärkide avalikustamist.
SOTSIAALSETE JA TÖÖTAJATEGA SEOTUD KÜSIMUSTE, INIMÕIGUSTE AUSTAMISE NING KORRUPTSIOONI- JA ALTKÄEMAKSUVASTASE VÕITLUSEGA SEOTUD NÄITAJAD								
Inimõigused	9. Inimõigusi käsitleva poliitika puudumine ¹⁸	Selliste investeeringute osakaal, mis on tehtud üksustesse, kus puudub inimõigusi käsitlev poliitika	37%	35%	35%	46%	Hõlmatus: 88% (2024: 92%, 2023: 92%, 2022: 76%) See näitaja arvutatakse protsendina kõigist BLUX valitsetavatest investeeringutest.	

¹⁶ Tabelis 4 esitatud näitajatega on seotud mitmeid piiranguid. Palun vaadake eelpool avalikustatud PAI-näitajaid koos jaotises 3.4 kirjeldatud piirangutega.

¹⁷ Võrdlevaid näitajaid 31. detsembril 2023 ja 2024 lõppenud perioodide kohta on korrigeeritud vastavalt ülaltoodud lõigule „Eelmise aasta PAI-näitajate korrigeerimine“. Eelmise aasta avalduses esitatud vastavad väärtused olid vastavalt 79% ja 76%

¹⁸ Võrdlevaid näitajaid 31. detsembril 2023 ja 2024 lõppenud perioodide kohta on korrigeeritud vastavalt ülaltoodud lõigule „Eelmise aasta PAI-näitajate korrigeerimine“. Eelmise aasta avalduses esitatud vastavad väärtused olid vastavalt 47% ja 47%

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

3.1. Põhiliste negatiivsete mõjude käsitlemisviis BlackRockis

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

Kui see on fondi või konto investeeringueesmärgide seisukohast asjakohane ja nendega kooskõlas, kasutab BlackRock muu teabe kõrval andmeid või teavet investeeringuprotsessis finantsalaselt oluliste keskkonnavaluste, ¹⁹sotsiaalsete ja/või juhtimistava tegurite kohta eesmärgiga parandada kliendiportfellide riskiga korrigeeritud tootlust. Nagu teisedki investeeringuriskid ja -võimalused, võib finantsiliselt oluliste keskkonnavaluste, sotsiaalsete ja/või juhtimistava tegurite andmete asjakohasus sõltuda emitendist, sektorist, tootest, ülesandest ja ajahorisondist. Sõltuvalt investeeringu käsitlemisviisist võivad finantsalaselt oluliste keskkonnavaluste, sotsiaalsete ja/või juhtimistava tegurite andmed või teave aidata toetada ostueelset analüüsi, portfelli koostamist ja/või portfelli protsessiseiret, samuti meie riskijuhtimise lähenemisviisi.

Kestlikkusest huvituvatele klientidele pakub BlackRock laia valikut investeeringutooteid, analüüse ja uuringuid, et aidata neil oma valitud investeeringueesmärgi saavutada. Tooted kestlikkusega seotud kriteeriumide või eesmärkidega, mis võivad, kuid ei pruugi olla kooskõlas selles avalduses käsitletud PAI-dega, võivad olla järgmised:

- Mitmesuguste sõelumiskriteeriumide kohaldamine kas üksi või üheskoos, piirates investeeringuid ja vältides teatud keskkonnavaluste, sotsiaalsete ja/või valitsemistava näitajatega emitente või äritegevusi.
- investeeringud, mille eesmärk on leida paremaid keskkonnavaluseid, sotsiaalseid ja/või juhtimistava näitajaid võrreldes võrdlusindeksi või investeeringuruumiga;
- sihitud investeeringud emitentidesse, mille ärimudel ei pruugi üksnes pikaajalistest kestlikkustulemistest kasu saada, vaid neid ka tagant tõugata;
- investeeringud, mille eesmärk on genereerida positiivseid, mõõdetavaid ja täiendavaid kestlikkustulemeid.

BLUXi poolt avalikustatud PAI-näitajad on seotud BLUXi poolt klientide nimel valitsetavate varadega. Seetõttu mõjutavad avalikustatud PAI-näitajaid peamiselt kaks tegurit, (i) klientide eelistused, mis kajastavad kliendi otsust, millistesse toodetesse ja millises ulatuses investeerida, ja (ii) turutingimused, mis mõjutavad varade koosseisu ja kaalu toodetes, millesse 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 BLUX-i tooted sisaldavad PAI-de või nende alarühmaga seotud kriteeriume või eesmärgi, avalikustab BLUX lepingueelses teabe avaldamises ja perioodilistes aruannetes, kuidas ta neid PAI-sid arvesse võtab.

BlackRocki lähenemisviis investeeringuriskile

Ettevõtte üldistes protsessides võtab BlackRock arvesse paljusid investeeringuriske. Oma klientidele parima riskiga korrigeeritud tootluse saavutamiseks haldab BlackRock olulisi riske ja võimalusi, mis võiksid portfelle mõjutada. See hõlmab finantsalaselt oluliste keskkonnavaluste, sotsiaalsete ja/või juhtimistava teguritega seotud andmete ja teabe kaalumist.

¹⁹ Mis tahes keskkonna-, sotsiaalsed ja/või valitsemistava andmed või teave, mis võib mõjutada ettevõtte suutlikkust aja jooksul tulemusi saavutada.

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 keskkonnanalaste, sotsiaalsete ja/või valitsemistava puudutavate tegevustega, või kaudselt nende mõju kaudu olemasolevatele riskitüüpidele (sh turg, likviidsus, kontsentratsioon, krediit, varade ja kohustuste ebakõla vms). Kestlikkusriskide teguritel võib olla oluline mõju tootes hoitavatele investeringutele, need võivad suurendada volatiilsust ja põhjustada toote varade väärtuse vähenemist.

Kestlikkusriske, mis võivad, kuid ei pruugi hõlmata ülalkirjeldatud PAI-näitajaid, tuvastatakse investeerimisprotsessi eri etappides, kus see on asjakohane, uuringute, jaotuse, valiku, portfelli konstrueerimise otsuste või juhtkonna kaasamise kaudu ning neid kaalutakse fondi riski ja tulu eesmärke silmas pidades. Nende riskide hindamine toimub nende olulisust (st investeringu tootlusele avalduva mõju 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 keskkonnanalaseid, 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 hooldusanalütikud võivad oma arusaamise süvendamiseks ettevõtte ärimudelitest, sh sellest, kuidas nad kontrollivad olulisi ärisriske ja -võimalusi ajas, kuid ka klientide nimel teadlikumate hääletusotsuste tegemiseks suhelda selliste ettevõtete juhatuste ja juhtkondadega, millesse kliendid investeerivad. Toote tasandil võib sekkumistegevus toimuda lisaks siduvatele toote tasandi kriteeriumidele või eesmärkidele, kuid hooldusanalütikute poolne sekkumine ei keskendu tingimata ettevõtte kohustusele vähendada PAI-sid, ning see pole ka eesmärk. Lisateavet sekkumispoliitika/toimingute kohta, mida teevad BlackRocki hooldusanalütikud, 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 tippjuhtkonna²⁰ oskusi, eksperditeadmisi ja ressursisügavust, kuid ka kogu BlackRocki ettevõtte üldisi eksperditeadmisi. BLUX tagab ja kontrollib regulaarselt, kas tema toodetes hoitavad investeringud vastavad asjaomastele lepingueelsetele dokumentidele, sh mis tahes investeerimiskriteeriumidele või -eesmärkidele, mis võtavad arvesse PAI-näitajaid, nagu on kirjeldatud ülal jaotises 2. Neid toote tasandi kriteeriume või eesmärke ja nendega seotud BlackRocki meetodikaid vaadatakse regulaarselt üle, et tagada nende jätkuv täpsus ning nende allutamine nõuetekohasele valitsemisele ja kontrollile, mis tagab BLUX-i käsitusviisi 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), globaalsete tootelahenduste (GPS), 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 24. juunil 2026) lasub lõpuks juhatusel, aitavad alljärgnev raamistik ja siseüksused BLUXi PAI-poliitika elluviimisele kaasa. Kui see on asjakohane, vastutavad alljärgnevad struktuuriüksused (vt jaotist „Kolm kaitseliini“) BLUX juhatuse või selle määratud komitee ees oma olemasoleva valitsemismudeli kaudu. Suurem osa BLUX ja BlackRocki varasematest investeerimis-, toote- ja/või riskijuhtimispoliitikatest on laia hõlmavusega ega pruugi seetõttu käsitleda konkreetselt PAI-sid, kuid võivad olla PAI-de suhtes sellegipoolest asjakohased.

²⁰ Juhtkond viitab isikutele, keda fondivalitseja on määranud korraldama igapäevast äritegevust. Igal juhtkonna liikmel on nende eksperditeadmiste põhjal teemapõhised vastutusvaldkonnad.

Kolm kaitseliini

BlackRock kohaldab klientide portfelli investeerimisriskide juhtimisel kolme kaitseliini meetodit.

BlackRocki investeerimistiimid ja ärijuhtkond on esmased riskiomanikud ehk esimene kaitseliin. Portfelli valitsejad ja uurimisanalüütikud vastutavad tegevusala või ettevõtte finantsiliselt oluliste keskkonnavalaste, sotsiaalsete ning valitsemistava riskide ja -võimaluste hindamise eest portfelli investeerimisjuhiste kohaselt täpselt samamoodi, nagu nad kaaluvad teisi nende investeringutega seotud potentsiaalselt olulisi majandusküsimusi. Lisateavet BlackRocki investeerimismeeskondade kohta vt allpool jaotisest „**Investeerimisspetsialistide roll**“.

BlackRocki riskijuhtimisüksus RQA, on BlackRocki riskijuhtimisraamistiku teine kaitseliin koos BlackRocki õigus- ja vastavusüksusega. RQA vastutab BlackRocki investeringute ja ettevõtte riskijuhtimisraamistike eest, mis hõlmab kestlikkusega seotud investeerimisriskide järelevalvet. RQA hindab investeerimisriske, sh finantsalaselt oluliste kestlikkusega seotud teguritega seotud asjakohaseid andmeid ja teavet osana tavalistest investeerimisriskide juhtimise protsessidest ning vajadusel regulaarsete ülevaatuste käigus portfelli valitsejatega. 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.

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 oluliste keskkonnavalaste, sotsiaalsete ja/või valitsemistava riskidega seotud andmeid ja teavet, mis lähtuvad PAI-de esinemisest. Keskkonnavalane, sotsiaalne ja/või valitsemistava integreerimine on osa investeerimisprotsessist ja nagu teisedki investeerimisprotsessi komponendid, vastutavad selle eest BlackRocki investeerimismeeskonnad.

Finantsiliselt oluliste keskkonnavalaste, sotsiaalsete ja/või valitsemistava teguritega seotud andmete ja teabe hindamise ja juhtimise protsess BlackRocki aktiivsetes fondides ja nõustamisstrateegiates on kooskõlas BlackRocki muude riskide käsitusviisiga ja hõlmab järgmist: i) igal strateegial on kirjeldus, kuidas finantsiliselt oluliste keskkonnavalaste, sotsiaalsete ja/või valitsemistava teguritega seotud andmed või teave sobituvad selle investeerimisprotsessi; ii) portfelli valitsejad vastutavad nende tegurite positsioonide juhtimise eest ja iii) investeerimismeeskonnad suudavad esitada tõendeid, kuidas nad finantsiliselt oluliste keskkonnavalaste, sotsiaalsete ja/või valitsemistava tegurite andmeid või teavet oma investeerimisprotsessides arvestavad.

Indeksiportfelliades on BlackRocki vastutusel järgida ette määratud võrdlusindeksit, mis kajastab indeksi koostaja meetodika näitajaid. BlackRock ei või teha muudatusi fondi portfellis, mis võiksid kallutada seda kõrvale alusindeksist või suurendaksid järgimisviga, välja arvatud toimides kliendi korraldusel. Seetõttu loob indeksit järgiv investeerimismeetod investeerimispiirangu, mis ei võimalda keskkonnavalaste, sotsiaalsete ja juhtimistava tegurite aktiivset juhtimist ilma alusindeksit muutmata. Kui see on spetsiaalsete kestlikkusindeksite puhul kohaldatav, kaalub BlackRock fondi koostades 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 kaalutlused²¹

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

²¹ Selles jaotises viidatud organisatsiooniline struktuur kajastab olukorda seisuga 31. detsember 2025.

Tootearenduskomitee („PDC”): Kestlike toodetega seotud tootearenduse ja valitsemisega tegelevad BlackRocki GPS-üksus ning EMEA tootearenduskomitee (ja selle alamkomiteed), mis vastutavad järgmiste tegevuste eest: a) EMEA kestlike investeerimistoodete tsentraliseeritud valitsemine; b) platvormi kooskõla, mis tagab, et kõik tooted on nõuetekohaselt klassifitseeritud, positsioneeritud ja turundatud, sh ka nimekonventsioonide kehtestamine; ja c) uute töös olevate kestlike toodete haldamine. Nende komiteede liikmete seas on GPSi, RQA, õiguslase ja vastavusüksuse, portfelli juhtimise rühma, BlackRocki globaalsete turgude ja indeksiinvesteeringute rühma, müügimeeskondade ja BlackRocki privaatturgude rühma esindajad. Pärast PDC protsessi lõppemist kaalub juhatus kõiki BLUX uusi tooteid.

BlackRocki kontserni järelevalve: BlackRocki juhtimistava kestlikkusega seotud küsimustes kajastab ettevõtte pühendumust tugevale juhtimisele ja nende teemade tõhusale järelevalvele BlackRocki juhatuses (edaspidi BlackRocki juhatus) 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. [BlackRocki volitushääletamise avaldus](#), [Üldjuhtimise ülevaade](#) ja [äriühingu üldjuhtimise suunised](#) annavad lähemat teavet BlackRocki äriühingu üldjuhtimise raamistiku, sh ka BlackRocki juhatuse rolli ja vastutuse kohta.

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.

BlackRock juhatuse nimetamis- ja valitsemiskomitee (NGC) jälgib investeeringute hooldust, avalikkuse poliitikat, ettevõtte kestlikkust ja sotsiaalse mõjuga tegevust. NGC vaatab perioodiliselt üle ettevõtte kestlikkuse ja investeeringuhooldusega seotud poliitika ja programmid. Sobival juhul võib see anda soovitusi neis küsimustes, mida BlackRocki juhatuse täiskoores läbi vaatab. NGC vaatab ühtlasi perioodiliselt üle ettevõtte avaliku poliitika ja toetustoimingute käsitusviisi, mis puudutab ka avaliku poliitika prioriteete ning liikmesust kutseorganisatsioonides, samuti filantroopiaprogramme ja nendega seotud strateegiaid.

BlackRocki globaalne täitevkomitee (GEC) suunab ja rakendab ettevõtte strateegiat, sh ka kestlikkuse suhtes. BlackRock GEC-i investeeringute alamkomitee jälgib ettevõtte investeerimisprotsesside ühtlust firma investeerimisüksustes. Investeeringute alamkomitee jälgib ka keskkonna-, sotsiaalsete ja valitsemistava küsimuste integreerimist BlackRocki aktiivsetesse investeerimisprotsessidesse, kui see on finantsiliselt oluline. Alamkomitee liikmete seas on riskijuht ja kõigi suuremate investeerimisdivisjonide globaalsed juhid või esindajad; BlackRocki suuremad investeerimisdivisjonid on BlackRocki globaalsed turud ja indeksiinvesteeringud, portfelli juhtimise rühm, privaatfinantseerimislahendused, globaalsed taristupartnerid ning kinnisvara.

3.3. Metoodikad täiendavate PAI-näitajate valimiseks

Nagu eelpool jaotises 2 kirjeldatud, avalikustab BLUX üksuse tasandi PAI-d 18 kohustusliku näitaja, ühe täiendava keskkonnanäitaja ja ühe sotsiaalse lisanäitaja suhtes.

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

- Alusandmete kättesaadavus esmaallikatest;
- PAI-näitaja arvutamise/tuletamise seotud tõlgendatavuse määr ja
- Kui suure investeerimisruumi osa kohta olid alusandmed kättesaadavad andmetarnija valimise ajal.

BlackRock valis järgmised kaks lisanäitajat, konsulteerides seejuures BLUXi juhatusega.

1. Keskkonnanäitaja: Selliste investeringute osakaal, mis on tehtud investeerimisobjektiks olevatesse äriühingutesse, kes ei ole ellu viinud CO₂-heite vähendamise algatusi eesmärgiga tagada vastavus Pariisi kokkuleppele

Ettevõtte 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. Selliste investeerimisobjektiks olevate äriühingute osakaal, kes ei ole ellu viinud CO₂-heite vähendamise algatusi, määratakse avalikult kättesaadavate SBTi eesmärgi-heakskiidu-oleku andmete põhjal. Ettevõtteid, mille SBTi olekut ei saa määrata, käsitletakse selle näitaja mõttes heakskiidetud eesmärki mitteomavatena.

2. Sotsiaalne näitaja: Selliste investeringute osakaal, mis on tehtud üksustesse, kus puudub inimõigusi käsitlev poliitika.

Andmetarnija, kellega BlackRock koostööd teeb, hindab, kas ettevõtte on inimõiguste poliitika, mis kujutab endast kohustust järgida inimõiguste rahvusvahelisi standardeid. Andmetarnija ei hinda mis tahes poliitikaga võetud kohustuste olemust ega tugevust, samuti mitte selliste kohustuste täitmisel tehtud edusamme.

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

3.4. Põhiliste negatiivsete mõjude kindlakstegemise ja hindamise meetodikad

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

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

BlackRocki portfelli valitsetajatel on keskkonnavalase, 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 portfelli valitsemiseks reaajas. Samuti on see BlackRocki keskkonnavalase, sotsiaalse ja valitsemistava analüütika ja aruandlussuutlikkuse mootor. BlackRocki portfelli valitsetajad kasutavad Aladdini investeerimisotsuste tegemiseks, portfelli seireks ja oluliste keskkonnavalaste, sotsiaalsete ja valitsemistavaga seotud andmete ning teabe hankimiseks, mis võivad investeerimisprotsessi toetada.

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

Kasutatud andmeallikad

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

Eelpool avaldatud PAI-näitajate jaoks asjakohaste andmete hankimiseks hindas BlackRock keskkonnavalasid, 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. **Meetodikad** - hinnatakse andmetarnijate andmete kogumise ja arvutamise meetodikaid 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

Investeermisel 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 teguritega seotud andmete ja teabe koondamiseks oma portfelli kohta, mis omakorda annavad teavet asjaomaste PAI-andmete kättesaadavusest. BlackRock teeb näiteks paljudes taristu- ja kinnisvarastrateegiates koostööd kolmandatest isikutest kestlikkusandmete haldamise süsteemide pakujatega, 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 portfellide puudutavates sekkumisprogrammides. Seejuures on BlackRocki eesmärk julgustada sellise teabe jagamist ning edendada ühtsemate meetodikate väljatöötamist selle teabe kogumiseks edaspidi.

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

Veapiir PAI-näitajate sisendite koondamisel

Metoodikad ja protsessid PAI-de tuvastamiseks ja seireks sõltuvad andmete kättesaadavusest ja neid mõjutavad kvaliteedi puudused. Vaatamata BlackRocki tehtud andmehindamistele toetub BlackRock investeeringuobjektiks 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.

- **Andmete kvaliteet:** Investeeringuportfellide PAI-näitajate täpne arvutamine nõuab kvaliteetseid väärtpaberi tasandi andmeid investeeringuobjektiks olevate äriühingute kohta. Paljud ettevõtted mõõdavad ja esitavad avalikult tabelites 1–4 esitatud PAI-näitajate arvutamiseks vajalikke andmeid. Paraku ei ole paljud ettevõtted täielikult teatanud PAI-näitajate arvutamiseks vajalikke alusandmeid või pole veel aruandlusega alustanudki. Võttes arvesse, et mõõtmise ja aruandluse edasilükkamine kuni 100% aruandlusandmete kättesaadavaks saamiseni takistaks edusamme, mida BlackRock võiks teha lähitulevikus sidusrühmadele läbipaistvuse pakkumisel, kasutati andmelünkade täitmiseks vajaduse ja sobivuse korral hinnangulisi andmeid. Hinnangulised andmed vähendavad näitajate usaldusväärsust, sest need ei pruugi kajastada täpselt ühegi antud investeeringu PAI-sid.
- **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.
- **Varade väärtuse kõikumine:** Teatavad tabelites 1–4 avalikustatud PAI-näitajad on tundlikud vara väärtuse kõikumiste ning valitsetava vara kasvamise/kahanemise suhtes. Varade väärtuse kõikumine võib seega vähendada võrreldavust aasta kaupa. Teavet muude tegurite kohta, mis võivad mõjutada PAI-näitajate muutust aastati, vt allpool jaotises 6.
- **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 keskkonnavalaste, sotsiaalsete ja valitsemistava andmekogudega, vastavalt sellele, kuidas avalikustamisraamistikud ja tegevusala tavad edasi arenevad.

4. Sekkumispoliitika

4.1. Investeeringushooldus

BLUX kasutab sekkumistel ära BlackRocki investeeringuhooldude programmi.

Ühenduslülina BlackRocki klientide ja ettevõtete vahel, millesse nad investeerivad, pakub BlackRock valikut investeeringushoolduse toiminguid, et kajastada klientide individuaalseid investeeringuvalikuid ja -eesmärke rea volitushääletamise poliitikate kaudu.

BlackRocki investeeringushoolduse poliitikaid arendavad ja rakendavad eraldi kaks sõltumatut spetsialiseeritud üksust, BlackRocki investeeringuhooldus ("BIS") ja BlackRocki aktiivne investeeringuhooldus ("BAIS"). Kuigi kaks allüksust tegutsevad sõltumatult, põhineb nende ühine käsitusviis laialt tunnustatud äriühingu üldjuhtimise ning aktsionäride õiguste ja vastutuse normidel. 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 2025 indeksistrateegiates.²² BAIS on spetsiaalne allüksus portfelli juhtimise rühmas, mis toimib eraldi, spetsialiseeritud hooldusfunktsioonina, töötades tihedalt koos BlackRocki aktiivsete investoritega. Selle käsitusviis on kooskõlas võimalusega, mis on portfelli valitsejatel alati olemas olnud: sekkuda ettevõtetesse ja anda oma hääl kooskõlas oma investeeringueesmärkidega.

Sekkumine ei keskendu PAI-de vähendamisele ega ole mõeldud kaasa tooma ettevõttele kohustuse võtmist vähendada PAI-sid. BlackRocki hooldustöö kogu firma ulatuses keskendub kliendi investeeringumandaadile vastavate otsuste langetamisele.

BlackRocki investeeringushooldude programmil on neli põhisammast.

- 1. Suhtlemine klientide investeeringuobjektiks olevate ettevõtete juhatuste ja juhtkondadega** oma arusaamise süvendamiseks ettevõtte ärimudelidest, sh sellest, kuidas nad kontrollivad olulisi äririske ja -võimalusi ajas, kuid ka klientide nimel teadlikumate hääletusotsuste tegemiseks.²³
- 2. Hääletamine aktsionäride koosolekutel** juhtkonna ja aktsionäride ettepanekute üle klientide nimel, kes on andnud BlackRockile volituse nende nimel hääletamiseks.
- 3. Panustamine tegevusala dialoogi hooldustegevuse suhtes**, et jagada BlackRocki arusaamu küsimustes, mis võivad mõjutada klientide investeeringuid.
- 4. Aruandlus BlackRocki tegevusest**, et teavitada kliente BlackRocki hooldustööst nende nimel mitmesuguste väljaannete kaudu BlackRocki kodulehel ja otseses kliendisuhtluses.

BlackRocki investeeringushooldus

BISi lähenemist investeeringushooldusele on kirjeldatud selle aluspoliitikas, mis koosneb BlackRocki investeeringushoolduse [globaalsetest põhimõtetest](#), [piirkondlikest hääletamissuunistest](#) ja [sekkumise prioriteetidest](#). Aluspoliitika kasutab finantsalase olulisuse põhist lähenemist ning keskendub üksnes klientide pikaajaliste finantshuvide kaitsmisele.

²²BlackRock, Inc. hinnang, mis põhineb BlackRock, Inc. finantstulemustes 31. detsembri 2025 seisuga esitatud näitajatel, ütleb, et ligikaudu 51% kogu valitsetavast kapitalist hoiti iShares ETFides ja veel 42% investeeriti indeksistrateegiatesse institutsionaalsete ja jaeklientide nimel. Vt "BlackRock's Q4 2025 Quarterly Results."

²³ 11. veebruaril 2025 andis USA Väärtpaberi- ja Börsikomisjon (SEC) välja uuendatud suunised aktsionäridele, kuidas säilitada oma õigus teavitada oma lõpliku kasusaaja seisundist vastavalt börsiseaduse (Exchange Act) lisale 13G. BlackRock täidab neid nõudeid täielikult ega sekku portfelli ettevõtete tegevusse eesmärgiga muuta või mõjutada ettevõtte kontrolli.

Oluliste riskide ja võimaluste, sh oluliste kestlikkusega seotud riskide ja võimaluste asjakohane jälgimine on oluline komponent tõhusa ärijuhtimise raamistikus, mis toetab kehtvat pikaajalise finantsväärtuse loomist.²⁴ BIS hoolitseb selle eest, et ettevõtted avaldaksid korralikke andmeid, mis võimaldavad investoritel ettevõtte strateegiat ja oluliste kestlikkusega seotud riskide ja võimalustega seotud äritavasid tõhusalt hinnata. BIS peab kasulikuks, kui ettevõtte avaldatavad andmed näitavad, et neil on vastupidav ärimudel, mis integreerib olulised kestlikkusega seotud riskid ja võimalused nende strateegiasse, riskijuhtimisse ning mõõdikutesse ja eesmärkidesse, sh ka tegevusalaspetsiifilistesse mõõdikutesse.

BlackRocki aktiivne investeerimishooldus

BAISi käsitlust investeerimishooldusest on kirjeldatud BAISi globaalsetes sekkumis- ja hääletusjuhistes ning BAISi [sekkumisprioriteetides](#), mis pakuvad kõrgetasemelisi suuniseid, kuidas aktiivse investeerimishoolduse tiim näeb selliseid ärijuhtimisküsimusi, mida pannakse tavaliselt aktsionäride hääletusele või mille osas investorid suhtlevad emitentidega. Suunised kehtestavad võrdlusaluste poliitika, mis kehtib pea kõigile aktiivsetele omakapitaliinvesteeringutele, samuti sekkumistele, mida BAIS võib korraldada püsituluemitentidega, kui see on asjakohane.

Koostöös aktiivsete portfelligalitsejatega püüab BAIS aru saada, kuidas ettevõtted juhivad oma äritegevusele omaseid riske ja võimalusi. Nad tunnistavad, et konkreetsed kestlikkusega seotud, võimalikult finantsiliselt olulised või äriliselt asjakohased tegurid erinevad sõltuvalt muu hulgas ettevõtte ärimudelist, sektorist, põhiturgudest ja ajahorisondist. Ettevõtte avaldatava teabe ja sekkumiste põhjal püüab BAIS aru saada, kuidas tuvastab, hindab ja integreerib juhtkond olulisi kestlikkusega seotud riske ja võimalusi oma äriotsuste langetamisse ja tavadesse. Selline teguviis toetab ettevõtte potentsiaalse finantstulemuslikkuse ning investeeringu tõenäolise riskiga korrigeeritud tootluse terviklikumat hindamist.

Investeeringuhoolduse valikute laiendamine

Lisaks BlackRocki investeerimishoolduse poliitikale pakub BlackRock kliima ja dekarboniseerimise hooldeprogramme (edaspidi programm). Programm puudutab üksnes kliima- ja dekarboniseerimiseesmärkidega fonde, mis on vastava juhtorgani poolt programmi kaasamiseks eraldi heaks kiidetud. Programmi kohaldamist oma varadele võivad BlackRockilt taotleda ka eraldi valitsetavate kontodega kliendid. BIS ja BAIS haldavad oma vastavate teemastrateegiate programme eraldi. 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.

Kliima- ja dekarboniseerimisprogramm on kohaldatav teatud BLUX-i fondidele.

Kuigi BISi ja BAISi tegevus pole mõeldud saavutama PAI-dega seotud tulemusi, võivad poliitikakohaste sekkumiste teemad olla vahel kooskõlas teatud PAI-näitajate teemadega.

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. Täiendav teave on saadaval BISi ja BAISi avaldatud eraldi sekkumispoliitikates, täpsemalt:

- BlackRock Investment Stewardship SRD II Engagement Policy: [Shareholder Rights Directive II – Engagement Policy: BlackRocki investeerimishooldus](#)
- BlackRock Active Investment Stewardship SRD II Engagement Policy: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-shareholder-rights-directiveii-engagement-policy-bais.pdf>.

²⁴ Oluliste kestlikkusega seotud riskide ja võimaluste all peab BIS silmas riskide ja finantsväärtusloome käivitajaid ettevõtte ärimudelis, millel on keskkonnamõju või sotsiaalne mõju. Keskkonnamõjude probleemide näited on muu hulgas veekasutus, maakasutus, jäätmeäritlus ja kliimarisik. Sotsiaalsete küsimuste näited on muu hulgas inimkapitali juhtimine, mõju kogukondadele, kus ettevõtte tegutseb, klientide lojaalsus ja suhted reguleerivate asutustega.

4.2. Sekkumispoliitika PAI-de käsitlemiseks lisaks SRD II-le

BlackRocki investeerimismeeskonna sekkumine

Eraldi BISi ja BAISi sekkumistest investeerimisobjektiks olevatesse äriühingutesse võivad BlackRocki investeerimismeeskonnad sekkuda emitentide tegevusse valitsemistava ja kestlikkusega seotud teemadel (sh PAI-de küsimuses) nii avalikel kui privaatturgudel, kui see on konkreetse toote kestlikkuseesmärkide seisukohalt asjakohane.

Aktiivse investeerimise puhul võib sekkumine toimuda osana investeerimisotsuse langetamise protsessist. Sellist sekkumist võib kasutada, et saada aru, kuidas juhtkond integreerib olulisi kestlikkusega seotud riske ja võimalusi äriotsustesse ja -tavadesse, mis võivad mõjutada pikaajalist strateegiat ja fundamentaalset väärtust. Kui rakendatakse sekkumist, võivad portfelli juhtimistiimid püüda saavutada regulaarset ja pidevat dialoogi äriühingute tippjuhtide või juhatuse liikmetega.

BlackRocki kestlike indeksfondide valiku nimel ei tegele indeksiinvesteerimismeeskonnad tavaliselt otseste sekkumistega indeksi emitentide tegevusse. Küll aga võib sekkumisi toimuda otse indeksikoostajate ja andmetarnijatega sellistel kestlikkuse teemadel nagu keskkonna-, sotsiaalsed ja valitsemistava mõõdikud.

5. Viited rahvusvahelistele standarditele

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

BlackRocki osaluse üle neis organisatsioonides valitsevad rangelt tema usaldussuhtest tulenevad kohustused klientide ees ning oma investeerimishooldustööd ja volitushääletamist teeb ta eraldi. BlackRock kuulub mitmesse valdkonna algatusrühma, sh mõnedesse, mis keskenduvad kestlikkusega seotud küsimustele, kuna liikmesus võimaldab firmal osaleda kliente huvitavates küsimustes peetavas dialoogis. BlackRock on liitunud ÜRO vastutustundlike investeringute põhimõtetega (PRI). Lisateavet BlackRocki osaluse kohta PRIs leiate [siin](#). BlackRock on ka algatuse [Institutsionaalsete investorite kliimamuutuse grupp \(IIGC\)](#) liige ja esindatud organisatsioonis [Principals Group for the Glasgow Financial Alliance for Net Zero \(GFANZ\)](#). BlackRock International või muud väljaspool USA-d asuvad sidusettevõtted kuuluvad ka muudesse tegevusala ühingutesse ja algatustesse, sh piirkondlikesse.

Lisateavet BlackRocki osaluse kohta tegevusala algatustes leiate [siin](#).

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.

Kliimastenaariumi analüüs

BlackRock kasutab firmasisest ettevaatavat kliimastenaariumide modelleerimist oma operatsioonisüsteemis Aladdin. Kuigi BlackRocki investeerimismeeskonnad kasutavad neid stsenaariume laialdaselt, ei tugine tiimid neile PAIde kaalumise vahendina.

Kinnisvara

BlackRock on olnud rühma GRESBi (varem Global Real Estate Sustainability Benchmark) liige alates 2011. aastast. GRESB on juhtiv tegevusala kestlikkuse võrdlusalus kinnisvara alal, mis pakub keskkonnavalaste, sotsiaalsete ja/või juhtimistava tulemuste kohta standarditud ja valideeritud andmeid. Lisateave on kättesaadav [siin](#).

BlackRock esitab üldjuhul suurema osa oma kinnisvarafondidest GRESBile iga-aastaseks kinnisvara hindamiseks. Otsused portfelli mitte esitada on piiratud kindlate asjaoludega, mille puhul osalemine ei toetaks mõtestatud võrdlusalust ega võrdlemist omataolistega, nt portfelli struktuuri, mastaabi (nt ühevaralised tooted) või andmete kättesaadavuse tõttu. Esitamine toimub vastavalt GRESBi aastasele hindamistsüklile. Kui portfellid esitatakse, avaldab BlackRock investoritele asjaomased tulemused, sh olulisemad väljundid, hinded ja võrdlused omataolistega.

6. Võrdlemine eelmiste perioodidega

Käesoleva ja eelmiste 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.

BlackRock lähenemine PAIdele tunnistab, et eri klientidel on erinevad investeerimiseelistused ja -eesmärgid. PAI-koondandmed BLUXi tasandil on selle BLUXi hallatava konkreetse tootekogumi kohta. Järelilikult mõjutavad PAI-näitajaid peamiselt kaks laia tegurit, (i) klientide eelistused, mis kajastavad kliendi otsust, millistesse toodetesse ja millises ulatuses investeerida, ja (ii) turutingimused, mis mõjutavad varade koosseisu ja kaalu neis toodetes.

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

- Muutused BLUX-i toodete populatsioonis tulenevalt toodete käivitamisest ja sulgemisest perioodi vältel;
- Muutused BLUX toodetes hoitavate varade koosseisus;
- muutused andmete hõlmavuses, mis mõjutab PAI-näitajate arvutamiseks vajalike andmete kättesaadavust;
- emitendi tasandi muutused, mis PAIsid mõjutavad.

Eriti olulised on 1., 2. ja 3. valdkonna kasvuhoonegaaside heited, mis on seotud tabelis 1 avaldatud PAI-näitajatega (PAI-näitaja 1: absoluutne kasvuhoonegaaside heitemahukus, PAI-näitaja 2: CO₂ jalajälg, PAI-näitaja 3: kasvuhoonegaaside heitemahukus).

Heitmete jaotumine on globaalses majanduses tugevalt kallutatud. 3. valdkonna heitmed annavad suurema osa kogu kasvuhoonegaaside heitemahukusest ja üldiselt annavad olulise osa 3. valdkonna heitmetest vähesed sektorid, sh tööstus, energeetika ja materjalid. Väikestel nihetel portfelli kaaludes mõnes neist sektoritest on ebaproportsionaalne mõju eelpool nimetatud süsinikuga seotud PAI-näitajatele üksuse tasandil.

BLUX jaoks olid tööstus, materjalid ja energeetika kolm kõige suuremate heitmetega sektorit, mis panustasid ~80% üksuse absoluutsest kogu kasvuhoonegaaside heitemahukusest.

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 portfelli juhtimise 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 („PAld“)** tähendab määruses määratletud näidikute loetelu, millel on negatiivne, oluline või tõenäoliselt oluline mõju kestlikkusteguritele, mida põhjustavad, võimendavad või millega on otseselt seotud juriidilise isiku investeerimisotsused ja -nõustamine.
- „**Portfelli valitsejad**“ tähendab neid isikuid investeringute 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 (Luxembourg) S.A.

**Ilmoitus sijoituspäätösten pääasiallisista
haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin
31. joulukuuta 2025 päättyvälle tilivuodelle**

Sisällysluettelo

1. Yhteenveto	3
1.1. Finanssimarkkinatoimija	3
1.2. Yhteenveto	3
2. Kuvaus pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin	5
Taulukko 1: Sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit	7
Taulukko 2: Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit	13
Taulukko 3: Rahastoissa/salkuissa oleviin kiinteistövarallisuuteen tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit	14
Taulukko 4: Muut kestävyystekijöihin kohdistuvia pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit	15
3. Kuvaus sijoituspäätösten aiheuttamien, kestävyystekijöihin kohdistuvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten tunnistamista ja priorisointia koskevista toimintaperiaatteista	16
3.1. BlackRockin lähestymistapa pääasiallisiin haitallisiin vaikutuksiin	16
3.2. Hallinto ja vastuuvollisuus	17
3.3. PAI-lisäindikaattorien valintamenetelmät	19
3.4. Pääasiallisten haitallisten vaikutusten tunnistamis- ja arviointimenetelmät	20
4. Vaikuttamispolitiikat	23
4.1. Omistajaohjaus	23
4.2. Pääasiallisiin haitallisiin vaikutuksiin liittyvät vaikuttamispolitiikat (SRD II -direktiivin lisäksi)	25
5. Viittaukset kansainvälisiin standardeihin	26
6. Historiallinen vertailu	27
LIITE A. Määritelmät	28

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 ("LEI") 549300M5A8STIRLYM684.

1.2. Yhteenveto

BLUX ottaa huomioon sijoituspäätösten pääasialliset haitalliset vaikutukset ("PAI") kestävyystekijöihin. Tämä ilmoitus on BLUX-yhtiön yhdistetty ilmoitus sijoituspäätösten pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin. Se kattaa viitekauden 1. tammikuuta 2025 – 31. joulukuuta 2025 ('raportointivuosi'). Ilmoituksen sisältämien määrällisten tietojen tarpeisiin tietoja annetaan myös 31. joulukuuta 2022, 31. joulukuuta 2023 ja 31. joulukuuta 2024 päättyneiltä viitekausilta ("edeltävät 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 soveltuviissa 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 BlackRock Group Limited -yhtiön ("BGL") epäsuora tytäryhtiö. BGL on Yhdistyneessä kuningaskunnassa kotipaikkaansa pitävä holdingyhtiö, joka omistaa tietyt BlackRockin EMEA-alueen (Eurooppa, Lähi-itä ja Afrikka) säännellyt liiketoiminnot (yhteisesti "BGL-konserni"). BGL:n omistaa BlackRock, Inc. ("BlackRock") useiden holdingyhtiöiden kautta.

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

SFDR-asetuksen ja SFDR RTS -asetuksen vaatimusten mukaisesti tähän ilmoitukseen sisältyvät määrälliset tiedot BLUX-yhtiön asiakkaidensa puolesta hoitamiin omaisuuseriin liittyvistä vaikutuksista; vaikutukset mitataan suhteessa 18 sitovaan, SFDR RTS -asetuksessa määriteltyn 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:n 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 soveltuviissa 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 lukuja tai tietoja taloudellisesti olennaisista ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hallintotapaan liittyvistä tekijöistä¹ sijoitusprosesseihin silloin, kun ne ovat merkityksellisiä ja rahaston tai asiakkaan sijoitustavoitteiden mukaisia; näin pyritään parantamaan asiakkaiden riskikorjattua tuottoa. Ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien tekijöiden taloudellinen olennaisuus voi muiden riskien ja mahdollisuuksien tavoin vaihdella liikkeeseenlaskijan, toimialan, tuotteen, toimeksiannon ja aikahorisontin mukaan. Sijoitustyylistä riippuen nämä luvut tai tiedot taloudellisesti olennaisista ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hallintotapaan liittyvistä tekijöistä voivat olla hyödyksi due diligence -prosessissa, salkun koostamisessa ja/tai salkkujen seurantaprosesseissa sekä yhtiön riskinhallintatavassa.

BLUX ilmoittaa asiakkaidensa puolesta hallinnoimiinsa omaisuuseriin liittyvät PAI-indikaattorit. PAI-indikaattoreihin vaikuttaa siten pääosin kaksi tekijää: (i) asiakkaiden preferenssit, eli se, mihin tuotteisiin asiakkaat sijoittavat ja kuinka suuria sijoituksia noihin tuotteisiin tehdään, sekä (ii) markkinaolosuhteet, jotka vaikuttavat sekä tuotteissa pidettävien omaisuuserien koostumukseen että niiden painotuksiin niissä tuotteissa, joihin asiakkaat ovat sijoittaneet.

Se, missä määrin pääasiallisia haitallisia vaikutuksia voidaan välttää tai vähentää, riippuu kyseisen tuotteen sijoitusstrategiasta, joka on ilmoitettu asiakkaille ennakotiedonannoissa ja säännöllisessä raportoinnissa. Soveltuvin osin tämä voi tarkoittaa esimerkiksi erityisiä seulontoja, joilla rajoitetaan sijoituksia välttämällä liikkeeseenlaskijoita tai liiketoimintoja, joilla on tiettyjä ominaisuuksia, tai erityisten tavoitteiden sisällyttämistä tuotteeseen.

¹ Kaikki ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvät luvut tai tiedot, jotka voivat vaikuttaa yrityksen kykyyn menestyä ajan mittaan.

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.² 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/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 seuraavassa 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 esitetään suhteellisina mittareina, joten ne normalisoivat kohteena olevan laskentaperustan muutokset (esim. BLUX:n hallinnoimien sijoitusten kokonaisarvo). 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 ne soveltuvat kyseiseen liikkeeseenlaskija- tai sijoitustyyppiin).³ 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.

² Sijoituskohdeyritykset sisältävät ainoastaan yritysten arvopapereita.

³ Tämä koskee myös tilanteita, joissa BLUX on delegoinut tuotteidensa hoitamisen muille BlackRock-yhtiöille.

Edeltävien vuosien PAI-indikaattorien oikaisu

PAI-indikaattorit, jotka on julkaistu aiemmin 31. joulukuuta 2023 ja 31. joulukuuta 2024 päättyneiltä kausilta, on oikaistu raportointikautta varten siten, että niiden laskennassa on otettu huomioon valuuttapositiodien käsittelyä koskeva korjaus.

Oikaisu vaikuttaa osaan PAI-indikaattoreista, jotka lasketaan suhteessa BLUX-yhtiön hoitamien omaisuuserien kokonaisarvoon, ja johtaa laskelmien nimittäjässä käytettyjen omaisuuserien arvojen pienenemiseen verrattuna edeltävien vuosien tietoihin.

SFDR RTS -asetus edellyttää sekä kuluvaan että edeltävien vuosien PAI-indikaattorien ilmoittamista, minkä vuoksi edeltävien vuosien PAI-indikaattorit on oikaistu tässä raportissa johdonmukaisuuden ja vertailukelpoisuuden varmistamiseksi raportointikausien välillä.

Taulukko 1: Sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit

Sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit ⁴								
Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Vaikutus (2025)	Vaikutus (2024)	Vaikutus (2023)	Vaikutus (2022)	Selitys	Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet.
ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT								
Kasvihuone-kaasupäästöt ("GHG-päästöt")	1. Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt (tCO2e)	7378668	8372000	7570119	8625987	Kattavuus: 88 % (2024: 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 omaisuseristä. 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 soveltuviissa tapauksissa yhteisön tason sijaan kestävän tuotteen tasolla esimerkiksi ennen sopimuksen tekemistä annettavissa tiedoissa ja määräaikaikatsauksissa kuvatulla tavalla. BlackRockin asiakkaiden valinnat ja toiveet ovat aina ensisijaisia. BLUX varmistaa, että sen hoitamat tuotteet, joihin sisältyy kestävyteen liittyvä seulonta tai tavoite, on suunniteltu vastaamaan kaikkia asetettuja odotuksia ottaen huomioon olennaiset ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hallintotapaan liittyvät ominaisuudet ja PAI-indikaattorit, kuten esimerkiksi tuotteiden tarjousesitteissä kuvataan. Niiden tuotteiden ulkopuolella, joihin sisältyy
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt (tCO2e)	1610897	1693943	1510618	1937832	Kattavuus: 88 % (2024: 92 %, 2023: 90 %, 2022: 87 %) Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt ovat epäsuoria päästöjä, joita sijoituskohdeyritys aiheuttaa ostamalla ja käyttämällä sähköä, lämmitystä ja jäähdytystä.	
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt (tCO2e)	84942784	58329866	51126858	53670241	Kattavuus: 87 % (2024: 91 %, 2023: 89 %, 2022: 86 %) Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt ovat päästöjä, jotka syntyvät sijoituskohdeyrityksen toiminnasta muista lähteistä, jotka eivät ole yrityksen omistuksessa tai määräysvallassa.	
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä (tCO2e)	90044760	64101163	60964654	65673601	Kattavuus: 87 % (2024: 91 %, 2023: 89 %, 2022: 86 %) Ulkopuolisten 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	

⁴ Taulukossa 1 esitettäviin lukuihin liittyy useita rajoituksia. Edellä esitettyjä PAI-indikaattoreita on tarkasteltava yhdessä osioissa 3.4 olevan rajoituksia koskevan osion kanssa.

							sijaan Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä -luku lasketaan käyttäen viimeisintä vuotta, jolle tiedot kaikilta kolmelta luokalta on johdonmukaisesti saatavilla.	kestävyyteen liittyvä seulonta tai tavoite, BLUX ei tee yhteisö- tai tuotetason sitoumuksia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien vaatimusten täyttämistä niiden varojen osalta, joita se hoitaa asiakkaiden puolesta. BlackRockin lähestymistapaa pääasiallisiin haitallisiin vaikutuksiin kuvataan tarkemmin jäljempänä osassa 3.
	2. Hiilijalanjälki ⁵	Hiilijalanjälki (tCO ₂ e / milj. EUR AUM)	493	359	284	379	Kattavuus: 87 % (2024: 91 %, 2023: 89 %, 2022: 86 %)	
	3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti ⁶	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti (tCO ₂ e / milj. EUR liikevaihtoa)	854	787	671	1.344	Kattavuus: 86 % (2024: 91 %, 2023: 89 %, 2022: 86 %)	
	4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu ⁷	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus (%)	6 %	7 %	8 %	9 %	Kattavuus: 88 % (2024: 87 %, 2023: 87 %, 2022: 85 %) Indikaattori lasketaan prosenttiosuutena kaikista BLUX:n hoitamista sijoituksista.	
	5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä (%)	56 %	59 %	66 %	68 %	Kattavuus: 78 % (2024: 82 %, 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 energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	51 %	55 %	55 %	50 %	Kattavuus: 75 % (2024: 72 %, 2023: 72 %, 2022: 96 %) Tässä mainittu ”uusiutumattoman energian tuotannon prosenttiosuus” lasketaan vain yleishyödyllisten palvelujen alan yrityksille, ja se mittaa	

⁵ Vertailuindikaattori 31. joulukuuta 2024 päättyneeltä kaudelta on oikaistu edellä kuvatun ”Edeltävien vuosien PAI-indikaattorien oikaisun” mukaisesti. Vastaava arvo, joka ilmoitettiin edellisen vuoden yhteisötason ilmoituksessa, oli 293.

⁶ Vertailuindikaattori 31. joulukuuta 2024 päättyneeltä kaudelta on oikaistu edellä kuvatun ”Edeltävien vuosien PAI-indikaattorien oikaisun” mukaisesti. Vastaava arvo, joka ilmoitettiin edellisen vuoden yhteisötason ilmoituksessa, oli 642.

⁷ Vertailuindikaattorit 31. joulukuuta 2023 ja 31. joulukuuta 2024 päättyneiltä kausilta on oikaistu edellä kuvatun ”Edeltävien vuosien PAI-indikaattorien oikaisun” mukaisesti. Vastaavat arvot, jotka ilmoitettiin edellisen vuoden yhteisötason ilmoituksessa, olivat 6 % ja 6 %

		ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä					uusiutumattoman energian tuotannon prosenttiosuuden painotettua keskiarvoa salkun sijoituskohteyksissä.	
	6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovai- kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Energiankulutus gigawattitunteina ("GWh") suhteessa sijoituskohteyksien miljoonan euron liikevaihtoon suuren ilmastovai- kutuksen aloilla	0,7	0,7	1,0	1,0	Kattavuus: 94 % (2024: 94 %, 2023: 92 %, 2022: 91 %) Tämä mittari lasketaan suhteessa kaikkiin ilmastovai- kutukseltaan merkittäviin aloihin, kuten seuraavassa on eritelty.	
		Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovai- kutukseltaan merkittävää alaa A kohden (GWh / milj. EUR lv)	0,3	0,4	0,9	1,0	Sektori A: Maatalous, metsätalous ja kalatalous	
		Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovai- kutukseltaan merkittävää alaa B kohden (GWh / milj. EUR lv)	1,6	1,2	3,0	2,5	Sektori B: Kaivostoiminta ja louhinta	
		Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovai- kutukseltaan merkittävää alaa C kohden (GWh / milj. EUR lv)	0,3	0,4	0,3	0,4	Sektori C: Teollisuus	
		Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovai- kutukseltaan merkittävää alaa D kohden (GWh / milj. EUR lv)	3,9	3,7	3,9	3,6	Sektori D: Sähkö-, kaas- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	
		Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovai- kutukseltaan merkittävää alaa E kohden (GWh / milj. EUR lv)	0,7	0,6	1,1	1,6	Sektori E: Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito	
		Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovai- kutukseltaan merkittävää alaa F kohden (GWh / milj. EUR lv)	0,1	0,1	0,2	0,1	Sektori F: Rakentaminen	
		Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovai- kutukseltaan	0,1	0,1	0,1	0,2	Sektori G: Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	

		merkittävää alaa G kohden (GWh / milj. EUR lv)						
		Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa H kohden (GWh / milj. EUR lv)	1,1	1,2	1,5	1,2	Sektori H: Kuljetus ja varastointi	
		Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa L kohden (GWh / milj. EUR lv)	0,8	0,4	0,4	0,2	Sektori L: Kiinteistöalan toiminta	
Biologinen monimuotoisuus	7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin ⁸	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin (%)	2 %	2 %	3 %	2 %	Kattavuus: 85 % (2024: 87 %, 2023: 83 %, 2022: 83 %) Indikaattori lasketaan prosenttiosuutena kaikista BLUX:n hoitamista sijoituksista.	
Vesi	8. Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna (t / mEUR EVIC ⁹)	0,00	0,01	0,01	0,00	Kattavuus: 32 % (2024: 28 %, 2023: 27 %, 2022: 15 %)	
Jäte	9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna	271	197	370	372	Kattavuus: 86 % (2024: 90 %, 2023: 88 %, 2022: 58 %)	

⁸ Vertailuindikaattori 31. joulukuuta 2023 päättyneeltä kaudelta on oikaistu edellä kuvatun ”Edeltävien vuosien PAI-indikaattorien oikaisun” mukaisesti. Vastaava arvo, joka ilmoitettiin edellisen vuoden yhteisötason ilmoituksessa, oli 2 %.

⁹ EVIC = yrityksen arvo käteinen mukaan lukien.

		keskiarvona ilmaistuna (t / m EUR EVIC)						
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 ¹⁰	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 %	3 %	12 %	8 %	Kattavuus: 85 % (2024: 87 %, 2023: 83 %, 2022: 82 %) Indikaattori lasketaan prosenttiosuutena kaikista BLUX:n hoitamista sijoituksista.	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 mekanismien puute ¹¹	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten (%)	32 %	30 %	30 %	29 %	Kattavuus: 87 % (2024: 92 %, 2023: 91 %, 2022: 85 %) Indikaattori lasketaan prosenttiosuutena kaikista BLUX:n hoitamista sijoituksista.	

¹⁰ Vertailuindikaattorit 31. joulukuuta 2023 ja 31. joulukuuta 2024 päättyneiltä kausilta on oikaistu edellä kuvatun ”Edeltävien vuosien PAI-indikaattorien oikaisun” mukaisesti. Vastaavat arvot, jotka ilmoitettiin edellisen vuoden yhteisötason ilmoituksessa, olivat 9 % ja 2 %

¹¹ Vertailuindikaattorit 31. joulukuuta 2023 ja 31. joulukuuta 2024 päättyneiltä kausilta on oikaistu edellä kuvatun ”Edeltävien vuosien PAI-indikaattorien oikaisun” mukaisesti. Vastaavat arvot, jotka ilmoitettiin edellisen vuoden yhteisötason ilmoituksessa, olivat 43 % ja 43 %.

	12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	14 %	12 %	11 %	12 %	Kattavuus: 49 % (2024: 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 %	35 %	32 %	31 %	Kattavuus: 88 % (2024: 92 %, 2023: 91 %, 2022: 88 %)	
	14. Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkavä- kimiinat, tytäräm- 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 %	Kattavuus: 88 % (2024: 89 %, 2023: 89 %, 2022: 86 %) Indikaattori lasketaan prosenttiosuutena kaikista BLUX:n hoitamista sijoituksista.	

Taulukko 2: Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit ¹²								
Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Vaikutus (2025)	Vaikutus (2024)	Vaikutus (2023)	Vaikutus (2022)	Selitys	Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet
Ympäristö	15. Kasvihuone-kaasuintensiteetti ¹³	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti (tCO2e / mEUR BKT)	81	75	34	43	Kattavuus: 95 % (2024: 95 %, 2023: 92 %, 2022: 94 %) Tämä indikaattori lasketaan painotettuna keskimääräisenä päästöintensiteetin mittarina, joka perustuu liikkeeseenlaskijakohtaisiin intensiteettitietoihin ja painotetaan suhteessa kaikkiin BLUX hallinnoimiin sijoituksiin.	Toteutetut ja suunnitellut toimet sekä asetetut tavoitteet on esitetty taulukossa 1.
Yhteis-kunnallisia	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	3	4	4	4	Kattavuus: 96 % (2024: 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 %	3 %	2 %	Kattavuus: 96 % (2024: 95 %, 2023: 94 %, 2022: 94 %)	

¹² Taulukossa 2 esitettäviin lukuihin liittyy useita rajoituksia. Edellä esitettyjä PAI-indikaattoreita on tarkasteltava yhdessä osioissa 3.4 olevan rajoituksia koskevan osion kanssa.

¹³ Vertailuindikaattori 31. joulukuuta 2024 päättyneeltä kaudelta on oikaistu edellä kuvatun ”Edeltävien vuosien PAI-indikaattorien oikaisun” mukaisesti. Vastaava arvo, joka ilmoitettiin edellisen vuoden yhteisötason ilmoituksessa, oli 61.

Rahastoissa/salkuissa oleviin kiinteistövarallisuuteen tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit ¹⁴								
Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Vaikutus (2025)	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: – (2024: –, 2023: –, 2022: –)	BLUX:llä ei ollut raportointijaksolla suoraan hallussa olevia kiinteistösijoituksia. ¹⁵ 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).
Energiatehokkuus	18. Altistuminen energiatehottomaan kiinteistövarallisuuteen liittyvälle riskille	Energiatehottomaan kiinteistövarallisuuteen tehtyjen sijoitusten osuus	–	–	–	–	Kattavuus: – (2024: –, 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”) alittaa direktiivissä 2010/31/EU tarkoitetun lähes nollaenergiarakennuksen (”NZE”) vaatimustason, sekä sellaisten kiinteistöomaisuuserien arvon, joihin EPC- ja NZE-sääntöjä sovelletaan. BLUX-yhtiöllä ei ollut raportointijaksolla suoria kiinteistösijoituksia. ¹⁵	–

Taulukko 4: Muut kestävyystekijöihin kohdistuvia pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit

Muut kestävyystekijöihin kohdistuvia pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit ¹⁶								
Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Vaikutus (2025)	Vaikutus (2024)	Vaikutus (2023)	Vaikutus (2022)	Selitys	Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet
ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT								
Päästöt	4. Sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita ¹⁷	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita Pariisin sopimuksen noudattamiseksi	68 %	70 %	74 %	86 %	Kattavuus: 93 % (2024: 96 %, 2023: 97 %, 2022: 93 %) Yrityksellä katsotaan olevan päästöjen vähentämiseen tähtäävä aloite, jos se on asettanut SBT:n (Science Based Targets initiative) hyväksymän tavoitteen. Yrityksillä, jotka ovat vain sitoutuneet tavoitteisiin, jotka eivät ole SBT:n hyväksymiä, ei katsota olevan hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita. Indikaattori lasketaan prosenttiosuutena kaikista BLUX:n hoitamista sijoituksista.	Toteutetut ja suunnitellut toimet sekä asetetut tavoitteet on esitetty taulukossa 1.
YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT								
Ihmisoikeudet	9. Ihmisoi-keuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute ¹⁸	Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoi-keuksiin liittyviä toimintaperiaatteita	37 %	35 %	35 %	46 %	Kattavuus: 88 % (2024: 92 %, 2023: 92 %, 2022: 76 %) Indikaattori lasketaan prosenttiosuutena kaikista BLUX:n hoitamista sijoituksista.	

¹⁶ Taulukon 4 lukuihin liittyy useita rajoituksia. Edellä esitettyjä PAI-indikaattoreita on tarkasteltava yhdessä osioissa 3.4 olevan rajoituksia koskevan osion kanssa.

¹⁷ Vertailuindikaattorit 31. joulukuuta 2023 ja 31. joulukuuta 2024 päättyneiltä kausilta on oikaistu edellä kuvatun ”Edeltävien vuosien PAI-indikaattorien oikaisun” mukaisesti. Vastaavat arvot, jotka ilmoitettiin edellisen vuoden yhteisötason ilmoituksessa, olivat 79 % ja 76 %.

¹⁸ Vertailuindikaattorit 31. joulukuuta 2023 ja 31. joulukuuta 2024 päättyneiltä kausilta on oikaistu edellä kuvatun ”Edeltävien vuosien PAI-indikaattorien oikaisun” mukaisesti. Vastaavat arvot, jotka ilmoitettiin edellisen vuoden yhteisötason ilmoituksessa, olivat 47 % ja 47 %.

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.

Soveltuvien osin ja rahaston tai tilin sijoitustavoitteiden mukaisesti BlackRock sisällyttää taloudellisesti olennaisia ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hallintotapaan liittyviä tekijöitä koskevaa ¹⁹dataa tai tietoa muun tiedon ohella sijoitus prosesseihin tavoitteenaan parantaa asiakkaiden salkkujen riskikorjattua tuottoa. Kuten muidenkin sijoitusriskien ja -mahdollisuuksien kohdalla, taloudellisesti olennaisia ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hallintotapaan liittyviä tekijöitä koskevan datan tai tiedon merkitys voi vaihdella liikkeeseenlaskijan, sektorin, tuotteen, mandaatin ja aikahorisontin mukaan. Sijoitustyylillä riippuen nämä luvut tai tiedot taloudellisesti olennaisista ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hallintotapaan liittyvistä tekijöistä voivat olla hyödyksi due diligence -prosessissa, salkun koostamisessa ja/tai salkkujen seurantaprosesseissa sekä yhtiön riskinhallintatavassa.

Kestävyystekijöistä kiinnostuneille sijoittajille BlackRock tarjoaa laajan sijoitustuotevalikoiman, analyysseja ja tutkimustietoa auttaakseen heitä saavuttamaan valitsemansa sijoitustavoitteet. Tuotteisiin, joihin liittyy kestävyysseulontaa tai -tavoitteita (jotka voivat olla tai olla olematta tässä ilmoituksessa esitettyjen PAI-indikaattorien mukaisia), 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.
- sijoituksia, joilla pyritään parempiin ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hallintotapaan liittyviin ominaisuuksiin kuin ilmoitetulla sijoitusuniversumilla tai vertailuarvolla
- kohdennetut sijoitukset liikkeeseenlaskijoihin, joiden liiketoimintamallit eivät ainoastaan hyödy pitkän aikavälin kestävyyskehityksestä, vaan saattavat myös edistää sitä
- sijoituksia, joilla pyritään myönteisten, mitattavien ja kestävyystekijöiden liittyvien lisätulosten edistämiseen.

BLUX ilmoittaa asiakkaidensa puolesta hallinnoimiinsa omaisuususeriin liittyvät PAI-indikaattorit. PAI-indikaattoreihin vaikuttaa siten pääosin kaksi tekijää: (i) asiakkaiden preferenssit, eli se, mihin tuotteisiin asiakkaat sijoittavat ja kuinka suuria sijoituksia noihin tuotteisiin tehdään, sekä (ii) markkinaolosuhteet, jotka vaikuttavat sekä tuotteissa pidettävien omaisuususerien koostumukseen että niiden painotuksiin niissä tuotteissa, joihin asiakkaat ovat sijoittaneet.

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

BlackRockin lähestymistapa sijoitusriskeihin

BlackRock ottaa useita sijoitusriskejä huomioon koko yhtiön kattavissa prosesseissa. Saavuttaakseen parasta riskikorjattua tuottoa asiakkailleen BlackRock hallitsee niitä olennaisia riskejä ja mahdollisuuksia, jotka voivat vaikuttaa salkkuihin. Tähän sisältyy taloudellisesti olennaisiin ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hallintotapaan liittyviin tekijöihin liittyvien lukujen tai tietojen huomioon ottaminen.

¹⁹ Kaikki ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hallintotapaan liittyviä seikkoja koskeva data tai tieto, joka voi vaikuttaa yrityksen kykyyn suoriutua ajan mittaan.

Kestävyyssriski ei ole yksittäinen erillinen riski. Siksi kestävyysriskin tunnistamista, arviointia ja valvontaa ei voida toteuttaa irrallisena muusta yhteydestä. Kestävyyssriskejä voidaan tunnistaa altistumisesta keskeisille suorituskäytännöille (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.). Kestävyyssriskitekijät voivat vaikuttaa olennaisesti tuotteen sisältämiin sijoituksiin, kasvattaa volatiliteettia ja aiheuttaa tuotteen sijoitusten arvonalaskua.

Kestävyyssriskit (jotka voivat sisältää tai olla sisältämättä edellä tarkasteltuja PAI-indikaattoreita) tunnistetaan tarvittaessa sijoitusprosessin eri vaiheissa, kuten tutkimuksessa, allokointiratkaisuissa, kohdevalinnoissa, salkun koostamispäätöksissä tai johtoon vaikuttamisessa, ja ne arvioidaan suhteessa rahastojen riski- ja tuottotavoitteisiin. Näiden riskien arviointi tehdään suhteessa niiden olennaisuuteen (ts. kuinka todennäköisesti ne vaikuttavat sijoituksesta saataviin tuottoihin) ja suoritetaan yhdessä muiden riskiarviointien kanssa (ts. likvidiys, arvostus jne.). Se, miten 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 omistajaohjausanalytiikat saattavat olla yhteydessä niiden yritysten hallituksiin ja johtoon, joihin asiakkaat ovat sijoittaneet, syventääkseen ymmärrystä yrityksen liiketoimintamallista – mukaan lukien siitä, kuinka hallitukset ja johto valvovat olennaisia liiketoimintariskejä ja -mahdollisuuksia ajan kuluessa – sekä tukeakseen asiakkaiden puolesta tehtäviä äänestyspäätöksiä. Tuotetasolla vaikuttamistoimia voidaan toteuttaa tuotetason sitovan seulonnan ja tavoitteiden lisäksi, mutta omistajaohjausanalytiikoiden vaikuttaminen ei keskity eikä sen ole tarkoitus johtaa välttämättä pääasiallisten haitallisten vaikutusten vähentämiseen tähtääviin sitoumuksiin yrityksessä. Lisätietoja BlackRockin omistajaohjausanalytiikoiden vaikuttamiskäytännöistä/-toimista on jäljempänä osiossa 4 ”Vaikuttamispolitiikat”.

3.2. Hallinto ja vastuuvollisuus

Yhtiön hallitus vastaa tämän yhteisötason ilmoituksen valvonnasta ja hyväksymisestä sekä sen varmistamisesta, että käytössä ovat tarvittavat tekninen infrastruktuuri ja tarvittavat henkilöstöresurssit tähän liittyvien toimien suorittamiseen. Tässä työssään yhtiön hallitus hyödyntää hallituksen ja johtajien osaamista²⁰, kokemusta ja syvää perehtyneisyyttä sekä BlackRock-liiketoiminnan laajempaa asiantuntemusta. BLUX varmistaa ja tarkistaa säännöllisesti, että sen tuotteiden kohdesijoitukset noudattavat ja heijastavat asiaankuuluvia ennen sopimuksen tekemistä annettavia tietoja, mukaan lukien mahdolliset sijoitusseulonnat tai -tavoitteet, joissa otetaan huomioon osiossa 2 esitetyt PAI-indikaattorit. Nämä tuotetason seulonnat tai tavoitteet 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 BlackRockin laajemman liiketoiminnan asiantuntemusta, mukaan lukien Finance and Strategy, Risk and Quantitative Analysis (”RQA”), Global Product Solutions (”GPS”), Technology and Operations sekä Legal & Compliance PAI-datan ja -tiedonantojen jatkuvassa tuottamisessa. BLUX-yhtiön edustajat osallistuvat BLUX-yhtiön PAI-ilmoituksen laatimiseen ja tarkistamiseen.

²⁰ Johtajilla tarkoitetaan henkilöitä, jotka rahastoyhtiö on nimittänyt hoitamaan päivittäistä liiketoimintaa. Kullakin johtajalla on omaan asiantuntemukseensa perustuva erityisvastuu.

Vaikka BLUX-yhtiön PAI-periaatteiden (hyväksytty 24. kesäkuuta 2026) toteuttamisen viimekätinen vastuu on yhtiön hallituksella, alla esitetty kehys ja sisäiset toiminnot auttavat BLUX-yhtiön PAI-periaatteiden toteuttamisessa. Jäljempänä tarkastellut toiminnot (ks. osa ”Kolme puolustuslinjaa”) raportoivat soveltuviin tapauksissa BLUX:n hallitukselle tai sen nimeämälle komitealle nykyisen hallintomallinsa kautta. Suurin osa BLUX:n ja BlackRockin aiemmista sijoitus-, tuote- ja/tai riskienhallintaperiaatteista on soveltamisalaltaan laajoja, minkä vuoksi niissä ei välttämättä nimenomaisesti viitata pääasiallisiin haitallisiin vaikutuksiin, vaikka ne voivatkin olla merkityksellisiä pääasiallisten haitallisten vaikutusten kannalta.

Kolme puolustuslinjaa

BlackRockilla on kolmen puolustuslinjan lähestymistapa asiakassalkkujen sijoitusriskien hallintaan.

BlackRockin sijoitustiimit ja liikkeenjohto ovat ensisijaiset riskin vastuuhenkilöt eli ensisijainen suojamekanismi. Salkunhoitajat ja tutkija-analyttikot vastaavat salkun sijoitusohjeiden mukaisesti tiettyä toimialaa tai yritystä koskevien rahoituksellisesti olennaisen ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien riskien ja mahdollisuuksien arvioinnista samalla, kun he ottavat huomioon muut mahdollisesti olennaiset kyseisiin sijoituksiin liittyvät taloudelliset seikat. Tarkempia tietoja siitä BlackRockin sijoitustiimeistä on jäljempänä osiossa ”**Sijoitusalan ammattilaisten rooli**”.

BlackRockin riskienhallintatoiminto RQA toimii BlackRockin riskienhallintaviitekehyksen toissijaisena suojamekanismina BlackRockin Legal & Compliance -osaston ohella. RQA vastaa BlackRockin sijoitus- ja yritysrisikien hallintakehyksestä, johon sisältyy kestävyys liittyvien sijoitusriskien valvonta. RQA arvioi sijoitusriskejä, mukaan lukien taloudellisesti olennaisiin kestävyys liittyviin tekijöihin liittyvät luvut tai tiedot, osana säännöllisiä sijoitusriskin hallintaprosesseja ja soveltuviin 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.

Kolmantena varmistavana suojamekanismina toimii BlackRockin Sisäinen Tarkastus. Sisäisen tarkastuksen vastuualueena on arvioida riippumattomasti BlackRockin sisäisen valvontaympäristön riittävyttä ja tehokkuutta riskienhallinnan, valvonnan ja hallintoprosessien kehittämiseksi.

Sijoitusammattilaisten rooli Sijoitusammattilaiset osallistuvat kestävyystekijöiden arviointiin BlackRockin sijoituspäätösten teossa, ja tässä huomioidaan mm. luvut tai tiedot taloudellisesti olennaisista ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hallintotapaan liittyvistä riskeistä, 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.

Taloudellisesti olennaisia ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyviä tekijöitä koskevien lukujen tai tietojen arviointi- ja hallintaprosessi BlackRockin aktiivisissa rahastoissa ja neuvontastrategioissa soveltuvin osin on yhdenmukainen BlackRockin muun riskienhallinnan lähestymistavan kanssa ja sisältää seuraavat kohdat: (i) jokaisella strategialla on kuvaus siitä, kuinka taloudellisesti olennaisiin ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hallintotapaan liittyviin tekijöihin liittyvät luvut tai tiedot sopivat sen sijoitusprosessiin, (ii) salkunhoitajat ovat vastuussa näihin tekijöihin kohdistuvan altistuksen hallinnasta, ja (iii) sijoitustiimit pystyvät osoittamaan, kuinka ne ottavat taloudellisesti olennaisiin ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyviin tekijöihin liittyvät luvut tai tiedot huomioon sijoitusprosessissaan.

Indeksisalkuissa BlackRockin vastuulla on seurata määriteltyä vertailuindeksiä, joka heijastaa indeksintarjoajan menetelmien ominaisuuksia. BlackRock ei saa tehdä rahaston salkkuun muutoksia, jotka poikkeaisivat kohde-etuutena olevasta indeksistä tai kasvattaisivat rahaston indeksipoikkeamaa, elleivät asiakkaat ole niin määränneet. Näin ollen indeksiin perustuva sijoitusmenetelmä luo sijoitusrajoituksen, jonka vuoksi ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien tekijöiden aktiivinen hallinta ei ole mahdollista ilman, että kohde-etuutena olevaa indeksiä muutetaan. Tarvittaessa BlackRock harkitsee kestävä 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 näkökohtia²¹

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

Tuotekehityskomitea ("PDC"): Kestäviin tuotteisiin liittyvää tuotekehitystä ja hallintoa hoitavat BlackRockin GPS-osasto sekä EMEA-alueen tuotekehityskomitea (ja sen alakomiteat), joiden vastuualueita ovat: a) EMEA-alueen kestävien sijoitustuotteiden keskitetty hallinto, b) alustojen yhdenmukaistaminen, jolla varmistetaan kaikkien tuotteiden asianmukainen luokittelu, asemointi ja markkinointi, mukaan lukien nimeämiskäytännöt, ja c) uusien kestävien tuotteiden hallinta tuotelinjassa. Näiden komiteoiden jäsenissä on edustajia seuraavilta osastoilta: GPS, RQA, Legal & Compliance, Portfolio Management Group, BlackRock Global Markets ja Index Investments -tiimi, Distribution-tiimit sekä BlackRock Private Markets -tiimit. Tuotekehityskomitean prosessin valmistuttua yhtiön hallitus arvioi kaikki uudet BLUX-tuotteet.

BlackRock-konsernin valvonta: BlackRockin sitoutuminen hyvään hallintotapaan kestävyysasioissa heijastaa yhtiön sitoumusta näiden asioiden vahvaan ja tehokkaaseen johtamiseen ja valvontaan BlackRockin hallituksen ("BlackRockin hallitus") ja ylimmän johdon tasolla. BlackRockissa kestävyyskysymykset on integroitu yhtiön ja liiketoiminta-alueiden strategiaa koskeviin BlackRockin hallituksen keskusteluihin, ja ne ovat säännöllisesti osa niitä, ja vastuu kestävyysasioiden valvonnasta on jaettu koko BlackRockin hallituksen ja sen komiteoiden kesken. [BlackRockin valtakirjalausunto](#), [hallintotapaa koskeva yleiskatsaus](#) ja [hallintotapaa koskevat ohjeet](#) antavat lisätietoja BlackRockin hallintokehiksestä, mm. BlackRockin hallituksen roolista ja vastuualueista.

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 kestävyteen keskittyvien asiakkaiden auttaminen sijoitustavoitteiden saavuttamisessa ja toiveiden täyttämässä 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 kestävä kehitystä sekä yhteiskunnallista vaikutustoimintaa. NGC-komitea arvioi säännöllisesti yhtiön kestävyteen ja sijoitusten omistajaohjaukseen liittyviä käytäntöjä ja ohjelmia. Tarvittaessa se voi 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 (Global Executive Committee, "GEC") ohjaa ja toteuttaa yrityksen strategiaa, kestävyysasiat mukaan lukien. BlackRockin GEC:n sijoitusalakomitea valvoo, että yhtiön sijoitusprosessi on yhdenmukainen kaikissa sijoitusryhmissä. Sijoitusalakomitea valvoo myös ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hallintotapaan liittyvien näkökohtien sisällyttämistä BlackRockin aktiivisiin sijoitusprosesseihin silloin, kun se on taloudellisesti olennaista. Sijoitusalakomitean 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, Private Financing Solutions, Global Infrastructure Partners sekä Real Estate.

3.3. PAI-lisäindikaattorien valintamenetelmät

BLUX julkaisee yhteisötason PAI-indikaattorit ilmaistuna 18 pakollisella indikaattorilla, yhdellä ympäristöön liittyvällä lisäindikaattorilla sekä yhdellä yhteiskuntaan liittyvällä lisäindikaattorilla, kuten edellä osiossa 2 on esitetty.

²¹ Tässä osiossa mainittu organisaatorakenne vastaa 31. joulukuuta 2025 voimassa olevia järjestelyjä.

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. Se sijoitusuniversumin osuus, jolle taustatietoja oli saatavilla, kun tietojen tarjoaja valittiin.

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

1. Ympäristöön liittyvä indikaattori: 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. Julkisesti saatavilla olevia SBTi:n tavoitteiden hyväksymisstatustietoja käytetään niiden sijoituskohdeyritysten osuuden määrittämiseen, joilla ei ole hiilidioksidipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita. Jos yrityksen SBTi-statusta ei voida määrittää, katsotaan, että kyseisellä yrityksellä ei ole tätä indikaattoria varten hyväksyttyä tavoitetta.

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

BlackRockin tietojen tarjoaja arvioi, onko yrityksellä ihmisoikeuspolitiikka, jossa sitoudutaan kunnioittamaan kansainvälisiä ihmisoikeusnormeja. Tietojen tarjoaja ei arvioi missään toimintaperiaatteissa tehtyjen sitoumusten luonnetta tai vahvuutta eikä edistymistä sitoumusten noudattamisessa.

On tärkeää huomata, että siihen, kuinka eri yritykset edistävät ja tukevat asettamia 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. BlackRock tuo nämä tiedot sijoitustiimien sekä tuki- ja valvontatoimintojen, mm. RQA-toiminnon, saataville.

BlackRockin salkunhoitajilla on käytettävissään tutkimuksia, tietoja, työkaluja ja analyysejä, joiden avulla he voivat sisällyttää ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hallintotapaan liittyvät tiedot sijoitusprosessiinsa. BlackRock Aladdin on BlackRockin käyttöjärjestelmä, joka yhdistää salkkujen reaaliaikaiseen salkunhoitoon tarvittavat tiedot, ihmiset ja teknologian. Samalla se toimii BlackRockin ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien seikkojen analyysi- ja raportointitoimintojen moottorina. BlackRockin salkunhoitajat käyttävät Aladdinia sijoituspäätösten tekemiseen, salkkujen seurantaan ja sellaisten olennaisten ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hallintotapaan liittyvien lukujen ja tietojen hankintaan, jotka tarjota tietoa sijoitusprosessiin.

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

Käytetyt tietolähteet

BlackRock soveltaa kattavaa asianmukaisen huolellisuuden prosessia (due diligence) arvioidakseen tietojen tarjoajia ja niiden tarjoamia taustatietoja kohdistetuilla menetelmä- ja kattavuusarvioinneilla.

Edellä esitettyjen PAI-indikaattorien edellyttämien tietojen saamiseksi 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 se kokoaa salkuistaan laajasti taloudellisesti olennaisia ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hallintotapaan liittyviä tekijöitä koskevaa dataa tai tietoa, mikä puolestaan tukee olennaisen PAI-datan saatavuuden arviointia. 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 soveltuvin tapauksissa suoraan vaikuttamiseen BlackRockin listaamattomien markkinoiden salkuissa. Tämä auttaa sitä ymmärtämään paremmin sen salkuissa olevien yritysten ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvää suorituskkyä 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 oletuksista. Vaikka kuhunkin PAI-indikaattoriin voi liittyä erityisiä datarajoituksia, taulukoissa 1–4 esitettyjä PAI-indikaattoreita tarkasteltaessa on otettava huomioon seuraavat yleiset rajoitukset.

- **Datan laatu:** Sijoitussalkkujen PAI-indikaattorien täsmällinen laskenta edellyttää laadukasta arvopaperikohtaista dataa kohteena olevista sijoituskohteyrityksistä. Monet yritykset mittaavat ja raportoivat julkisesti tunnuslukuja, jotka ovat merkityksellisiä taulukoissa 1–4 esitettävien PAI-indikaattorien laskennan kannalta. Monet yritykset eivät kuitenkaan ole raportoineet kaikkia PAI-indikaattorien laskentaan tarvittavia taustatietoja tai eivät ole vielä aloittaneet raportointia. Koska mittaamisen ja raportoinnin lykkääminen siihen asti, että saatavilla on 100 % raportoitua dataa, estäisi BlackRockia edistämästä sidosryhmille tarjottavaa läpinäkyvyyttä lähitulevaisuudessa, data-aukkoja täytettiin arvioilla silloin, kun se oli tarpeen ja asianmukaista. Arvioitu data heikentää mittareiden luotettavuutta, koska arvioihin perustuvat mittarit eivät välttämättä kuvaa täsmällisesti yksittäisen sijoituksen pääasiallisia haitallisia vaikutuksia.

- **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 tietoaaineistoon.
- **Varojen arvon vaihtelut:** Tietyt taulukoissa 1–4 esitetty PAI-indikaattorit ovat herkkiä varojen arvon vaihteluille ja hallinnoitavien varojen kasvulle tai vähenemiselle. Varojen arvon vaihtelut heikentävät siten vuosien välistä vertailukelpoisuutta. Lisätietoja muista tekijöistä, jotka voivat vaikuttaa PAI-indikaattorien vuosittaisiin muutoksiin, on jäljempänä osassa 6.
- **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 osassa 2 kuvataan, kunkin taulukoissa 1–4 esitetyn PAI-indikaattorin yhteydessä ilmoitetaan kattavuusprosentti. 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. Omistajaohjaus

BLUX-yhtiö hyödyntää BlackRockin omistajaohjaustiimiä vaikuttamistoimien toteuttajana.

BlackRock toimii linkkinä asiakkaidensa ja niiden yritysten välillä, joihin asiakkaat ovat sijoittaneet, ja tarjoaa erilaisia sijoituksiin liittyviä omistajaohjausvaihtoehtoja asiakkaiden yksilöllisten sijoitusvalintojen ja tavoitteiden huomioon ottamiseksi erilaisten valtakirjaäänestystä koskevien periaatteiden kautta.

BlackRockin omistajaohjausperiaatteita kehittää ja toteuttaa erikseen kaksi riippumatonta asiantuntijatiimiä, BlackRock Investment Stewardship ("BIS") ja BlackRock Active Investment Stewardship ("BAIS"). Vaikka nämä kaksi tiimiä toimivat riippumattomasti, niiden yleinen lähestymistapa perustuu laajasti tunnustettuihin hyvän hallintotavan sekä osakkeenomistajien oikeuksien ja velvollisuuksien normeihin. BIS on BlackRockin erillinen toiminto, joka vastaa omistajaohjaustoimista niiden asiakkaiden varojen osalta, jotka on sijoitettu osakeindeksistrategioihin. Noin 90 prosenttia BlackRockin asiakkaiden hallinnoimista julkisille osakemarkkinoille sijoitetuista varoista on 31. joulukuuta 2025 mennessä sijoitettu indeksiosakestrategioihin.²² BAIS on Portfolio Management Groupiin kuuluva asiantuntijatiimi, joka toimii erillisenä omistajaohjaukseen keskittyvänä toimintona tiiviissä yhteistyössä BlackRockin aktiivisten sijoittajien kanssa. Sen lähestymistapa vastaa salkunhoitajilla aina ollutta mahdollisuutta käydä vuoropuhelua yritysten kanssa ja käyttää äänioikeuksia sijoitustavoitteidensa mukaisesti.

Vuoropuhelu ei keskity siihen eikä sen tavoitteena ole, että yritys sitoutuisi vähentämään pääasiallisia haitallisia vaikutuksia. BlackRockin koko konsernin omistajaohjaustoimet keskittyvät asiakkaiden sijoitusmandaattien mukaisiin päätöksiin.

BlackRockin omistajaohjausohjelmassa on neljä keskeistä pilaria:

- 1. Vuoropuhelu niiden yritysten hallitusten ja johdon kanssa**, joihin asiakkaat ovat sijoittaneet, tiimien ymmärryksen syventämiseksi yrityksen liiketoimintamallista, mukaan lukien siitä, miten yritykset valvovat olennaisia liiketoimintariskejä ja -mahdollisuuksia ajan mittaan, sekä kunkin tiimin asiakkaiden puolesta käyttämien äänien tueksi.²³
- 2. Äänestäminen yhtiökokouksissa** johdon ja osakkeenomistajien ehdotuksista niiden asiakkaiden puolesta, jotka ovat valtuuttaneet BlackRockin äänestämään puolestaan.
- 3. Osallistuminen alan omistajaohjausvuoropuheluun** BlackRockin näkemysten jakamiseksi seikoista, jotka voivat vaikuttaa asiakkaiden sijoituksiin.
- 4. BlackRockin toiminnasta raportointi** asiakkaille BlackRockin niiden puolesta toteuttamista omistajaohjaustoimista BlackRockin verkkosivustolla julkaistavien erilaisten julkaisujen ja suoran asiakasviestinnän kautta.

BlackRock Investment Stewardship

BIS:n lähestymistapa omistajaohjaukseen kuvataan sen vertailuperiaateissa, jotka koostuvat BlackRock Investment Stewardship -yksikön [yleisistä periaatteista](#), [alueellisista äänestysohjeista](#) ja [vaikuttamisprioriteeteista](#). Vertailuperiaateissa noudatetaan taloudelliseen olennaisuuteen perustuvaa lähestymistapaa, ja ne keskittyvät yksinomaan asiakkaiden pitkän aikavälin taloudellisten etujen edistämiseen.

²²BlackRock, Inc:n arvio perustuu BlackRock Inc:n 31.12.2025 julkistamissa taloudellisissa tuloksissa esitettyihin lukuihin, joiden mukaan noin 51 % osakevarojen kokonaismäärästä oli iShares ETF -rahastoissa ja lisäksi 42 % osakevarojen kokonaismäärästä oli sijoitettu indeksistrategioihin institutionaalisten ja yksityisasiakkaiden puolesta. Katso: "BlackRock's Q4 2025 Quarterly Results."

²³Yhdysvaltain arvopaperimarkkinaviranomaisen (SEC) henkilökunta julkaisi 11.2.2025 päivitetyn ohjeistuksen osakkeenomistajille siitä, miten ne voivat säilyttää oikeutensa raportoida tosiasiallinen omistuksensa Exchange Act -lain Schedule 13G -liitteen mukaisesti. BlackRock noudattaa näitä vaatimuksia täysimääräisesti eikä käy salkkuyhtiöiden kanssa vuoropuhelua minkään yhtiön määräysvallan muuttamiseksi tai siihen vaikuttamiseksi taikka siten, että vuoropuhelulla olisi tällainen vaikutus.

Olennaisten riskien ja mahdollisuuksien, mukaan lukien olennaisten kestävyysliittymien riskien ja mahdollisuuksien, asianmukainen valvonta on tärkeä osa tehokasta hallintokehystä, joka tukee kestävästä pitkän aikavälin taloudellisen arvon luontia.²⁴ BIS odottaa yrityksiltä vankkaa tiedonantoa, jonka avulla sijoittajat voivat arvioida tehokkaasti yritysten strategiaa ja liiketoimintakäytäntöjä suhteessa olennaisiin kestävyysliittymiin riskeihin ja mahdollisuuksiin. BIS pitää hyödyllisenä, että yritysten tiedonannot osoittavat niillä olevan kestävä liiketoimintamalli, jossa olennaiset kestävyysliittymät riskit ja mahdollisuudet on sisällytetty strategiaan, riskienhallintaan sekä mittareihin ja tavoitteisiin, mukaan lukien toimialakohtaiset mittarit.

BlackRock Active Investment Stewardship

BAIS:n lähestymistapa omistajaohjaukseen kuvataan BAIS:n globaalien vaikuttamista ja äänestystä koskeissa ohjeissa ja BAIS:n [vaikuttamisprioriteeteissa](#), joissa annetaan ylätasoa ohjeistusta siitä, miten aktiivisen omistajaohjauksen tiimi tarkastelee hyvään hallintotapaan liittyviä asioita, joista yleisesti äänestetään osakkeenomistajien kokouksissa tai joista sijoittajat käyvät vuoropuhelua liikkeeseenlaskijoiden kanssa. Ohjeistuksessa esitetään vertailuperiaate, jota sovelletaan lähes kaikkiin aktiivisiin osakeomistuksiin sekä soveltuvin osin vuoropuheluun, jota BAIS voi käydä korkoinstrumenttien liikkeeseenlaskijoiden kanssa.

BAIS pyrkii yhteistyössä aktiivisten salkunhoitajien kanssa ymmärtämään, miten yritykset hallitsevat liiketoimintaansa sisältyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Se tunnistaa, että yksittäiset kestävyysliittymät tekijät, jotka voivat olla taloudellisesti olennaisia tai liiketoiminnan kannalta merkityksellisiä, vaihtelevat muun muassa yrityksen liiketoimintamallin, sektorin, keskeisten markkinoiden ja aikahorisontin mukaan. Yritysten tiedonantojen ja vuoropuhelun perusteella BAIS pyrkii ymmärtämään, miten johto tunnistaa ja arvioi olennaisia kestävyysliittymiä riskejä ja mahdollisuuksia sekä sisällyttää niitä liiketoimintaa koskevaan päätöksentekoon ja käytäntöihin. Tämä edistää kokonaisvaltaisempaa arviota yrityksen mahdollisesta taloudellisesta kehityksestä ja sijoituksen todennäköisestä riskikorjatusta tuotosta.

Stewardship Choice -valinnanmahdollisuuden laajentaminen

BlackRockin omistajaohjausperiaatteiden lisäksi BlackRock tarjoaa ilmasto- ja hiilidioksidipäästöjen vähentämisohjelmaa ("Ohjelma"). Ohjelmaa sovelletaan ainoastaan rahastoihin, joilla on ilmasto- ja hiilidioksidipäästöjen vähentämistavoitteita ja joiden Ohjelmaan osallistumisen asianomainen hallintoelin on nimenomaisesti hyväksynyt. Varainhoitoasiakkaat, joilla on erikseen hallinnoidut tilit, voivat ohjeistaa BlackRockia soveltamaan ohjelmaa myös heidän omistuksiinsa. BIS ja BAIS hallinnoivat ohjelmaa erikseen kumpikin omien tarkasteltavien strategioidensa osalta. ["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.

Ilmasto- ja hiilidioksidipäästöjen vähentämisohjelma koskee tiettyjä BLUXin rahastoja.

Vaikka BIS:n ja BAIS:n toiminnan tarkoituksena ei ole ohjata PAI-tuloksia, niiden periaatteiden mukaisen vuoropuhelun teemat voivat ajoittain vastata tiettyjen PAI-indikaattorien teemoja.

²⁴ Olennaisilla kestävyysliittymillä riskeillä ja mahdollisuuksilla BIS tarkoittaa yrityksen liiketoimintamallissa olevia riskin ja taloudellisen arvonluonnin ajureita, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvä riippuvuus tai vaikutus. Ympäristöön liittyviä seikkoja ovat muun muassa veden käyttö, maankäyttö, jätehuolto ja ilmatorisken. Yhteiskuntaan liittyviä seikkoja ovat muun muassa inhimillisen pääoman hallinta, vaikutukset yhteisöihin, joissa yritys toimii, asiakasuskollisuus ja suhteet sääntelyviranomaisiin.

Osakkeenomistajien oikeuksia koskeva toinen direktiivi

Lisäksi BlackRockin osakkeenomistajien oikeuksia koskevan II direktiivin mukaista vaikuttamispolitiikkaa soveltavat kaikki sen omaisuudenhoitajayhteisöt, jotka kuuluvat osakkeenomistajien oikeuksia koskevan II direktiivin (direktiivi 2007/36/EY, sellaisena kuin se on muutettuna direktiivillä 2017/828) soveltamisalaan. BlackRock noudattaa osakkeenomistajien oikeuksia koskevan toisen direktiivin raportointivaatimuksia. Lisätietoja on saatavilla BIS:n ja BAIS:n erikseen julkaisemista vaikuttamispolitiikoista:

- BlackRock Investment Stewardshipin SRD II -vaikuttamispolitiikka: [Shareholder Rights Directive II - vaikuttamispolitiikka: BlackRock Investment Stewardship](#)
- BlackRock Active Investment Stewardshipin SRD II -vaikuttamispolitiikka: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-shareholder-rights-directiveii-engagement-policy-bais.pdf>.

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

BlackRockin Sijoitustiimien Vaikuttamistoimet

BIS:n ja BAIS:n sijoituskohdeyritysten kanssa käymän vuoropuhelun lisäksi BlackRockin sijoitustiimit voivat käydä liikkeeseenlaskijoiden kanssa vuoropuhelua hallintotapaan ja kestävyteen liittyvistä aiheista (mukaan lukien PAI-indikaattorit) julkisilla ja yksityisillä markkinoilla, kun se on kyseisen tuotteen kestävyystavoitteiden kannalta olennaista.

Aktiivisessa sijoittamisessa vuoropuhelua voidaan käydä osana sijoituspäätösprosessia. Tällaista vuoropuhelua voidaan käyttää sen ymmärtämiseen, miten johto sisällyttää olennaisia kestävyteen liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia liiketoimintapäätöksiin ja -käytäntöihin, mikä voi vaikuttaa pitkän aikavälin strategiaan ja fundamenttiarvoon. Jos vuoropuhelua hyödynnetään, salkunhoitotiimit voivat pyrkiä säännölliseen ja jatkuvaan vuoropuheluun yritysten johdon tai hallituksen jäsenten kanssa.

BlackRockin kestävien osakeindeksirahastojen valikoimissa indeksisijoitustiimit eivät tyypillisesti käy suoraa vuoropuhelua indeksin kohteena olevien liikkeeseenlaskijoiden kanssa. Vaikuttamista voidaan kuitenkin tehdä suoraan indeksinhoitajien ja tietojen tarjoajien kanssa kestävyysaiheista, kuten analytiikasta sekä ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hallintotapaan liittyvistä mittareista.

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.

BlackRockin osallistumista näihin organisaatioihin ohjaa tiukasti sen fiduciary duty -velvollisuus asiakkaita kohtaan, ja se toteuttaa omistajaohjaustoimensa ja valtakirjaäänestyksensä riippumattomasti. BlackRock on jäsen useissa toimiala-aloitteissa, joista osa keskittyy kestävyysliittymiin kysymyksiin, koska jäsenyys antaa yhtiölle mahdollisuuden osallistua asiakkaiden kannalta kiinnostavia asioita koskevaan vuoropuheluun. BlackRock on YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ("PRI") jäsen. Lisätietoja BlackRockin osallistumisesta PRI:hin on saatavilla [täältä](#). BlackRock on myös [The Institutional Investors Group on Climate Change \("IIGC"\)](#) -järjestön jäsen, ja sillä on edustus [Glasgow Financial Alliance for Net Zero \("GFANZ"\) -aloitteen Principals Groupissa](#). BlackRock International tai muut Yhdysvaltojen ulkopuoliset tytäryhtiöt ovat myös muiden toimialajärjestöjen ja -aloitteiden, mukaan lukien alueellisten järjestöjen ja aloitteiden, jäseniä.

Lisätietoja BlackRockin osallistumisesta toimiala-aloitteisiin on saatavilla [täältä](#).

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.

Ilmastoskenaarioanalyysi

BlackRock käyttää tulevaisuuteen katsovaa ilmastoskenaariomallinnustoimintaa Aladdin-käyttöjärjestelmässään. Vaikka BlackRockin sijoitustiimit käyttävät näitä skenaarioita laajalti, tiimit eivät turvaudu niihin pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevassa arvioinnissaan.

Kiinteistöt

BlackRock on ollut GRESB:n (aiemmin Global Real Estate Sustainability Benchmark) jäsen vuodesta 2011. GRESB on johtava kiinteistöomaisuuden toimialakohtainen kestävyysvertailuarvo, joka tarjoaa standardoitua ja validoitua dataa ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hallintotapaan liittyvästä kehityksestä. Lisätietoja on saatavilla [täältä](#).

BlackRock toimittaa yleensä suurimman osan kiinteistörahastoistaan GRESB:n vuotuisiin kiinteistöarviointeihin. Päätökset olla toimittamatta salkkua arviointiin rajataan erityisiin tilanteisiin, joissa osallistuminen ei tukisi mielekästä vertailuarvoon tai verrokkeihin perustuvaa vertailua esimerkiksi salkun rakenteen, koon (kuten yksittäiseen omaisuuserään sijoittavat sijoitusvälineet) tai datan saatavuuden vuoksi. Toimitukset tehdään GRESB:n vuotuisen arviointisyklin mukaisesti. Kun salkkuja toimitetaan arviointiin, BlackRock ilmoittaa olennaiset tulokset sijoittajille, mukaan lukien keskeiset tuotokset, pisteet ja verrokkivertailut.

6. Historiallinen vertailu

Nykyisen ja edellisen raportointijakson PAI-indikaattorit esitetään edellä 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. Näin ollen PAI-indikaattoreihin vaikuttaa pääasiassa kaksi yleistä tekijää: (i) asiakkaiden preferenssit, jotka kuvastavat asiakkaiden päätöksiä siitä, mihin tuotteisiin he sijoittavat ja missä määrin, sekä (ii) markkinaolosuhteet, jotka vaikuttavat sekä kyseisissä tuotteissa olevien varojen koostumukseen että painotuksiin.

BlackRock on arvioinut edellä taulukoissa 1–4 esitettyjen PAI-indikaattorien olennaisia vuosittaisia muutoksia ja todennut, että nämä muutokset johtuvat pääasiassa seuraavista tekijöistä:

- Muutokset BLUX:n tuotteiden joukossa tuotteiden lanseerausten ja lakkautusten vuoksi jakson aikana.
- Muutokset BLUX:n tuotteissa pidettävien omaisuuserien koostumuksessa.
- Tietojen kattavuuden muutokset, jotka vaikuttavat PAI-indikaattorien laskemisessa tarvittavien tietojen saatavuuteen.
- PAI-indikaattoreihin vaikuttavat liikkeeseenlaskijatason muutokset.

Erityistä huomiota ansaitsevat taulukossa 1 esitettyihin PAI-indikaattoreihin liittyvät Scope 1-, Scope 2- ja Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt (PAI-indikaattori 1: Absoluuttiset kasvihuonekaasupäästöt, PAI-indikaattori 2: Hiilijalanjälki, PAI-indikaattori 3: Kasvihuonekaasuintensiteetti).

Päästöjen jakauma globaalissa taloudessa on erittäin vino. Scope 3 -päästöt muodostavat suurimman osan kasvihuonekaasupäästöjen kokonaismäärästä, ja yleensä muutamat toimialat, kuten teollisuus, raaka-aineet ja energia, tuottavat merkittävän osan Scope 3 -päästöistä. Pienilläkin muutoksilla salkun painoissa millä tahansa näistä sektoreista on suhteettoman suuri vaikutus edellä mainittuihin hiileen liittyviin PAI-indikaattoreihin yhteisötasolla.

BLUX:n osalta teollisuus-, materiaali- ja energia-alat olivat kolme päästöintensiivisintä sektoria, ja niiden osuus yhteisön absoluuttisista kasvihuonekaasupäästöistä oli yhteensä noin 80 %.

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 säänneltyä 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 kestävyysasteen 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 (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 2025

Table des matières

1. Résumé	3
1.1. Acteur des marchés financiers	3
1.2. Résumé	3
2. Description des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité	5
Pièce 1 : Indicateurs applicables aux investissements dans des sociétés	7
Pièce 2 : Indicateurs applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux	13
Pièce 3 : Indicateurs applicables aux investissements dans des actifs immobiliers détenus dans des fonds/portefeuilles	14
Pièce 4 : Autres indicateurs relatifs aux principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité	15
3. Description des politiques visant à identifier et hiérarchiser les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité	16
3.1. Approche de BlackRock concernant les principales incidences négatives	16
3.2. Gouvernance et responsabilité	17
3.3. Méthodologie de sélection des indicateurs PIN supplémentaires	20
3.4. Méthodologie visant à identifier et évaluer les principales incidences négatives	20
4. Politiques d'engagement	23
4.1. Gestion des investissements	23
4.2. Politiques d'engagement en dehors de la SRD II visant à traiter les PIN	25
5. Références aux normes internationales	26
6. Comparaison historique	27
ANNEXE A. Définitions	28

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 (« LEI ») 549300M5A8STIRLYM684.

1.2. Résumé

BLUX prend en considération les principales incidences négatives (« PIN ») des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité. Le présent document constitue la déclaration consolidée relative aux PIN des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité pour BLUX, qui couvre la période de référence du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025 (« l'année en cours »). Aux fins des informations quantitatives contenues dans la présente déclaration, des informations sont également fournies pour les périodes de référence clôturées le 31 décembre 2022, le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2024 (« 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 certaines 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 Pièces 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 la Pièce 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 la durabilité 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 approprié et cohérent avec les objectifs d'investissement du fonds ou du compte, BlackRock prend en compte les données ou les informations pertinentes concernant des facteurs environnementaux, sociaux et/ou de gouvernance importants sur le plan financier¹, ainsi que d'autres informations, dans les processus d'investissement, afin d'améliorer les rendements corrigés du risque des portefeuilles des clients. Comme c'est le cas d'autres risques et opportunités d'investissement, la pertinence et l'importance financière des facteurs environnementaux, sociaux et/ou de gouvernance peuvent 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 concernant des facteurs environnementaux, sociaux et/ou de gouvernance importants 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. Par conséquent, les indicateurs PIN sont principalement influencés par deux facteurs : (i) les préférences des clients, qui reflètent leurs décisions quant aux Produits dans lesquels ils investissent et l'ampleur de ces investissements et (ii) les conditions de marché, qui ont une incidence à la fois sur la composition et sur la pondération des actifs détenus par les Produits dans lesquels les clients ont investi.

La mesure dans laquelle il est possible d'éviter ou d'atténuer des PIN dépend de la stratégie d'investissement du Produit concerné, qui est communiquée aux clients dans les informations précontractuelles et les rapports périodiques. Le cas échéant, il peut par exemple s'agir 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 spécifiques dans le Produit.

¹ Toutes les données ou informations relatives aux questions environnementales, sociales et de gouvernance susceptibles d'avoir un impact sur la capacité de performance d'une entreprise dans le temps.

2. Description des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité

Les Pièces 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 :

- La Pièce 1 contient les indicateurs PIN associés aux investissements dans des sociétés.² 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.
- La Pièce 2 contient les indicateurs PIN applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux.
- La Pièce 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/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 la Pièce 4 ci-dessous.

L'élément de mesure spécifique utilisé pour évaluer chaque indicateur PIN est indiqué dans la colonne « élément de mesure » de chaque Pièce, 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 sont par conséquent normalisés pour tenir compte des modifications de la base de calcul sous-jacente (p. ex. la valeur totale des actifs gérés par BLUX). 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 Pièces 1 à 4, englobe (dans la mesure où cela est pertinent pour le type d'émetteur/investissement) les actifs gérés par BLUX pour le compte de ses clients.³ 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.

² Les investissements dans les sociétés ne portent que sur des titres d'entreprises.

³ Que BLUX ait ou non délégué la gestion des investissements de ses Produits à d'autres entités de BlackRock.

Couverture des investissements

Les Pièces 1 à 4 présentent un pourcentage de couverture pour chaque indicateur PIN, indiqué dans la colonne « explication » de chaque Pièce. 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.

Révision des indicateurs PIN de l'année précédente

Durant la période sous revue en cours, certains indicateurs PIN précédemment publiés pour les périodes clôturées au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2024 ont été révisés afin de refléter une correction du traitement des positions de change dans leur calcul.

La révision affecte un sous-ensemble d'indicateurs PIN calculés par rapport à la valeur totale des actifs gérés par BLUX et se traduit par une réduction des valeurs des actifs utilisées dans le dénominateur de ces calculs par rapport aux informations publiées pour l'année précédente.

Conformément à l'exigence des NTR complétant le SFDR imposant de publier les indicateurs PIN de l'année en cours et de l'année précédente, les indicateurs PIN de l'année précédente concernés ont été révisés dans le présent rapport afin d'assurer la cohérence et la comparabilité entre les périodes de reporting.

Pièce 1 : Indicateurs applicables aux investissements dans des sociétés

Indicateurs applicables aux investissements dans des sociétés ⁴								
Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Incidences (2025)	Incidences (2024)	Incidences (2023)	Incidences (2022)	Explication	Mesures prises, mesures prévues et cibles définies pour la période de référence suivante.
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)	7 378 668	8 372 000	7 570 119	8 625 987	Couverture : 88 % (2024 : 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 ou un objectif 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 ou un objectif de durabilité,
		Émissions de GES de niveau 2 (tCO2e)	1 610 897	1 693 943	1 510 618	1 937 832	Couverture : 88 % (2024 : 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 l'achat et de l'utilisation d'électricité et de systèmes de chauffage et de refroidissement.	
		Émissions de GES de niveau 3 (tCO2e)	84 942 784	58 329 866	51 126 858	53 670 241	Couverture : 87 % (2024 : 91 %, 2023 : 89 %, 2022 : 86 %) Les émissions de GES de niveau 3 résultent des activités d'une société bénéficiaire des investissements, mais proviennent de sources qui ne sont pas détenues ou contrôlées par celle-ci.	
		Émissions totales de GES (tCO2e)	90 044 760	64 101 163	60 964 654	65 673 601	Couverture : 87 % (2024 : 91 %, 2023 : 89 %, 2022 : 86 %) En raison de la méthodologie des fournisseurs de données tiers 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	

⁴ Les chiffres présentés dans la Pièce 1 souffrent de certaines limites. Veuillez consulter les indicateurs PIN présentés ci-dessus en conjonction avec les limites mentionnées dans la section 3.4.

							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 de manière régulière pour les trois niveaux.	BLUX ne prend pas d'engagement en matière de respect 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 PIN figurent dans la section 3 ci-dessous.
	2. Empreinte carbone ⁵	Empreinte carbone (tCO2e/mEUR AUM)	493	359	284	379	Couverture : 87 % (2024 : 91 %, 2023 : 89 %, 2022 : 86 %)	
	3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements ⁶	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2e/mEUR de chiffre d'affaires)	854	787	671	1 344	Couverture : 86 % (2024 : 91 %, 2023 : 89 %, 2022 : 86 %)	
	4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles ⁷	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (%)	6 %	7 %	8 %	9 %	Couverture : 88 % (2024 : 87 %, 2023 : 87 %, 2022 : 85 %) Cet indicateur est calculé en pourcentage de l'ensemble des investissements gérés par BLUX.	
	5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation d'énergie des sociétés bénéficiaires des investissements qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total	56 %	59 %	66 %	68 %	Couverture : 78 % (2024 : 82 %, 2023 : 76 %, 2022 : 67 %) La « Part de consommation d'énergie non renouvelable » mentionnée ici est calculée uniquement pour les sociétés n'appartenant pas au secteur des services aux collectivités. Le fournisseur de données prend en compte dans le calcul de la valeur aussi bien l'énergie renouvelable achetée que l'énergie renouvelable produite aux fins de consommation personnelle.	

⁵ L'indicateur comparatif pour la période clôturée au 31 décembre 2024 a été révisé comme décrit à la section « Révision des indicateurs PIN de l'année précédente » ci-dessus. La valeur correspondante publiée dans la déclaration de l'entité pour l'année précédente était de 293.

⁶ L'indicateur comparatif pour la période clôturée au 31 décembre 2024 a été révisé comme décrit à la section « Révision des indicateurs PIN de l'année précédente » ci-dessus. La valeur correspondante publiée dans la déclaration de l'entité pour l'année précédente était de 642.

⁷ Les indicateurs comparatifs pour les périodes clôturées au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2024 ont été révisés comme décrit à la section « Révision des indicateurs PIN de l'année précédente » ci-dessus. Les valeurs correspondantes publiées dans la déclaration de l'entité pour l'année précédente étaient de 6 % et 6 %, respectivement.

		des sources d'énergie (%)						
		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	51 %	55 %	55 %	50 %	Couverture : 75 % (2024 : 72 %, 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 et mesure la moyenne pondérée du pourcentage de production d'énergie non renouvelable des sociétés d'un portefeuille.	
	6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en gigawattheure (« GWh ») par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires des investissements, par secteur à fort impact climatique	0,7	0,7	1,0	1,0	Couverture : 94 % (2024 : 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)	0,3	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)	1,6	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)	0,3	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)	3,9	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	0,7	0,6	1,1	1,6	Le secteur E est celui de l'approvisionnement en eau, de	

Déclaration sur les principales incidences négatives au niveau des entités de l'UE | 9

		fort impact climatique E (GWh/mEUR CA)					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	0,1	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	0,1	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)	1,1	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)	0,8	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 ⁸	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (%)	2 %	2 %	3 %	2 %	Couverture : 85 % (2024 : 87 %, 2023 : 83 %, 2022 : 83 %) Cet indicateur est calculé en pourcentage de l'ensemble des investissements gérés par BLUX.	
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 ⁹)	0,00	0,01	0,01	0,00	Couverture : 32 % (2024 : 28 %, 2023 : 27 %, 2022 : 15 %)	

⁸ L'indicateur comparatif pour la période clôturée au 31 décembre 2023 a été révisé comme décrit à la section « Révision des indicateurs PIN de l'année précédente » ci-dessus. La valeur correspondante publiée dans la déclaration de l'entité pour l'année précédente était de 2 %.

⁹ « EVIC » (Enterprise Value Including Cash) fait référence à la valeur d'entreprise, trésorerie comprise.

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)	271	197	370	372	Couverture : 86 % (2024 : 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								
Questions sociales et de personnel	10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multi-nationales ¹⁰	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 %	3 %	12 %	8 %	Couverture : 85 % (2024 : 87 %, 2023 : 83 %, 2022 : 82 %) Cet indicateur est calculé en pourcentage de l'ensemble des investissements gérés par BLUX.	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 respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multi-nationales ¹¹	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (%)	32 %	30 %	30 %	29 %	Couverture : 87 % (2024 : 92 %, 2023 : 91 %, 2022 : 85 %) Cet indicateur est calculé en pourcentage de l'ensemble des investissements gérés par BLUX.	

¹⁰ Les indicateurs comparatifs pour les périodes clôturées au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2024 ont été révisés comme décrit à la section « Révision des indicateurs PIN de l'année précédente » ci-dessus. Les valeurs correspondantes publiées dans la déclaration de l'entité pour l'année précédente étaient de 9 % et 2 %, respectivement.

¹¹ Les indicateurs comparatifs pour les périodes clôturées au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2024 ont été révisés comme décrit à la section « Révision des indicateurs PIN de l'année précédente » ci-dessus. Les valeurs correspondantes publiées dans la déclaration de l'entité pour l'année précédente étaient de 43 % et 43 %, respectivement.

	12. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	14 %	12 %	11 %	12 %	Couverture : 49 % (2024 : 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 %	35 %	32 %	31 %	Couverture : 88 % (2024 : 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 %	Couverture : 88 % (2024 : 89 %, 2023 : 89 %, 2022 : 86 %) Cet indicateur est calculé en pourcentage de l'ensemble des investissements gérés par BLUX.

Pièce 2 : Indicateurs applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux

Indicateurs applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux ¹²								
Indicateur d’incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Incidences (2025)	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 ¹³	Intensité de GES des pays d’investissement (tCO2e/mEUR PIB)	81	75	34	43	Couverture : 95 % (2024 : 95 %, 2023 : 92 %, 2022 : 94 %) Cet indicateur est calculé sous forme de mesure d’intensité moyenne pondérée des émissions, sur la base des données d’intensité au niveau de l’émetteur pondérées par rapport à l’ensemble des investissements gérés par BLUX.	Veuillez vous référer aux informations sur les mesures prises, mesures prévues et cibles définies dans la Pièce 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.	3	4	4	4	Couverture : 96 % (2024 : 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 %	3 %	2 %	Couverture : 96 % (2024 : 95 %, 2023 : 94 %, 2022 : 94 %)	

¹² Les chiffres présentés dans la Pièce 2 souffrent de certaines limites. Veuillez consulter les indicateurs PIN présentés ci-dessus en conjonction avec les limites mentionnées dans la section 3.4.

¹³ L’indicateur comparatif pour la période clôturée au 31 décembre 2024 a été révisé comme décrit à la section « Révision des indicateurs PIN de l’année précédente » ci-dessus. La valeur correspondante publiée dans la déclaration de l’entité pour l’année précédente était de 61.

Pièce 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 ¹⁴							
Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Incidences (2025)	Incidences (2024)	Incidences (2023)	Incidences (2022)	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	N/A	Couverture : N/A (2024 : N/A, 2023 : N/A, 2022 : N/A) BLUX ne détenait pas directement d'actifs immobiliers au cours de la période de reporting de référence. ¹⁵ 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	N/A	Couverture : N/A (2024 : 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. BLUX ne détenait pas directement d'actifs immobiliers au cours de la période de reporting de référence. ¹⁵

¹⁴ Les chiffres présentés dans la Pièce 3 souffrent de certaines limites. Veuillez consulter les indicateurs PIN présentés ci-dessus en conjonction avec les limites mentionnées dans la section 3.4.

¹⁵ Veuillez noter que seuls les actifs immobiliers détenus directement ont été pris en compte aux fins de cet indicateur PIN.

Pièce 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 ¹⁶								
Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure	Incidences (2025)	Incidences (2024)	Incidences (2023)	Incidences (2022)	Explication	Mesures prises, mesures prévues et cibles définies pour la période de référence suivante	
INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT								
Émissions	4. Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone ¹⁷	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	68 %	70 %	74 %	86 %	Couverture : 93 % (2024 : 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. Cet indicateur est calculé en pourcentage de l'ensemble des investissements gérés par BLUX.	Veuillez vous référer aux informations sur les mesures prises, mesures prévues et cibles définies dans la Pièce 1.
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								
Droits de l'homme	9. Absence de politique en matière de droits de l'homme ¹⁸	Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique en matière de droits de l'homme	37 %	35 %	35 %	46 %	Couverture : 88 % (2024 : 92 %, 2023 : 92 %, 2022 : 76 %) Cet indicateur est calculé en pourcentage de l'ensemble des investissements gérés par BLUX.	

¹⁶ Les chiffres présentés dans la Pièce 4 souffrent de certaines limites. Veuillez consulter les indicateurs PIN présentés ci-dessus en conjonction avec les limites mentionnées dans la section 3.4.

¹⁷ Les indicateurs comparatifs pour les périodes clôturées au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2024 ont été révisés comme décrit à la section « Révision des indicateurs PIN de l'année précédente » ci-dessus. Les valeurs correspondantes publiées dans la déclaration de l'entité pour l'année précédente étaient de 79 % et 76 %, respectivement.

¹⁸ Les indicateurs comparatifs pour les périodes clôturées au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2024 ont été révisés comme décrit à la section « Révision des indicateurs PIN de l'année précédente » ci-dessus. Les valeurs correspondantes publiées dans la déclaration de l'entité pour l'année précédente étaient de 47 % et 47 %, respectivement.

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 concernant des facteurs environnementaux, sociaux et/ou de gouvernance importants sur le plan financier¹⁹, ainsi que d'autres informations, dans les processus d'investissement, afin d'améliorer les rendements corrigés du risque des portefeuilles des clients. Comme c'est le cas d'autres risques et opportunités d'investissement, la pertinence des données ou informations sur des facteurs environnementaux, sociaux et/ou de gouvernance importants sur le plan financier 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 concernant des facteurs environnementaux, sociaux et/ou de gouvernance importants 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 la durabilité 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 filtre 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.
- Des investissements qui recherchent 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.
- Des investissements qui cherchent 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. Par conséquent, les indicateurs PIN sont principalement influencés par deux facteurs : (i) les préférences des clients, qui reflètent leurs décisions quant aux Produits dans lesquels ils investissent et l'ampleur de ces investissements et (ii) les conditions de marché, qui ont une incidence à la fois sur la composition et sur 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 filtre 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 et opportunités importants qui pourraient avoir un impact sur les portefeuilles. Cela inclut la prise en compte de données ou informations pertinentes concernant des facteurs environnementaux, sociaux et/ou de gouvernance importants sur le plan financier.

¹⁹ Toutes les données ou informations relatives aux questions environnementales, sociales et/ou de gouvernance susceptibles d'avoir un impact sur la capacité de performance d'une entreprise dans le temps.

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 actifs 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'approfondir leur compréhension du modèle économique d'une entreprise, notamment en ce qui concerne la surveillance des risques et opportunités importants dans le temps, et de prendre des décisions de vote plus éclairées pour le compte des clients. Au niveau du Produit, des activités d'engagement peuvent être conduites en sus des filtres ou objectifs contraignants, mais les activités des analystes de gouvernance ne se concentreront pas nécessairement sur un engagement en faveur d'une réduction des PIN ou ne sont pas destinées à entraîner nécessairement 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 Dirigeants²⁰ ainsi que sur l'expertise dont le groupe BlackRock dispose. BLUX assure et vérifie régulièrement que les investissements de ses Produits sont conformes aux informations précontractuelles correspondantes et les reflètent, y compris les filtres ou objectifs d'investissement qui prennent en compte les indicateurs PIN divulgués dans la section 2 ci-dessus. Ces filtres ou objectifs 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 »), Global Product Solutions (« GPS »), 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.

²⁰ 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.

Bien que la responsabilité ultime de la mise en œuvre de la politique PIN de BLUX (approuvée le 24 juin 2026) incombe au Conseil, le cadre et les fonctions internes ci-dessous facilitent la mise en œuvre de la politique PIN de BLUX. Le cas échéant, 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.

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.

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.

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 les cadres de gestion des risques d'investissement et d'entreprise de BlackRock, qui comprennent la surveillance des risques d'investissement en matière de durabilité. Elle évalue les risques d'investissement, en ce compris les données ou informations pertinentes sur des facteurs liés à la 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.

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 données ou informations liées aux 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 données ou informations liées aux facteurs environnementaux, sociaux et 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 risques et comprend les éléments suivants : i) chaque stratégie décrit la façon dont les données ou informations pertinentes liées à des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance importants sur le plan financier s'intègrent dans son processus d'investissement, ii) les gérants de portefeuille sont responsables de la gestion de l'exposition à ces facteurs, et iii) les équipes de gestion sont en mesure de justifier la façon dont elles prennent en compte les données concernant les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance importants sur le plan financier dans leurs processus d'investissement.

Dans les portefeuilles indiciels, BlackRock a pour responsabilité de répliquer un indice de référence prédéterminé, qui reflétera les caractéristiques de la méthodologie du fournisseur d'indice. 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 facteurs environnementaux, sociaux et 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 régional²¹

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 produits durables sont gérés par la fonction 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 produits d'investissement durable EMEA ; b) l'alignement des plateformes afin de garantir la classification, le positionnement et la commercialisation appropriés de tous les produits, y compris la définition des conventions de dénomination ; et c) la gestion de nouveaux produits durables en cours de déploiement. Les membres de ces comités comptent des représentants de GPS, RQA, Legal & Compliance, Portfolio Management Group, de l'équipe Global Markets and Index Investments de BlackRock et des équipes Distribution et Private Markets. Une fois le processus PDC achevé, le Conseil prend en considération tous les nouveaux produits de BLUX.

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 d'administration de BlackRock (le « Conseil de BlackRock ») et de la haute direction. Chez BlackRock, les questions liées à la durabilité sont intégrées et régulièrement abordées dans les discussions au sein du Conseil de BlackRock sur la stratégie du groupe et des métiers, et la surveillance de la durabilité est une responsabilité assumée à la fois par le Conseil de BlackRock et ses comités. [La Déclaration sur le vote par procuration](#), la [Présentation de la gouvernance](#) et les [Directives de gouvernance d'entreprise](#) fournissent de plus amples informations sur le cadre de Gouvernance d'entreprise de BlackRock, notamment sur le rôle et les responsabilités du Conseil de BlackRock.

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 durabilité et de bonne gestion des investissements des entreprises. Le cas échéant, il peut formuler 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.

²¹ La structure organisationnelle décrite dans cette section reflète les arrangements au 31 décembre 2025.

Le Comité exécutif mondial (« GEC ») de BlackRock détermine et rend opérationnelle la stratégie de l'entreprise, y compris en ce qui concerne la durabilité. Le Sous-comité d'investissement du GEC de BlackRock veille à la cohérence des processus d'investissement de l'entreprise dans tous ses groupes d'investissement. Le Sous-comité d'investissement supervise également l'intégration des aspects environnementaux, sociaux et/ou de gouvernance dans les processus d'investissement actif de BlackRock, lorsque ceux-ci sont importants sur le plan financier. Le Sous-comité d'investissement se compose du directeur de la gestion des risques (CRO) et des responsables mondiaux ou des sponsors de toutes les grandes divisions d'investissement, notamment BlackRock Global Markets and Index Investments, Portfolio Management Group, Private Financing Solutions, Global Infrastructure Partners et Real Estate.

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 la Pièce 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 des données sous-jacentes étaient disponibles au moment de la sélection du fournisseur de données.

BlackRock a sélectionné les deux indicateurs PIN supplémentaires suivants, en concertation avec le Conseil de BLUX.

1. Indicateur environnemental : Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris.

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. Les données publiques sur le statut d'approbation des objectifs par la SBTi sont utilisées pour déterminer la part des entreprises bénéficiaires des investissements qui n'ont pas mis en place d'initiatives de réduction des émissions de carbone. Les entreprises pour lesquelles le statut SBTi ne peut être déterminé sont considérées comme n'ayant pas d'objectif approuvé aux fins de cet indicateur.

2. Indicateur social : Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique en matière de droits de l'homme.

Le fournisseur de données auquel BlackRock fait appel détermine si une entreprise dispose d'une « politique en matière de droits de l'homme » qui constitue un engagement en faveur du respect des normes internationales applicables en matière de droits de l'homme. Le fournisseur de données n'évalue pas la nature ou la solidité des engagements pris dans le cadre d'une quelconque politique, ni les progrès réalisés par rapport à ces engagements.

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 de l'obtention de données pertinentes pour les 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 ou d'informations liées à des facteurs environnementaux, sociaux et/ou de gouvernance importants sur le plan financier 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 Pièces 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. De nombreuses entreprises mesurent et publient des indicateurs pertinents pour le calcul des indicateurs PIN présentés dans les Pièces 1 à 4. Toutefois, beaucoup de sociétés n'ont pas communiqué l'intégralité des données sous-jacentes nécessaires au calcul des indicateurs PIN ou n'ont pas encore commencé à communiquer de données. Dès lors que le report des mesures et des rapports jusqu'à ce que l'intégralité des données soient disponibles entraverait les progrès que BlackRock pourrait réaliser à court terme en matière de transparence vis-à-vis des parties prenantes, des estimations ont été utilisées pour combler les lacunes dans les données, lorsque cela était nécessaire et approprié. Les données estimées réduisent la fiabilité des éléments de mesure car elles peuvent ne pas refléter fidèlement les PIN d'un investissement donné.
- **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.
- **Fluctuations de la valeur des actifs :** certains indicateurs PIN présentés dans les Pièces 1 à 4 sont sensibles aux fluctuations de la valeur des actifs et aux augmentations/diminutions des actifs sous gestion. Les fluctuations de la valeur des actifs peuvent, par conséquent, compliquer la comparaison des données d'une année sur l'autre. Veuillez vous référer à la section 6 ci-dessous pour obtenir des informations sur les facteurs supplémentaires qui sont susceptibles d'avoir une influence sur les changements au niveau des indicateurs PIN d'une année sur 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 Pièces 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. Gestion des investissements

BLUX s'appuie sur le programme de bonne gestion de BlackRock pour les activités d'engagement.

En tant qu'intermédiaire entre ses clients et les entreprises dans lesquelles ils investissent, BlackRock offre diverses options de gestion des investissements afin de refléter les choix et les objectifs d'investissement individuels des clients par le biais d'une sélection de politiques de vote par procuration.

Les politiques de gestion de BlackRock sont élaborées et mises en œuvre séparément par deux équipes indépendantes et spécialisées, à savoir BlackRock Investment Stewardship (« BIS ») et BlackRock Active Investment Stewardship (« BAIS »). Si les deux équipes travaillent de manière indépendante, leur approche générale est fondée sur des normes de gouvernance d'entreprise et de droits et responsabilités des actionnaires largement reconnues. 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 2025, environ 90 % des actifs en actions cotées des clients gérés par BlackRock sont détenus dans des stratégies d'actions indicielles.²² BAIS est une équipe spécialisée au sein du Portfolio Management Group qui opère en tant que fonction de gestion distincte et dédiée, en étroite collaboration avec les investisseurs actifs de BlackRock. Cette approche est cohérente avec la possibilité qu'ont toujours eue les gestionnaires de portefeuille de s'engager auprès des entreprises et d'exprimer des votes conformes à leurs objectifs d'investissement.

Les activités d'engagement ne se concentrent pas sur un engagement 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 mandats d'investissement des clients.

Le programme de bonne gestion de BlackRock repose sur quatre piliers :

- 1. Engagement auprès des conseils d'administration et de la direction des entreprises** dans lesquelles les clients sont investis afin d'approfondir la compréhension des équipes du modèle économique d'une entreprise, notamment en ce qui concerne la surveillance des risques et opportunités importants dans le temps, et de permettre à chaque équipe de prendre des décisions de vote plus éclairées pour le compte des clients.²³
- 2. Vote aux assemblées d'actionnaires** sur les propositions de la direction et des actionnaires pour les clients qui ont autorisé BlackRock à voter en leur nom.
- 3. Contribution au dialogue sectoriel sur la gestion** pour partager les perspectives de BlackRock concernant les sujets susceptibles d'avoir un impact sur les investissements des clients.
- 4. Rapport sur les activités de BlackRock** afin d'informer les clients des efforts de gestion déployés par BlackRock pour leur compte par le biais d'une série de publications sur le site web de BlackRock et de communications directes aux clients.

²² L'estimation de BlackRock, Inc. se fonde sur les chiffres figurant dans ses résultats financiers au 31 décembre 2025, d'après lesquels environ 51 % du total des actifs sous gestion en actions étaient détenus dans des ETF iShares, et 42 % étaient investis dans des stratégies indicielles pour le compte de clients institutionnels et de détail. Voir : « Résultats trimestriels de BlackRock pour le quatrième trimestre 2025 ».

²³ Le 11 février 2025, la Securities and Exchange Commission (SEC) des États-Unis a publié une mise à jour des lignes directrices à l'intention des actionnaires, destinée à leur permettre de conserver leur droit de déclarer leur propriété effective en vertu de l'annexe 13G de l'Exchange Act. BlackRock se conforme pleinement à ces exigences et ne s'engage pas auprès des sociétés en portefeuille dans le but, ou avec l'effet, de modifier ou d'influencer le contrôle d'une société.

BlackRock Investment Stewardship

L'approche de BIS en matière de gestion est décrite dans ses Politiques de référence, qui comprennent les [Principes généraux](#), [les directives de vote régionales](#) et les [Priorités d'engagement](#). Les Politiques de référence reposent sur une approche basée sur l'importance financière et se concentrent uniquement sur la promotion des intérêts financiers à long terme des clients.

La surveillance appropriée des risques et opportunités importants, y compris ceux liés à la durabilité, constitue une composante majeure d'un cadre de gestion efficace qui soutient la création de valeur financière durable à long terme.²⁴ BIS attend des entreprises qu'elles fournissent des informations solides permettant aux investisseurs d'évaluer efficacement leur stratégie et leurs pratiques commerciales en ce qui concerne les risques et les opportunités importants liés à la durabilité. Les informations démontrant que leur modèle économique est résilient et intègre les risques et opportunités importants en matière de durabilité dans la stratégie, la gestion des risques, les mesures et les objectifs, y compris les mesures spécifiques à leur secteur d'activité, sont jugées particulièrement utiles par BIS.

BlackRock Active Investment Stewardship

L'approche de BAIS en matière de gestion est décrite dans les Directives globales d'engagement et de vote de BAIS et dans les [Priorités d'engagement](#) de BAIS, qui fournissent des orientations de haut niveau sur la manière dont l'équipe de gestion active considère les questions de gouvernance d'entreprise généralement soumises au vote des actionnaires ou sur lesquelles les investisseurs s'engagent auprès des émetteurs. Ces orientations définissent la politique de référence, qui s'applique à la quasi-totalité des positions actives en actions, ainsi qu'aux éventuelles activités d'engagement de BAIS auprès des émetteurs de titres à revenu fixe, le cas échéant.

En partenariat avec des gestionnaires de portefeuille actifs, BAIS cherche à comprendre comment les entreprises gèrent les risques et les opportunités inhérents à leurs activités. Ils reconnaissent que les facteurs spécifiques liés à la durabilité, susceptibles d'être importants sur le plan financier ou pertinents pour l'entreprise, varient en fonction du modèle économique, du secteur, des marchés clés et de l'horizon temporel, entre autres. À partir des informations communiquées par les entreprises et de leurs activités d'engagement, BAIS cherche à appréhender comment la direction identifie, évalue et intègre les risques et les opportunités importants liés à la durabilité dans leurs décisions et leurs pratiques commerciales. Cela permet d'obtenir une évaluation plus globale des performances financières potentielles d'une entreprise et du rendement corrigé du risque probable d'un investissement.

Élargir les choix de gestion

Outre ses politiques de bonne gestion, BlackRock propose un programme de bonne gestion axé sur le climat et la décarbonation (le « Programme »), 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 ayant des comptes gérés séparément peuvent également demander à BlackRock d'appliquer le programme à leurs avoirs. BIS et BAIS gèrent séparément le programme pour leurs stratégies respectives concernées. 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.

Le programme de bonne gestion axé sur le climat et la décarbonation s'applique à certains fonds de BLUX.

Si les activités de BIS et de BAIS ne cherchent pas à produire des résultats en matière de PIN, les thématiques de l'engagement en vertu de leurs politiques peuvent parfois concorder avec les thèmes de certains indicateurs PIN.

²⁴ Par risques et opportunités importants en matière de durabilité, BIS entend les facteurs de risque et de création de valeur financière dans le modèle économique d'une entreprise qui présentent une dépendance ou un impact environnemental ou social. Les questions environnementales incluent, sans s'y limiter, l'utilisation de l'eau et des terres, la gestion des déchets et le risque climatique. Parmi les exemples de questions sociales, on peut notamment citer la gestion du capital humain, l'impact sur les communautés au sein desquelles l'entreprise est active, la fidélisation de la clientèle et les relations avec les autorités de réglementation.

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. De plus amples informations sont disponibles dans les politiques d'engagement distinctes publiées par BIS et BAIS, respectivement :

- Politique d'engagement SRD II de BlackRock Investment Stewardship : [Directive sur les droits des actionnaires II – Politique d'engagement : BlackRock Investment Stewardship](#)
- Politique d'engagement SRD II de BlackRock Active Investment Stewardship : <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-shareholder-rights-directiveii-engagement-policy-bais.pdf>.

4.2. Politiques d'engagement en dehors de la SRD II visant à traiter les PIN

Engagement des équipes de gestion de BlackRock

Indépendamment des activités d'engagement de BIS et BAIS auprès des sociétés bénéficiaires des investissements, les équipes d'investissement de BlackRock peuvent interagir avec les émetteurs sur des thèmes de gouvernance et de durabilité (y compris les PIN), sur les marchés cotés et non cotés, lorsque cela s'avère pertinent pour les objectifs de durabilité spécifiques du produit.

Pour l'investissement actif, l'engagement peut être réalisé dans le cadre du processus de décision d'investissement. Un tel engagement peut permettre d'appréhender comment la direction intègre les risques et les opportunités importants liés à la durabilité dans ses décisions et ses pratiques commerciales, ce qui peut avoir un impact sur la valeur fondamentale et la stratégie à long terme. Lorsque l'engagement est utilisé, les équipes de gestion de portefeuille peuvent chercher à entretenir un dialogue régulier et continu avec les dirigeants ou les administrateurs des sociétés concernées.

Concernant la gamme de fonds en actions indicielles durables de BlackRock, les équipes de gestion indicielle ne s'engagent généralement pas directement auprès des émetteurs sous-jacents au sein de l'indice. L'engagement peut toutefois être effectué directement auprès des fournisseurs d'indices et de données sur des sujets de durabilité tels que les analyses et les mesures environnementales, sociales et/ou de gouvernance.

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 de BlackRock à ces organisations est strictement régie par son obligation fiduciaire envers ses clients et BlackRock mène ses activités de gestion et de vote par procuration de manière indépendante. BlackRock est membre de plusieurs initiatives sectorielles, dont certaines se concentrent sur des questions liées à la durabilité, dès lors que l'adhésion permet à l'entreprise de participer au dialogue sur des questions qui intéressent ses clients. BlackRock est membre des Principes pour l'investissement responsable (PRI) des Nations unies. De plus amples informations sur la participation de BlackRock aux PRI sont disponibles [ici](#). BlackRock est également membre de [The Institutional Investors Group on Climate Change \(« IIGC »\)](#) et représentée au sein du [Principals Group of the Glasgow Financial Alliance for Net Zero \(« GFANZ »\)](#). BlackRock International ou d'autres filiales non américaines sont par ailleurs membres d'autres associations et initiatives sectorielles, y compris régionales.

De plus amples informations sur la participation de BlackRock aux initiatives sectorielles sont disponibles [ici](#).

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.

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.

Immobilier

BlackRock est membre du GRESB (anciennement Global Real Estate Sustainability Benchmark) depuis 2011. Le GRESB est la référence sectorielle de premier plan en matière de durabilité pour les actifs immobiliers, et fournit des données normalisées et validées sur les performances environnementales, sociales et/ou liées à la gouvernance. De plus amples informations sont disponibles [ici](#).

BlackRock soumet généralement la majorité de ses fonds immobiliers aux évaluations immobilières annuelles du GRESB. La décision de ne pas soumettre un portefeuille est limitée à des situations spécifiques dans lesquelles la participation ne produirait pas une comparaison pertinente par rapport à un indice ou entre pairs, par exemple en raison de la structure du portefeuille, de l'échelle (comme les véhicules à actif unique) ou de la disponibilité des données. Les soumissions sont effectuées conformément au cycle d'évaluation annuel du GRESB. Lorsque des portefeuilles sont soumis, BlackRock communique les résultats pertinents aux investisseurs, y compris les résultats clés, les scores et les comparaisons avec les pairs.

6. Comparaison historique

Les indicateurs PIN pour les périodes sous revue en cours et précédentes sont présentés ci-dessus dans les Pièces 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. Par conséquent, les indicateurs PIN sont principalement influencés par deux facteurs généraux : (i) les préférences des clients, qui reflètent leurs décisions quant aux Produits dans lesquels ils investissent et l'ampleur de ces investissements et (ii) les conditions de marché, qui ont une incidence à la fois sur la composition et sur la pondération des actifs détenus dans ces Produits.

BlackRock a évalué les évolutions significatives en glissement annuel des indicateurs PIN présentés dans les Pièces 1 à 4 ci-dessus et déterminé qu'elles résultent principalement des facteurs suivants :

- Changements dans la gamme de Produits de BLUX, dus aux lancements et fermetures de Produits 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.

Il convient de noter en particulier les émissions de GES de niveaux 1, 2 et 3 liées aux indicateurs PIN présentés dans la Pièce 1 (indicateur PIN 1 : Émissions absolues de GES, indicateur PIN 2 : Empreinte carbone, indicateur PIN 3 : Intensité des GES).

La répartition des émissions est très asymétrique au sein de l'économie mondiale. Les émissions de niveau 3 constituent la principale source des émissions totales de GES, et proviennent généralement en grande partie d'une poignée de secteurs, dont l'industrie, les matériaux et l'énergie. De faibles variations des pondérations du portefeuille dans l'un ou l'autre de ces secteurs ont un impact disproportionné sur les indicateurs PIN liés au carbone mentionnés ci-dessus au niveau de l'entité.

Pour BLUX, l'industrie, les matériaux et l'énergie sont les trois secteurs qui génèrent les émissions les plus élevées, représentant environ 80 % des émissions absolues totales de GES de l'entité.

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.
- Les **principales incidences négatives (« PIN »)** désignent 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 du gestionnaire 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 (Luxembourg) S.A.

**Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen
Auswirkungen von Investitionsentscheidungen
auf Nachhaltigkeitsfaktoren**

Für das Jahr bis zum 31. Dezember 2025

Inhaltsverzeichnis

- 1. Zusammenfassung 3**
 - 1.1. Finanzmarktteilnehmer 3
 - 1.2. Zusammenfassung 3
- 2. Beschreibung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren 5**
 - Darstellung 1: Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird 7
 - Darstellung 2: Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen 13
 - Darstellung 3: Indikatoren für Investitionen in Immobilien, die in Fonds/Portfolios gehalten werden 14
 - Darstellung 4: Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren 15
- 3. Beschreibung der Strategien zur Feststellung und Gewichtung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren 16**
 - 3.1. Ansatz von BlackRock im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 16
 - 3.2. Governance und Rechenschaftspflicht 17
 - 3.3. Methoden für die Auswahl der zusätzlichen PAI-Indikatoren 20
 - 3.4. Methoden zur Ermittlung und Bewertung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 21
- 4. Mitwirkungspolitik 24**
 - 4.1. Investment Stewardship 24
 - 4.2. Mitwirkungspolitik im Hinblick auf PAI zusätzlich zur ARUG II 26
- 5. Bezugnahme auf international anerkannte Standards 27**
- 6. Historischer Vergleich.....28**
 - ANHANG A. Begriffsbestimmungen 29**

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 („LEI-Code“) 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 von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren von BLUX. Sie deckt den Bezugszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 („das laufende Jahr“) ab. Für die in dieser Erklärung enthaltenen quantitativen Angaben werden auch Angaben für die Bezugszeiträume bis zum 31. Dezember 2022, 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2024 („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 bestimmte regulierte 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 SFDR und der SFDR RTS enthält diese Erklärung quantitative Angaben zu den Auswirkungen, die mit den von BLUX im Auftrag der Kunden verwalteten Vermögenswerten verbunden sind; diese Auswirkungen werden unter Bezugnahme auf die 18 verpflichtenden PAI-Indikatoren gemessen, die in den SFDR RTS detailliert beschrieben sind und in den nachstehenden Darstellungen 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 beschrieben ist. Die zusätzlichen PAI-Indikatoren im Zusammenhang mit den von BLUX im Auftrag der Kunden verwalteten Vermögenswerten werden in der nachstehenden Darstellung 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 relevante Daten oder Informationen über finanziell signifikante Faktoren aus den Bereichen Umwelt, Soziales und/oder gute Unternehmensführung¹ zusammen mit anderen Informationen in Investitionsprozesse mit dem Ziel, die risikobereinigten Renditen der Kundenportfolios zu erhöhen. Wie bei anderen Anlagerisiken und -chancen kann die Relevanz und finanzielle Bedeutung von Faktoren aus den Bereichen Umwelt, Soziales und/oder gute Unternehmensführung je nach Emittent, Sektor, Produkt, Mandat und Zeithorizont variieren. Abhängig vom Anlageansatz können diese Daten oder Informationen über finanziell signifikante Faktoren aus den Bereichen 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.

Die von BLUX offengelegten PAI-Indikatoren beziehen sich auf die von BLUX im Auftrag der Kunden verwalteten Vermögenswerte. Dementsprechend werden die PAI-Indikatoren in erster Linie von zwei Faktoren beeinflusst: (i) Kundenpräferenzen, die die Entscheidungen der Kunden hinsichtlich der Produkte, in die sie investieren, und des Umfangs dieser Investitionen widerspiegeln, und (ii) Marktbedingungen, die sowohl die Zusammensetzung als auch die Gewichtung der Vermögenswerte beeinflussen, die in den Produkten gehalten werden, in die die Kunden investieren.

Das Ausmaß, in dem PAI vermieden oder vermindert werden können, wird durch die Anlagestrategie des jeweiligen Produkts beeinflusst, die den Kunden in vorvertraglichen Informationen und regelmäßigen Berichten offengelegt wird. Dies kann gegebenenfalls 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 in das Produkt.

¹ Alle Daten oder Informationen zu Themen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung, die sich auf die Fähigkeit eines Unternehmens auswirken könnten, im Laufe der Zeit erfolgreich zu sein.

2. Beschreibung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Die nachstehenden Darstellungen 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/Anlagentyp und in einigen Fällen für eine Untergruppe des Emittentensektors. Die 18 verpflichtenden PAI-Indikatoren werden wie folgt dargestellt:

- Darstellung 1 enthält die PAI-Indikatoren im Zusammenhang mit Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird. ²Bei 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.
- Darstellung 2 enthält die PAI-Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen.
- Darstellung 3 enthält die PAI-Indikatoren für Investitionen in Immobilien.

Die SFDR RTS verlangen, dass BLUX einen zusätzlichen klima-/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 Darstellung 4 offengelegt.

Die spezifische Kennzahl, die zur Bewertung jedes PAI-Indikators verwendet wird, ist in der Spalte „Messgröße“ der jeweiligen Darstellung 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 daher um Veränderungen der zugrundeliegenden Berechnungsbasis (z. B. Gesamtwert des von BLUX verwalteten Vermögens) normalisiert. 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 Darstellungen 1 bis 4 offengelegten PAI-Indikatoren (soweit für den Emittententyp/Anlagentyp relevant), umfasst Vermögenswerte, die BLUX im Auftrag ihrer Kunden verwaltet. ³ 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.

² Angaben zu den Unternehmen, in die investiert wird, beziehen sich ausschließlich auf Unternehmensanleihen.

³ Dies gilt unabhängig davon, ob BLUX die Anlageverwaltung ihrer Produkte an andere BlackRock-Unternehmen delegiert hat.

Abdeckung der Investitionen

In den Darstellungen 1 bis 4 wird für jeden PAI-Indikator ein Abdeckungsgrad angegeben. Dies wird in der Spalte „Erläuterung“ der einzelnen Darstellungen angegeben. Der Abdeckungsgrad spiegelt den Anteil der von BLUX verwalteten Vermögenswerte wider, für die BLUX die für die Berechnung des entsprechenden PAI-Indikators erforderlichen Daten (ob gemeldet oder geschätzt) erheben konnte. Der Abdeckungsgrad wird im Verhältnis zu dem Wert des von BLUX verwalteten Vermögens berechnet, das in den Emittententyp/Anlagentyp investiert ist, auf den sich der PAI-Indikator bezieht. Weitere Informationen zu Datenquellen und Datenverfügbarkeit sind im nachstehenden Abschnitt 3 enthalten.

Anpassung der PAI-Vorjahresindikatoren

Im aktuellen Bezugszeitraum wurden bestimmte PAI-Indikatoren, die zuvor für die Zeiträume bis zum 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2024 veröffentlicht worden waren, angepasst, um eine Korrektur bei der Behandlung von Fremdwährungspositionen in ihrer Berechnung widerzuspiegeln.

Die Anpassung betrifft eine Untergruppe von PAI-Indikatoren, die im Verhältnis zum Gesamtwert der von BLUX verwalteten Vermögenswerte berechnet werden, und führt zu einer Verringerung der im Nenner dieser Berechnungen verwendeten Vermögenswerte im Vergleich zu den Vorjahresangaben.

In Übereinstimmung mit der Anforderung der SFDR RTS, sowohl PAI-Indikatoren für das laufende Jahr als auch für Vorjahre offenzulegen, wurden die betroffenen PAI-Vorjahresindikatoren in diesem Bericht angepasst, um Konsistenz und Vergleichbarkeit zwischen den Berichtszeiträumen zu gewährleisten.

Darstellung 1: Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird ⁴								
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen (2025)	Auswirkungen (2024)	Auswirkungen (2023)	Auswirkungen (2022)	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum.
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN								
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen (tCO2e)	7.378.668	8.372.000	7.570.119	8.625.987	Abdeckung: 88 % (2024: 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.
		Scope-2-Treibhausgasemissionen (tCO2e)	1.610.897	1.693.943	1.510.618	1.937.832	Abdeckung: 88 % (2024: 92 %, 2023: 90 %, 2022: 87 %) Scope-2-Treibhausgasemissionen sind indirekte Emissionen, die ein Unternehmen, in das investiert wird, durch den Kauf und den Verbrauch von Strom, Heizung und Kühlung verursacht.	
		Scope-3-Treibhausgasemissionen (tCO2e)	84.942.784	58.329.866	51.126.858	53.670.241	Abdeckung: 87 % (2024: 91 %, 2023: 89 %, 2022: 86 %) Scope-3-Treibhausgasemissionen sind Emissionen, die durch die Aktivitäten eines Unternehmens, in das investiert wird, entstehen, aber aus Quellen stammen, die sich nicht im Besitz oder unter der Kontrolle des Unternehmens befinden.	
		THG-Emissionen insgesamt (tCO2e)	90.044.760	64.101.163	60.964.654	65.673.601	Abdeckung: 87 % (2024: 91 %, 2023: 89 %, 2022: 86 %) Aufgrund der Methodik der zugrundeliegenden externen Datenanbieter stellt der Indikator „THG-Emissionen insgesamt“ keine Zusammenfassung der gemeldeten Treibhausgasemissionen nach Scope 1, Scope 2 und Scope 3 dar. Die Angaben	Die Entscheidungen und Präferenzen der Kunden von BlackRock haben immer Vorrang. BLUX stellt sicher, dass die von ihr verwalteten Produkte, die nachhaltigkeitsbezogene Screenings oder Ziele beinhalten, so konzipiert sind, dass sie mit allen festgelegten Erwartungen übereinstimmen, und zwar unter

⁴ Die Angaben in Darstellung 1 unterliegen mehreren Einschränkungen. Bitte beachten Sie die oben genannten PAI-Indikatoren in Verbindung mit den in Abschnitt 3.4 näher erläuterten Einschränkungen.

							zu den Treibhausgasemissionen nach Scope 1, Scope 2 und Scope 3 spiegeln die neuesten verfügbaren Daten (zum Zeitpunkt der Datenerhebung) wider und stehen im Einklang mit den einschlägigen aufsichtsrechtlichen Anforderungen. Zum Vergleich: Die Zahl der Treibhausgasemissionen insgesamt wird anhand des letzten Jahres berechnet, für das Daten für die drei Bereiche durchgehend verfügbar sind.	Berücksichtigung der relevanten Merkmale zu Umwelt, Soziales und/oder guter Unternehmensführung und PAI, wie beispielsweise in den Produktprospekten beschrieben. Abgesehen von Produkten mit nachhaltigkeitsbezogenen Screenings oder Zielen 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 PAI werden im nachstehenden Abschnitt 3 erläutert.
	2. CO ₂ -Fußabdruck ⁵	CO ₂ -Fußabdruck (tCO ₂ e / Mio. EUR AUM)	493	359	284	379	Abdeckung: 87 % (2024: 91 %, 2023: 89 %, 2022: 86 %)	
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird ⁶	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (tCO ₂ e / Mio. EUR Umsatz)	854	787	671	1.344	Abdeckung: 86 % (2024: 91 %, 2023: 89 %, 2022: 86 %)	
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind ⁷	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (%)	6 %	7 %	8 %	9 %	Abdeckung: 88 % (2024: 87 %, 2023: 87 %, 2022: 85 %) Dieser Indikator wird als Prozentsatz aller von BLUX verwalteten Investitionen berechnet.	
	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	56 %	59 %	66 %	68 %	Abdeckung: 78 % (2024: 82 %, 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	

⁵ Der Vergleichsindikator für den Zeitraum bis zum 31. Dezember 2024 wurde wie oben unter „Anpassung der PAI-Vorjahresindikatoren“ beschrieben angepasst. Der entsprechende Wert, der in der Erklärung vom Vorjahr ausgewiesen wurde, betrug 293.

⁶ Der Vergleichsindikator für den Zeitraum bis zum 31. Dezember 2024 wurde wie oben unter „Anpassung der PAI-Vorjahresindikatoren“ beschrieben angepasst. Der entsprechende Wert, der in der Erklärung vom Vorjahr ausgewiesen wurde, betrug 642.

⁷ Die Vergleichsindikatoren für die Zeiträume bis zum 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2024 wurden wie oben unter „Anpassung der PAI-Vorjahresindikatoren“ beschrieben angepasst. Die entsprechenden Werte, die in der Erklärung vom Vorjahr ausgewiesen wurden, betrugen jeweils 6 %.

		der gesamten Energiequellen (%)					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	51 %	55 %	55 %	50 %	Abdeckung: 75 % (2024: 72 %, 2023: 72 %, 2022: 96 %) Der hier ausgewiesene „Prozentuale Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“ wird nur für Unternehmen im Versorgungssektor berechnet und misst den gewichteten Durchschnitt des prozentualen Anteils der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen der Portfoliounternehmen, in die investiert wird.	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in Gigawattstunden (GWh) pro einer Million Euro Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	0,7	0,7	1,0	1,0	Abdeckung: 94 % (2024: 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)	0,3	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)	1,6	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)	0,3	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)	3,9	3,7	3,9	3,6	Sektor D bezieht sich auf die Versorgung mit Elektrizität, Gas, Dampf und Klimaanlage	
		Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren E (GWh / Mio. EUR rev)	0,7	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	0,1	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	0,1	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)	1,1	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)	0,8	0,4	0,4	0,2	Sektor L bezieht sich auf Immobilienaktivitäten	
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken ⁸	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken (%)	2 %	2 %	3 %	2 %	Abdeckung: 85 % (2024: 87 %, 2023: 83 %, 2022: 83 %) Dieser Indikator wird als Prozentsatz aller von BLUX verwalteten Investitionen berechnet.	
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 ⁹)	0,00	0,01	0,01	0,00	Abdeckung: 32 % (2024: 28 %, 2023: 27 %, 2022: 15 %)	
Abfall	9. Anteil gefährlicher	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den	271	197	370	372	Abdeckung: 86 % (2024: 90 %, 2023: 88 %, 2022: 58 %)	

⁸ Der Vergleichsindikator für den Zeitraum bis zum 31. Dezember 2023 wurde wie oben unter „Anpassung der PAI-Vorjahresindikatoren“ beschrieben angepasst. Der entsprechende Wert, der in der Erklärung vom Vorjahr ausgewiesen wurde, betrug 2 %.

⁹ „EVIC“ bezeichnet den Unternehmenswert einschließlich Barmittel.

	und radioaktiver Abfälle	Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (t / Mio. EUR EVIC)						
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 ¹⁰	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 %	3 %	12 %	8 %	Abdeckung: 85 % (2024: 87 %, 2023: 83 %, 2022: 82 %) Dieser Indikator wird als Prozentsatz aller von BLUX verwalteten Investitionen berechnet.	Bitte beachten Sie die vorstehenden Angaben zu den ergriffenen und geplanten Maßnahmen sowie den gesetzten Zielen.
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen ¹¹	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben (%)	32 %	30 %	30 %	29 %	Abdeckung: 87 % (2024: 92 %, 2023: 91 %, 2022: 85 %) Dieser Indikator wird als Prozentsatz aller von BLUX verwalteten Investitionen berechnet.	

¹⁰ Die Vergleichsindikatoren für die Zeiträume bis zum 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2024 wurden wie oben unter „Anpassung der PAI-Vorjahresindikatoren“ beschrieben angepasst. Die entsprechenden Werte, die in der Erklärung vom Vorjahr ausgewiesen wurden, betrugen 9 % bzw. 2 %.

¹¹ Die Vergleichsindikatoren für die Zeiträume bis zum 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2024 wurden wie oben unter „Anpassung der PAI-Vorjahresindikatoren“ beschrieben angepasst. Die entsprechenden Werte, die in der Erklärung vom Vorjahr ausgewiesen wurden, betrugen jeweils 43 %.

	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	14 %	12 %	11 %	12 %	Abdeckung: 49 % (2024: 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 %	35 %	32 %	31 %	Abdeckung: 88 % (2024: 92 %, 2023: 91 %, 2022: 88 %)	
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition sowie chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (%)	<0,01 %	<0,01 %	<0,01 %	<0,01 %	Abdeckung: 88 % (2024: 89 %, 2023: 89 %, 2022: 86 %) Dieser Indikator wird als Prozentsatz aller von BLUX verwalteten Investitionen berechnet.	

Darstellung 2: Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen ¹²								
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen (2025)	Auswirkungen (2024)	Auswirkungen (2023)	Auswirkungen (2022)	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
Umwelt	15. THG-Emissionsintensität ¹³	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird (tCO2e / Mio. EUR BIP)	81	75	34	43	Abdeckung: 95 % (2024: 95 %, 2023: 92 %, 2022: 94 %) Dieser Indikator wird als gewichteter Durchschnitt der Emissionsintensität auf Basis der Intensitätsdaten auf Emittentenebene berechnet und im Verhältnis zu allen von BLUX verwalteten Investitionen gewichtet.	Bitte beachten Sie die vorstehenden Angaben zu den ergriffenen und geplanten Maßnahmen sowie den gesetzten Zielen in Darstellung 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)	3	4	4	4	Abdeckung: 96 % (2024: 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 Länder, in die investiert wird)	3 %	3 %	3 %	2 %	Abdeckung: 96 % (2024: 95 %, 2023: 94 %, 2022: 94 %)	

¹² Die Angaben in Darstellung 2 unterliegen mehreren Einschränkungen. Bitte beachten Sie die oben genannten PAI-Indikatoren in Verbindung mit den in Abschnitt 3.4 näher erläuterten Einschränkungen.

¹³ Der Vergleichsindikator für den Zeitraum bis zum 31. Dezember 2024 wurde wie oben unter „Anpassung der PAI-Vorjahresindikatoren“ beschrieben angepasst. Der entsprechende Wert, der in der Erklärung vom Vorjahr ausgewiesen wurde, betrug 61.

Darstellung 3: Indikatoren für Investitionen in Immobilien, die in Fonds/Portfolios gehalten werden

Indikatoren für Investitionen in Immobilien, die in Fonds/Portfolios gehalten werden ¹⁴							
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen (2025)	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.	K. A.	Abdeckung: K. A. (2024: K. A., 2023: K. A., 2022: K. A.) BLUX verfügte im Bezugszeitraum über keine direkt gehaltenen Investitionen in Immobilien. ¹⁵ 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).
Energieeffizienz	18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.	Abdeckung: K. A. (2024: K. A., 2023: K. A., 2022: K. A.) Gemäß den SFDR RTS muss dieser PAI-Indikator 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. BLUX verfügte im Bezugszeitraum über keine direkt gehaltenen Investitionen in Immobilien. ¹⁵

¹⁴ Die Angaben in Darstellung 3 unterliegen mehreren Einschränkungen. Bitte beachten Sie die oben genannten PAI-Indikatoren in Verbindung mit den in Abschnitt 3.4 näher erläuterten Einschränkungen.

¹⁵ Bitte beachten Sie, dass für die Zwecke dieses PAI-Indikators nur direkt gehaltene Investitionen in Immobilien berücksichtigt wurden.

Darstellung 4: Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Zusätzliche Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ¹⁶								
Nachhaltigkeits-indikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkun-gen (2025)	Auswirkun-gen (2024)	Auswirkun-gen (2023)	Auswirkun-gen (2022)	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN								
Emissionen	4. Investitionen in Unter-nehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO ₂ -Emissionen ¹⁷	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO ₂ -Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	68 %	70 %	74 %	86 %	Abdeckung: 93 % (2024: 96 %, 2023: 97 %, 2022: 93 %) Ein Unternehmen gilt als Unternehmen mit einer Initiative zur Emissions-reduzierung, 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. Dieser Indikator wird als Prozentsatz aller von BLUX verwalteten Investitionen berechnet.	Bitte beachten Sie die vorstehenden Angaben zu den ergriffenen und geplanten Maßnahmen sowie den gesetzten Zielen in Darstellung 1.
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG								
Menschen-rechte	9. Fehlende Menschen-rechtspolitik ¹⁸	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschen-rechtspolitik	37 %	35 %	35 %	46 %	Abdeckung: 88 % (2024: 92 %, 2023: 92 %, 2022: 76 %) Dieser Indikator wird als Prozentsatz aller von BLUX verwalteten Investitionen berechnet.	

¹⁶ Die Angaben in Darstellung 4 unterliegen mehreren Einschränkungen. Bitte beachten Sie die oben genannten PAI-Indikatoren in Verbindung mit den in Abschnitt 3.4 näher erläuterten Einschränkungen.

¹⁷ Die Vergleichsindikatoren für die Zeiträume bis zum 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2024 wurden wie oben unter „Anpassung der PAI-Vorjahresindikatoren“ beschrieben angepasst. Die entsprechenden Werte, die in der Erklärung vom Vorjahr ausgewiesen wurden, betrugen 79 % bzw. 76 %.

¹⁸ Die Vergleichsindikatoren für die Zeiträume bis zum 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2024 wurden wie oben unter „Anpassung der PAI-Vorjahresindikatoren“ beschrieben angepasst. Die entsprechenden Werte, die in der Erklärung vom Vorjahr ausgewiesen wurden, betrugen jeweils 47 %.

3. Beschreibung der Strategien 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 Daten oder Informationen über finanziell signifikante Faktoren aus den Bereichen Umwelt, Soziales und/oder gute Unternehmensführung¹⁹ zusammen mit anderen Informationen in Investitionsprozesse mit dem Ziel, die risikobereinigten Renditen der Kundenportfolios zu erhöhen. Wie bei anderen Anlagerisiken und -chancen kann die Relevanz von Daten oder Informationen über finanziell signifikante Faktoren aus den Bereichen Umwelt, Soziales und/oder gute Unternehmensführung je nach Emittent, Sektor, Produkt, Mandat und Zeithorizont variieren. Abhängig vom Anlageansatz können diese Daten oder Informationen über finanziell signifikante Faktoren aus den Bereichen 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 einem nachhaltigkeitsbezogenen Screening oder Ziel, 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.
- Investitionen mit dem Ziel, bessere Umwelt-, Sozial- und/oder Merkmale guter Unternehmensführung im Vergleich zu einem angegebenen Anlageuniversum oder Referenzwert zu erreichen.
- Gezielte Investitionen in Emittenten, deren Geschäftsmodelle nicht nur von langfristigen Nachhaltigkeitsergebnissen profitieren, sondern diese auch fördern können.
- Investitionen mit dem Ziel, positive, messbare und zusätzliche Nachhaltigkeitsergebnisse zu erreichen.

Die von BLUX offengelegten PAI-Indikatoren beziehen sich auf die von BLUX im Auftrag der Kunden verwalteten Vermögenswerte. Dementsprechend werden die PAI-Indikatoren in erster Linie von zwei Faktoren beeinflusst: (i) Kundenpräferenzen, die die Entscheidungen der Kunden hinsichtlich der Produkte, in die sie investieren, und des Umfangs dieser Investitionen widerspiegeln, und (ii) Marktbedingungen, die sowohl die Zusammensetzung als auch die Gewichtung der Vermögenswerte beeinflussen, die in den Produkten gehalten werden, in die die Kunden investieren.

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 ein Screening oder ein Ziel enthalten, 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.

¹⁹ Alle Daten oder Informationen zu Themen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und/oder gute Unternehmensführung, die sich auf die Fähigkeit eines Unternehmens auswirken könnten, im Laufe der Zeit erfolgreich zu sein.

Ansatz von BlackRock im Hinblick auf das Anlagerisiko

Bei seinen unternehmensweiten Prozessen berücksichtigt BlackRock zahlreiche Anlagerisiken. Um für Kunden die höchstmöglichen risikobereinigten Renditen zu erzielen, steuert BlackRock wesentliche Risiken und Chancen, die Einfluss auf die Portfolios haben könnten. Dazu gehört auch die Berücksichtigung relevanter Daten oder Informationen über finanziell signifikante Faktoren aus den Bereichen Umwelt, Soziales und/oder gute Unternehmensführung.

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 Vermögenswerte 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 Kunden investiert sind, um ein besseres Verständnis des Geschäftsmodells eines Unternehmens zu erhalten, einschließlich der Frage, wie das Unternehmen wesentliche Geschäftsrisiken und -chancen im Laufe der Zeit steuert, und um besser informierte Entscheidungen bei Abstimmungen im Namen der Kunden zu treffen. Mitwirkung auf Produktebene kann zusätzlich zu den verbindlichen Screenings 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 Verwaltungsrat die Fähigkeiten, die Erfahrung und den Umfang der Ressourcen des Verwaltungsrates und der Führungskräfte („Dirigeants“)²⁰ sowie die Expertise des umfangreichen BlackRock-Geschäfts. BLUX stellt sicher und überprüft regelmäßig, dass die Anlagen ihrer Produkte den relevanten vorvertraglichen Angaben entsprechen und diese widerspiegeln, einschließlich aller Anlagescreenings oder -ziele, die im vorstehenden Abschnitt 2 offengelegten PAI-Indikatoren berücksichtigen. Diese Screenings oder Ziele auf Produktebene und die verbundenen Methoden von BlackRock werden regelmäßig überprüft, um sicherzustellen, dass sie stets korrekt sind und einer Governance und Aufsicht unterliegen, um die fortdauernde Angemessenheit des Ansatzes von BLUX für die SFDR zu gewährleisten. Dazu gehört auch die Prüfung der Offenlegung von PAI-Indikatoren.

²⁰ „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.

BLUX nutzt die Expertise des weiter gefassten BlackRock-Geschäfts, einschließlich der Funktionen Finance and Strategy, Risk and Quantitative Analysis („RQA“), Global Product Solutions („GPS“), 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 24. Juni 2026) letztlich beim Verwaltungsrat liegt, erleichtern das nachstehende Rahmenwerk und die internen Funktionen die Umsetzung der PAI-Richtlinie von BLUX. Sofern relevant, berichten die im Folgenden betrachteten Funktionen (siehe Abschnitt „Die drei Verteidigungslinien“) 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, können aber dennoch für PAI relevant sein.

Die drei Verteidigungslinien

BlackRock verfolgt einen dreistufigen Ansatz für das Management von Anlagerisiken in Kundenportfolios:

Die Anlageteams und das Business Management 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**“.

Die Risikomanagementfunktion von BlackRock (RQA) dient zusammen mit BlackRock Legal & Compliance als zweite Verteidigungslinie im Risikomanagementrahmen von BlackRock. Die RQA ist für die 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 relevanter Daten oder Informationen über finanziell signifikante Nachhaltigkeitsfaktoren. 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.

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 Daten oder Informationen über finanziell signifikante Risiken in den Bereichen Umwelt, Soziales und/oder gute 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 Verwaltung von Daten oder Informationen über finanziell signifikante Faktoren aus den Bereichen Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung in den aktiven Fonds und Beratungsstrategien von BlackRock steht gegebenenfalls im Einklang mit dem Ansatz von BlackRock zur Steuerung anderer Risiken und umfasst Folgendes: i) für jede Strategie liegt eine Beschreibung vor, wie relevante Daten oder Informationen über finanziell signifikante Faktoren aus den Bereichen Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung in ihren Investitionsprozess einfließen, ii) die Portfoliomanager sind für das Management des Exposures gegenüber diesen Faktoren verantwortlich und iii) die Anlageteams können nachweisen, wie sie Daten betreffend finanziell signifikante Faktoren aus den Bereichen Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung in ihren Investitionsprozessen einfließen lassen.

Bei Indexportfolios besteht die Aufgabe von BlackRock darin, einen vorab festgelegten Referenzindex nachzubilden, der die Merkmale der Methode der Indexanbieter widerspiegelt. 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 von Faktoren aus den Bereichen Umwelt, Soziales und gute 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-Belange²¹

Die folgenden regionalen und globalen Einrichtungen tragen zur Festlegung und Umsetzung der Nachhaltigkeitsstrategie von BlackRock bei und sollten neben den Verantwortlichkeiten des BLUX-Verwaltungsrates 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 Produkten wird von der GPS-Abteilung von BlackRock und dem EMEA Product Development Committee (und seinen Unterausschüssen) verwaltet, die für Folgendes zuständig sind: a) die zentrale Governance von nachhaltigen Anlageprodukten in der EMEA-Region; b) die Anpassung der Plattform, um sicherzustellen, dass alle Produkte angemessen klassifiziert, positioniert und vermarktet werden, einschließlich der Festlegung von Namenskonventionen; und c) das Management neuer nachhaltiger Produkte in der Pipeline. Mitglieder dieser Ausschüsse sind unter anderem Vertreter von GPS, RQA, Legal & Compliance, der Portfolio Management Group, dem Global Markets and Index Investments Team von BlackRock, den Vertriebsteams und den Teams für Privatmärkte. Nach Abschluss des PDC-Prozesses prüft der Verwaltungsrat alle neuen Produkte von BLUX.

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 von BlackRock und des Senior Managements wider. Bei BlackRock sind Nachhaltigkeitsfragen regelmäßig Bestandteil der Diskussionen auf Ebene des Verwaltungsrats von BlackRock über die Unternehmens- und Geschäftsbereichsstrategie und fließen in diese ein, und die Verantwortung für die Überwachung der Nachhaltigkeit wird vom gesamten Verwaltungsrat von BlackRock und seinen Ausschüssen gemeinsam getragen. [BlackRocks Proxy Statement](#), [Überblick über die Unternehmensführung](#) und [Leitlinien zur Unternehmensführung](#) enthalten weitere Informationen über den Corporate Governance-Rahmen von BlackRock, einschließlich der Rolle und der Zuständigkeiten des Verwaltungsrats von BlackRock.

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.

²¹ Die in diesem Abschnitt beschriebene Organisationsstruktur entspricht dem Stand vom 31. Dezember 2025.

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 Sustainability und Investment Stewardship. Es kann gegebenenfalls Empfehlungen zu diesen Themen abgeben, die vom gesamten Verwaltungsrat von BlackRock geprüft werden. Das NGC überprüft auch regelmäßig den Ansatz des Unternehmens in Bezug auf 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 BlackRock Global Executive Committee („GEC“) operationalisiert die Strategie des Unternehmens, auch in Bezug auf Nachhaltigkeit, und stellt zugehörige Informationen bereit. Das Investment Sub-Committee des BlackRock GEC überwacht die Konsistenz der Investitionsprozesse in den Anlagegruppen des Unternehmens. Das Investment Sub-Committee beaufsichtigt auch die Integration von Umwelt-, Sozial- und/oder Unternehmensführungsaspekten in die aktiven Investitionsprozesse von BlackRock, sofern dies finanziell von Bedeutung ist. 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 von BlackRock gehören BlackRock Global Markets and Index Investments, Portfolio Management Group, Private Financing Solutions, Global Infrastructure Partners und Real Estate.

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, eines zusätzlichen Umweltindikators und eines zusätzlichen Sozialindikators.

Die Auswahl von zusätzlichen PAI-Indikatoren, wie in der vorstehenden Darstellung 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 zum Zeitpunkt der Auswahl des Datenanbieters zugrunde liegende Daten verfügbar waren.

BlackRock hat in Abstimmung mit dem BLUX-Verwaltungsrat die folgenden zwei zusätzlichen PAI-Indikatoren ausgewählt.

1. Umweltindikator: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der 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. Die öffentlich zugänglichen Daten zum Status der Anerkennung des Ziels durch die SBTi werden verwendet, um den Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, zu ermitteln, die keine Initiativen zur Verringerung der CO₂-Emissionen vorweisen können. Unternehmen, für die der SBTi-Status nicht ermittelt werden kann, werden für die Zwecke dieses Indikators so behandelt, als hätten sie kein anerkanntes Ziel.

2. Sozialindikator: Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik

Der Datenanbieter, mit dem BlackRock zusammenarbeitet, beurteilt, ob ein Unternehmen über eine „Menschenrechtspolitik“ verfügt, die eine Verpflichtung zur Einhaltung von internationalen Menschenrechtsstandards darstellt. Der Datenanbieter bewertet weder die Art oder den Umfang der in den einzelnen Politikbereichen eingegangenen Verpflichtungen noch die Fortschritte bei der Erfüllung dieser Verpflichtungen.

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.

Um Daten für die oben genannten PAI-Indikatoren zu erhalten, bewertet 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 Daten oder Informationen über finanziell signifikante Faktoren aus den Bereichen Umwelt, Soziales und/oder gute Unternehmensführung 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 Darstellungen 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. Viele Unternehmen messen und veröffentlichen Kennzahlen, die für die Berechnung der PAI-Indikatoren in den Darstellungen 1 bis 4 relevant sind. Gleichzeitig haben viele Unternehmen die für die Berechnung der PAI-Indikatoren erforderlichen Daten jedoch nicht vollständig gemeldet oder noch nicht mit der Berichterstattung begonnen. Da ein Aufschub der Messung und Berichterstattung bis zur vollständigen Verfügbarkeit der gemeldeten Daten die Fortschritte, die BlackRock in naher Zukunft bei der Schaffung von Transparenz für die Stakeholder erzielen könnte, behindern würde, wurden Schätzungen verwendet, um Datenlücken zu schließen, sofern dies notwendig und angemessen war. Geschätzte Daten verringern die Zuverlässigkeit der Kennzahlen, da geschätzte Kennzahlen die PAI einer bestimmten Investition möglicherweise nicht genau widerspiegeln.
- **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.
- **Schwankungen der Vermögenswerte:** Bestimmte in den Darstellungen 1 bis 4 ausgewiesene PAI-Indikatoren reagieren empfindlich auf Schwankungen der Vermögenswerte und auf Wertzuwächse oder -verluste der verwalteten Vermögenswerte. Schwankungen der Vermögenswerte verringern daher die Vergleichbarkeit von einem Jahr zum nächsten. In Abschnitt 6 finden Sie Informationen über zusätzliche Faktoren, die Veränderungen der PAI-Indikatoren im Jahresvergleich beeinflussen können.

- **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 Darstellungen 1 bis 4 neben jedem PAI-Indikator ein Abdeckungsgrad angegeben. Aufgrund der oben beschriebenen Datenbeschränkungen sollten die PAI-Indikatoren in Verbindung mit dem entsprechenden Abdeckungsgrad betrachtet werden.

BlackRock wird seinen Ansatz in Bezug auf die in dieser Erklärung enthaltenen Angaben, auch in Bezug auf Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung bezogene Datensätze, weiterhin überprüfen, da sich die Rahmen für die Offenlegung und die Branchenpraxis weiter entwickeln.

4. Mitwirkungspolitik

4.1. Investment Stewardship

Im Rahmen der Mitwirkung stützt sich BLUX auf das Stewardship-Programm von BlackRock.

Als Bindeglied zwischen den Kunden von BlackRock und den Unternehmen, in die sie investieren, bietet BlackRock eine Reihe von Investment Stewardship-Optionen an, um die individuellen Anlageentscheidungen und -ziele der Kunden durch eine Auswahl von Richtlinien zur Stimmrechtsausübung zu berücksichtigen.

Die Stewardship-Richtlinien von BlackRock werden von zwei unabhängigen Spezialistenteams, BlackRock Investment Stewardship („BIS“) und BlackRock Active Investment Stewardship („BAIS“), separat erarbeitet und umgesetzt. Die beiden Teams arbeiten zwar unabhängig voneinander, ihr allgemeiner Ansatz beruht jedoch auf weithin anerkannten Normen der Unternehmensführung und der Rechte und Pflichten von Aktionären. 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 verwalteten Aktienvermögens von BlackRock-Kunden wird in Indexaktienstrategien gehalten (Stand: 31. Dezember 2025).²² BAIS ist ein Spezialistenteam innerhalb der Portfolio Management Group, das als separate, spezielle Stewardship-Funktion eng mit den aktiven Anlegern von BlackRock zusammenarbeitet. Im Rahmen dieses Ansatzes nutzt das Team die Möglichkeiten, die Portfoliomanagern seit jeher offenstehen, um mit Unternehmen in den Dialog zu treten und Stimmrechte entsprechend ihren Anlagezielen auszuüben.

Die Mitwirkung zielt nicht darauf ab und soll nicht notwendigerweise dazu führen, dass sich ein Unternehmen zu einer Reduzierung der PAI verpflichtet. Die unternehmensweiten Stewardship-Bemühungen von BlackRock sind darauf ausgerichtet, Entscheidungen zu treffen, die mit den Anlagemandaten der Kunden übereinstimmen.

Das Stewardship-Programm von BlackRock stützt sich auf vier Hauptsäulen:

- 1. Zusammenarbeit mit den Leitungs- und Kontrollorganen sowie dem Management von Unternehmen**, in die Kunden investieren, damit die Teams ein besseres Verständnis des Geschäftsmodells eines Unternehmens erhalten können, einschließlich der Frage, wie Unternehmen wesentliche Geschäftsrisiken und -chancen im Laufe der Zeit steuern, und besser informierte Entscheidungen bei Abstimmungen im Namen der Kunden treffen können.²³
- 2. Abstimmung auf Aktionärsversammlungen** über Vorschläge des Managements und der Aktionäre für Kunden, die BlackRock bevollmächtigt haben, in ihrem Namen abzustimmen.
- 3. Beitrag zum Branchendialog über Stewardship** zum Teilen der Sichtweisen von BlackRock zu Themen, die sich auf die Anlagen der Kunden auswirken können.
- 4. Berichterstattung über die Aktivitäten von BlackRock** zur Information der Kunden über die Stewardship-Bemühungen von BlackRock in ihrem Namen durch eine Reihe von Veröffentlichungen auf der BlackRock-Website und durch direkte Kommunikation mit den Kunden.

²²Die Schätzung von BlackRock, Inc. basiert auf den Zahlen, die in den Finanzergebnissen von BlackRock Inc. zum 31. Dezember 2025 ausgewiesen wurden. Daraus geht hervor, dass etwa 51 % des gesamten verwalteten Aktienvermögens in iShares ETFs und weitere 42 % des gesamten verwalteten Aktienvermögens in Indexstrategien im Auftrag von institutionellen und privaten Kunden investiert waren. Siehe „BlackRocks Quartalsergebnisse für das 4. Quartal 2025“.

²³ Am 11. Februar 2025 haben die Mitarbeiter der U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) aktualisierte Informationen für Aktionäre herausgegeben, die erläutern, wie sie ihre Berechtigung zur Meldung ihres wirtschaftlichen Eigentums gemäß Schedule 13G des Exchange Acts aufrechterhalten können. BlackRock erfüllt diese Anforderungen in vollem Umfang und arbeitet nicht mit Portfoliounternehmen zusammen, um die Kontrolle über ein Unternehmen zu verändern oder zu beeinflussen.

BlackRock Investment Stewardship

Der Stewardship-Ansatz von BIS ist in den Benchmark-Richtlinien dargelegt, die sich aus den [Global Principles](#) zur Investment Stewardship, den [regionalen Abstimmungsrichtlinien](#) und [Prioritäten der Mitwirkung](#) von BlackRock zusammensetzen. Die Benchmark-Richtlinien orientieren sich an der finanziellen Wesentlichkeit und sind ausschließlich darauf ausgerichtet, die langfristigen finanziellen Interessen der Kunden zu fördern.

Eine angemessene Steuerung wesentlicher Risiken und Chancen, einschließlich wesentlicher nachhaltigkeitsbezogener Risiken und Chancen, ist ein wichtiger Bestandteil eines wirksamen Governance-Rahmens, der eine dauerhafte, langfristige finanzielle Wertschöpfung unterstützt.²⁴ BIS erwartet von den Unternehmen eine solide Berichterstattung, die es den Anlegern ermöglicht, die Strategie und die Geschäftspraktiken der Unternehmen in Bezug auf wesentliche nachhaltigkeitsbezogene Risiken und Chancen effektiv zu bewerten. BIS hält es für hilfreich, wenn die Unternehmen in ihren Offenlegungen nachweisen, dass sie über ein resilientes Geschäftsmodell verfügen, mit dem sie wesentliche nachhaltigkeitsbezogene Risiken und Chancen in ihre Strategie, ihr Risikomanagement und ihre Kennzahlen und Ziele, einschließlich branchenspezifischer Kennzahlen, einbeziehen.

BlackRock Active Investment Stewardship

Der Stewardship-Ansatz von BAIS ist in den globalen Leitlinien zur Mitwirkung und Stimmrechtsausübung (Global Engagement and Voting Guidelines) und den [Prioritäten der Mitwirkung](#) von BAIS dargelegt, in denen detailliert erläutert wird, wie das Active-Stewardship-Team Themen der Unternehmensführung betrachtet, die üblicherweise den Aktionären zur Abstimmung vorgelegt werden oder bei denen Anleger mit Emittenten zusammenarbeiten. In den Leitlinien wird die Benchmark-Politik beschrieben, die für nahezu alle aktiven Aktienanlagen sowie gegebenenfalls für den Dialog von BAIS mit Emittenten festverzinslicher Wertpapiere gilt.

In Zusammenarbeit mit aktiven Portfoliomanagern versucht BAIS zu verstehen, wie Unternehmen mit den Risiken und Chancen ihrer Geschäftsaktivitäten umgehen. Ihnen ist bewusst, dass die spezifischen nachhaltigkeitsbezogenen Faktoren, die finanziell wesentlich oder geschäftsrelevant sein können, unter anderem je nach Geschäftsmodell, Sektor, Schlüsselmärkten und Zeithorizont des Unternehmens variieren. Mithilfe der Offenlegungen der Unternehmen und des Dialogs mit ihnen will BAIS verstehen, wie das Management wesentliche nachhaltigkeitsbezogene Risiken und Chancen identifiziert, bewertet und in seine Geschäftsentscheidungen und -praktiken integriert. Dies trägt zu einer breiter gefassten Bewertung der potenziellen finanziellen Leistung eines Unternehmens und der wahrscheinlichen risikobereinigten Rendite einer Anlage bei.

Erweiterung der Wahlmöglichkeiten im Bereich Stewardship

Zusätzlich zu den Stewardship-Richtlinien von BlackRock bietet BlackRock ein Klima- und Dekarbonisierungs-Stewardship-Programm an („Programm“). Das Programm 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. Das Programm wird von BIS und BAIS für ihre jeweiligen abgedeckten Strategien separat verwaltet. 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.

Das Klima- und Dekarbonisierungs-Stewardship-Programm findet Anwendung auf bestimmte Fonds von BLUX.

Auch wenn die Aktivitäten von BIS und BAIS nicht auf die Verbesserung der PAI abzielen, können die Themen, die BIS und BAIS im Rahmen ihrer Richtlinien mit Unternehmen diskutieren, manchmal mit den Themen einiger PAI-Indikatoren übereinstimmen.

²⁴ Unter wesentlichen nachhaltigkeitsbezogenen Risiken und Chancen versteht BIS die Risikofaktoren und finanziellen Wertschöpfungstreiber im Geschäftsmodell eines Unternehmens, die ökologische oder soziale Abhängigkeiten oder Auswirkungen aufweisen. Beispiele für Umweltthemen sind unter anderem Wassernutzung, Landnutzung, Abfallbewirtschaftung und Klimarisiken. Soziale Themen umfassen beispielsweise das Humankapitalmanagement, Auswirkungen auf die Gemeinschaften, in denen ein Unternehmen tätig ist, die Kundenbindung und das Verhältnis zu den Regulierungsbehörden.

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 finden Sie in den von BIS bzw. BAIS veröffentlichten separaten Mitwirkungspolitiken:

- BlackRock Investment Stewardship SRD II Mitwirkungspolitik: [Shareholder Rights Directive II – Engagement Policy: BlackRock Investment Stewardship](#)
- BlackRock Active Investment Stewardship SRD II Mitwirkungspolitik: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-shareholder-rights-directiveii-engagement-policy-bais.pdf>.

4.2. Mitwirkungspolitik im Hinblick auf PAI zusätzlich zur ARUG II

Mitwirkung der Anlageteams von BlackRock

Ungeachtet der Mitwirkung von BIS und BAIS bei den Unternehmen, in die investiert wird, können sich die Anlageteams von BlackRock mit Emittenten – unabhängig davon, ob es sich um öffentliche oder private Märkte handelt – über Fragen der Corporate Governance und Nachhaltigkeit (einschließlich PAI) austauschen, sofern dies für die Nachhaltigkeitsziele des jeweiligen Produkts relevant ist.

Bei aktiven Anlagen kann die Mitwirkung im Rahmen des Anlageentscheidungsprozesses erfolgen. Eine solche Mitwirkung kann genutzt werden, um zu verstehen, wie das Management wesentliche nachhaltigkeitsbezogene Risiken und Chancen in Geschäftsentscheidungen und -praktiken einbezieht, die sich auf die langfristige Strategie und den fundamentalen Wert auswirken können. Im Fall einer verstärkten Mitwirkung können die Portfolioverwaltungsteams auf regelmäßiger und kontinuierlicher Basis den Dialog mit den Führungskräften oder Verwaltungsräten der Unternehmen suchen.

Bei den nachhaltigen Index-Aktiefonds von BlackRock treten die Index-Investmentteams in der Regel nicht direkt mit den im Index enthaltenen Emittenten in Kontakt. Es kann jedoch auch ein direkter Dialog mit Index- und Datenanbietern zu Nachhaltigkeitsthemen wie Analysen und Kennzahlen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und/oder gute Unternehmensführung stattfinden.

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.

Im Rahmen seiner Mitgliedschaft in diesen Organisationen ist BlackRock streng an die treuhänderische Verpflichtung gegenüber den Kunden gebunden und führt seine Stewardship-Aktivitäten und Stimmrechtsausübung unabhängig durch. BlackRock ist Mitglied in mehreren Brancheninitiativen, darunter auch solche, die sich mit Fragen der Nachhaltigkeit befassen. Dadurch ist es dem Unternehmen möglich, sich am Dialog über Themen zu beteiligen, die für die Kunden von Interesse sind. BlackRock ist Unterzeichner der Prinzipien der Vereinten Nationen für verantwortungsbewusstes Investieren („PRI“). Weitere Informationen über BlackRocks Beteiligung an der PRI-Initiative finden Sie [hier](#). BlackRock ist ferner Mitglied der [Institutional Investors Group on Climate Change \(„IIGC“\)](#) und der [Principals Group der Glasgow Financial Alliance for Net Zero \(„GFANZ“\)](#). BlackRock International bzw. andere nicht-amerikanische Tochtergesellschaften sind außerdem Mitglieder in weiteren Branchenverbänden und -initiativen, auch auf regionaler Ebene.

Weitere Informationen über BlackRocks Beteiligung an Brancheninitiativen finden Sie [hier](#).

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.

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.

Immobilien

BlackRock ist seit 2011 Mitglied von GRESB (ehemals Global Real Estate Sustainability Benchmark). GRESB ist der branchenführende Anbieter von Nachhaltigkeitsdaten für Immobilienanlagen, der standardisierte und validierte Daten über die auf Umwelt, Soziales und/oder gute Unternehmensführung bezogene Performance bereitstellt. Weitere Informationen finden Sie [hier](#).

BlackRock beantragt für den Großteil seiner Immobilienfonds in der Regel eine Bewertung im Rahmen der jährlichen Immobilienbewertungen von GRESB. Die Entscheidung, für ein Portfolio keine Bewertung zu beantragen, beschränkt sich auf bestimmte Fälle, in denen die Teilnahme kein aussagekräftiges Benchmarking bzw. keinen aussagekräftigen Vergleich mit Wettbewerbern ermöglichen würde, z. B. aufgrund der Portfoliostruktur, des Umfangs (z. B. Single-Asset-Anlagevehikel) oder der Datenverfügbarkeit. Die Anträge erfolgen im Einklang mit dem jährlichen Bewertungszyklus von GRESB. Wenn für ein Portfolio eine Bewertung beantragt wird, legt BlackRock die relevanten Ergebnisse für die Anleger offen, einschließlich der wichtigsten Erkenntnisse, Punktzahlen und Vergleiche mit Wettbewerbern.

6. Historischer Vergleich

Die PAI-Indikatoren für den laufenden Bezugszeitraum und die vorangegangenen Bezugszeiträume sind in den Darstellungen 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. Folglich werden die PAI-Indikatoren in erster Linie von zwei übergeordneten Faktoren beeinflusst: (i) Kundenpräferenzen, die die Entscheidungen der Kunden hinsichtlich der Produkte, in die sie investieren, und des Umfangs dieser Investitionen widerspiegeln, und (ii) Marktbedingungen, die sowohl die Zusammensetzung als auch die Gewichtung der Vermögenswerte beeinflussen, die in diesen Produkten gehalten werden.

BlackRock hat wesentliche Veränderungen der in den Darstellungen 1 bis 4 dargestellten PAI-Indikatoren gegenüber den Vorjahren bewertet und festgestellt, dass diese Veränderungen in erster Linie zurückzuführen sind auf:

- Veränderungen in der Zusammensetzung der BLUX-Produkte aufgrund von Produktauflegungen und -schließungen während des Bezugszeitraums.
- Veränderungen in der Zusammensetzung der in BLUX-Produkten 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.

Besonders hervorzuheben sind die Scope-1-, Scope-2- und Scope-3-Treibhausgasemissionen im Zusammenhang mit den PAI-Indikatoren, die in Darstellung 1 aufgeführt sind (PAI-Indikator 1: absolute Treibhausgasemissionen, PAI-Indikator 2: CO₂-Fußabdruck, PAI-Indikator 3: THG-Emissionsintensität).

Die unterschiedlichen Arten von Emissionen sind in der Weltwirtschaft äußerst ungleich verteilt. Scope-3-Emissionen haben den größten Anteil an den THG-Gesamtemissionen, wobei in der Regel ein wesentlicher Teil der Scope-3-Emissionen auf einige wenige Sektoren zurückgeht, darunter Industrie, Grundstoffe und Energie. Geringe Verschiebungen in der Portfoliogewichtung eines dieser Sektoren wirken sich unverhältnismäßig stark auf die oben genannten kohlenstoffbezogenen PAI-Indikatoren auf Unternehmensebene aus.

Für BLUX waren die Sektoren Industrie, Grundstoffe und Energie die drei Sektoren mit den höchsten Emissionen, die etwa 80 % der gesamten absoluten Treibhausgasemissionen des Unternehmens ausmachten.

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 2025**

Πίνακας περιεχομένων

1. Σύνοψη	3
1.1. Συμμετέχων στις χρηματοπιστωτικές αγορές	3
1.2. Σύνοψη	3
2. Περιγραφή των κύριων δυσμενών επιπτώσεων τους παράγοντες αειφορίας	5
Πίνακας 1: Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις	7
Πίνακας 2: Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε κρατικούς φορείς και υπερεθνικούς οργανισμούς	13
Πίνακας 3: Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε ακίνητα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται σε κεφάλαια/χαρτοφυλάκια	14
Πίνακας 4: Άλλοι δείκτες κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας	15
3. Περιγραφή πολιτικών για τον εντοπισμό και την ιεράρχηση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας	16
3.1. Η προσέγγιση της BlackRock σε σχέση με τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις	16
3.2. Διακυβέρνηση και λογοδοσία	17
3.3. Μεθοδολογίες για την επιλογή των πρόσθετων δεικτών ΚΔΕ	20
3.4. Μεθοδολογίες για τον εντοπισμό και την αξιολόγηση κύριων δυσμενών επιπτώσεων	21
4. Πολιτικές ενεργού συμμετοχής	24
4.1. Διαχείριση των επενδύσεων	24
4.2. Πολιτικές ενεργού συμμετοχής εκτός από την SRD II όσον αφορά τις ΚΔΕ	26
5. Παραπομπές σε διεθνή πρότυπα	27
6. Ιστορική σύγκριση	28
ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ Α. Ορισμοί	29

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 [Legal Entity Identifier ('LEI')] 549300M5A8STIRLYM684.

1.2. Σύνοψη

Η BLUX εξετάζει τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις («ΚΔΕ») των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας. Η παρούσα δήλωση είναι η ενοποιημένη δήλωση σχετικά με τις ΚΔΕ των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας της BLUX, η οποία καλύπτει την περίοδο αναφοράς από την 1η Ιανουαρίου 2025 έως την 31η Δεκεμβρίου 2025 («το τρέχον έτος»). Για τις ποσοτικές γνωστοποιήσεις που περιέχονται στην παρούσα δήλωση, η γνωστοποίηση γίνεται επίσης για τις περιόδους αναφοράς που έληξαν την 31η Δεκεμβρίου 2022, την 31η Δεκεμβρίου 2023 και την 31η Δεκεμβρίου 2024 (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»), μια εταιρεία με έδρα στο Ηνωμένο Βασίλειο και εταιρεία χαρτοφυλακίου για ορισμένες από τις ρυθμιζόμενες δραστηριότητες της BlackRock στην Ευρώπη, τη Μέση Ανατολή και την Αφρική («EMEA») (συλλογικά, ο «Όμιλος BGL»). Η BGL ανήκει στη BlackRock, Inc. («BlackRock») μέσω πολλών εταιρειών χαρτοφυλακίου.

Η παρούσα δήλωση καταρτίστηκε σύμφωνα με τις απαιτήσεις του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών [the Sustainable Finance Disclosure Regulation («SFDR»)] και του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2022/1288 για τη συμπλήρωση του SFDR (τα «RTS του SFDR»).

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του SFDR και των 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 τα RTS του SFDR, οι οποίοι γνωστοποιούνται στους πίνακες 1 έως 3 παρακάτω.

Τα RTS του SFDR απαιτούν επίσης τη γνωστοποίηση δύο πρόσθετων δεικτών ΚΔΕ, οι οποίοι πρέπει να επιλέγονται από τον κατάλογο που παρατίθεται στα RTS του SFDR. 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 επεξεργασίας δεδομένων και τους περιορισμούς που συνδέονται με τον υπολογισμό και τη γνωστοποίηση των δεικτών ΚΔΕ και τις 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 επενδυτική 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 οι 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, ακολουθώντας τις οδηγίες και τις κατευθυντήριες γραμμές που τελικά επιλέγουν οι πελάτες. Ως θεματοφύλακας, η BlackRock εξετάζει συναφείς και σημαντικούς κινδύνους και ευκαιρίες που ενδέχεται να επηρεάσουν τα χαρτοφυλάκια, εφόσον αυτό συνάδει 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 σημαντικούς περιβαλλοντικούς, κοινωνικούς και/ή σχετικούς με τη διακυβέρνηση παράγοντες¹, παράλληλα με άλλες πληροφορίες, στις επενδυτικές διαδικασίες, με στόχο με στόχο τη βελτίωση των αποδόσεων των χαρτοφυλακίων των πελατών, προσαρμοσμένων ως προς τον κίνδυνο. Όπως και με άλλους επενδυτικούς κινδύνους και ευκαιρίες, η χρηματοοικονομική συνάφεια περιβαλλοντικών, κοινωνικών και/ή σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων 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 δεδομένα ή οι πληροφορίες μπορούν να συμβάλλουν στην διαμόρφωση της διαδικασίας δέουσας επιμέλειας, στη σύνθεση του χαρτοφυλακίων και/ή των διαδικασιών παρακολούθησης των χαρτοφυλακίων, καθώς και στην προσέγγισή της επιχείρησης στη διαχείριση των κινδύνων.

Οι δείκτες ΚΔΕ που γνωστοποιούνται από την BLUX αφορούν τα περιουσιακά στοιχεία που διαχειρίζεται η BLUX για λογαριασμό πελατών. Κατά συνέπεια, οι δείκτες ΚΔΕ επηρεάζονται κυρίως από δύο παράγοντες: (i) τις προτιμήσεις των πελατών, οι οποίες αντικατοπτρίζουν τις αποφάσεις τους όσον αφορά τα προϊόντα στα οποία επενδύουν και το μέγεθος των επενδύσεων αυτών και (ii) τις συνθήκες της αγοράς, οι οποίες επηρεάζουν τόσο τη σύνθεση όσο και τις σταθμίσεις των περιουσιακών στοιχείων που κατέχονται στα προϊόντα στα οποία έχουν επενδύσει οι πελάτες.

Ο βαθμός στον οποίο οι δείκτες ΚΔΕ μπορούν να παρακαμφθούν ή να μειωθούν εξαρτάται από την επενδυτική στρατηγική του εκάστοτε προϊόντος, όπως αυτή γνωστοποιείται στους πελάτες στις προσυμβατικές γνωστοποιήσεις και στις περιοδικές εκθέσεις. Όπου είναι εφικτό, αυτό μπορεί να περιλαμβάνει, για παράδειγμα, την εφαρμογή ειδικών ελέγχων που περιορίζουν τις επενδύσεις αποφεύγοντας εκδότες ή επιχειρηματικές δραστηριότητες με συγκεκριμένα χαρακτηριστικά ή την ενσωμάτωση συγκεκριμένων στόχων στο προϊόν.

¹ Όλα τα δεδομένα ή οι πληροφορίες που αφορούν περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση ζητήματα τα οποία θα μπορούσαν να επηρεάσουν τις επιδόσεις μιας εταιρείας σε βάθος χρόνου.

2. Περιγραφή των κύριων δυσμενών επιπτώσεων τους παράγοντες αιφορίας

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 ή τύπο επένδυσης και, σε ορισμένες περιπτώσεις, σε ένα υποσύνολο 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.² Οι δείκτες ΚΔΕ 1 έως 9 είναι κλιματικοί και άλλοι σχετικοί με το περιβάλλον δείκτες και οι δείκτες ΚΔΕ 10 έως 14 αφορούν κοινωνικά και εργασιακά ζητήματα, ζητήματα σεβασμού των ανθρωπίνων δικαιωμάτων, καταπολέμηση της διαφθοράς και καταπολέμησης 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 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 που περιλαμβάνεται στους πίνακες 2 και 3 του προσαρτήματος 1 των RTS) του SFDR, 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 πρόσθετοι δείκτες ΚΔΕ γνωστοποιούνται στον πίνακα 4 παρακάτω.

Ο συγκεκριμένος δείκτης μέτρησης που χρησιμοποιείται για την αξιολόγηση κάθε δείκτη ΚΔΕ, γνωστοποιείται στη στήλη «δείκτης μέτρησης» κάθε πίνακα, ενώ 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, επομένως, προσαρμόζονται ώστε να λαμβάνουν υπόψη τις μεταβολές στην υποκείμενη βάση υπολογισμού (π.χ. τη συνολική αξία των περιουσιακών στοιχείων που διαχειρίζεται η BLUX). 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 που αντικατοπτρίζονται στους δείκτες ΚΔΕ

Το πεδίο εφαρμογής της παρούσας δήλωσης, συμπεριλαμβανομένων των δεικτών ΚΔΕ που γνωστοποιούνται στους πίνακες 1 έως 4, περιλαμβάνει (στο βαθμό που αυτό αφορά τον τύπο εκδότη / τον τύπο επένδυσης) τα περιουσιακά στοιχεία που διαχειρίζεται η BLUX για λογαριασμό των πελατών της.³ Τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία ενδέχεται να περιλαμβάνουν επενδύσεις σε προϊόντα που διαχειρίζονται άλλοι συμμετέχοντες στις χρηματοπιστωτικές αγορές της BlackRock, συμπεριλαμβανομένων άλλων οντοτήτων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της απαίτησης του SFDR για τη δημοσίευση δήλωσης οντότητας. Κατά συνέπεια, ενδέχεται να υπάρξουν περιπτώσεις στις οποίες οι επιπτώσεις που συνδέονται με ένα μόνο περιουσιακό στοιχείο, όπως μετράται με αναφορά στους δείκτες ΚΔΕ, γνωστοποιούνται σε περισσότερες από μία δηλώσεις ΚΔΕ. Κατά συνέπεια, δεν κρίνεται σκόπιμο να συγκεντρώνονται οι δείκτες ΚΔΕ που γνωστοποιούνται από τους διάφορους συμμετέχοντες στις χρηματοπιστωτικές αγορές της BlackRock.

² Οι εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις περιλαμβάνουν αποκλειστικά εταιρικούς τίτλους.

³ Αυτό ισχύει ανεξάρτητα από το εάν η BLUX έχει αναθέσει τη διαχείριση των επενδύσεων των εν λόγω προϊόντων σε άλλες οντότητες της BlackRock.

Κάλυψη επενδύσεων

Οι πίνακες 1 έως 4 γνωστοποιούν ένα ποσοστό κάλυψης για κάθε δείκτη ΚΔΕ. Αυτό παρουσιάζεται στη στήλη «επεξήγηση» κάθε πίνακα. Το ποσοστό κάλυψης αντικατοπτρίζει το ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων που διαχειρίζεται η BLUX για τα οποία η BLUX ήταν σε θέση να συλλέξει τα δεδομένα (είτε 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.

Αναπροσαρμογή του δείκτη PAI του προηγούμενου έτους

Κατά τη διάρκεια της τρέχουσας περιόδου αναφοράς, ορισμένοι δείκτες ΚΔΕ που είχαν γνωστοποιηθεί προηγουμένως για τις περιόδους που έληξαν την 31ή Δεκεμβρίου 2023 και την 31ή Δεκεμβρίου 2024 αναπροσαρμόστηκαν, προκειμένου να αντικατοπτρίζουν μια διόρθωση στον τρόπο διαχείρισης των συναλλαγματικών θέσεων κατά τον υπολογισμό τους.

Η αναπροσαρμογή αφορά ένα υποσύνολο δεικτών ΚΔΕ που υπολογίζονται σε σχέση με τη συνολική αξία των περιουσιακών στοιχείων που διαχειρίζεται η BLUX και έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων που χρησιμοποιούνται στον παρονομαστή των εν λόγω υπολογισμών, σε σύγκριση με τα στοιχεία που γνωστοποιήθηκαν το προηγούμενο έτος.

Σύμφωνα με την απαίτηση των RTS του SFDR για τη γνωστοποίηση τόσο των δεικτών PAI του τρέχοντος όσο και του προηγούμενου έτους, οι σχετικοί δείκτες ΚΔΕ του προηγούμενου έτους έχουν αναπροσαρμοστεί στην παρούσα έκθεση, προκειμένου να διασφαλιστεί η συνέπεια και η συγκρισιμότητα μεταξύ των περιόδων αναφοράς.

Πίνακας 1: Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις

Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις ⁴								
Δείκτες δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα	Δείκτης μέτρησης	Επιπτώσεις (2025)	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.	
ΚΛΙΜΑΤΙΚΟΙ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ								
Εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου («ΑτΘ»)	1. Εκπομπές ΑτΘ	Πεδίο εφαρμογής 1 Εκπομπές ΑτΘ (tCO2e)	7.378.668	8.372.000	7.570.119	8.625.987	Κάλυψη: 88% (2024: 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 ενδέχεται να διαφέρουν από περίοδο σε περίοδο ως αποτέλεσμα των εισροών και εκροών πελατών αλλά και 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 στις 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 ελέγχους ή στόχους σχετικούς με τη βιωσιμότητα έχουν σχεδιαστεί έτσι ώστε να ευθυγραμμίζονται με όλες τις καθορισμένες προσδοκίες, λαμβάνοντας
		Πεδίο εφαρμογής 2 Εκπομπές ΑτΘ (tCO2e)	1.610.897	1.693.943	1.510.618	1.937.832	Κάλυψη: 88% (2024: 92%, 2023: 90%, 2022: 87%) Οι εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου του πεδίου εφαρμογής 2 είναι έμμεσες εκπομπές που δημιουργεί μια εταιρεία στην οποία πραγματοποιείται επένδυση λόγω της αγοράς και της χρήσης ηλεκτρικής ενέργειας, θέρμανσης και ψύξης.	
		Πεδίο εφαρμογής 3 Εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου (tCO2e)	84.942.784	58.329.866	51.126.858	53.670.241	Κάλυψη: 87% (2024: 91%, 2023: 89%, 2022: 86%) Οι εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου κατηγορίας 3 είναι εκπομπές που προκύπτουν από τις δραστηριότητες της εταιρείας στην οποία πραγματοποιείται επένδυση, αλλά προέρχονται από πηγές που δεν ανήκουν στην εν λόγω εταιρεία ούτε ελέγχονται από την εν λόγω εταιρεία.	
		Σύνολο εκπομπών ΑτΘ (tCO2e)	90.044.760	64.101.163	60.964.654	65.673.601	Κάλυψη: 87% (2024: 91%, 2023: 89%, 2022: 86%) Λόγω της μεθοδολογίας των τρίτων παρόχων των υποκείμενων δεδομένων, ο δείκτης «Σύνολο εκπομπών αερίων του	

⁴ Υπάρχουν αρκετοί περιορισμοί που συνδέονται με τα στοιχεία που παρουσιάζονται στον πίνακα 1. Ανατρέξτε στους δείκτες ΚΔΕ που αναφέρονται παραπάνω σε συνδυασμό με τους περιορισμούς που περιγράφονται λεπτομερώς στην ενότητα 3.4.

							θερμοκηπίου» δεν είναι το άθροισμα των αναφερόμενων εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου των πεδίων εφαρμογής 1, 2 και 3. Τα στοιχεία των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου του πεδίου εφαρμογής 1, 2 και 3 αντιστοιχούν στα πιο πρόσφατα διαθέσιμα δεδομένα (κατά την ημερομηνία συλλογής δεδομένων), σύμφωνα με τις κανονιστικές απαιτήσεις. Συγκριτικά, το στοιχείο των συνολικών εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου υπολογίζεται με βάση το πιο πρόσφατο έτος για το οποίο υπάρχουν διαθέσιμα δεδομένα για τα 3 πεδία εφαρμογής, για λόγους συνέπειας.	υπόψη τα σχετικά περιβαλλοντικά, κοινωνικά και/ή σχετικά με τη διακυβέρνηση χαρακτηριστικά και τους ΚΔΕ, όπως περιγράφεται λεπτομερώς, για παράδειγμα, στα ενημερωτικά δελτία των προϊόντων. Εκτός από τα προϊόντα που υπόκεινται σε ελέγχους ή έχουν στόχους σχετικούς με τη βιωσιμότητα, η BLUX δεν αναλαμβάνει δεσμεύσεις σε επίπεδο οντότητας ή προϊόντος όσον αφορά την τήρηση περιβαλλοντικών και/ή κοινωνικών προτύπων σε σχέση με τα περιουσιακά στοιχεία που διαχειρίζεται για λογαριασμό των πελατών της.
	2. Αποτύπωμα άνθρακα ⁵	Αποτύπωμα άνθρακα (tCO ₂ e / mEUR περιουσιακών στοιχείων υπό διαχείριση)	493	359	284	379	Κάλυψη: 87% (2024: 91%, 2023: 89%, 2022: 86%)	Περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με την προσέγγιση της BlackRock όσον αφορά τους ΚΔΕ παρατίθενται λεπτομερώς στην ενότητα 3 παρακάτω.
	3. Ένταση εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου των εταιρειών στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις ⁶	Ένταση εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου των εταιρειών στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις (tCO ₂ e / mEUR εσόδων)	854	787	671	1.344	Κάλυψη: 86% (2024: 91%, 2023: 89%, 2022: 86%)	
	4. Έκθεση σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα των ορυκτών καυσίμων ⁷	Μερίδιο επενδύσεων σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα των ορυκτών καυσίμων (%)	6%	7%	8%	9%	Κάλυψη: 88% (2024: 87%, 2023: 87%, 2022: 85%) Ο δείκτης αυτός υπολογίζεται ως ποσοστό του συνόλου των επενδύσεων που διαχειρίζεται η BLUX.	
	5. Μερίδιο κατανάλωσης και παραγωγής ενέργειας από μη ανανεώσιμες πηγές των εταιρειών στις οποίες επενδύει	Μερίδιο κατανάλωσης και παραγωγής ενέργειας από μη ανανεώσιμες πηγές των εταιρειών στις οποίες επενδύει	56%	59%	66%	68%	Κάλυψη: 78% (2024: 82%, 2023: 76%, 2022: 67%)	

⁵ Ο συγκριτικός δείκτης για την περίοδο που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2024 έχει αναπροσαρμοστεί σύμφωνα με την «Αναπροσαρμογή του δείκτη ΚΔΕ του προηγούμενου έτους» που περιγράφεται παραπάνω. Η αντίστοιχη τιμή που αναφέρεται στη δήλωση της οντότητας για το προηγούμενο έτος ήταν 293.

⁶ Ο συγκριτικός δείκτης για την περίοδο που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2024 έχει αναπροσαρμοστεί σύμφωνα με την «Αναπροσαρμογή του δείκτη ΚΔΕ του προηγούμενου έτους» που περιγράφεται παραπάνω. Η αντίστοιχη τιμή που αναφέρεται στη δήλωση της οντότητας για το προηγούμενο έτος ήταν 642.

⁷ Οι συγκριτικοί δείκτες για την περίοδο που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2023 και την 31η Δεκεμβρίου 2024 έχουν αναπροσαρμοστεί σύμφωνα με την «Αναπροσαρμογή του δείκτη ΚΔΕ του προηγούμενου έτους» που περιγράφεται παραπάνω. Οι αντίστοιχες τιμές που αναφέρονται στη δήλωση της οντότητας για το προηγούμενο έτος ήταν 6% και 6%, αντίστοιχα.

	ανανεώσιμες πηγές	πραγματοποιούνται επενδύσεις σε σύγκριση με τις ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, εκφραζόμενο ως ποσοστό του συνόλου των πηγών ενέργειας (%)					Το «Ποσοστό κατανάλωσης ενέργειας από μη ανανεώσιμες πηγές» που εμφανίζεται εδώ υπολογίζεται μόνο για εταιρείες που δεν ανήκουν στον τομέα των υπηρεσιών κοινής ωφέλειας. Ο πάροχος δεδομένων λαμβάνει υπόψη τόσο την αγορά ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές όσο και την παραγωγή ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές για αυτοκατανάλωση κατά τον υπολογισμό του δείκτη.
		Μερίδιο κατανάλωσης και παραγωγής ενέργειας από μη ανανεώσιμες πηγές των εταιρειών στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις σε σύγκριση με τις ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, εκφραζόμενο ως ποσοστό του συνόλου των πηγών ενέργειας	51%	55%	55%	50%	Κάλυψη: 75% (2024: 72%, 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 και μετρά τον σταθμισμένο μέσο όρο του ποσοστού παραγωγής ενέργειας από μη ανανεώσιμες πηγές των εταιρειών στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις ενός χαρτοφυλακίου.
	6. Ένταση κατανάλωσης ενέργειας ανά τομέα υψηλού κλιματικού αντίκτυπου	Κατανάλωση ενέργειας σε GWh ανά εκατ. ευρώ εσόδων των εταιρειών στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις, ανά τομέα υψηλού κλιματικού αντίκτυπου	0,7	0,7	1,0	1,0	Κάλυψη: 94% (2024: 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 τομέα υψηλού κλιματικού αντίκτυπου Α (GWh / mEUR εσόδων)	0,3	0,4	0,9	1,0	Το τομέας Α αφορά τις γεωργικές, δασοκομικές και αλιευτικές δραστηριότητες
		Ένταση κατανάλωσης ενέργειας ανά τομέα υψηλού κλιματικού αντίκτυπου Β (GWh / mEUR εσόδων)	1,6	1,2	3,0	2,5	Ο τομέας Β αφορά τις δραστηριότητες ορυχείων και λατομείων
		Ένταση κατανάλωσης ενέργειας ανά τομέα υψηλού κλιματικού αντίκτυπου Γ (GWh / mEUR εσόδων)	0,3	0,4	0,3	0,4	Ο τομέας Γ αφορά τις βιομηχανικές δραστηριότητες
		Ένταση κατανάλωσης ενέργειας ανά τομέα υψηλού κλιματικού αντίκτυπου Δ (GWh / mEUR εσόδων)	3,9	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)	0,7	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	0,1	0,2	0,1	Ο τομέας ΣΤ αφορά τις κατασκευαστικές δραστηριότητες
		Ένταση κατανάλωσης ενέργειας ανά τομέα υψηλού κλιματικού αντίκτυπου Ζ (GWh / mEUR εσόδων)	0,1	0,1	0,1	0,2	Ο τομέας Ζ αφορά το εμπόριο χονδρικής και λιανικής πώλησης· επισκευή οχημάτων και μοτοσυκλετών
		Ένταση κατανάλωσης ενέργειας ανά τομέα υψηλού κλιματικού αντίκτυπου Η (GWh / mEUR εσόδων)	1,1	1,2	1,5	1,2	Ο τομέας Η αφορά τις δραστηριότητες μεταφοράς και αποθήκευσης
		Ένταση κατανάλωσης ενέργειας ανά τομέα υψηλού κλιματικού αντίκτυπου ΙΒ (GWh / mEUR εσόδων)	0,8	0,4	0,4	0,2	Ο τομέας Θ αφορά τις δραστηριότητες σε ακίνητα
Βιοποικιλότητα	7. Δραστηριότητες που επηρεάζουν αρνητικά ευαίσθητες ως προς τη βιοποικιλότητα περιοχές ⁸	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%	3%	2%	Κάλυψη: 85% (2024: 87%, 2023: 83%, 2022: 83%) Ο δείκτης αυτός υπολογίζεται ως ποσοστό του συνόλου των επενδύσεων που διαχειρίζεται η BLUX.
Ύδατα	8. Εκπομπές στα ύδατα	Τόνοι εκπομπών προς τα ύδατα που παράγονται από εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις ανά επενδύσιμο εκατ. EUR, εκφραζόμενοι ως	0,00	0,01	0,01	0,00	Κάλυψη: 32% (2024: 28%, 2023: 27%, 2022: 15%)

⁸ Ο συγκριτικός δείκτης για την περίοδο που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2023 έχει αναπροσαρμοστεί σύμφωνα με την «Αναπροσαρμογή του δείκτη ΚΔΕ του προηγούμενου έτους» που περιγράφεται παραπάνω. Η αντίστοιχη τιμή που αναφέρεται στη δήλωση της οντότητας για το προηγούμενο έτος ήταν 2%.

		σταθμισμένος μέσος όρος (t / m EUR EVIC ⁹)						
Απόβλητα	9. Αναλογία επικίνδυνων αποβλήτων και ραδιενεργών αποβλήτων	Τόνοι επικίνδυνων αποβλήτων και ραδιενεργών αποβλήτων που παράγονται από εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις ανά επενδύσιμο εκατ. ευρώ, εκφραζόμενοι ως σταθμισμένος μέσος όρος (t / m EUR EVIC)	271	197	370	372	Κάλυψη: 86% (2024: 90%, 2023: 88%, 2022: 58%)	
ΔΕΙΚΤΕΣ ΓΙΑ ΚΟΙΝΩΝΙΚΑ ΚΑΙ ΕΡΓΑΣΙΑΚΑ ΖΗΤΗΜΑΤΑ, ΖΗΤΗΜΑΤΑ ΣΕΒΑΣΜΟΥ ΤΩΝ ΑΝΘΡΩΠΙΝΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ, ΚΑΤΑΠΟΛΕΜΗΣΗΣ ΤΗΣ ΔΙΑΦΘΟΡΑΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΔΩΡΟΔΟΚΙΑΣ								
Κοινωνικά και εργασιακά ζητήματα	10. Παραβιάσεις των αρχών του Παγκόσμιου Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών και των κατευθυντήριων, καθώς και των κατευθυντήριων γραμμών του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ) για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις ¹⁰	Μερίδιο των επενδύσεων σε εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις που έχουν εμπλακεί σε παραβιάσεις των αρχών του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών ή των κατευθυντήριων γραμμών του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις (%)	2%	3%	12%	8%	Κάλυψη: 85% (2024: 87%, 2023: 83%, 2022: 82%) Ο δείκτης αυτός υπολογίζεται ως ποσοστό του συνόλου των επενδύσεων που διαχειρίζεται η BLUX.	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 της συμμόρφωσης με τις αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων και τις κατευθυντήριες γραμμές του	Μερίδιο των επενδύσεων σε εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις χωρίς πολιτικές για την παρακολούθηση της συμμόρφωσης με τις αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών ή τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις ή μηχανισμούς διαχείρισης	32%	30%	30%	29%	Κάλυψη: 87% (2024: 92%, 2023: 91%, 2022: 85%) Ο δείκτης αυτός υπολογίζεται ως ποσοστό του συνόλου των επενδύσεων που διαχειρίζεται η BLUX.	

⁹ Ως «EVIC» νοείται η αξία μιας επιχείρησης συμπεριλαμβανομένων των μετρητών (Enterprise value including cash).

¹⁰ Οι συγκριτικοί δείκτες για την περίοδο που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2023 και την 31η Δεκεμβρίου 2024 έχουν αναπροσαρμοστεί σύμφωνα με την «Αναπροσαρμογή του δείκτη ΚΔΕ του προηγούμενου έτους» που περιγράφεται παραπάνω. Οι αντίστοιχες τιμές που αναφέρονται στη δήλωση της οντότητας για το προηγούμενο έτος ήταν 9% και 2%, αντίστοιχα.

	ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις ¹¹	παραπόνων/καταγγελιών για την αντιμετώπιση παραβιάσεων των αρχών του Οικουμενικού Σύμφωνου 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	14%	12%	11%	12%	Κάλυψη: 49% (2024: 51%, 2023: 44%, 2022: 35%) Σύμφωνα με τα RTS του SFDR, 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%	35%	32%	31%	Κάλυψη: 88% (2024: 92%, 2023: 91%, 2022: 88%)	
	14. Έκθεση σε αμφιλεγόμενα όπλα (νάρκες κατά προσωπικού, πυρομαχικά διασποράς, χημικά όπλα και βιολογικά όπλα)	Μερίδιο των επενδύσεων σε εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις που εμπλέκονται στην κατασκευή ή την πώληση αμφιλεγόμενων όπλων (%)	<0,01%	<0,01%	<0,01%	<0,01%	Κάλυψη: 88% (2024: 89%, 2023: 89%, 2022: 86%) Ο δείκτης αυτός υπολογίζεται ως ποσοστό του συνόλου των επενδύσεων που διαχειρίζεται η BLUX.	

¹¹ Οι συγκριτικοί δείκτες για την περίοδο που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2023 και την 31η Δεκεμβρίου 2024 έχουν αναπροσαρμοστεί σύμφωνα με την «Αναπροσαρμογή του δείκτη ΚΔΕ του προηγούμενου έτους» που περιγράφεται παραπάνω. Οι αντίστοιχες τιμές που αναφέρονται στη δήλωση της οντότητας για το προηγούμενο έτος ήταν 43% και 43%, αντίστοιχα.

Πίνακας 2: Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε κρατικούς φορείς και υπερεθνικούς οργανισμούς

Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε κρατικούς φορείς και υπερεθνικούς οργανισμούς ¹²								
Δείκτες δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα		Δείκτης μέτρησης	Επιπτώσεις (2025)	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 αερίων του θερμοκηπίου ¹³	Ένταση εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου των εταιρειών στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις (tCO2e / mEUR του ΑΕγχΠ)	81	75	34	43	Κάλυψη: 95% (2024: 95%, 2023: 92%, 2022: 94%) Ο δείκτης αυτός υπολογίζεται ως σταθμισμένος μέσος όρος της έντασης εκπομπών, με βάση στοιχεία έντασης σε επίπεδο εκδότη και σταθμισμένος σε σχέση με το σύνολο των επενδύσεων που διαχειρίζεται η BLUX.	Ανατρέξτε στη γνωστοποίηση σχετικά με τα μέτρα που έχουν ληφθεί, τα μέτρα που πρόκειται να ληφθούν και τους στόχους που έχουν τεθεί στον πίνακα 1.
Κοινωνικοί	16. Χώρες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις, οι οποίες αποτελούν αντικείμενο παραβιάσεων κοινωνικού χαρακτήρα	Αριθμός χωρών στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις, οι οποίες αποτελούν αντικείμενο παραβιάσεων κοινωνικού χαρακτήρα, όπως αναφέρεται στις διεθνείς συνθήκες και συμβάσεις, στις αρχές των Ηνωμένων Εθνών και, κατά περίπτωση, στο εθνικό δίκαιο.	3	4	4	4	Κάλυψη: 96% (2024: 95%, 2023: 94%, 2022: 94%)	
		Αριθμός χωρών στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις, οι οποίες αποτελούν αντικείμενο παραβιάσεων κοινωνικού χαρακτήρα (σχετικός αριθμός διαιρούμενος με όλες τις χώρες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις), όπως αναφέρεται στις διεθνείς συνθήκες και συμβάσεις, στις αρχές των Ηνωμένων Εθνών και, κατά περίπτωση, στο εθνικό δίκαιο	3%	3%	3%	2%	Κάλυψη: 96% (2024: 95%, 2023: 94%, 2022: 94%)	

¹² Υπάρχουν αρκετοί περιορισμοί που συνδέονται με τα στοιχεία που παρουσιάζονται στον πίνακα 2. Ανατρέξτε στους δείκτες ΚΔΕ που αναφέρονται παραπάνω σε συνδυασμό με τους περιορισμούς που περιγράφονται λεπτομερώς στην ενότητα 3.4.

¹³ Ο συγκριτικός δείκτης για την περίοδο που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2024 έχει αναπροσαρμοστεί σύμφωνα με την «Αναπροσαρμογή του δείκτη ΚΔΕ του προηγούμενου έτους» που περιγράφεται παραπάνω. Η αντίστοιχη τιμή που αναφέρεται στη δήλωση της οντότητας για το προηγούμενο έτος ήταν 61.

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 ¹⁴								
Δείκτες δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα		Δείκτης μέτρησης	Επιπτώσεις (2025)	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 συμμετέχουν στην εξόρυξη, την αποθήκευση, τη μεταφορά ή την παραγωγή ορυκτών καυσίμων	M/Δ	M/Δ	M/Δ	M/Δ	Κάλυψη: M/Δ (2024: M/Δ, 2023: M/Δ, 2022: M/Δ)	Η BLUX δεν κατείχε άμεσα ακίνητα κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς.. ¹⁵ 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 ενεργειακά μη αποδοτικά ακίνητα περιουσιακά στοιχεία	Μερίδιο των επενδύσεων σε ενεργειακά μη αποδοτικά ακίνητα περιουσιακά στοιχεία	M/Δ	M/Δ	M/Δ	M/Δ	Κάλυψη: M/Δ (2024: M/Δ, 2023: M/Δ, 2022: M/Δ) Σύμφωνα με τα RTS του SFDR, αυτός ο δείκτης ΚΔΕ πρέπει υπολογίζεται σύμφωνα με έναν τύπο που περιλαμβάνει την αξία των ακίνητων περιουσιακών στοιχείων που κατασκευάστηκαν πριν από τις 31/12/2020 που διαθέτουν πιστοποιητικό με αξιολόγηση ενεργειακής απόδοσης energy performance certificate («EPC») κατηγορίας Γ ή χαμηλότερη, καθώς και την αξία των ακίνητων περιουσιακών στοιχείων που κατασκευάστηκαν μετά τις 31/12/2020 και έχουν ζήτηση πρωτογενούς ενέργειας [Primary Energy Demand («PED»)] κάτω από το όριο των κτιρίων σχεδόν μηδενικής ενεργειακής κατανάλωσης [nearly zero-energy building («NZEB»)] της οδηγίας 2010/31/ΕΕ, καθώς και την αξία των ακινήτων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής των κανόνων EPC και NZEB. Η BLUX δεν κατείχε άμεσα ακίνητα κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς.. ¹⁵	M/Δ

¹⁴ Υπάρχουν αρκετοί περιορισμοί που συνδέονται με τα στοιχεία που παρουσιάζονται στον πίνακα 3. Ανατρέξτε στους δείκτες ΚΔΕ που αναφέρονται παραπάνω σε συνδυασμό με τους περιορισμούς που περιγράφονται λεπτομερώς στην ενότητα 3.4.

¹⁵ Επισημαίνεται ότι, για τους σκοπούς του συγκεκριμένου δείκτη PAI, έχουν ληφθεί υπόψη μόνο τα ακίνητα που βρίσκονται σε άμεση κατοχή.

Πίνακας 4: Άλλοι δείκτες κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αιφορίας

Άλλοι δείκτες κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αιφορίας ¹⁶							
Δείκτες δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα	Δείκτης μέτρησης	Επιπτώσεις (2025)	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
ΚΛΙΜΑΤΙΚΟΙ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ							
Εκπομπές	4. Επενδύσεις σε εταιρείες χωρίς πρωτοβουλίες μείωσης των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα ¹⁷	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	68%	70%	74%	86%	Κάλυψη: 93% (2024: 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. Ο δείκτης αυτός υπολογίζεται ως ποσοστό του συνόλου των επενδύσεων που διαχειρίζεται η BLUX. Ανατρέξτε στη γνωστοποίηση σχετικά με τα μέτρα που έχουν ληφθεί, τα μέτρα που πρόκειται να ληφθούν και τους στόχους που έχουν τεθεί στον πίνακα 1.
ΔΕΙΚΤΕΣ ΓΙΑ ΚΟΙΝΩΝΙΚΑ ΚΑΙ ΕΡΓΑΣΙΑΚΑ ΖΗΤΗΜΑΤΑ, ΖΗΤΗΜΑΤΑ ΣΕΒΑΣΜΟΥ ΤΩΝ ΑΝΘΡΩΠΙΝΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ, ΚΑΤΑΠΟΛΕΜΗΣΗΣ ΤΗΣ ΔΙΑΦΘΟΡΑΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΔΩΡΟΔΟΚΙΑΣ							
Ανθρώπινα δικαιώματα	9. Έλλειψη πολιτικής για τα ανθρώπινα δικαιώματα ¹⁸	Μερίδιο των επενδύσεων σε οντότητες χωρίς πολιτική για τα ανθρώπινα δικαιώματα	37%	35%	35%	46%	Κάλυψη: 88% (2024: 92%, 2023: 92%, 2022: 76%) Ο δείκτης αυτός υπολογίζεται ως ποσοστό του συνόλου των επενδύσεων που διαχειρίζεται η BLUX.

¹⁶ Υπάρχουν αρκετοί περιορισμοί που συνδέονται με τα στοιχεία που παρουσιάζονται στον πίνακα 4. Ανατρέξτε στους δείκτες ΚΔΕ που αναφέρονται παραπάνω σε συνδυασμό με τους περιορισμούς που περιγράφονται λεπτομερώς στην ενότητα 3.4.

¹⁷ Οι συγκριτικοί δείκτες για την περίοδο που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2023 και την 31η Δεκεμβρίου 2024 έχουν αναπροσαρμοστεί σύμφωνα με την «Αναπροσαρμογή του δείκτη ΚΔΕ του προηγούμενου έτους» που περιγράφεται παραπάνω. Οι αντίστοιχες τιμές που αναφέρονται στη δήλωση της οντότητας για το προηγούμενο έτος ήταν 79% και 76%, αντίστοιχα

¹⁸ Οι συγκριτικοί δείκτες για την περίοδο που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2023 και την 31η Δεκεμβρίου 2024 έχουν αναπροσαρμοστεί σύμφωνα με την «Αναπροσαρμογή του δείκτη ΚΔΕ του προηγούμενου έτους» που περιγράφεται παραπάνω. Οι αντίστοιχες τιμές που αναφέρονται στη δήλωση της οντότητας για το προηγούμενο έτος ήταν 47% και 47%, αντίστοιχα

3. Περιγραφή πολιτικών για τον εντοπισμό και την ιεράρχηση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αιεφορίας

3.1. Η προσέγγιση της BlackRock σε σχέση με τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις

Η BlackRock αναγνωρίζει ότι 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 σημαντικούς περιβαλλοντικούς, κοινωνικούς και/ή σχετικούς με τη διακυβέρνηση παράγοντες¹⁹, παράλληλα με άλλες πληροφορίες, στις επενδυτικές διαδικασίες, με στόχο με στόχο τη βελτίωση των αποδόσεων των χαρτοφυλακίων των πελατών, προσαρμοσμένων ως προς τον κίνδυνο. Όπως και με άλλους επενδυτικούς κινδύνους και ευκαιρίες, η χρηματοοικονομική συνάφεια περιβαλλοντικών, κοινωνικών και/ή σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων 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 δεδομένα ή οι πληροφορίες μπορούν να συμβάλλουν στην διαμόρφωση της διαδικασίας δέουσας επιμέλειας, στη σύνθεση του χαρτοφυλακίων και/ή των διαδικασιών παρακολούθησης των χαρτοφυλακίων, καθώς και στην προσέγγισή της επιχείρησης 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 ελέγχους ή στόχους που σχετικούς με τη βιωσιμότητα, οι οποίοι μπορεί να συνάδουν ή όχι με τους δείκτες βιωσιμότητας (PAI) 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.
- Επενδύσεις που αποσκοπούν στη βελτίωση των περιβαλλοντικών, κοινωνικών και/ή σχετικών με τη διακυβέρνηση χαρακτηριστικών σε σύγκριση με ένα καθορισμένο σύνολο ή δείκτη αναφοράς.
- Στοχευμένες επενδύσεις σε εκδότες των οποίων τα επιχειρηματικά μοντέλα μπορούν όχι μόνο να ωφεληθούν αλλά και να οδηγήσουν σε μακροπρόθεσμα αποτελέσματα βιωσιμότητας.
- Επενδύσεις που αποσκοπούν στην επίτευξη θετικών, μετρήσιμων και πρόσθετων αποτελεσμάτων στον τομέα της βιωσιμότητας.

Οι δείκτες ΚΔΕ που γνωστοποιούνται από την BLUX αφορούν τα περιουσιακά στοιχεία που διαχειρίζεται η BLUX για λογαριασμό πελατών. Κατά συνέπεια, οι δείκτες ΚΔΕ επηρεάζονται κυρίως από δύο παράγοντες: (i) τις προτιμήσεις των πελατών, οι οποίες αντικατοπτρίζουν τις αποφάσεις τους όσον αφορά τα προϊόντα στα οποία επενδύουν και το μέγεθος των επενδύσεων αυτών και (ii) τις συνθήκες της αγοράς, οι οποίες επηρεάζουν τόσο τη σύνθεση όσο και τις σταθμίσεις των περιουσιακών στοιχείων που κατέχονται στα προϊόντα στα οποία 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 έλεγχο 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 εταιρείας. Με στόχο την επίτευξη των καλύτερων αποδόσεων προσαρμοσμένων στον κίνδυνο για τους πελάτες, η BlackRock διαχειρίζεται σημαντικούς κινδύνους και ευκαιρίες που ενδέχεται να επηρεάσουν τα χαρτοφυλάκια. Αυτό περιλαμβάνει την εξέταση σχετικών δεδομένων ή πληροφοριών που αφορούν οικονομικά σημαντικούς περιβαλλοντικούς, κοινωνικούς και/ή σχετικούς με τη διακυβέρνηση παράγοντες.

¹⁹ Όλα τα δεδομένα ή οι πληροφορίες που αφορούν περιβαλλοντικά, κοινωνικά και/ή σχετικά με τη διακυβέρνηση ζητήματα τα οποία θα μπορούσαν να επηρεάσουν τις επιδόσεις μιας εταιρείας σε βάθος χρόνου.

Ο κίνδυνος βιωσιμότητας δεν είναι αυτόνομος κίνδυνος. Επομένως, ο εντοπισμός, η αξιολόγηση και η παρακολούθηση του κινδύνου βιωσιμότητας δεν μπορούν να πραγματοποιούνται 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 που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα ενδέχεται να έχουν σημαντικό αντίκτυπο σε μια επένδυση που κατέχει ένα προϊόν, να αυξήσουν τη μεταβλητότητα και να οδηγήσουν σε απώλεια της αξίας των περιουσιακών στοιχείων ενός προϊόντος.

Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας, οι οποίοι ενδέχεται να περιλαμβάνουν ή όχι τους δείκτες ΚΔΕ που εξετάζονται παραπάνω, εντοπίζονται σε διάφορα στάδια της επενδυτικής διαδικασίας, κατά περίπτωση, από την έρευνα, την κατανομή, την επιλογή, τις αποφάσεις για τη συγκρότηση χαρτοφυλακίου ή τη δέσμευση της διοίκησης, και εξετάζονται σε σχέση με τους στόχους κινδύνου και απόδοσης των κεφαλαίων. Η αξιολόγηση αυτών των κινδύνων πραγματοποιείται σε σχέση με τη συνάφειά τους (δηλ. την πιθανότητα να επηρεάσουν τις αποδόσεις της επένδυσης), καθώς και σε συνδυασμό με αξιολογήσεις άλλων κινδύνων (π.χ. ρευστότητα, αποτίμηση κ.λπ.). Ο τρόπος με τον οποίο ανακύπτουν, αξιολογούνται και ενσωματώνονται τα ζητήματα βιωσιμότητας θα ποικίλλει ανάλογα με τον στόχο του χαρτοφυλακίου, το επενδυτικό στυλ και την κατηγορία περιουσιακών στοιχείων. Οι επαγγελματίες των επενδύσεων της BlackRock 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 ενδέχεται να συνεργάζονται με τα διοικητικά συμβούλια και τη διοίκηση των εταιρειών στις οποίες έχουν επενδύσει οι πελάτες, προκειμένου να κατανοήσουν σε βάθος το επιχειρηματικό μοντέλο μιας εταιρείας, συμπεριλαμβανομένου του τρόπου με τον οποίο αυτές διαχειρίζονται τους σημαντικούς επιχειρηματικούς κινδύνους και ευκαιρίες σε βάθος χρόνου, και να συμβάλουν στη διαμόρφωση των αποφάσεων ψήφου τους για λογαριασμό των πελατών. Σε επίπεδο προϊόντος, οι δραστηριότητες ενεργής συμμετοχής μπορούν να πραγματοποιούνται επιπλέον των δεσμευτικών ελέγχων ή στόχων σε επίπεδο προϊόντος. Ωστόσο, η ενεργή συμμετοχή των αναλυτών της ομάδας διαχείρισης επενδύσεων δεν επικεντρώνεται ούτε αποσκοπεί στο να οδηγήσει απαραίτητα μια εταιρεία να δεσμευτεί για τη 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 διοίκησης²⁰, καθώς και την τεχνογνωσία των ευρύτερων επιχειρηματικών μονάδων της BlackRock. Η BLUX διασφαλίζει και επαληθεύει σε τακτική βάση ότι οι επενδύσεις που περιλαμβάνονται στα προϊόντα της συμμορφώνονται με τις σχετικές προσυμβατικές γνωστοποιήσεις και τις αντικατοπτρίζουν, συμπεριλαμβανομένων τυχόν επενδυτικών ελέγχων ή στόχων που λαμβάνουν υπόψη τους δείκτες ΚΔΕ που αναφέρονται στην ενότητα 2 παραπάνω. Οι εν λόγω έλεγχοι ή οι στόχοι σε επίπεδο προϊόντος, καθώς και οι σχετικές μεθοδολογίες της BlackRock επανεξετάζονται περιοδικά προκειμένου να διασφαλίζεται η ακρίβειά τους και υπόκεινται σε διαδικασίες διακυβέρνησης και εποπτείας που διασφαλίζουν τη διαρκή καταλληλότητα της προσέγγισης της BLUX όσον αφορά τον SFDR. Αυτό περιλαμβάνει την εξέταση της γνωστοποίησης των δεικτών ΚΔΕ.

Η BLUX αξιοποιεί την εμπειρογνωμοσύνη στο πλαίσιο του ευρύτερου ομίλου BlackRock, συμπεριλαμβανομένων των τμημάτων Οικονομικών και Στρατηγικής, Διαχείρισης Κινδύνων και Ποσοτικής Ανάλυσης [Risk & Quantitative Analysis («RQA»)], Παγκόσμιων Λύσεων Προϊόντων [Global Product Solutions («GPS»)], Τεχνολογίας και Λειτουργιών (Technology and Operations), καθώς και των τμημάτων Νομικών Υποθέσεων και Συμμόρφωσης, όσον αφορά την παροχή δεδομένων ΚΔΕ και τη γνωστοποίηση πληροφοριών σε συνεχή βάση. Οι εκπρόσωποι της BLUX συμβάλλουν στην κατάρτιση και στον έλεγχο της Δήλωσης της BLUX σχετικά με τις ΚΔΕ.

²⁰ 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.

Αν και η ευθύνη για την εφαρμογή της πολιτικής της BLUX για τις ΚΔΕ (εγκρίθηκε στις 24 Ιουνίου 2026) βαρύνει ουσιαστικά το ΔΣ, το παρακάτω πλαίσιο και οι εσωτερικές λειτουργίες διευκολύνουν την εφαρμογή της πολιτικής της BLUX για τις ΚΔΕ. Όπου κρίνεται σκόπιμο, 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 διακυβέρνησης. Η πλειονότητα των ήδη υφιστάμενων πολιτικών διαχείρισης επενδύσεων, προϊόντων και/ή κινδύνων της BLUX και της BlackRock έχουν ευρεία κάλυψη και, επομένως, ενδέχεται να μην περιλαμβάνουν ειδική αναφορά σε ΚΔΕ αλλά, παρόλα αυτά, είναι σχετικές σε σχέση με τις ΚΔΕ.

Οι τρεις γραμμές άμυνας

Η BlackRock χρησιμοποιεί μια προσέγγιση τριών γραμμών άμυνας για τη διαχείριση των κινδύνων των χαρτοφυλακίων των πελατών.

Οι ομάδες διαχείρισης επενδύσεων και η διοίκηση 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.

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. Το RQA είναι υπεύθυνο για το πλαίσιο διαχείρισης του επενδυτικού και επιχειρηματικού κινδύνου της BlackRock, το οποίο περιλαμβάνει την εποπτεία των επενδυτικών κινδύνων που συνδέονται με τη βιωσιμότητα. Το RQA αξιολογεί τους επενδυτικούς κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων των σχετικών δεδομένων ή πληροφοριών που αφορούν οικονομικά σημαντικούς παράγοντες βιωσιμότητας, στο πλαίσιο των τακτικών διαδικασιών διαχείρισης των επενδυτικών κινδύνων και, εφόσον απαιτείται, κατά τη διάρκεια των 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.

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 στη συνεκτίμηση παραγόντων βιωσιμότητας, συμπεριλαμβανομένων δεδομένων ή πληροφοριών που σχετίζονται με οικονομικά σημαντικούς περιβαλλοντικούς, κοινωνικούς και/ή σχετικούς με τη διακυβέρνηση κινδύνους που απορρέουν από την παρουσία 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 δεδομένων ή πληροφοριών που σχετίζονται με οικονομικά σημαντικούς περιβαλλοντικούς, κοινωνικούς και σχετικούς με τη διακυβέρνηση παράγοντες στα ενεργά κεφάλαια και τις συμβουλευτικές στρατηγικές της BlackRock, κατά περίπτωση, συνάδει με την προσέγγιση της BlackRock όσον αφορά τη διαχείριση άλλων κινδύνων και περιλαμβάνει τα εξής: i) κάθε στρατηγική περιλαμβάνει περιγραφή του τρόπου με τον οποίο τα σχετικά δεδομένα ή πληροφορίες που αφορούν οικονομικά σημαντικούς περιβαλλοντικούς, κοινωνικούς και σχετικούς με τη διακυβέρνηση παράγοντες εντάσσονται στη διαδικασία επενδύσεων της, ii) οι διαχειριστές χαρτοφυλακίου είναι υπεύθυνοι για τη διαχείριση της έκθεσης σε αυτούς τους παράγοντες και iii) οι ομάδες διαχείρισης επενδύσεων είναι σε θέση να παρέχουν αποδεικτικά στοιχεία για τον τρόπο με τον οποίο λαμβάνουν υπόψη τα δεδομένα σχετικά με οικονομικά σημαντικούς περιβαλλοντικούς, κοινωνικούς και σχετικούς με τη διακυβέρνηση παράγοντες στις επενδυτικές τους διαδικασίες.

Στα δεικτοποιημένα χαρτοφυλάκια, η ευθύνη της BlackRock συνίσταται στην παρακολούθηση ενός προκαθορισμένου δείκτη αναφοράς, ο οποίος θα αντικατοπτρίζει τα χαρακτηριστικά της μεθοδολογίας του παρόχου του δείκτη. Η BlackRock δεν επιτρέπεται να προβαίνει σε αλλαγές στο χαρτοφυλάκιο του κεφαλαίου που αποκλίνουν από τον υποκείμενο δείκτη ή θα αυξάνουν το σφάλμα παρακολούθησης, εκτός εάν λάβει 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 παραγόντων 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 επίπεδο²¹

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 ανάπτυξη προϊόντων και η διακυβέρνηση σε σχέση με τα βιώσιμα προϊόντα υπόκεινται σε διαχείριση μέσω της λειτουργίας GPS της BlackRock και της Επιτροπής Ανάπτυξης Προϊόντων για την περιοχή EMEA (καθώς και των υποεπιτροπών της), οι οποίες είναι αρμόδιες για: α) την κεντρική διακυβέρνηση των προϊόντων βιώσιμων επενδύσεων στην περιοχή EMEA, β) την ευθυγράμμιση της πλατφόρμας, ώστε να διασφαλίζεται ότι όλα τα προϊόντα ταξινομούνται, τοποθετούνται και διατίθενται στην αγορά με τον κατάλληλο τρόπο, συμπεριλαμβανομένης της διαμόρφωσης των συμβάσεων ονοματοδοσίας και γ) τη διαχείριση νέων κεφαλαίων βιώσιμων επενδύσεων στο στάδιο της ανάπτυξης. Τα μέλη αυτών των επιτροπών περιλαμβάνουν εκπροσώπους των λειτουργιών GPS, RQA και Νομικών Υποθέσεων και Συμμόρφωσης, της Ομάδας Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου, καθώς και της ομάδας Παγκόσμιων Αγορών και Επενδύσεων σε Δείκτες, των ομάδων Διανομής και Ιδιωτικών Αγορών της BlackRock. Μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας PDC, το ΔΣ εγκρίνει όλα τα νέα προϊόντα της BLUX.

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 Διοικητικό Συμβούλιο και στα ανώτερα επίπεδα διοίκησης της BlackRock. Στη BlackRock, τα θέματα βιωσιμότητας ενσωματώνονται και αποτελούν τακτικό μέρος των συζητήσεων στο επίπεδο του ΔΣ της BlackRock όσον αφορά τη στρατηγική της επιχείρησης και των τομέων επιχειρηματικής δραστηριότητας, ενώ η ευθύνη για την εποπτεία της βιωσιμότητας κατανέμεται από κοινού σε όλα τα μέλη του ΔΣ και των επιτροπών της BlackRock. [Η Δήλωση Πληρεξουσιότητας της BlackRock, η Σύνοψη Διακυβέρνησης](#) και [οι Κατευθυντήριες γραμμές Εταιρικής Διακυβέρνησης](#) παρέχουν περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το πλαίσιο Εταιρικής Διακυβέρνησης της BlackRock, συμπεριλαμβανομένου του ρόλου και των αρμοδιοτήτων του ΔΣ της BlackRock.

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 εταιρικές πολιτικές και τα προγράμματα που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα και τη διαχείριση των επενδύσεων. Κατά περίπτωση, μπορεί να διατυπώνει συστάσεις σχετικά με τα θέματα 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.

²¹ Η οργανωτική δομή που αναφέρεται στην παρούσα ενότητα αντικατοπτρίζει τις ρυθμίσεις κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025.

Η Παγκόσμια Εκτελεστική Επιτροπή της BlackRock [Global Executive Committee («GEC»)] καθορίζει και εφαρμόζει τη στρατηγική της εταιρείας, μεταξύ άλλων και σε θέματα βιωσιμότητας. Η Υποεπιτροπή Επενδύσεων της GEC της BlackRock εποπτεύει τη συνέπεια της επενδυτικής διαδικασίας της εταιρείας σε όλες τις ομάδες επενδύσεών της. Η Υποεπιτροπή Επενδύσεων εποπτεύει επίσης την ενσωμάτωση περιβαλλοντικών, κοινωνικών και/ή σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων στις ενεργές επενδυτικές διαδικασίες της BlackRock, όπου είναι οικονομικά σημαντική. Στα μέλη της Υποεπιτροπής Επενδύσεων περιλαμβάνονται ο Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων (Chief Risk Officer) και οι παγκόσμιους επικεφαλής ή υπεύθυνοι όλων των κύριων επενδυτικών τμημάτων. Οι κύριες διευθύνσεις επενδύσεων περιλαμβάνουν τη Διεύθυνση Επενδύσεων σε Παγκόσμιες Αγορές και Δείκτες (Global Markets and Index Investments), την Ομάδα Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου (Portfolio Management Group), τη Διεύθυνση Λύσεων Ιδιωτικής Χρηματοδότησης (Private Financing Solutions) και τη Διεύθυνση Συνεργατών Υποδομών και Ακινήτων (Global Infrastructure Partners and Real Estate) της BlackRock.

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:

- η διαθεσιμότητα υποκείμενων δεσφόμενων από πρωτογενείς πηγές,
- Ο βαθμός ερμηνείας που συνδέεται με τον υπολογισμό / την πηγή του δείκτη ΚΔΕ, και
- το ποσοστό του επενδυτικού φάσματος για το οποίο υπήρχαν διαθέσιμα υποκείμενα δεδομένα κατά τη στιγμή της επιλογής του παρόχου δεδομένων.

Η BlackRock επέλεξε τους ακόλουθους δύο πρόσθετους δείκτες ΚΔΕ σε συνεργασία με το ΔΣ της BLUX.

1. Περιβαλλοντικός δείκτης: Μερίδιο των επενδύσεων στις εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις χωρίς πρωτοβουλίες μείωσης των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα με στόχο την ευθυγράμμιση με τη Συμφωνία του Παρισιού

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. Χρησιμοποιούνται τα δημόσια διαθέσιμα στοιχεία της SBTi σχετικά με την κατάσταση έγκρισης των στόχων, προκειμένου να προσδιοριστεί το ποσοστό των εταιρειών στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις, οι οποίες δεν έχουν θεσπίσει πρωτοβουλίες μείωσης των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα. Οι εταιρείες για τις οποίες δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστεί η κατάσταση έγκρισης της SBTi θεωρούνται ότι δεν διαθέτουν εγκεκριμένο στόχο για τους σκοπούς του παρόντος δείκτη.

2. Κοινωνικός δείκτης: Μερίδιο επενδύσεων στις εταιρείες που πραγματοποιούνται επενδύσεις χωρίς πολιτική για τα ανθρώπινα δικαιώματα

Ο πάροχος δεδομένων με τον οποίο συνεργάζεται η BlackRock αξιολογεί εάν μια εταιρεία διαθέτει «πολιτική για τα ανθρώπινα δικαιώματα» που συνιστά δέσμευση για τον σεβασμό των διεθνών προτύπων για τα ανθρώπινα δικαιώματα. Ο πάροχος δεδομένων δεν αξιολογεί τη φύση ή την ισχύ των δεσμεύσεων που αναλαμβάνονται σε οποιαδήποτε πολιτική, ούτε την πρόοδο που έχει σημειωθεί ως προς τις εν λόγω δεσμεύσεις.

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 διακυβέρνηση 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 ή/και σχετικών με τη διακυβέρνηση πληροφοριών στην επενδυτική διαδικασία. 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.

Με σκοπό τη συλλογή δεδομένων που σχετίζονται με τους δείκτες ΚΔΕ που αναφέρθηκαν παραπάνω, η BlackRock αξιολόγησε δεδομένα που αφορούν το περιβάλλον, την κοινωνία και/ή τη διακυβέρνηση, καθώς και τους παρόχους δεδομένων, 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 δεδομένων ή πληροφοριών που σχετίζονται με οικονομικά σημαντικούς περιβαλλοντικούς, κοινωνικούς και/ή σχετικούς με τη διακυβέρνηση παράγοντες σε όλα τα χαρτοφυλάκιά της, οι οποίες με τη σειρά τους συμβάλλουν στη διαμόρφωση της διαθεσιμότητας 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 προωθεί 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 συγκεκριμένοι περιορισμοί όσον αφορά τα δεδομένα για κάθε έναν από τους δείκτες ΚΔΕ, κατά την εξέταση των δεικτών ΚΔΕ που παρουσιάζονται στους πίνακες 1 έως 4 θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη οι ακόλουθοι γενικοί περιορισμοί.

- **Συλλογή δεδομένων:** Ο ακριβής υπολογισμός των δεικτών ΚΔΕ των χαρτοφυλακίων επενδύσεων απαιτεί υψηλής ποιότητας δεδομένα σε επίπεδο τίτλου για τις υποκείμενες εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις. Πολλές εταιρείες καταγράφουν και δημοσιοποιούν δείκτες που σχετίζονται με τον υπολογισμό των δεικτών PAI που παρατίθενται στα Παραρτήματα 1 έως 4. Ωστόσο, πολλές εταιρείες δεν έχουν υποβάλει πλήρως τα βασικά στοιχεία που απαιτούνται για τον υπολογισμό των δεικτών ΚΔΕ ή δεν έχουν ακόμη αρχίσει να υποβάλλουν στοιχεία. Αναγνωρίζοντας ότι η αναβολή της αποτίμησης και της υποβολής εκθέσεων έως ότου καταστούν διαθέσιμα το 100% των στοιχείων θα εμποδίζει την πρόοδο που θα μπορούσε να επιτύχει η BlackRock βραχυπρόθεσμα όσον αφορά τη διαφάνεια προς τους ενδιαφερόμενους, χρησιμοποιήθηκαν εκτιμήσεις για την κάλυψη των κενών στα στοιχεία, όπου αυτό κρίθηκε απαραίτητο και σκόπιμο. Τα εκτιμώμενα δεδομένα ενδέχεται να μειώνουν την αξιοπιστία των δεικτών μέτρησης, δεδομένου ότι τα εκτιμώμενα δεδομένα ενδέχεται να μην αντικατοπτρίζουν με ακρίβεια τις ΚΔΕ μιας συγκεκριμένης επένδυσης.
- **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.
- **Διακυμάνσεις της αξίας των περιουσιακών στοιχείων:** Ορισμένοι 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 διακυμάνσεις της αξίας των περιουσιακών στοιχείων περιορίζουν τη δυνατότητα σύγκρισης από έτος σε έτος. Για πληροφορίες σχετικά με πρόσθετους παράγοντες που ενδέχεται να επηρεάζουν τις μεταβολές των δεικτών ΚΔΕ σε ετήσια βάση, ανατρέξτε στην ενότητα 6 παρακάτω.

- **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 επενδύσεις κεφαλαίων που επενδύουν σε άλλα κεφάλαια (fund-of-fund investments) και ορισμένων παραγώγων.

Όπως αναφέρεται λεπτομερώς στην ενότητα 2 παραπάνω, δίπλα σε κάθε δείκτη ΚΔΕ στους πίνακες 1 έως 4 αναγράφεται το ποσοστό κάλυψης. 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 των επενδύσεων

Η BLUX αξιοποιεί το πρόγραμμα διαχείρισης επενδύσεων της BlackRock για την ανάληψη δεσμεύσεων.

Ως σύνδεσμος μεταξύ των πελατών της BlackRock και των εταιρειών στις οποίες επενδύουν, η BlackRock προσφέρει μια σειρά επιλογών διαχείρισης επενδύσεων που αντικατοπτρίζουν τις ατομικές επενδυτικές επιλογές και τους στόχους των πελατών μέσω μιας σειράς πολιτικών ψήφου μέσω πληρεξουσίου.

Οι πολιτικές διαχείρισης των επενδύσεων της BlackRock αναπτύσσονται και εφαρμόζονται χωριστά από δύο ανεξάρτητες, εξειδικευμένες ομάδες, την ομάδα Διαχείρισης Επενδύσεων [Investment Stewardship («BIS»)] της BlackRock και την ομάδα Ενεργής Διαχείρισης Επενδύσεων [Active Investment Stewardship («BAIS»)] της BlackRock. Αν και οι δύο ομάδες λειτουργούν ανεξάρτητα, η γενική τους προσέγγιση βασίζεται σε ευρέως αναγνωρισμένους κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης, καθώς και στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις των μετόχων. Η BIS είναι μια ειδική μονάδα της BlackRock, η οποία είναι υπεύθυνη για τις δραστηριότητες διαχείρισης σε σχέση με τα περιουσιακά στοιχεία των πελατών που επενδύονται σε στρατηγικές μετοχικών δεικτών. Στις 31 Δεκεμβρίου 2025, περίπου το 90% των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων πελατών της BlackRock σε εισηγμένες μετοχές εταιρειών κατέχονταν σε στρατηγικές μετοχικών δεικτών.²² Η BAIS είναι μια εξειδικευμένη ομάδα που υπάγεται στην Ομάδα Διαχείρισης Χαρτοφυλακίων και λειτουργεί ως χωριστή, ειδική μονάδα διαχείρισης επενδύσεων, η οποία συνεργάζεται στενά με τους ενεργούς επενδυτές της BlackRock. Η προσέγγισή της συνάδει με τη δυνατότητα που είχαν πάντα οι διαχειριστές χαρτοφυλακίων να επικοινωνούν με τις εταιρείες και να ασκούν τα δικαιώματα ψήφου τους σύμφωνα με τους επενδυτικούς τους στόχους.

Η ενεργός συμμετοχή δεν εστιάζει απαραίτητα ή δεν θα έχει ως αποτέλεσμα τη δέσμευση μιας εταιρείας για μείωση των ΚΔΕ. Οι προσπάθειες διαχείρισης επενδύσεων της BlackRock σε επίπεδο επιχείρησης επικεντρώνονται στη λήψη αποφάσεων που συνάδουν με τις επενδυτικές εντολές των πελατών.

Το πρόγραμμα διαχείρισης των επενδύσεων της BlackRock έχει τέσσερις βασικούς πυλώνες:

- 1. Συνεργασία με τα ΔΣ και τη διοίκηση των εταιρειών** στις οποίες έχουν επενδύσει οι πελάτες, με στόχο την κατανόηση σε βάθος των ομάδων σχετικά με το επιχειρηματικό μοντέλο μιας εταιρείας, συμπεριλαμβανομένου του τρόπου με τον οποίο οι εταιρείες διαχειρίζονται τους σημαντικούς επιχειρηματικούς κινδύνους και τις ευκαιρίες σε βάθος χρόνου, καθώς και για να συμβάλει στην τεκμηρίωση των αποφάσεων ψήφου κάθε ομάδας εκ μέρους των πελατών.²³
- 2. Ψηφοφορία στις συνελεύσεις των μετόχων** σχετικά με προτάσεις της διοίκησης και των μετόχων, για πελάτες που έχουν εξουσιοδοτήσει την BlackRock να ψηφίζει για λογαριασμό τους.
- 3. Συμμετοχή στο διάλογο που διεξάγεται σε επίπεδο κλάδου σχετικά με τη διαχείριση επενδύσεων** με σκοπό την ανταλλαγή των απόψεων της BlackRock για θέματα που ενδέχεται να επηρεάζουν τις επενδύσεις των πελατών.
- 4. Υποβολή αναφορών σχετικά με τις δραστηριότητες της BlackRock** με σκοπό την ενημέρωση των πελατών για τις πρωτοβουλίες διαχείρισης των επενδύσεων που αναλαμβάνει η BlackRock για λογαριασμό τους, μέσω μιας σειράς δημοσιεύσεων στον ιστότοπο της BlackRock και άμεσης επικοινωνίας με τους πελάτες

²²Εκτίμηση της BlackRock, Inc. με βάση τα στοιχεία που αναφέρονται στα οικονομικά αποτελέσματα της BlackRock, Inc. στις 31 Δεκεμβρίου 2025, σύμφωνα με τα οποία περίπου το 51% των συνολικών κεφαλαίων υπό διαχείριση (AUM) σε μετοχές διατηρούνταν σε ETF της σειράς iShares, ενώ ένα επιπλέον 42% του συνολικού AUM σε μετοχές είχε επενδυθεί σε στρατηγικές δεικτών για λογαριασμό θεσμικών και ιδιωτών πελατών. Βλ.: «Τριμηνιαία αποτελέσματα της BlackRock για το 4ο τρίμηνο του 2025».

²³Στις 11 Φεβρουαρίου 2025, το προσωπικό της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς των ΗΠΑ [U.S. Securities and Exchange Commission (SEC)] εξέδωσε επικαιροποιημένες οδηγίες για τους μετόχους, προκειμένου να διατηρήσουν το δικαίωμά τους να δηλώνουν την πραγματική ιδιοκτησία τους σύμφωνα με το Παράρτημα 13G του νόμου περί χρηματιστηρίων. Η BlackRock συμμορφώνεται πλήρως με τις απαιτήσεις αυτές και δεν συνεργάζεται με εταιρείες του χαρτοφυλακίου της με σκοπό ή με αποτέλεσμα την αλλαγή ή την επηρεασμό του ελέγχου οποιασδήποτε εταιρείας.

Ομάδα διαχείρισης επενδύσεων της BlackRock

Η προσέγγιση της BIS όσον αφορά τη διαχείριση των επενδύσεων περιγράφεται στις «Πολιτικές συγκριτικής αξιολόγησης», οι οποίες περιλαμβάνουν τις [Παγκόσμιες αρχές](#) διαχείρισης των επενδύσεων της BlackRock, [τις περιφερειακές κατευθυντήριες γραμμές ψηφοφορίας](#), και [τις Προτεραιότητες όσον αφορά την ανάληψη δεσμεύσεων](#). Οι πολιτικές συγκριτικής αξιολόγησης ακολουθούν μια προσέγγιση που βασίζεται στην οικονομική συνάφεια και εστιάζουν αποκλειστικά στην προώθηση των μακροπρόθεσμων οικονομικών συμφερόντων των πελατών.

Η δέουσα παρακολούθηση των σημαντικών κινδύνων και ευκαιριών, συμπεριλαμβανομένων των σημαντικών κινδύνων και ευκαιριών που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα, αποτελεί σημαντικό στοιχείο ενός αποτελεσματικού πλαισίου διακυβέρνησης που υποστηρίζει τη δημιουργία διαρκούς και μακροπρόθεσμης οικονομικής αξίας.²⁴ Η BIS προσβλέπει στις εταιρείες να παρέχουν αξιόπιστες πληροφορίες που θα επιτρέπουν στους επενδυτές να αξιολογούν αποτελεσματικά τη στρατηγική και τις επιχειρηματικές πρακτικές των εταιρειών σε σχέση με σημαντικούς κινδύνους και ευκαιρίες που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα. Η BIS θεωρεί χρήσιμο το γεγονός ότι οι γνωστοποιήσεις των εταιρειών καταδεικνύουν ότι διαθέτουν ένα ανθεκτικό επιχειρηματικό μοντέλο, το οποίο ενσωματώνει τους σημαντικούς κινδύνους και τις ευκαιρίες που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα στη στρατηγική, τη διαχείριση κινδύνων, καθώς και στους δείκτες και τους στόχους τους, συμπεριλαμβανομένων των δεικτών που αφορούν συγκεκριμένους κλάδους.

Ενεργή διαχείριση επενδύσεων της BlackRock

Η προσέγγιση της BAIS όσον αφορά τη διαχείριση των επενδύσεων περιγράφεται στις «Παγκόσμιες κατευθυντήριες γραμμές της BAIS για την ενεργό συμμετοχή και την άσκηση δικαιωμάτων ψήφου» και στις [«Προτεραιότητες ενεργής συμμετοχής της BAIS»](#), οι οποίες παρέχουν υψηλού επιπέδου κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο η ομάδα ενεργής διαχείρισης των επενδύσεων αντιμετωπίζει ζητήματα εταιρικής διακυβέρνησης που συνήθως τίθενται σε ψηφοφορία των μετόχων ή για τα οποία οι επενδυτές συνεργάζονται με τους εκδότες. Οι κατευθυντήριες γραμμές καθορίζουν την πολιτική συγκριτικής αξιολόγησης, η οποία ισχύει για το σύνολο σχεδόν των ενεργών συμμετοχών σε μετοχές, καθώς και για τυχόν συνεργασίες της BAIS με εκδότες τίτλων σταθερού εισοδήματος, κατά περίπτωση.

Σε συνεργασία με ενεργούς διαχειριστές χαρτοφυλακίων, η BAIS επιδιώκει να κατανοήσει τον τρόπο με τον οποίο οι εταιρείες διαχειρίζονται τους κινδύνους και τις ευκαιρίες που ενυπάρχουν στις επιχειρηματικές τους δραστηριότητες. Αναγνωρίζουν ότι οι συγκεκριμένοι παράγοντες που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα και ενδέχεται να είναι οικονομικά σημαντικοί ή να είναι επιχειρηματικά ουσιώδεις διαφέρουν ανάλογα με το επιχειρηματικό μοντέλο της εταιρείας, τον κλάδο, τις βασικές αγορές και τον χρονικό ορίζοντα, μεταξύ άλλων παραγόντων. Με βάση τις πληροφορίες που γνωστοποιούν οι εταιρείες και την ενεργό συμμετοχή, η BAIS επιδιώκει να κατανοήσει τον τρόπο με τον οποίο η διοίκηση εντοπίζει, αξιολογεί και ενσωματώνει τους σημαντικούς κινδύνους και τις ευκαιρίες που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα στη λήψη επιχειρηματικών αποφάσεων και στις πρακτικές της. Αυτό συμβάλλει σε μια πιο ολιστική αξιολόγηση των πιθανών οικονομικών επιδόσεων μιας εταιρείας και των πιθανών αποδόσεων μιας επένδυσης, προσαρμοσμένων ως προς τον κίνδυνο.

Διεύρυνση των επιλογών διαχείρισης των επενδύσεων

Εκτός από τις πολιτικές διαχείρισης της BlackRock, η BlackRock προσφέρει ένα πρόγραμμα διαχείρισης για το κλίμα και την απεξάρτηση από τον άνθρακα («Πρόγραμμα»). Το πρόγραμμα 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. Η BIS και η BAIS διαχειρίζονται ξεχωριστά το πρόγραμμα για τις αντίστοιχες στρατηγικές τους που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής. 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.

Το πρόγραμμα διαχείρισης για το κλίμα και την απεξάρτηση από τον άνθρακα ισχύει για ορισμένα αμοιβαία κεφάλαια της BLUX.

²⁴ Με τον όρο σημαντικοί κίνδυνοι και ευκαιρίες που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα», η BIS εννοεί τους παράγοντες που επηρεάζουν τους κινδύνους και τη δημιουργία οικονομικής αξίας στο επιχειρηματικό μοντέλο μιας εταιρείας και οι οποίοι εξαρτώνται από ή έχουν επιπτώσεις στο περιβάλλον ή την κοινωνία. Στα παραδείγματα περιβαλλοντικών ζητημάτων περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, η χρήση του νερού, η χρήση της γης, η διαχείριση των αποβλήτων και κλιματικοί κίνδυνοι. Στα παραδείγματα κοινωνικών ζητημάτων περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, η διαχείριση του ανθρώπινου δυναμικού, οι επιπτώσεις στις κοινότητες στις οποίες δραστηριοποιείται μια εταιρεία, η δέσμευση των πελατών και οι σχέσεις με τις ρυθμιστικές αρχές.

Αν και οι δραστηριότητες της BIS και της BAIS δεν αποσκοπούν στην επίτευξη των στόχων των δεικτών ΚΔΕ, τα θέματα συμμετοχής που προβλέπονται στις πολιτικές τους ενδέχεται, κατά καιρούς, να συνάδουν με τα θέματα ορισμένων δεικτών ΚΔΕ.

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) 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 με την Οδηγία 2017/828). Η BlackRock συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις αναφοράς της οδηγίας για τα δικαιώματα των μετόχων II. Περαιτέρω πληροφορίες διατίθενται στις χωριστές πολιτικές για την ενεργό συμμετοχή που έχουν δημοσιευτεί από τη BIS και τη BAIS, αντίστοιχα:

- Πολιτική διαχείρισης επενδύσεων και ενεργού συμμετοχής της BlackRock βάσει της SRD II (Investment Stewardship SRD II Engagement Policy): [Οδηγία για τα δικαιώματα των μετόχων \[Shareholder Rights Directive II \(SRD II\)\] – Πολιτική συμμετοχής: Διαχείριση επενδύσεων της BlackRock](#)
- Πολιτική ενεργού διαχείρισης επενδύσεων και ενεργού συμμετοχής της BlackRock βάσει της SRD II (Active Investment Stewardship SRD II Engagement Policy): <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-shareholder-rights-directiveii-engagement-policy-bais.pdf>.

4.2. Πολιτικές ενεργού συμμετοχής εκτός από την SRD II όσον αφορά τις ΚΔΕ

Ενεργός συμμετοχή της Ομάδας Επενδύσεων της BlackRock

Εκτός από τη συνεργασία της BIS και της BAIS με τις εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις, οι ομάδες επενδύσεων της BlackRock ενδέχεται να συνεργάζονται εκδότες σχετικά με θέματα διακυβέρνησης και βιωσιμότητας (συμπεριλαμβανομένων των ΚΔΕ) τόσο στις δημόσιες όσο και στις ιδιωτικές αγορές, όταν αυτό σχετίζεται με τους στόχους βιωσιμότητας που αφορούν συγκεκριμένα το προϊόν.

Όσον αφορά τις ενεργές επενδύσεις, η ενεργός συμμετοχή μπορεί να αναλαμβάνεται στο πλαίσιο της διαδικασίας λήψης επενδυτικών αποφάσεων. Η εν λόγω ενεργός συμμετοχή μπορεί να αξιοποιηθεί για να κατανοηθεί ο τρόπος με τον οποίο η διοίκηση ενσωματώνει τους σημαντικούς κινδύνους και τις ευκαιρίες που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα στις επιχειρηματικές αποφάσεις και πρακτικές, γεγονός που μπορεί να επηρεάσει τη μακροπρόθεσμη στρατηγική και τη θεμελιώδη αξία. Όταν αξιοποιείται η ενεργός συμμετοχή, οι ομάδες διαχείρισης χαρτοφυλακίου ενδέχεται να επιδιώκουν τακτικό και συνεχή διάλογο με τα στελέχη της εταιρείας ή τα μέλη του ΔΣ.

Όσον αφορά τις σειρές βιώσιμων μετοχικών κεφαλαίων δεικτών της BlackRock, οι ομάδες επενδύσεων σε δείκτες συνήθως δεν προβαίνουν σε άμεση συνεργασία με τους εκδότες των τίτλων που περιλαμβάνονται στον δείκτη. Ωστόσο, μπορεί να προκύψει άμεση συνεργασία με παρόχους δεικτών και δεδομένων σχετικά με θέματα βιωσιμότητας, όπως αναλυτικά στοιχεία και δείκτες που σχετίζονται το περιβάλλον, την κοινωνία και/ή τη διακυβέρνηση.

5. Παραπομπές σε διεθνή πρότυπα

Για την καλύτερη εξυπηρέτηση των πελατών της επιχείρησης, 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 της BlackRock σε αυτούς τους οργανισμούς διέπεται αυστηρά από τα καθήκοντά της ως θεματοφύλακα έναντι των πελατών της, ενώ ασκεί τις δραστηριότητες διαχείρισης και δικαιώματα ψήφου της ανεξάρτητα. Η BlackRock συμμετέχει σε διάφορες πρωτοβουλίες του κλάδου, μεταξύ των οποίων και ορισμένες που εστιάζουν σε θέματα βιωσιμότητας, καθώς η συμμετοχή αυτή της επιτρέπει να συμμετέχει στον διάλογο για θέματα που ενδιαφέρουν τους πελάτες της. Η BlackRock είναι μέλος της πρωτοβουλίας «Αρχές του ΟΗΕ για τις υπεύθυνες υπενδύσεις» [Principles for Responsible Investment («PRI»)]. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τη συμμετοχή της BlackRock στις PRI [εδώ](#). Η BlackRock είναι επίσης μέλος [Ομάδας Θεσμικών Επενδυτών για την Κλιματική Αλλαγή \[Institutional Investors Group on Climate Change \(«IIGC»\)\]](#) και εκπροσωπείται στην [Ομάδα Συμβαλλόμενων της Οικονομικής Συμμαχίας της Γλασκώβης για Μηδενικό Ισοζύγιο Άνθρακα \[Principals Group for the Glasgow Financial Alliance for Net Zero \(«GFANZ»\)\] \[Principals Group of the Glasgow Financial Alliance for Net Zero \(«GFANZ»\)\]](#). Η BlackRock International ή άλλες θυγατρικές εκτός των ΗΠΑ είναι επίσης μέλη και άλλων κλαδικών ενώσεων και πρωτοβουλιών, συμπεριλαμβανομένων περιφερειακών.

Αναλυτικότερες πληροφορίες σχετικά τη συμμετοχή BlackRock's σε κλαδικές πρωτοβουλίες διατίθενται [εδώ](#).

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.

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.

Ακίνητα

Η BlackRock είναι μέλος του Παγκόσμιου δείκτη για τη βιωσιμότητα των ακινήτων («GRESB») (πρώην Global Real Estate Sustainability Benchmark / Παγκόσμιος δείκτης αναφοράς για τη βιωσιμότητα των ακινήτων) από το 2011. Ο GRESB αποτελεί τον κορυφαίο δείκτη αναφοράς στον κλάδο της βιωσιμότητας για τα ακίνητα περιουσιακά στοιχεία, ο οποίος παρέχει τυποποιημένα και επικυρωμένα δεδομένα σχετικά με τις επιδόσεις σε περιβαλλοντικά και κοινωνικά θέματα και/ή θέματα σχετικά με τη διακυβέρνηση. Περισσότερες πληροφορίες διατίθενται [εδώ](#).

Η BlackRock γενικά υποβάλλει το μεγαλύτερο μέρος των κεφαλαίων επενδύσεων σε ακίνητα της στις ετήσιες αξιολογήσεις ακινήτων του GRESB. για τη μη υποβολή χαρτοφυλακίου περιορίζονται σε συγκεκριμένες περιπτώσεις όπου η συμμετοχή δεν θα επέτρεπε μια ουσιαστική αξιολόγηση ή σύγκριση με ομοειδείς φορείς, για παράδειγμα λόγω της δομής του χαρτοφυλακίου, του μεγέθους του (όπως οι εταιρείες επενδύσεων σε ένα μόνο περιουσιακό στοιχείο) ή της διαθεσιμότητας δεδομένων. Οι υποβολές πραγματοποιούνται σύμφωνα με τον ετήσιο κύκλο αξιολόγησης του GRESB. Όταν υποβάλλονται χαρτοφυλάκια, η BlackRock γνωστοποιεί στους επενδυτές τα σχετικά αποτελέσματα, συμπεριλαμβανομένων των βασικών επιδόσεων, των βαθμολογιών και των συγκρίσεων με ομοειδείς επιχειρήσεων.

6. Ιστορική σύγκριση

Οι δείκτες ΚΔΕ για την τρέχουσα και τις προηγούμενες περιόδους αναφοράς 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 γενικούς παράγοντες: (i) τις προτιμήσεις των πελατών, οι οποίες αντικατοπτρίζουν τις αποφάσεις τους σχετικά με τα προϊόντα στα οποία επενδύουν και το μέγεθος των επενδύσεων αυτών και (ii) τις συνθήκες της αγοράς, οι οποίες επηρεάζουν τόσο τη σύνθεση όσο και τις σταθμίσεις των περιουσιακών στοιχείων των εν λόγω προϊόντων.

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 προϊόντων της BLUX, λόγω της δημιουργίας και του κλεισίματος προϊόντων 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 υπολογισμό των δεικτών ΚΔΕ,
- μεταβολές σε επίπεδο εκδοτών που επηρεάζουν τις ΚΔΕ.

Ιδιαίτερη αναφορά πρέπει να γίνει στις εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου (ΑτΘ) του πεδίου εφαρμογής 1, του πεδίου εφαρμογής 2 και του πεδίου εφαρμογής 3 που σχετίζονται με τους δείκτες ΚΔΕ που γνωστοποιούνται στον πίνακα 1 (Δείκτης ΚΔΕ 1: απόλυτες εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου, δείκτης ΚΔΕ 2: αποτύπωμα άνθρακα, δείκτης ΚΔΕ 3: Ένταση εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου)

Η κατανομή των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου είναι εξαιρετικά άνιση στην παγκόσμια οικονομία. Οι εκπομπές του πεδίου εφαρμογής 3 αποτελούν τον μεγαλύτερο παράγοντα που συμβάλλει στις συνολικές εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου, ενώ γενικά ορισμένοι τομείς, όπως η βιομηχανία, τα υλικά και η ενέργεια, συμβάλλουν σημαντικά στις εκπομπές του πεδίου εφαρμογής 3. Μικρές μεταβολές στις σταθμίσεις του χαρτοφυλακίου προς οποιονδήποτε από αυτούς τους τομείς έχουν δυσανάλογη επίδραση στους προαναφερθέντες δείκτες ΚΔΕ που σχετίζονται με τις εκπομπές άνθρακα, σε επίπεδο οντότητας.

Για την BLUX, οι τομείς της βιομηχανίας, των πρώτων υλών και της ενέργειας ήταν οι τρεις τομείς με τις υψηλότερες εκπομπές, συνεισφέροντας περίπου το 80% των συνολικών απόλυτων εκπομπών ΑτΘ της εταιρείας.

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 (Luxembourg) S.A.

Nyilatkozat a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásairól

A 2025. december 31-ével végződő évre

Tartalomjegyzék

1. Összefoglaló	3
1.1. Pénzügyi piaci szereplő	3
1.2. Összefoglaló	3
2. A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások ismertetése	5
1. melléklet: A befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók	7
2. melléklet: Állami kibocsátású és szupranacionális szervezetek által kibocsátott értékpapírokra irányuló befektetésekre vonatkozó mutatók	13
3. melléklet: Az alapokban/portfóliókban tartott ingatlaneszközökbe eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók	14
4. melléklet: A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó egyéb mutatók	15
3. A befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásainak azonosítására és rangsorolására irányuló politikák ismertetése	16
3.1. A BlackRock főbb káros hatásokkal kapcsolatos megközelítése	16
3.2. Irányítás és elszámoltathatóság	17
3.3. A főbb káros hatásokkal kapcsolatos kiegészítő mutatók kiválasztásának módszertana	20
3.4. A főbb káros hatások azonosításának és értékelésének módszerei	20
4. Szerepvállalási politikák.....	23
4.1. Befektetési felügyelet	23
4.2. Szerepvállalási politikák az SRD II mellett a főbb káros hatások kezeléséhez	25
5. Hivatkozások nemzetközi standardokra	26
6. Időbeli összehasonlítás	27
A. FÜGGELÉK – Fogalommeghatározások	28

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, a 2025. január 1-jétől 2025. december 31-ig tartó referencia-időszakra vonatkozóan („a tárgyév”). A jelen nyilatkozat számszerű közzétételeinek céljából a 2022. december 31-én, 2023. december 31-én, illetve 2024. december 31-én zárult 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 bármely említett Termék 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, és a BlackRock bizonyos európai, közel-keleti és afrikai („EMEA”) szabályozott üzletágainak holdingtársasága (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. mellékletekben kerülnek ismertetésre.

Az SFDR RTS két kiegészítő PAI-mutató közzétételét is előírja, amelyeket az SFDR RTS-ben bemutatott listából kell kiválasztani. A BLUX által az ügyfelek nevében kezelt eszközökkel kapcsolatos kiegészítő PAI-mutatókat az alábbi 4. melléklet 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 vagyongazdálkodóként 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 kiválasztott utasítások és irányvonalak. A BlackRock bizalmi vagyongazdálkodóként 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 tényezőket¹, valamint egyéb információkat is beépít a befektetési folyamatba azzal a céllal, hogy javítsa az ügyfelek portfólióinak kockázattal korrigált hozamát. A többi befektetési kockázathoz és lehetőséghez hasonlóan a környezeti, társadalmi és/vagy irányítási szempontok relevanciája és pénzügyi lényegessége kibocsátónként, ágazatonként, termékenként, megbízásonként és időhorizontonként eltérő lehet. A befektetési megközelítéstől függően a pénzügyi szempontból lényeges környezeti, társadalmi és/vagy irányítási tényezőkre vonatkozó adatok vagy információk segíthetnek az átvilágításban, a portfóliók összeállításában és/vagy a portfóliók nyomon követésének folyamataiban, valamint a cég kockázatkezeléssel kapcsolatos megközelítésében.

A BLUX által közzétett PAI-mutatók a BLUX által az ügyfelek nevében kezelt eszközökre vonatkoznak. Ennek megfelelően a PAI-mutatókat döntően két tényező befolyásolja: (i) az ügyfelek preferenciái, amelyek tükrözik az ügyfelek befektetési döntéseit a választott Termékek tekintetében, valamint a befektetések mértékét, és (ii) a piaci feltételek, amelyek hatással vannak az ügyfelek befektetéseinek tárgyát képező Termékekben tartott eszközök összetételére és azok súlyozására.

Az, hogy milyen mértékben lehet elkerülni vagy mérsékelni a PAI-kat, az adott Termék befektetési stratégiájától függ, és erről a szerződéskötés előtti tájékoztatás és az időszakos beszámolók keretében tájékoztatják az ügyfeleket. Adott esetben ide tartozhat például a befektetéseket bizonyos jellemzőkkel rendelkező kibocsátók vagy üzleti tevékenységek kerülése révén behatároló speciális szűrők alkalmazása, vagy adott célkitűzések szerepeltetése a Termékben.

¹ Bármely olyan, környezeti, társadalmi és irányítási kérdésekkel kapcsolatos adat vagy információ, amely hosszú távon befolyásolhatja a vállalat teljesítőképességét.

2. A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások ismertetése

Az alábbi 1–3. mellékletek 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 részalmazára vonatkozik. A 18 kötelező PAI-mutató bemutatása az alábbiak szerint történik:

- Az 1. melléklet a befektetést fogadó vállalatokra irányuló befektetésekhöz kapcsolódó PAI-mutatókat tartalmazza.² 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. melléklet azokat a PAI-mutatókat tartalmazza, amelyek az államok és szupranacionális szervezetek értékpapírjaira irányuló befektetésekre vonatkoznak.
- A 3. melléklet az ingatlaneszközökre irányuló befektetésekre vonatkozó PAI-mutatókat tartalmazza.

Az SFDR RTS előírja, hogy a BLUX vállalatnak közzé kell tennie egy éghajlattal / 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 további PAI-mutatókat az alábbi 4. melléklet tartalmazza.

Az egyes PAI-mutatók értékeléséhez alkalmazott konkrét mérőszám az egyes mellékletek „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 teszünk közzé, így azokat normalizálni kell az alapul szolgáló számítási bázis változásaival (pl. a BLUX által kezelt eszközök összértékével). 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. mellékletben közzétett PAI-mutatókat is (amennyiben a kibocsátó típusa/befektetés típusa szempontjából relevánsak) – azokra az eszközökre terjed ki, amelyeket a BLUX az ügyfelei nevében kezel.³ 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.

² A befektetést befogadó vállalatok kizárólag vállalati értékpapírokat foglalnak magukban.

³ Ez attól függetlenül érvényes, hogy a BLUX az említett termékek befektetéskezelését a BlackRock egyéb szervezeti egységeire ruházta át.

Befektetési lefedettség

Az 1–4. mellékletek az egyes PAI-mutatókra vonatkozó lefedettség százalékos arányát mutatják be. Ez az egyes mellékletek „magyarázat” oszlopában szerepel. A lefedettség százalékos aránya a BLUX által kezelt azon eszközök arányát tükrözi, amelyekről a BLUX össze tudta gyűjteni a megfelelő PAI-mutató kiszámításához szükséges (jelentett vagy becsült) adatokat. A lefedettségi százalékot a BLUX által kezelt azon eszközök értékéhez viszonyítva számítják ki, amelyek abba a kibocsátótípusba/befektetési típusba vannak befektetve, amelyre az adott PAI-mutató vonatkozik. Az adatforrásokkal és az adatok elérhetőségével kapcsolatos további információk az alábbi 3. szakaszban találhatók.

Az előző évi PAI-mutató kiigazítása

A tárgyévi beszámolási időszakban a 2023. december 31-ével és 2024. december 31-ével végződő időszakokra korábban közzétett egyes PAI-mutatókat kiigazítottuk, hogy tükrözzék a devizapozíciók kiszámításának módjában történt korrekciót.

A kiigazítás a BLUX által kezelt eszközök összértékéhez viszonyítva számított PAI-mutatók egy részhalmazát érinti, és azt eredményezi, hogy az előző évi közzétételekhez képest csökkennek az említett számítások nevezőjében szereplő eszközértékek.

Az SFDR szabályozástechnikai standardjának azon előírásával összhangban, amely előírja mind a tárgyévi, mind az előző évi PAI-mutatók közzétételét, az érintett előző évi PAI-mutatókat ebben a jelentésben újraszámítottuk a jelentési időszakok közötti következetesség és összehasonlíthatóság biztosítása érdekében.

1. melléklet: A befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók

A befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók ⁴								
Káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó mutató	Mérőszám		Hatás (2025)	Hatás (2024)	Hatás (2023)	Hatás (2022)	Magyarázat	Megtett intézkedések, tervezett intézkedések és a következő referencia-időszakra kitűzött célok.
ÉGHAJLAT-POLITIKAI ÉS EGYÉB KÖRNYEZETI MUTATÓK								
Üvegház-hatásúgáz- („ÜHG-”) kibocsátás	1. ÜHG-kibocsátás	Az 1. alkalmazási kör szerinti ÜHG-kibocsátások (tCO2e)	7 378 668	8 372 000	7 570 119	8 625 987	Lefedettség: 88% (2024: 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 termékcsoomag 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 2. alkalmazási kör szerinti ÜHG-kibocsátások (tCO2e)	1 610 897	1 693 943	1 510 618	1 937 832	Lefedettség: 88% (2024: 92%, 2023: 90%, 2022: 87%) A 2. alkalmazási körbe tartozó ÜHG-kibocsátás a befektetést befogadó vállalat által vásárolt vagy felhasznált energiából, fűtésből és hűtésből származó közvetett kibocsátás.	
		A 3. alkalmazási kör szerinti ÜHG-kibocsátások (tCO2e)	84 942 784	58 329 866	51 126 858	53 670 241	Lefedettség: 87% (2024: 91%, 2023: 89%, 2022: 86%) A 3. alkalmazási körbe tartozó ÜHG-kibocsátás a befektetést befogadó vállalat tevékenységéből keletkezik, de olyan forrásokból származik, amelyek nem a befektetést befogadó tulajdonában vannak, illetve nem állnak a Társaság irányítása alatt.	
		ÜHG-kibocsátások összesen (tCO2e)	90 044 760	64 101 163	60 964 654	65 673 601	Lefedettség: 87% (2024: 91%, 2023: 89%, 2022: 86%) A mögöttes külső 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	

⁴ Az 1. mellékletben bemutatott számadatokra számos korlátozás vonatkozik. Tekintse át a fent ismertetett PAI-mutatókat a 3.4. szakaszban részletezett korlátozásokkal együttesen.

							adatokat tükrözik (az adatgyűjtés időpontjában) a vonatkozó szabályozási követelményeknek megfelelően. Összehasonlításképpen: Az ÜHG-kibocsátás teljes mennyiségére vonatkozó adat a három alkalmazási körre vonatkozóan következetesen rendelkezésre álló legfrissebb éves adatok alapján kerül kiszámításra.	irányítási jellemzőket és PAI-kat, például a Termék tájékoztatóiban részletezettek módon. A fenntarthatósággal kapcsolatos szűrővel vagy célkitűzéssel rendelkező Termékek kivételével a BLUX nem tűz ki szervezeti egység- vagy termékszintű kötelezettségvállalásokat a környezeti és/vagy társadalmi normák teljesítésére az ügyfelek nevében kezelt eszközökkel kapcsolatban.
	2. Karbonlábnyom ⁵	Karbonlábnyom (tCO ₂ e / mEUR AUM)	493	359	284	379	Lefedettség: 87% (2024: 91%, 2023: 89%, 2022: 86%)	A BlackRock PAI-kkal kapcsolatos megközelítésére vonatkozó további részleteket a 3. szakasz mutatja be.
	3. A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása ⁶	A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása (tCO ₂ e/m EUR bevétel)	854	787	671	1.344	Lefedettség: 86% (2024: 91%, 2023: 89%, 2022: 86%)	
	4. A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség ⁷	A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya (%)	6%	7%	8%	9%	Lefedettség: 88% (2024: 87%, 2023: 87%, 2022: 85%) Ez a mutató a BLUX által kezelt összes befektetés százalékos arányaként kerül kiszámításra.	
	5. A nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya	A befektetést befogadó vállalkozások nem megújuló energiaforrásokból származó nem megújuló energiafogyasztásának aránya a megújuló energiaforrásokhoz képest, az összes energiaforrás százalékában kifejezve (%)	56%	59%	66%	68%	Lefedettség: 78% (2024: 82%, 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	51%	55%	55%	50%	Lefedettség: 75% (2024: 72%, 2023: 72%, 2022: 96%)	

⁵ A 2024. december 31-ével zárult időszakra vonatkozó összehasonlító mutatót a fent leírt „Előző évi PAI-mutató kiigazítása” szerint kiigazítottuk. A szervezetre vonatkozó előző évi beszámolóban szereplő megfelelő érték 293 volt.

⁶ A 2024. december 31-ével zárult időszakra vonatkozó összehasonlító mutatót a fent leírt „Előző évi PAI-mutató kiigazítása” szerint kiigazítottuk. A szervezetre vonatkozó előző évi beszámolóban szereplő megfelelő érték 642 volt.

⁷ A 2023. december 31-ével és 2024. december 31-ével zárult időszakokra vonatkozó összehasonlító mutatókat a fent leírt „Előző évi PAI-mutató kiigazítása” szerint kiigazítottuk. A szervezetre vonatkozó előző évi beszámolóban szereplő megfelelő érték 6%, illetve 6% volt.

		energiaforrásokból származó nem megújuló energiatermelésének aránya a megújuló energiaforrásokhoz képest, az összes energiaforrás százalékában kifejezve					Az itt feltüntetett „A nem megújuló energiatermelés százalékos aránya” csak a közüzemi ágazatba tartozó vállalatok esetében kerül kiszámításra, és a portfólióban szereplő befektetést befogadó vállalatok nem megújuló energiaforrásokból származó energiatermelésének súlyozott átlagát méri.	
	6. Energia-fogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként	A befektetést befogadó vállalatok energia-fogyasztása gigawatt-óra („GWh”) / millió EUR bevételben, nagy éghajlati hatású ágazatonként	0,7	0,7	1,0	1,0	Lefedettségi: 94% (2024: 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)	0,3	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)	1,6	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)	0,3	0,4	0,3	0,4	A „C” ágazat a gyártóipart jelenti	
		Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként – „D” ágazat (GWh/m EUR bevétel)	3,9	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)	0,7	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”	0,1	0,1	0,2	0,1	Az „F” ágazat az építőipart jelenti	

		ágazat (GWh/m EUR bevétel)						
		Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként – „G” ágazat (GWh/m EUR bevétel)	0,1	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)	1,1	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)	0,8	0,4	0,4	0,2	Az „L” ágazat az ingatlanokkal kapcsolatos tevékenységeket jelenti	
Biológiai sokféleség	7. A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek ⁸	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%	3%	2%	Lefedettségi: 85% (2024: 87%, 2023: 83%, 2022: 83%) Ez a mutató a BLUX által kezelt összes befektetés százalékos arányaként kerül kiszámításra.	
Víz	8. Vízbe történő kibocsátások	A befektetést befogadó vállalkozás által előidézett vízbe történő kibocsátások tonna/millió EUR befektetésben, súlyozott átlagként	0,00	0,01	0,01	0,00	Lefedettségi: 32% (2024: 28%, 2023: 27%, 2022: 15%)	

⁸ A 2023. december 31.-ével zárult időszakra vonatkozó összehasonlító mutatót a fent leírt „Előző évi PAI-mutató kiigazítása” szerint kiigazítottuk. A szervezetre vonatkozó előző évi beszámolóban szereplő megfelelő érték 2% volt.

		kifejezve (t / m EUR EVIC ⁹)						
Hulladék	9. A veszélyes hulladék és a radioaktív hulladék aránya	A befektetést befogadó vállalkozás által előidézett veszélyeshulladék- és radioaktív hulladék-kibocsátások tonna/millió EUR befektetésben, súlyozott átlagként kifejezve (t / m EUR EVIC)	271	197	370	372	Lefedettségi: 86% (2024: 90%, 2023: 88%, 2022: 58%)	
A TÁRSADALMI ÉS MUNKAÁLLALÓI 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 ¹⁰	Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése kapcsán érintett befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya (%)	2%	3%	12%	8%	Lefedettségi: 85% (2024: 87%, 2023: 83%, 2022: 82%) Ez a mutató a BLUX által kezelt összes befektetés százalékos arányaként kerül kiszámításra.	Kérjük, olvassa el a megtett intézkedésekre, tervezett intézkedésekre és a következő referencia-időszakra kitűzött célokra vonatkozó fenti közzétételt.
	11. Az ENSZ Globális Megállapodásának elvei és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei betartásának nyomon követésére szolgáló	Az olyan befektetést befogadó vállalatokba eszközölt befektetések aránya, amelyek nem rendelkeznek az ENSZ Globális Megállapodásának elvei vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei betartásának nyomon követésére szolgáló politikákkal, illetve az	32%	30%	30%	29%	Lefedettségi: 87% (2024: 92%, 2023: 91%, 2022: 85%) Ez a mutató a BLUX által kezelt összes befektetés százalékos arányaként kerül kiszámításra.	

⁹ „EVIC”: vállalati érték, beleértve a pénzeszközt is.

¹⁰ A 2023. december 31.-ével és 2024. december 31.-ével zárult időszakokra vonatkozó összehasonlító mutatókat a fent leírt „Előző évi PAI-mutató kiigazítása” szerint kiigazítottuk. A szervezetre vonatkozó előző évi beszámolóban szereplő megfelelő érték 9%, illetve 2% volt.

	eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya ¹¹	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	14%	12%	11%	12%	Lefedettség: 49% (2024: 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%	35%	32%	31%	Lefedettség: 88% (2024: 92%, 2023: 91%, 2022: 88%)	
	14. Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszereknek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség	A vitatott fegyverek gyártásában vagy értékesítésében részt vevő, befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya (%)	<0,01%	<0,01%	<0,01%	<0,01%	Lefedettség: 88% (2024: 89%, 2023: 89%, 2022: 86%) Ez a mutató a BLUX által kezelt összes befektetés százalékos arányaként kerül kiszámításra.	

¹¹ A 2023. december 31.-ével és 2024. december 31.-ével zárult időszakokra vonatkozó összehasonlító mutatókat a fent leírt „Előző évi PAI-mutató kiigazítása” szerint kiigazítottuk. A szervezetre vonatkozó előző évi beszámolóban szereplő megfelelő érték 43%, illetve 43% volt.

2. melléklet: Állami kibocsátású és szupranacionális szervezetek által kibocsátott értékpapírokra irányuló befektetésekre vonatkozó mutatók

Állami kibocsátású és szupranacionális szervezetek által kibocsátott értékpapírokra irányuló befektetésekre vonatkozó mutatók ¹²								
Káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó mutató		Mérőszám	Hatás (2025)	Hatás (2024)	Hatás (2023)	Hatás (2022)	Magyarázat	Megtett intézkedések, tervezett intézkedések és a következő referencia-időszakra kitűzött célok
Környezeti	15. ÜHG-intenzitás ¹³	A befektetést befogadó országok ÜHG-intenzitása (tCO2e/m EUR GDP)	81	75	34	43	Lefedettség: 95% (2024: 95%, 2023: 92%, 2022: 94%) Ezt a mutatót súlyozott átlagos kibocsátás-intenzitásként számítják ki, a kibocsátószintű intenzitási adatok alapján, és a BLUX által kezelt összes befektetéshez viszonyítva súlyozva.	Kérjük, olvassa el a megtett intézkedésekre, tervezett intézkedésekre és a kitűzött célokra vonatkozó közzétételt az 1. mellékletben.
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)	3	4	4	4	Lefedettség: 96% (2024: 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%	3%	2%	Lefedettség: 96% (2024: 95%, 2023: 94%, 2022: 94%)	

¹² A 2. mellékletben bemutatott számadatokra számos korlátozás vonatkozik. Tekintse át a fent ismertetett PAI-mutatókat a 3.4. szakaszban részletezett korlátozásokkal együttesen.

¹³ A 2024. december 31.-ével zárult időszakra vonatkozó összehasonlító mutatót a fent leírt „Előző évi PAI-mutató kiigazítása” szerint kiigazítottuk. A szervezetre vonatkozó előző évi beszámolóban szereplő megfelelő érték 61 volt.

3. melléklet: Az alapokban/portfóliókban tartott ingatlaneszközökbe eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók

Az alapokban/portfóliókban tartott ingatlaneszközökbe eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók ¹⁴								
Káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó mutató		Mérőszám	Hatás (2025)	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	N/A	Lefedettség: N/A (2024: N/A, 2023: N/A, 2022: N/A)	A beszámolási időszakban a BLUX közvetlenül nem birtokolt ingatlanvagyonot. ¹⁵ 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	N/A	Lefedettség: N/A (2024: N/A, 2023: N/A, 2022: N/A) Az SFDR RTS szerint ezt a PAI-mutatót 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 épületekre vonatkozó szabályok hatálya alá tartozó ingatlanok értékét. A beszámolási időszakban a BLUX közvetlenül nem birtokolt ingatlanvagyonot. ¹⁵	N/A

¹⁴ A 3. mellékletben bemutatott számadatokra számos korlátozás vonatkozik. Tekintse át a fent ismertetett PAI-mutatókat a 3.4. szakaszban részletezett korlátozásokkal együttesen.

¹⁵ Felhívjuk figyelmét, hogy e PAI-mutató kiszámításához kizárólag a közvetlenül birtokolt ingatlanokat vettük figyelembe.

4. melléklet: A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó egyéb mutatók

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó egyéb mutatók ¹⁶								
Káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó mutató	Mérőszám	Hatás (2025)	Hatás (2024)	Hatás (2023)	Hatás (2022)	Magyarázat	Megtett intézkedések, tervezett intézkedések és a következő referencia-időszakra kitűzött célok	
ÉGHAJLAT-POLITIKAI ÉS EGYÉB KÖRNYEZETI MUTATÓK								
Kibocsátások	4. A karbonkibocsátás csökkentésére irányuló kezdeményezésekkel nem rendelkező vállalkozásokba eszközölt befektetések ¹⁷	A Párizsi Megállapodáshoz való igazodást célzó karbonkibocsátás-csökkentési kezdeményezéssel nem rendelkező, befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya	68%	70%	74%	86%	Lefedettség: 93% (2024: 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. Ez a mutató a BLUX által kezelt összes befektetés százalékos arányaként kerül kiszámításra.	Kérjük, olvassa el a megtett intézkedésekre, tervezett intézkedésekre és a kitűzött célokra vonatkozó közzétételt az 1. mellékletben.
A TÁRSADALMI ÉS MUNKAVÁLLALÓI KÉRDÉSEKRE, AZ EMBERI JOGOK TISZTELETBEN TARTÁSÁRA, A KORRUPCIÓ ELLENI KÜZDELEMRE ÉS A VESZTEGETÉS ELLENI KÜZDELEMRE VONATKOZÓ MUTATÓK								
Emberi jogok	9. Az emberi jogi politika hiánya ¹⁸	Az emberi jogi politikával nem rendelkező szervezetekbe eszközölt befektetések aránya	37%	35%	35%	46%	Lefedettség: 88% (2024: 92%, 2023: 92%, 2022: 76%) Ez a mutató a BLUX által kezelt összes befektetés százalékos arányaként kerül kiszámításra.	

¹⁶ A 4. mellékletben bemutatott számadatokra számos korlátozás vonatkozik. Tekintse át a fent ismertetett PAI-mutatókat a 3.4. szakaszban részletezett korlátozásokkal együttesen.

¹⁷ A 2023. december 31-ével és 2024. december 31-ével zárult időszakokra vonatkozó összehasonlító mutatókat a fent leírt „Előző évi PAI-mutató kiigazítása” szerint kiigazítottuk. A szervezetre vonatkozó előző évi beszámolóban szereplő megfelelő érték 79%, illetve 76% volt.

¹⁸ A 2023. december 31-ével és 2024. december 31-ével zárult időszakokra vonatkozó összehasonlító mutatókat a fent leírt „Előző évi PAI-mutató kiigazítása” szerint kiigazítottuk. A szervezetre vonatkozó előző évi beszámolóban szereplő megfelelő érték 47%, illetve 47% volt.

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 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 tényezőket¹⁹, valamint egyéb információkat is beépít a befektetési folyamatba azzal a céllal, hogy javítsa az ügyfelek portfóliójának kockázattal korrigált hozamát. A többi befektetési kockázathoz és lehetőséghez hasonlóan a pénzügyi szempontból lényeges környezeti, társadalmi és/vagy irányítási tényezőkre vonatkozó adatok vagy információk relevanciája kibocsátónként, ágazatonként, termékenként, megbízásonként és időhorizontonként eltérő lehet. A befektetési megközelítéstől függően a pénzügyi szempontból lényeges környezeti, társadalmi és/vagy irányítási tényezőkre vonatkozó adatok vagy információk segíthetnek az átvilágításban, a portfóliók összeállításában és/vagy a portfóliók nyomon követésének folyamataiban, 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 szűrővel vagy célkitűzéssel rendelkező Termékek közé tartozhatnak a jelen nyilatkozatban figyelembe vett PAI-khoz igazodó vagy nem igazodó 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.
- A kedvezőbb környezeti, társadalmi és/vagy irányítási jellemzőkre törekvő befektetések egy meghatározott befektetési univerzum vagy referenciaérték helyett.
- Célzott befektetések olyan kibocsátókban, amelyek üzleti modellje nem pusztán előnyös, hanem hosszú távú fenntarthatósági eredményeket is hozhat.
- A pozitív, mérhető és kiegészítő fenntarthatósági eredmények elérésére törekvő befektetések.

A BLUX által közzétett PAI-mutatók a BLUX által az ügyfelek nevében kezelt eszközökre vonatkoznak. Ennek megfelelően a PAI-mutatókat döntően két tényező befolyásolja: (i) az ügyfelek preferenciái, amelyek tükrözik az ügyfelek befektetési döntéseit a választott Termékek tekintetében, valamint a befektetések mértékét, és (ii) a piaci feltételek, amelyek hatással vannak az ügyfelek befektetéseinek tárgyát képező Termékekben tartott eszközök összetételére 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 szűrőt vagy célkitűzést tartalmaznak, a BLUX 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 a kockázattal korrigált legjobb hozam elérésére törekedhessen, a BlackRock kezeli a portfóliókat esetlegesen érintő lényeges kockázatokat és lehetőségeket. Ez magában foglalja a pénzügyi szempontból lényeges környezeti, társadalmi és/vagy irányítási kérdésekkel kapcsolatos adatok vagy információk figyelembe vételét.

¹⁹ Bármely olyan, környezeti, társadalmi és irányítási kérdésekkel kapcsolatos adat vagy információ, amely hosszú távon befolyásolhatja a vállalat teljesítőképességét.

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 eszközök 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 befektetési felügyelettel (stewardship) foglalkozó elemzői együttműködhetnek azon vállalatok igazgatóságával és vezetésével, amelyekbe ügyfelek befektettek, hogy jobban megértsék a vállalat üzleti modelljét – ideértve a jelentős üzleti kockázatok és lehetőségek kezelésének módját is –, és ezáltal segítsék a megalapozottabb szavazási döntések meghozatalát az ügyfelek nevében. Termékszínten a kötelező Termékszíntű szűrőkön és célkitűzéseken túl is végezhető szerepvállalási tevékenységek, de a befektetési felügyelettel foglalkozó (stewardship) elemzők szerepvállalása nem irányul a főbb káros hatások csökkentésére vonatkozó 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 humán erőforrás biztosításáért. Ennek során az Igazgatóság kihasználja az Igazgatóság és a Dirigensek²⁰ készségeit, tapasztalatait és erőforrásainak mélységét, valamint a szélesebb BlackRock csoporton belüli szakértelmet. A BLUX biztosítja és rendszeresen ellenőrzi, hogy a Termékeiben tartott befektetések megfeleljenek a szerződéskötést megelőző releváns közzétételeknek, és tükrözzék azokat, beleértve a fenti 2. szakaszban közzétett PAI-mutatókat figyelembe vevő befektetési szűrőket vagy célkitűzéseket. Ezeket a Termékszíntű szűrőket vagy célkitűzéseket, továbbá 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 tágabb BlackRock vállalat szakértelmét, közte a következő funkciókét: Kockázat- és kvantitatív elemzés („RQA”), Globális Termékmegoldások („GPS”), Technológiai és operatív tevékenységek, valamint Jog és megfelelőség. A BLUX képviselői hozzájárulnak a BLUX PAI-nyilatkozatának összeállításához és ellenőrzéséhez.

²⁰ A Dirigens kifejezés azokat a személyeket jelenti, akiket igazgatótársaság a napi ügyek intézésére kinevezett. Minden Dirigens szakértelmének megfelelően meghatározott tárgykörért felelős.

Bár a BLUX (2026 június 24 napon jóváhagyott) PAI-politikájának végrehajtásáért végső soron az Igazgatóság felel, az alábbi keretrendszer és belső funkciók megkönnyítik a BLUX PAI-politikájának végrehajtását. Adott esetben az alább említett funkciók (lásd „A három védelmi vonal” című részt) a BLUX Igazgatóságának tartoznak beszámolóval, vagy egy bizottság nevezi ki őket a meglévő vállalatirányítási modelljükön keresztül. A BLUX a BlackRock meglévő befektetési, Termék- és/vagy kockázatkezelési politikáinak többsége a kérdések széles körével foglalkozik, ezért előfordulhat, hogy nem tárgyalja kifejezetten a főbb káros hatásokat, de ennek ellenére is releváns lehet azokkal kapcsolatban.

A három védelmi vonal

A BlackRock három védelmi vonalat alkalmaz az ügyfélportfóliók befektetési kockázatainak kezelésére.

A kockázatokért elsősorban a BlackRock befektetéssel foglalkozó csoportjai és üzleti vezetői felelnek, 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.

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 keretrendszereiért, ami a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetési kockázatok felügyeletét is magában foglalja. 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 tényezőkkel kapcsolatos releváns adatokat és információkat 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.

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 irányítási kockázatokkal kapcsolatos releváns adatokat és információkat is. 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 tényezőkkel kapcsolatos releváns adatok és információk értékelésének és kezelésének folyamata – adott esetben – összhangban van a BlackRock egyéb kockázatok kezelésére vonatkozó megközelítésével, és a következőket foglalja magában: (i) minden stratégia rendelkezzen leírással arról, hogy a pénzügyi szempontból lényeges környezeti, társadalmi és/vagy irányítási tényezőkkel kapcsolatos releváns adatok vagy információk hogyan illeszkednek a befektetési folyamatba, (ii) a Portfóliókezelők vállaljanak felelősséget az e tényezőkkel 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 tényezőkre vonatkozó adatokat.

Az indexportfóliók esetében a BlackRock feladata egy előre meghatározott referenciaindex követése, amely tükrözi az indexszolgáltatók módszertanának jellemzőit. A BlackRock nem jogosult olyan változtatást végrehajtani az alap portfóliójában, amellyel eltérne a mögöttes indextől, vagy növelné a követési hibát, kivéve, ha ügyfele ezt kifejezetten kéri. Ezért az indexkövető befektetési megközelítés olyan befektetési korlátozást eredményez, amely nem teszi lehetővé a környezeti, társadalmi és irányítási tényezők 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 megfontolások²¹

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 termékekkel kapcsolatos termékfejlesztést és irányítást a BlackRock globális termék megoldások („GPS”) funkciója és az EMEA Termékfejlesztési bizottság (és albizottságai) irányítja, amelyek az alábbiakért felelősek: a) az EMEA fenntartható befektetési termékeinek központi irányítása; b) a platformok összehangolása annak biztosítása érdekében, hogy minden terméket megfelelően osztályozzanak, pozicionáljanak és forgalmazzanak, beleértve az elnevezési szabályok meghatározását; és c) az előkészületben lévő új fenntartható termékek kezelése. E bizottságok tagjai a GPS, az RQA, a Jogi és megfelelőségi osztály, a Portfóliókezelő csoport, a BlackRock Globális piacokkal és indexalapú befektetésekkel foglalkozó csoportja, a Forgalmazó csapatok és a Magánpiacokkal foglalkozó csapatok képviselői. A PDC-eljárás befejezése után az Igazgatóság minden új BLUX Terméket mérlegel.

Csoportszintű felügyelet a BlackRocknál: A BlackRock fenntarthatósággal kapcsolatos ügyeket illető irányítási tevékenységében tükröződik a vállalat elkötelezettsége az erős vezetés és az iránt, hogy az ilyen ügyeket a BlackRock igazgatósága (a „BlackRock Igazgatósága”) és felső vezetése felügyelje. A BlackRock-nál a fenntarthatósági kérdések be vannak építve a BlackRock vállalati és üzletági stratégiáról szóló Igazgatósági szintű megbeszéléseibe és rendszerint azok részét képezik, a fenntarthatóság felügyeletéért pedig a BlackRock teljes Igazgatósága és annak bizottságai közösen felelnek. [A BlackRock Meghatalmazási nyilatkozat](#), [A vállalatirányítás áttekintése](#) és [Vállalatirányítási irányelvek](#) dokumentumai további információkat nyújtanak a BlackRock vállalatirányítási keretrendszeréről, beleértve a BlackRock Igazgatóságának szerepét és felelősségi körét.

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 vállalat átfogó üzleti stratégiájának egyik eleme annak elősegítése, hogy az ügyfelek, köztük a fenntarthatóságra összpontosító ügyfelek befektetési céljai és preferenciái megvalósuljanak, ami a BlackRock Igazgatósága által felügyelt számos felsővezetői feladat egyike is.

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 fenntarthatóságot és befektetés-felügyeleti (stewardship) politikákat és programokat. Adott esetben ajánlásokat terjeszthet ezekkel az ügyekkel kapcsolatban a BlackRock teljes Igazgatósága elé. Az NGC rendszeresen felülvizsgálja a cég közpolitikai és érdekérvényesítő tevékenységét is, beleértve a közpolitikai prioritásokat és a szakmai szövetségekben való tagságot, valamint a cég jótékonyági programjait és a kapcsolódó stratégiákat.

²¹ Az ebben a szakaszban említett szervezeti struktúra a 2025. december 31-i állapotot tükrözi.

A BlackRock Globális Végrehajtó Bizottsága („GEC”) határozza és valósítja meg a vállalat stratégiáját, többek között a fenntarthatóság terén is. A BlackRock GEC Befektetési Albizottsága felügyeli a vállalat befektetési folyamatának következetességét a vállalat valamennyi befektetési csoportján belül. A Befektetési Albizottság felügyeli továbbá a környezeti, társadalmi és/vagy irányítási szempontok beépítését a BlackRock aktív befektetési folyamataiba, amennyiben azok pénzügyi szempontból jelentőséggel bírnak. A Befektetési albizottság tagjai közé tartozik a kockázatkezelési igazgató és az összes főbb befektetési részleg globális vezetője vagy szponzora; a BlackRock főbb befektetési részlegei közé tartoznak a BlackRock Globális piacok és az Indexbefektetések, a Portfóliókezelési csoport, a Privát finanszírozási megoldások, Globális Infrastruktúra Partnerek és Ingatlan csoportok.

3.3. A főbb káros hatásokkal kapcsolatos kiegészítő mutatók kiválasztásának módszertana

A fenti 2. szakaszban felvázoltak szerint a BLUX a 18 kötelező mutató, egy kiegészítő környezeti mutató és egy kiegészítő társadalmi mutató tekintetében a szervezet szintjén teszi közzé a PAI-kat.

A fenti 4. mellékletben 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 az adatszolgáltató kiválasztásakor rendelkezésre álltak a mögöttes adatok.

A BlackRock a BLUX Igazgatóságával konzultálva a következő két kiegészítő mutatót választotta ki.

1. **Környezeti mutató: A párizsi megállapodáshoz való igazodást célzó karbonkibocsátás-csökkentési kezdeményezéssel nem rendelkező, befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya.**

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 SBTi-cél jóváhagyási státuszára vonatkozóan nyilvánosan elérhető adatok alapján határozzák meg azoknak a befektetést befogadó vállalatoknak az arányát, amelyeknél nincs érvényben szén-dioxid-kibocsátás-csökkentési kezdeményezés. Azokat a vállalatokat, amelyek esetében az SBTi-státusz nem állapítható meg, e mutató alkalmazásában úgy kezeljük, mintha nem rendelkeznének jóváhagyott céllal.

2. **Társadalmi mutató: Az emberi jogi politikával nem rendelkező szervezetekbe eszközölt befektetések aránya.**

Az adatszolgáltató, akivel a BlackRock együttműködik, értékeli, hogy az adott vállalat rendelkezik-e olyan „emberi jogi politikával”, amely a nemzetközi emberi jogi normák tiszteletben tartása iránti kötelezettségvállalást jelent. Az adatszolgáltató nem értékeli sem a különböző politikákban vállalt kötelezettségek jellegét vagy mértékét, sem az azok teljesítése terén elért eredményeket.

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 Aladint 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-mutatókra vonatkozó adatok gyűjtésének céljából 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 módszertanainak, valamint a szabályozási követelményekhez/keretekhez való igazodásuk értékelése.
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 stratégiai során is. A BlackRock saját megközelítéseket dolgozott ki a portfólióira vonatkozó, pénzügyi szempontból lényeges környezeti, társadalmi és/vagy irányítási adatok vagy információk széles körének összegyűjtésére, amelyek elősegítik a főbb káros hatásokra vonatkozó releváns információk rendelkezésre állását. 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. mellékletekben 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. Számos vállalat méri az 1–4. mellékletekben közzétett PAI-mutatók kiszámításához szükséges mérőszámokat, és nyilvánosan közzéteszi azokat. Sok vállalat azonban még nem nyújtotta be teljes körűen a PAI-mutatók kiszámításához szükséges alapadatokat, vagy még nem kezdte meg az adatszolgáltatást. Felismerve, hogy az értékelés és a jelentéstétel elhalasztása mindaddig, amíg a jelentett adatok 100%-a rendelkezésre nem áll, gátolná a BlackRock által az érdekelt felek számára biztosított átláthatóság terén rövid távon elérhető előrelépést, szükség szerint és indokolt esetben becsléseket alkalmaztunk a hiányzó adatok pótlására. A becsült adatok csökkentik a mérőszámok megbízhatóságát, mivel nem feltétlenül tükrözik pontosan bármely adott befektetés PAI-it.
- **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.
- **Az eszközérték ingadozásai:** Az 1–4. mellékletekben közzétett egyes PAI-mutatók érzékenyek az eszközértékek ingadozására és a kezelt eszközállomány növekedésére/csökkenésére. Az eszközértékek ingadozása ezért rontja az egyes évek közötti összehasonlíthatóságot. A PAI-mutatók évről évre bekövetkező változásait befolyásoló további tényezőkkel kapcsolatos információkat az alábbi 6. szakasz tartalmazza.
- **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. mellékletekben minden egyes PAI-mutató mellett feltüntetésre kerül a lefedettség százalékos aránya. A fent részletezett adatkorlátozások miatt a PAI-mutatókat a kapcsolódó lefedettségi százalékkal együtt kell figyelembe venni.

A BlackRock folyamatosan felülvizsgálja a jelen nyilatkozatban alkalmazott közzétételi megközelítést, beleértve a környezeti, társadalmi és irányítási adatkészleteket is, mivel a közzétételi keretek és az iparági gyakorlat folyamatosan változik.

4. Szerepvállalási politikák

4.1. Befektetési felügyelet

A BLUX a BlackRock felügyeleti (stewardship) programját veszi igénybe a szerepvállalás megvalósításához.

A BlackRock ügyfelei és azon vállalatok között, amelyekbe befektetnek, összekötő kapocsként a BlackRock számos befektetési felügyeleti lehetőséget kínál, amelyek a meghatalmazott útján történő szavazás különböző irányelvein keresztül tükrözik az ügyfelek egyéni befektetési döntéseit és céljait.

A BlackRock befektetés-felügyeleti irányelveit két független, szakosodott csapat – a BlackRock Investment Stewardship („BIS”) és a BlackRock Active Investment Stewardship („BAIS”) – dolgozza ki és hajtja végre. Bár a két csapat egymástól függetlenül működik, általános működési elveik a vállalatirányítás, valamint a részvényesek jogainak és kötelezettségeinek széles körben elismert normáin alapulnak. A BIS a BlackRockon belül egy külön erre a célra létrehozott funkció, amely az ügyfelek index-részvénystratégiákba fektetett eszközeivel kapcsolatos befektetés-felügyeleti tevékenységért felelős. A BlackRock ügyfelei kezelt nyilvános részvényvagyonának mintegy 90%-át index-részvénystratégiákban tartották 2025. december 31-én.²² A BAIS a Portfóliókezelési Csoporton belül működő szakértői csapat, amely önálló, dedikált befektetés-felügyeleti funkcióként működik, szoros együttműködésben a BlackRock aktív befektetőivel. Ez a megközelítés összhangban áll azzal a képességgel, amelynek köszönhetően a portfóliókezelők mindig is együttműködhetnek a vállalatokkal, és befektetési céljaikkal összhangban gyakorolhatták szavazati jogukat.

A szerepvállalás nem irányul a PAI-k csökkentésére vonatkozó vállalati kötelezettségvállalásra, illetve nem szándékozik azt eredményezni. A BlackRock befektetés-felügyeleti erőfeszítései a vállalat egészében arra összpontosítanak, hogy az ügyfelek befektetési megbízásaival összhangban álló döntések szülessenek.

A BlackRock felügyeleti (stewardship) programjának négy fő pillére van:

- 1. Azon vállalatok igazgatóságával és vezetésével való együttműködés**, amelyekbe az ügyfelek befektettek, hogy a csapatok jobban megértsék a vállalat üzleti modelljét – ideértve a jelentős üzleti kockázatok és lehetőségek kezelésének módját is –, és ezáltal kölcsönösen segítsék egymást megalapozottabb szavazási döntéseket hozni az ügyfelek nevében.²³
- 2. Szavazás a részvényesi közgyűléseken** az ügyvezetés és a részvényesek javaslatairól azon ügyfeleknek a nevében, akik felhatalmazták a BlackRockot a nevükben való szavazásra.
- 3. Hozzájárulás a felügyelettel (stewardship) kapcsolatos ágazati párbeszédhez**, hogy megosszuk a BlackRock véleményét az ügyfelek befektetéseit esetlegesen befolyásoló kérdésekről.
- 4. A BlackRock tevékenységéről szóló beszámoló**, amelyek célja, hogy az ügyfeleket a BlackRock honlapján megjelenő különféle kiadványok és az ügyfelekkel folytatott közvetlen kommunikáció révén tájékoztassák a BlackRock által az ő nevükben végzett befektetés-felügyeleti tevékenységekről.

BlackRock Befektetési felügyelet

A BIS befektetés-felügyeleti gyakorlatát a Referencia irányelvei határozzák meg, amelyek a BlackRock Investment stewardship [Globális alapelvek](#), [Regionális szavazási irányelvek](#), valamint [Szerepvállalási prioritások dokumentumaiból állnak](#). A Referencia irányelvek a pénzügyi lényegességre épülő megközelítést alkalmaznak, és kizárólag az ügyfelek hosszú távú pénzügyi érdekeinek előmozdítására összpontosítanak.

²²A BlackRock, Inc. becslése a BlackRock, Inc. 2025. december 31-i pénzügyi eredményében szereplő adatokon alapul, amelyek szerint a teljes kezelt részvényvagyon (AUM) mintegy 51%-át iShares ETF-ekben tartották, míg a teljes kezelt részvényvagyon további 42%-át intézményi és lakossági ügyfelek nevében indexalapú stratégiákba fektették be. Lásd: „A BlackRock 2025. 4. negyedéves eredménye.”

²³ 2025. február 11-én az Egyesült Államok Értékpapír- és Tőzsdébizottságának (SEC) munkatársai frissített iránymutatást tettek közzé a részvényesek számára annak érdekében, hogy továbbra is jogosultak legyenek bejelenteni tényleges tulajdonosi viszonyukat a Tőzsdetörvény 13G. melléklete szerint. A BlackRock teljes mértékben megfelel ezeknek a követelményeknek, és nem működik együtt a portfólióban szereplő vállalatokkal azzal a céllal vagy következménnyel, hogy bármely vállalat irányítását megváltoztassa vagy befolyásolja.

A lényeges kockázatok és lehetőségek – ideértve a fenntarthatósággal kapcsolatos lényeges kockázatok és lehetőségeket is – megfelelő felügyelete fontos eleme annak a hatékony irányítási keretrendszernek, amely támogatja a tartós, hosszú távú pénzügyi értékteremtést.²⁴ A BIS a vállalatoktól elvárja az olyan átfogó tájékoztatás nyújtását, amely lehetővé teszi a befektetők számára, hogy hatékonyan értékeljék a vállalatok stratégiáját és üzleti gyakorlatát a fenntarthatósággal kapcsolatos lényeges kockázatok és lehetőségek tekintetében. A BIS hasznosnak tartja, ha a vállalatok közzétett információiból kitűnik, hogy reziliens üzleti modellel rendelkeznek, amely a fenntarthatósággal kapcsolatos lényeges kockázatok és lehetőségeket beépíti stratégiájukba, kockázatkezelésükbe, valamint mutatóikba és céljaikba, beleértve az ágazat-specifikus mutatókat is.

BlackRock aktív befektetési felügyelet

A BAIS befektetés-felügyeleti megközelítését a „BAIS Globális szerepvállalási és szavazási irányelvek” című dokumentum, valamint a BAIS [Szerepvállalási prioritások](#) című kiadványa ismerteti, amelyek átfogó iránymutatást nyújtanak arra vonatkozóan, hogy az aktív befektetés-felügyeleti csapat hogyan tekint azokra a vállalatirányítási kérdésekre, amelyekről általában a részvényesek szavaznak, vagy amelyekkel kapcsolatban a befektetők párbeszédet folytatnak a kibocsátókkal. Az iránymutatás meghatározza azt a referenciapolitikát, amely szinte az összes aktív részvénybefektetésre, valamint adott esetben a BAIS és a kötvénykibocsátók közötti együttműködésekre is vonatkozik.

A BAIS aktív portfóliókezelőkkel együttműködve arra törekszik, hogy megértse, hogyan kezelik a vállalatok az üzleti tevékenységükkel járó kockázatok és lehetőségeket. Felismerik, hogy a fenntarthatósággal kapcsolatos olyan konkrét tényezők, amelyek pénzügyi szempontból lényegesek vagy üzleti szempontból relevánsak lehetnek, többek között a vállalat üzleti modelljétől, az ágazattól, a fő piacoktól és az időhorizonttól függően változhatnak. A vállalati közzétételek és szerepvállalás útján a BAIS arra törekszik, hogy megértse, hogy a vezetés hogyan azonosítja, értékeli és építi be a fenntarthatósággal kapcsolatos lényeges kockázatok és lehetőségeket üzleti döntéshozatalába és gyakorlatába. Ez hozzájárul a vállalat várható pénzügyi teljesítményének, valamint a befektetés kockázattal korrigált várható hozamának átfogóbb értékeléséhez.

A befektetési felügyelet lehetőségeinek bővítése

A BlackRock felügyeleti (stewardship) politikáján túlmenően a BlackRock egy éghajlattal és dekarbonizációval kapcsolatos stewardship-programot is kínál (a „Program”). A Program 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 számlákkal rendelkező ügyfelek is utasíthatják a BlackRockot, hogy alkalmazza a programot az állományaira. A BIS és a BAIS a programot a saját hatálya alá tartozó stratégiák tekintetében külön-külön menedzseli. A [„BIS éghajlattal és dekarbonizációval kapcsolatos felügyeleti iránymutatások”](#) és a [„BIS éghajlat- és dekarbonizációs éghajlattal 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.

Az éghajlat- és dekarbonizációs felelősségvállalási program a BLUX egyes alapjaira vonatkozik.

Bár a BIS és a BAIS tevékenységei nem a főbb káros hatásokkal kapcsolatos eredmények elérésére irányulnak, az irányelveik keretében történő szerepvállalásának témái időnként egybeeshetnek egyes főbb káros hatásokkal kapcsolatos mutatók témáival.

²⁴ A BIS a fenntarthatósággal kapcsolatos lényeges kockázatok és lehetőségek alatt azokat a kockázati és pénzügyi értékteremtő tényezőket érti, amelyek egy vállalat üzleti modelljében környezeti vagy társadalmi függőséget mutatnak, illetve ilyen hatással bírnak. A környezetvédelmi kérdések közé tartoznak többek között a vízhasználat, a földhasználat, a hulladékgazdálkodás és az éghajlati kockázatok. A társadalmi problémák közé tartoznak többek között a humán erőforrás-gazdálkodás, a vállalat működésének helyszínén élő közösségekre gyakorolt hatások, az ügyfélhűség és a szabályozókkal való kapcsolatok.

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 eszközközkezelője alkalmazza. A BlackRock eleget tesz a részvényesi jogokról szóló SRD II. irányelvben foglalt jelentéstételi kötelezettségeknek. További információk a BIS, illetve a BAIS által közzétett, különálló szerepvállalási irányelvekben találhatóak:

- A BlackRock befektetés-felügyeleti és SRD II-megfelelési irányelve: [A részvényesi jogokról szóló SRD II. irányelv - Szerepvállalási politika BlackRock befektetési felügyelet](#)
- A BlackRock aktív befektetés-felügyeleti szerepvállalási és SRD II-megfelelési irányelve: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-shareholder-rights-directiveii-engagement-policy-bais.pdf>.

4.2. Szerepvállalási politikák az SRD II mellett a főbb káros hatások kezeléséhez

BlackRock Befektetési csapatának szerepvállalása

A BIS-nek és a BAIS-nak a befektetést fogadó vállalatokkal való együttműködésén túl a BlackRock befektetési csapatai is együttműködhetnek a kibocsátókkal a vállalatirányítással és a fenntarthatósággal kapcsolatos témákban (beleértve a PAI-kat is), mind a nyílt-, mind a magánpiacon, amennyiben azok relevánsak az adott termékre jellemző fenntarthatósági célok szempontjából.

Az aktív befektetés esetében a szerepvállalás a befektetési döntéshozatali folyamat részeként történik. Ez a szerepvállalás lehetőséget nyújt arra, hogy megértsük, hogyan építi be a vezetés a fenntarthatósággal kapcsolatos lényeges kockázatokat és lehetőségeket az üzleti döntésekbe és gyakorlatba, ami hatással lehet a hosszú távú stratégiára és az alapvető értékre. Amennyiben a szerepvállalás megvalósul, a portfóliókezelő csapatok rendszeres és folyamatos párbeszédet kezdeményezhetnek a vállalat vezetőivel vagy igazgatósági tagjaival.

A BlackRock fenntartható indexalapú részvényalapjainak esetében az Indexalapú befektetésekkal foglalkozó csapatok jellemzően nem kerülnek közvetlen kapcsolatba az indexben szereplő mögöttes kibocsátókkal. A fenntarthatósággal kapcsolatos témákban – például az elemzések, valamint a környezeti, társadalmi és/vagy irányítási mutatók terén – azonban közvetlenül is együttműködhetünk az index- és adatszolgáltatókkal.

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.

A BlackRock e szervezetekben való szerepvállalását szigorúan az ügyfelek iránti vagyonkezelői kötelezettsége szabályozza, a befektetés-felügyeleti tevékenységeit, valamint a meghatalmazotti szavazást pedig függetlenül végzi. A BlackRock számos iparági kezdeményezés tagja, köztük olyanoké is, amelyek a fenntarthatósággal kapcsolatos kérdésekre összpontosítanak, mivel a tagság lehetővé teszi a vállalat számára, hogy részt vegyen az ügyfelek érdeklő témákról folyó párbeszédben. A BlackRock csatlakozott az ENSZ „A felelős befektetés alapelvei” kezdeményezéséhez („PRI”). A BlackRock PRI-ben való részvételéről további információk [itt](#) olvashatók. A BlackRock emellett tagja az [Intézményi Befektetők Klímaváltozással Foglalkozó Csoportjának \(The Institutional Investors Group on Climate Change, IIGCC\)](#), és képviselteti magát a [Glasgow-i Nettó Nulla Pénzügyi Szövetség \(Glasgow Financial Alliance for Net Zero, GFANZ\) Vezetői Csoportjában](#). A BlackRock International és más, nem amerikai leányvállalatok további iparági szövetségeknek és kezdeményezéseknek is tagjai, regionális szervezeteket is ideértve.

A BlackRock iparági kezdeményezésekben való részvételéről további részletek [itt](#) olvashatók.

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.

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.

Ingatlanszektor

A BlackRock 2011 óta tagja a GRESB-nek (korábban Global Real Estate Sustainability Benchmark). A GRESB az ingatlaneszközök vezető fenntarthatósági referenciája, amely szabványosított és hitelesített adatokat szolgáltat azok környezeti, társadalmi és/vagy irányításhoz kapcsolódó teljesítményéről. További információk [itt](#) olvashatók.

A BlackRock ingatlanalapjainak többségét általában benyújtja a GRESB általi éves ingatlanértékelésre. A portfólió benyújtásának elmaradására vonatkozó döntések kizárólag olyan konkrét esetekre korlátozódnak, amikor a részvétel nem tenné lehetővé érdemi teljesítmény-összehasonlítást vagy piaci versenytársakkal való összehasonlítást, például a portfólió szerkezete, mérete (például egyetlen eszközből álló befektetési formák) vagy az adatok rendelkezésre állása miatt. A portfóliók benyújtása a GRESB éves értékelési ciklusának megfelelően történik. Portfólió benyújtása esetén a BlackRock közzéteszi a vonatkozó eredményeket a befektetők számára, beleértve a legfontosabb mutatókat, pontszámokat és összehasonlító adatokat.

6. Időbeli összehasonlítás

A tárgyévi és előző jelentéstételi időszakokra vonatkozó PAI-mutatókat a fenti 1–4. mellékletek tartalmazzák. 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, amelyek tükrözik befektetési döntéseiket a választott Termékek tekintetében, valamint a befektetések mértékét, és (ii) a piaci feltételek, amelyek az ezen Termékeken belüli eszközök összetételére és súlyozására is hatással vannak.

A BlackRock értékelte a fenti 1–4. mellékletekben bemutatott PAI-mutatók éves változásait, és megállapította, hogy ezek a változások elsősorban a következőkre vezethetők vissza:

- A BLUX Termékek populációjának változása az időszak során indított és lezárt Termékek miatt.
- A BLUX Termékekben 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.

Különösen említésre méltók az 1. mellékletben közzétett PAI-mutatókhoz kapcsolódó 1., 2. és 3. alkalmazási körbe tartozó üvegházhatású gázkibocsátások (1. PAI-mutató: Abszolút ÜHG-kibocsátás, 2. PAI-mutató: Karbonlábnyom, 3. PAI-mutató: ÜHG-intenzitás).

A kibocsátás eloszlása a globális gazdaságban rendkívül egyenlőtlen. A 3. alkalmazási körbe tartozó kibocsátások jelentik a teljes ÜHG-kibocsátás legnagyobb részét, és általában néhány ágazat – köztük az ipar, az energetika és az anyagipar – járul hozzá jelentősen a 3. alkalmazási körbe tartozó kibocsátásokhoz. A portfóliósúlyok bármelyik ilyen szektor felé történő kis mértékű eltolódása aránytalanul nagy hatással van a fent említett, karbonhoz kapcsolódó PAI-mutatókra a gazdálkodó egység szintjén.

A BLUX esetében az ipari, alapanyagipari- és energetikai ágazatok rendelkeztek a három legnagyobb kibocsátással, amelyek az egység szintű teljes abszolút ÜHG-kibocsátás mintegy 80%-át tették ki.

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 (Luxembourg) S.A.

Yfirlýsing um helstu skaðlegu áhrif fjárfestingarákvarðana varðandi sjálfbærniþætti

Fyrir árið sem lýkur 31. desember 2025

Efnisyfirlit

1. Samantekt	3
1.1.Þátttakandi á fjármálamarkaði	3
1.2.Samantekt	3
2. Lýsing á helstu neikvæðu áhrifum á sjálfbærniþætti	5
Viðauki 1: Vísar sem gilda um fjárfestingar í fyrirtækjum sem fjárfest er í	7
Viðauki 2: Vísar sem gilda um fjárfestingar í opinberum stofnunum og yfirþjóðlegum stofnunum	12
Viðauki 3: Vísar sem gilda um fjárfestingar í fasteignum í sjóðum/eignasöfnum	13
Viðauki 4: Aðrir vísar fyrir helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti	14
3. Lýsing á stefnum til að greina og forgangsraða helstu neikvæðu áhrifum fjárfestingarákvarðanna á sjálfbærniþætti	15
3.1.Nálgun BlackRock að helstu neikvæðu áhrifum	15
3.2.Stjórnarhættir og ábyrgð	16
3.3.Aðferðafræði til að velja viðbótar PAI vísana	18
3.4.Aðferðafræði til að greina og meta helstu neikvæðu áhrif	19
4. Samstarfstefnur	22
4.1. Fjárfestingarráð	22
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 fjárfestingaákvörðana á sjálfbærniþætti („þessi yfirlýsing“, „PAI yfirlýsing“) á við BlackRock (Luxembourg) S.A. („BLUX“, „aðilinn“), auðkenni lögaðila („LEI“) 549300M5A8STIRLYM684.

1.2. Samantekt

BLUX veltir fyrir sér helstu neikvæðu áhrif („PAI“) fjárfestingaákvörðana á sjálfbærniþætti. Þessi yfirlýsing er samstæðuyfirlýsing um PAI fjárfestingarákvörðana um sjálfbærniþætti fyrir BLUX, sem nær yfir viðmiðunartímabilið frá 1. janúar 2025 til 31. desember 2025 („núverandi ár“). Fyrir meginndlegar upplýsingar sem er að finna í þessari yfirlýsingu, er upplýsingagjöf einnig veitt að því er varðar viðmiðunartímabilin sem lauk 31. desember 2022, 31. desember 2023 og 31. desember 2024 („fyrrri ár“).

Stjórn BLUX („stjórnin“) ber ábyrgð á að útbúa þessa yfirlýsingu og að íhuga PAI-viðmið fjárfestingarákvörðana um sjálfbærniþætti, nýta aðferðafræði og sérfræðipækkingu 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 fjárfestingarstýringu einhverrar þessara afurða til annarra BlackRock-félaga. Lesa skal tilvísanir í þessu skjali til eigna stýrt af BLUX í samræmi við það.

Undirbúningsgrundvöllur

Þessi yfirlýsing er unnin af BLUX í hlutverki sínu sem þátttakandi á fjármálamarkaði. BLUX er óbeint dótturfélag BlackRock Group Limited („BGL“), félags með aðsetur í Bretlandi sem er eignarhaldsfélag fyrir tiltekna starfsemi BlackRock sem lýtur eftirliti í Evrópu, Mið austurlöndum og Afríku („EMEA“) (sameiginlega nefnt „BGL-samstæðan“). 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 viðaukum 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 kynntur er í SFDR RTS. Viðbótar PAI-vísar sem tengjast eignum sem BLUX stýrir fyrir hönd viðskiptavina eru birtir í viðauka 4 hér að neðan. Ferlið sem BLUX hefur valið viðbótar PAI vísana eftir er lýst í kafla 3.3 hér að neðan.

Auk meginndlegra 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 samstarfstefnur BlackRock.

BLUX samræmist við viðeigandi BlackRock stefnum, ferlum og aðferðafræði og nýtir sér sérfræðipækkingu 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 viðskiptavinum sem hafa áhuga á sjálfbærni, býður BlackRock upp á breitt úrval af fjárfestingarafurðum, greiningu og rannsóknnum til að hjálpa þeim að ná völdum fjárfestingarmarkmiðum sínum.

Þar sem það á við og er í samræmi við fjárfestingarmarkmið sjóðsins eða reikningsins tekur BlackRock tillit til viðeigandi gagna eða upplýsinga um fjárhagslega mikilvæg umhverfis-, félags- og/eða stjórnarhættipætti þætti¹, ásamt öðrum upplýsingum, í fjárfestingarferlum sínum með það að markmiði að bæta áhættuleiðréttu ávöxtun eignasafna viðskiptavina Eins og á við um aðra fjárfestingaráhættu og fjárfestingartækifæri getur mikilvægi og fjárhagslegt vægi umhverfis-, félags- og/eða stjórnarháttapátta verið breytilegt eftir útgefanda, atvinnugrein, vöru, umboði og tímaramma. Það fer eftir fjárfestingarnálguninni hvort þessi gögn eða upplýsingar um fjárhagslega mikilvæga umhverfis-, félags- og stjórnarháttapætti nýtist við áreiðanleikakönnun, uppbyggingu eignasafna og/eða eftirlitsferli eignasafna, sem og við nálgun fyrirtækisins við áhættustýringu.

PAI vísarnir sem BLUX birtir tengjast eignum sem BLUX stýrir fyrir hönd viðskiptavina. Því ráðast PAI-vísarnir aðallega af tveimur þáttum: (i) óskum viðskiptavina, sem endurspeglar ákvarðanir þeirra um þær afurðir sem þeir fjárfesta í og umfang þeirra fjárfestinga, og (ii) markaðsaðstæðum, sem hafa áhrif bæði á samsetningu og vægi þeirra eigna sem eru í þeim afurðum sem viðskiptavinir fjárfesta í.

Að hvaða marki unnt er að forðast eða draga úr PAI ræðst af fjárfestingarstefnu viðkomandi afurðar, eins og hún er kynnt viðskiptavinum í upplýsingagjöf fyrir samningsgerð og í reglubundnum skýrslum. Þar sem það á við getur þetta til dæmis falið í sér beitingu tiltekinna skimana sem takmarka fjárfestingar með því að forðast útgefendur eða atvinnustarfsemi með tilteknum eiginleikum, eða að sérstök markmið séu skilgreind fyrir afurðina.

¹ Öll gögn eða upplýsingar sem tengjast umhverfis-, félagslegum og stjórnarháttamálum sem gætu haft áhrif á getu fyrirtækis til að standa sig til lengri tíma.

2. Lýsing á helstu neikvæðu áhrifum á sjálfbærniþætti

Viðaukar 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:

- Viðauki 1 inniheldur PAI-vísa sem tengjast fjárfestingum í félögum sem fjárfest er í.² 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.
- Viðauki 2 inniheldur PAI-vísa sem eiga við um fjárfestingar í ríkisskuldabréfum og yfirþjóðlegum stofnunum.
- Viðauki 3 inniheldur PAI-vísa sem eiga við um fjárfestingar í fasteignaeignum.

SFDR RTS krefst þess að BLUX birti einn viðbótar vísi sem tengist loftslags-/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 viðauka 4 hér að neðan.

Sérstakur mælikvarði sem notaður er til að meta hvern PAI-vísi er birtur í dálkinum „mælikvarði“ í hverjum viðauka og niðurstaða mælingarinnar er birt í dálkinum „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 hlutfallslegir mælikvarðar og leiðréttá því fyrir breytingum á undirliggjandi útreikningsgrunni (t.d. heildarverðmæti eigna í stýringu BLUX). Fyrir PAI vísa sem sýndir eru sem afstæðir mælikvarðar, skýrir dálkurinn „mælikvarði“ grundvöll útreikningsins.

Fjallað er um breytingar á PAI vísamillum yfirstandandi árs og fyrri árs í kafla 6 „Sögulegur samanburður“.

Umfang eigna sem endurspeglast í PAI vísamillum

Gildissvið þessarar yfirlýsingar, þar með talið PAI-vísarnir sem birtir eru í viðaukum 1 til 4, nær yfir (að því marki sem við á um tegund útgefanda/fjárfestingar) eignir sem BLUX stýrir fyrir hönd viðskiptavina sinna.³ 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-kröfunu 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

Viðaukar 1 til 4 birta umfangsprósentu fyrir hvern PAI-vísi. Þetta er sett fram í dálkinum „skýringar“ í hverjum viðauka. 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.

² Félög sem fjárfest er í samanstanda eingöngu af fyrirtækjaverðbréfum.

³ Þetta á við óháð því að BLUX hafi framselt fjárfestingarstjórnun á afurðum sínum til annarra BlackRock aðila.

Endurframsetning PAI-vísa fyrra árs

Á yfirstandandi skýrslutímabili hafa tilteknir PAI-vísar, sem áður voru birtir fyrir tímabilin sem lauk 31. desember 2023 og 31. desember 2024, verið endurframsettir til að endurspegla leiðréttingu á meðferð gjaldeyrisstaðna við útreikning þeirra.

Endurmatið hefur áhrif á undirmengi PAI-vísa sem eru reiknaðir miðað við heildarvirði eigna sem BLUX stýrir og leiðir til lækkunar á eignavirði sem notað er í nefnara þessara útreikninga samanborið við upplýsingagjöf frá fyrra ári.

Í samræmi við kröfu SFDR RTS um að birta bæði PAI-vísa fyrir yfirstandandi ár og fyrra ár hafa þeir PAI-vísar fyrra árs sem verða fyrir áhrifum verið endurframsettir í þessari skýrslu til að tryggja samræmi og samanburðarhæfni milli skýrslutímabila.

Viðauki 1: Vísar sem gilda um fjárfestingar í fyrirtækjum sem fjárfest er í

Vísar sem gilda um fjárfestingar í fyrirtækjum sem fjárfest er í ⁴								
Vísir um neikvæð áhrif á sjálfbærni		Mælikvarði	Áhrif (2025)	Áhrif (2024)	Áhrif (2023)	Áhrif (2022)	Útskýring	Aðgerðir sem gripið er til og áætlaðar aðgerðir og markmið sett fyrir næsta viðmiðunartímabil.
UMHVERFI OG AÐRIR UMHVERFISTENGDIR VÍSAR								
Losun gróðurhúsalofttegunda („GHG“)	1. Losun gróðurhúsalofttegunda	Svið 1 Losun gróðurhúsalofttegunda (tCO2e)	7378668	8372000	7570119	8625987	Umfang: 88% (2024: 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 útlæðis 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 afurðirnar sem það stýrir og fela í sér sjálfbærnitengda skimun eða markmið séu hannaðar þannig að þær samræmist öllum settum væntingum, að teknu tilliti til viðeigandi umhverfis-, félags- og/eða stjórnarháttaeinkenna og PAI-vísa, eins og nánar er lýst til dæmis í útbodslýsingum afurða. Utan afurða með sjálfbærnitengda skimun eða markmið skuldbindur BLUX sig hvorki á einingastigi né á stigi afurðar til að uppfylla umhverfis- og/eða félagslega staðla í tengslum við þær eignir sem það stýrir fyrir hönd viðskiptavina.
		Svið 2 Losun gróðurhúsalofttegunda (tCO2e)	1610897	1693943	1510618	1937832	Umfang: 88% (2024: 92%, 2023: 90%, 2022: 87%) Losun gróðurhúsalofttegunda samkvæmt umfangi 2 er óbein losun sem félag sem fjárfest er í veldur með kaupum og notkun á raforku, hitun og kælingu.	
		Svið 3 Losun gróðurhúsalofttegunda (tCO2e)	84942784	58329866	51126858	53670241	Umfang: 87% (2024: 91%, 2023: 89%, 2022: 86%) Losun gróðurhúsalofttegunda samkvæmt umfangi 3 er losun sem stafar af starfsemi félags sem fjárfest er í en kemur frá uppsprettum sem félagið hvorki á né stjórnar.	
		Samtals Losun gróðurhúsalofttegunda (tCO2e)	90044760	64101163	60964654	65673601	Umfang: 87% (2024: 91%, 2023: 89%, 2022: 86%) Vegna aðferðafræði undirliggjandi gagnaveitenda þriðja aðila er vísirinn „Heildarlosun gróðurhúsalofttegunda“ ekki summa tilkynntrar losunar samkvæmt umfangi 1, 2 og 3. 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 tala fyrir heildarlosun gróðurhúsalofttegunda reiknuð út frá nýjasta árinu sem samræmd gögn liggja fyrir um fyrir öll þrjú 3 umfangin.	

⁴ Ýmsar takmarkanir tengjast þeim tölum sem birtar eru í viðauka 1. Vinsamlegast skoðaðu PAI vísana sem birtir eru hér að ofan í tengslum við takmarkanirnar sem lýst er í kafla 3.4.

								Nánari upplýsingar um nálgun BlackRock að PAI-vísunum er að finna í kafla 3 hér að neðan.
	2. Kolefnisfótspor ⁵	Kolefnisfótspor (tCO ₂ e / mEUR AUM)	493	359	284	379	Umfang: 87% (2024: 91%, 2023: 89%, 2022: 86%)	
	3. Styrkur gróðurhúsa-lofttegunda fyrirtækja sem fjárfest er í ⁶	Styrkur gróðurhúsa-lofttegunda fyrirtækja sem fjárfest er í (tCO ₂ e / mEUR tekjur)	854	787	671	1344	Umfang: 86% (2024: 91%, 2023: 89%, 2022: 86%)	
	4. Tengsl við fyrirtæki sem starfa í jarðeldsneytisgeiranum ⁷	Hlutdeild fjárfestinga í fyrirtækjum sem starfa í jarðefnaeldsneytisgeiranum (%)	6%	7%	8%	9%	Umfang: 88% (2024: 87%, 2023: 87%, 2022: 85%) Þessi vísir er reiknaður sem hlutfall af öllum fjárfestingum sem BLUX stýrir.	
	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 (%)	56%	59%	66%	68%	Umfang: 78% (2024: 82%, 2023: 76%, 2022: 67%) „Hlutfall óendurnýjanlegrar orkunotkunar“ sem endurspeglar 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 óendurnýjanlegum orkulindum, í samanburði við endurnýjanlegar orkulindir, tekið fram sem hlutfall af heildarorkulindum	51%	55%	55%	50%	Umfang: 75% (2024: 72%, 2023: 72%, 2022: 96%) „Hlutfall óendurnýjanlegrar orkuframleiðslu“ sem hér er sýnt er aðeins reiknað fyrir fyrirtæki í veitugeiranum og mælir vengið meðaltal prósentu óendurnýjanlegrar orkuframleiðslu fyrirtækja sem fjárfest er í innan eignasafns.	
	6. Orkunotkun fyrir hvern geira sem veldur miklum	Orkunotkun í Gígavattstund („GWh“) á hverja milljón evra af tekjum fyrirtækja sem	0,7	0,7	1,0	1,0	Umfang: 94% (2024: 94%, 2023: 92%, 2022: 91%)	

⁵ Samanburðarvísirinn fyrir tímabilið sem lauk 31. desember 2024 hefur verið endurframsettur í samræmi við „Endurframsetningu PAI-vísa fyrra árs“ sem lýst er hér að ofan. Samsvarandi gildi sem birt var í yfirlýsingu á einingastigi fyrir fyrra ár var 293.

⁶ Samanburðarvísirinn fyrir tímabilið sem lauk 31. desember 2024 hefur verið endurframsettur í samræmi við „Endurframsetningu PAI-vísa fyrra árs“ sem lýst er hér að ofan. Samsvarandi gildi sem birt var í yfirlýsingu á einingastigi fyrir fyrra ár var 642.

⁷ Samanburðarvísirinn fyrir tímabilin sem enduðu 31. desember 2023 og 31. desember 2024 hafa verið endurmetinir í samræmi við „Endurmat á PAI vísi fyrri ára“ sem lýst er hér að ofan. Samsvarandi gildi sem greint var frá í yfirliti aðila frá fyrra ári voru 6% og 6%, talið í sömu röð

	áhrifum á lofstlagið	fjárfest er í, fyrir hvern loftslagsgeira sem hefur mikil áhrif					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	0,3	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	1,6	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	0,3	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	3,9	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	0,7	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	0,1	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	0,1	0,2	Með geira G er átt við heild- og smásöluverslun; viðgerðir á vélknúnum ökutækjum og mótörhólum
		Orkunotkun fyrir hvern geira H (Gwh / mEUR tekjur) sem veldur miklum áhrifum á loftslagið	1,1	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	0,8	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	Hlutdeild félaga sem fjárfest er í með starfsemi/aðsetur á eða nálægt viðkvæmum svæðum	2%	2%	3%	2%	Umfang: 85% (2024: 87%, 2023: 83%, 2022: 83%) Þessi vísir er reiknaður sem hlutfall af öllum fjárfestingum sem BLUX stýrir.

	líffræðilegan fjölbreytileika ⁸	með líffræðilegan fjölbreytileika þar sem starfsemi þessara félaga sem fjárfest er í hefur neikvæð áhrif á þau svæði (%)						
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 ⁹)	0,00	0,01	0,01	0,00	Umfang: 32% (2024: 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)	271	197	370	372	Umfang: 86% (2024: 90%, 2023: 88%, 2022: 58%)	
VÍSAR FYRIR FÉLAGSLEG MÁL OG STARFSMANNAMÁL, VIRÐINGU FYRIR MANNRETTINDUM, 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 ¹⁰	Hlutdeild fjárfestinga í fyrirtækjum sem fjárfest er í sem hafa brotið meginreglur UNGC eða leiðbeiningar OECD fyrir fjölþjóðleg fyrirtæki (%)	2%	3%	12%	8%	Umfang: 85% (2024: 87%, 2023: 83%, 2022: 82%) Þessi vísir er reiknaður sem hlutfall af öllum fjárfestingum sem BLUX stýrir.	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	Hlutdeild fjárfestinga í fyrirtækjum sem fjárfest er í án stefnu um að fylgjast með því	32%	30%	30%	29%	Umfang: 87% (2024: 92%, 2023: 91%, 2022: 85%)	

⁸ Samanburðarvísirinn fyrir tímabilið sem lauk 31. desember 2023 hefur verið endurframsettur í samræmi við „Endurframsetningu PAI-vísa fyrra árs“ sem lýst er hér að ofan. Samsvarandi gildi sem birt var í yfirlýsingu á einingastigi fyrir fyrra ár var 2%.

⁹ „EVIC“ vísar til fyrirtækjaverðmætis að meðtöldu reiðufé.

¹⁰ Samanburðarvísirnir fyrir tímabilin sem enduðu 31. desember 2023 og 31. desember 2024 hafa verið endurmetinir í samræmi við „Endurmat á PAI vísi fyrri ára“ sem lýst er hér að ofan. Samsvarandi gildi sem greint var frá í yfirliti aðila frá fyrra ári voru 9% og 2%, talið í sömu röð

	Því að farið sé að meginreglum í hnattrænu samkomulagi SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum og leiðbeiningum Efnahags- og framfarastofnunarinnar fyrir fjölþjóðleg fyrirtæki ¹¹	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 (%)					Þessi vísir er reiknaður sem hlutfall af öllum fjárfestingum sem BLUX stýrir.	
	12. Óleiðréttur launamismunur kynjanna	Meðal óleiðréttur launamismunur kynjanna hjá fyrirtækjum sem fjárfest er í	14%	12%	11%	12%	Umfang: 49% (2024: 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 starfsmanna.	
	13. Fjölbreyni kynja í stjórnarnefnd	Meðalhlutfall á milli kynja í stjórnarnefndum fyrirtækja sem fjárfest er í, tekið fram sem prósentuhlutfall allra stjórnarmeðlima	35%	35%	32%	31%	Umfang: 88% (2024: 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%	Umfang: 88% (2024: 89%, 2023: 89%, 2022: 86%) Þessi vísir er reiknaður sem hlutfall af öllum fjárfestingum sem BLUX stýrir.	

¹¹ Samanburðarvísirarnir fyrir tímabilin sem enduðu 31. desember 2023 og 31. desember 2024 hafa verið endurmetinir í samræmi við „Endurmat á PAI vísi fyrri ára“ sem lýst er hér að ofan. Samsvarandi gildi sem greint var frá í yfirliti aðila frá fyrra ári voru 43% og 43%, talið í sömu röð

Viðauki 2: Vísar sem gilda um fjárfestingar í opinberum stofnunum og yfirþjóðlegum stofnunum

Vísar sem gilda um fjárfestingar í opinberum stofnunum og yfirþjóðlegum stofnunum ¹²								
Vísir um neikvæð áhrif á sjálfbærni		Mælikvarði	Áhrif (2025)	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 ¹³	Styrkur gróðurhúsalofttegunda landa sem fjárfest er í (tCO2e / mEUR Verg landsframleiðsla)	81	75	34	43	Umfang: 95% (2024: 95%, 2023: 92%, 2022: 94%) Þessi vísir er reiknaður sem vengið meðaltal losunarstyrkleikamælikvarða, byggður á gögnum um styrkleika á útgefandastigi og veginn miðað við allar fjárfestingar sem BLUX stýrir.	Vinsamlegast vísið til aðgerða sem gripið hefur verið til, fyrirhugaðra aðgerða og markmiða sem sett eru fram í viðauka 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	3	4	4	4	Umfang: 96% (2024: 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%	3%	2%	Umfang: 96% (2024: 95%, 2023: 94%, 2022: 94%)	

¹² Það eru margvíslegar takmarkanir tengjast tölunum sem kynntar eru í viðauka 2. Vinsamlegast skoðaðu PAI vísana sem birtir eru hér að ofan í tengslum við takmarkanirnar sem lýst er í kafla 3.4.

¹³ Samanburðarvísirinn fyrir tímabilið sem lauk 31. desember 2024 hefur verið endurframsettur í samræmi við „Endurframsetningu PAI-vísa fyrra árs“ sem lýst er hér að ofan. Samsvarandi gildi sem birt var í yfirlýsingu á einingastigi fyrir fyrra ár var 61.

Viðauki 3: Vísar sem gilda um fjárfestingar í fasteignum í sjóðum/eignasöfnum

Vísar sem gilda um fjárfestingar í fasteignum í sjóðum/eignasöfnum ¹⁴								
Vísir um neikvæð áhrif á sjálfbærni		Mælikvarði	Áhrif (2025)	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	Á ekki við	Umfang: Á ekki við (2024: Á ekki við, 2023: Á ekki við, 2022: Á ekki við)	BLUX átti engar fasteignir í beinni eigu á skýrslutímabilinu. ¹⁵ 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	Á ekki við	Umfang: Á ekki við (2024: Á ekki við, 2023: Á ekki við, 2022: Á ekki við) Samkvæmt SFDR RTS verður þessi PAI vísir að 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. BLUX átti engar fasteignir í beinni eigu á viðmiðunartímabili skýrslugjafarinnar. ¹⁵	Á ekki við

¹⁴ Það eru margvíslegar takmarkanir tengjast tölunum sem kynntar eru í viðauka 3. Vinsamlegast skoðaðu PAI vísana sem birtir eru hér að ofan í tengslum við takmarkanirnar sem lýst er í kafla 3.4.

¹⁵ Athugið að aðeins fasteignir í beinni eigu hafa verið teknar með í þessum PAI vísi.

Viðauki 4: Aðrir vísar fyrir helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti

Aðrir vísar fyrir helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti ¹⁶								
Vísir um neikvæð áhrif á sjálfbærni		Mælikvarði	Áhrif (2025)	Áhrif (2024)	Áhrif (2023)	Áhrif (2022)	Útskýring	Aðgerðir sem gripið er til og áætlaðar aðgerðir og markmið sett fyrir næsta viðmiðunartímabil.
UMHVERFI OG AÐRIR UMHVERFISTENGDIR VÍSAR								
Losun	4. Fjárfestingar í fyrirtækjum sem eru ekki með áætlanir um minni kolefnislosun ¹⁷	Hlutdeild fjárfestinga í fyrirtækjum sem eru ekki með áætlanir um minni kolefnislosun í samræmi við Parísarsamkomulagið	68%	70%	74%	86%	Umfang: 93% (2024: 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. Þessi vísir er reiknaður sem hlutfall af öllum fjárfestingum sem BLUX stýrir.	Vinsamlegast vísið til aðgerða sem gripið hefur verið til, fyrirhugaðra aðgerða og markmiða sem sett eru fram í viðauka 1.
VÍSAR FYRIR FÉLAGSLEG MÁL OG STARFSMANNAMÁL, VIRÐINGU FYRIR MANNRÉTTINDUM, BARÁTTU GEGN SPILLINGU OG MÚTUM.								
Mannréttindi	9. Skortur á mannréttindastefnu ¹⁸	Hlutdeild fjárfestinga í fyrirtækjum án mannréttindastefnu	37%	35%	35%	46%	Umfang: 88% (2024: 92%, 2023: 92%, 2022: 76%) Þessi vísir er reiknaður sem hlutfall af öllum fjárfestingum sem BLUX stýrir.	

¹⁶ Það eru margvíslegar takmarkanir tengjast tölunum sem kynntar eru í viðauka 4. Vinsamlegast skoðaðu PAI vísana sem birtir eru hér að ofan í tengslum við takmarkanirnar sem lýst er í kafla 3.4.

¹⁷ Samanburðarvísarnir fyrir tímabilin sem enduðu 31. desember 2023 og 31. desember 2024 hafa verið endurmetinir í samræmi við „Endurmat á PAI vísi fyrri ára“ sem lýst er hér að ofan. Samsvarandi gildi sem greint var frá í yfirliti aðila frá fyrra ári voru 79% og 76%, talið í sömu röð

¹⁸ Samanburðarvísarnir fyrir tímabilin sem enduðu 31. desember 2023 og 31. desember 2024 hafa verið endurmetinir í samræmi við „Endurmat á PAI vísi fyrri ára“ sem lýst er hér að ofan. Samsvarandi gildi sem greint var frá í yfirliti aðila frá fyrra ári voru 47% og 47%, talið í sömu röð

3. Lýsing á stefnum til að greina og forgangsraða helstu neikvæðu áhrifum fjárfestingarákvarðanna á sjálfbærniþætti

3.1. Nálgun BlackRock að helstu neikvæðu áhrifum

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.

Þar sem það á við og er í samræmi við fjárfestingarmarkmið sjóðsins eða reikningsins, fellur BlackRock gögn eða upplýsinga um fjárhagslegt vægi tillits til umhverfis-, félagsleg og/eða stjórnarháttabáttar¹⁹, ásamt öðrum upplýsingum, inn í fjárfestingarferlin, með það að markmiði að auka áhættuleiðréttu ávöxtun eignasafna viðskiptavina. Rétt eins og með aðrar fjárfestingaáhættur og tækifæri geta viðeigandi gögn eða upplýsingar um fjárhagslega mikilvæga umhverfis-, félags- og/eða stjórnunaráttabáttar verið breytilegt eftir útgefanda, atvinnugrein, afurð, umboði og tímabili. Það fer eftir fjárfestingarnálguninni hvort þessi gögn eða upplýsingar um fjárhagslega mikilvæga umhverfis-, félags- og stjórnarháttabætti nýtist við áreiðanleikakönnun, uppbyggingu eignasafna og/eða eftirlitsferli eignasafna, sem og við nálgun fyrirtækisins við áhættustýringu.

Fyrir viðskiptavinum 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 skimun 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.
- Fjárfestingar sem leitast við að bæta umhverfis-, félagsleg og / eða stjórnunareinkenni 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.
- Fjárfestingar sem leitast við að skapa jákvæðar, mælanlegar og frekari sjálfbærni niðurstöður.

PAI vísarnir sem BLUX birtir tengjast eignum sem BLUX stýrir fyrir hönd viðskiptavina. Því ráðast PAI-vísarnir aðallega af tveimur þáttum: (i) óskum viðskiptavina, sem endurspegla ákvarðanir þeirra um þær afurðir sem þeir fjárfesta í og umfang þeirra fjárfestinga, og (ii) markaðsaðstæðum, sem hafa áhrif bæði á samsetningu og vægi þeirra eigna sem eru í þeim afurðum sem viðskiptavinir fjárfesta 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 BLUX innihalda skimun 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

BlackRock veltir fyrir sér mörgum fjárfestingaráhættum í ferlum sínum í fyrirtækinu. Til að leita að bestu áhættuleiðréttu ávöxtun fyrir viðskiptavinum stýrir BlackRock verulegum áhættum og tækifærum sem gætu haft áhrif á eignasöfn. Þetta felur í sér að taka tillit til viðeigandi gagna eða upplýsinga sem tengjast fjárhagslega mikilvægum umhverfis-, félagslegum og / eða stjórnarháttum.

¹⁹ Öll gögn eða upplýsingar sem tengjast umhverfis-, félagslegum og / eða stjórnarháttamálum sem gætu haft áhrif á getu fyrirtækis til að standa sig til langs tíma.

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 lykilárangursvísunum 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 eigna í afurð.

Sjálfbærniáhættur, sem kann að fela í sér PAI vísbendingar sem taldar eru hér að ofan, eru auðkenndar á ýmsum stigum fjárfestingarferlisins, þar sem við á, allt frá rannsóknnum, úthlutun, vali, ákvörðunum um byggingu eignasafns eða þátttöku stjórnenda, og er litið á þær miðað við áhættu- og ávöxtunarmarkmið sjóðanna. Mat á þessari áhættu er gert miðað við mikilvægi hennar (þ.e. líkur á að hafa áhrif á ávöxtun fjárfestingarinnar) og samhliða öðru áhættumati (t.d. lausafjárstöðu, verðmat o.s.frv.). Hvernig sjálfbærnisjónarmið eru fengin, metin og felld inn er mismunandi eftir markmiðum eignasafns, fjárfestingarstíl og eignaflokki. Fjárfestingarsérfræðingar BlackRock meta ýmsar efnahagslegar og fjárhagslegar vísbendingar, þar á meðal mikilvæga umhverfis-, félags- og/eða stjórnunarþætti, til að taka fjárfestingarákvarðanir sem eru í samræmi við afurðamarkmiðin. Hlutverk fjárfestingasérfræðinga BlackRock, og í stærra samhengi, varnarlínurnar þrjár, eru skoðaðar nánar í kafla 3.2 hér að neðan.

Samstarf

Sérfræðingar BlackRock á sviði fjárfestingaráhrifa geta átt samskipti við stjórnir og stjórnendur fyrirtækja þar sem viðskiptavinir eru fjárfestir til að dýpka skilning sinn á viðskiptamódeli fyrirtækisins, þar á meðal hvernig þeir hafa eftirlit með verulegri viðskiptaáhættu og tækifærum með tímanum, og til að upplýsa atkvæðagreiðsluákvæðanir sínar fyrir hönd viðskiptavina. Á stigi hvernar afurðar getur samstarf farið fram auk bindandi skimana eða markmiða á afurðastigi, en þátttaka greiningaraðila umsjónarmanna einblínir ekki á eða er ætlað að leiða til þess að fyrirtæki skuldbindi sig endilega til að draga úr 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. Stjórnarhættir og ábyrgð

Stjórnin ber ábyrgð á umsjón og samþykki þessarar fyrirtækjafirlýsingar og að tryggja að nauðsynlegir tæknilegir innviðir og mannaflí séu fyrir hendi til að framkvæma starfsemi í kringum hana. Með því nýtir stjórnin færni, reynslu og dýpt úrræði stjórnar og stjórnenda²⁰, auk sérfræðipækkingar á breiðari BlackRock-viðskiptum. BLUX tryggir og sannreynir með reglulegu millibili að fjárfestingar í afurðum þess séu í samræmi við og endurspegli viðeigandi upplýsingar fyrir samningsgerð, þar með talið allar fjárfestingarskimanir eða markmið sem taka tillit til PAI-vísanna sem birtar eru í kafla 2 hér að ofan. Þessar skimanir eða markmið 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 sérfræðipækkingu breiðari BlackRock-viðskipta, þar á meðal fjármála- og stefnumótunar-, áhættu- og meginlegar greiningar („RQA“), alþjóðlegar afurðalausnir („GPS“), tækni og aðgerðir og lagalega- og reglufylgnistarfsemi að því er varðar afhendingu og birtingu PAI-skýrsla og gagna á áframhaldandi grundvelli. Fulltrúar BLUX leggja sitt af mörkum við undirbúning og endurskoðun BLUX PAI firlýsingarinnar.

Þótt ábyrgðin á því að innleiða PAI-stefnu BLUX (samþykkt 24. júní 2026) liggur að lokum hjá stjórninni greiðir eftirfarandi rammi og innri aðgerðir fyrir innleiðingu á PAI-stefnu BLUX. Aðgerðirnar sem teknar eru til skoðunar hér að neðan (sjá kafla sem ber titilinn „Þrjár varnarlínur“) skýrslu til stjórnar BLUX eða skipaðrar nefndar hennar í gegnum núverandi stjórnunarlíkan þeirra. Meirihluti fyrirbyggjandi stefna BLUX og BlackRock um fjárfestingar, afurð og/eða áhættustjórnun geta því ekki vísað sérstaklega til PAI-vísa en geta engu að síður verið viðeigandi í tengslum við PAI.

²⁰ 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.

Þrjár varnarlínur

BlackRock nýtir þrenns konar varnir til að stjórna fjárfestingaáhættu í eignasöfnum viðskiptavina.

Fjárfestingarteymi BlackRock og rekstrarstjórnun eru aðaleigendur áhættu eða fyrsta varnarlínun. 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.

RQA er áhættustjórnun hjá BlackRock og er önnur varnarlínun í ramma BlackRock fyrir áhættustjórnun ásamt BlackRock Legal & Compliance. RQA ber ábyrgð á áhættustýringarrömmum BlackRock Investment and Enterprise sem felur í sér eftirlit með sjálfbærnitengdri fjárfestingaráhættu. RQA metur fjárfestingaáhættu, þar með talið viðeigandi gögn eða upplýsingar sem tengjast fjárhagslega mikilvægum sjálfbærnitengdum þáttum, 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, vísitandi 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.

Þriðja varnarlínun er innra endurskoðunarferli BlackRock sem virkar sem fullvissuadgerð. 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 gagna eða upplýsinga sem tengjast fjárhagslega mikilvægum 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 stjórnunarháttanna verið breytilegt eftir útgefanda, atvinnugrein, afurð, umboði og tímabili.

Ferlið við að meta og stjórna gögnum eða upplýsingum sem tengjast fjárhagslega mikilvægum umhverfis-, félagslegum og stjórnunarþáttum í virkum sjóðum og ráðgjafaráætlunum BlackRock, þar sem við á, er í samræmi við nálgun BlackRock við stjórnun annarra áhætta og felur í sér eftirfarandi: i) hver aðferð er með lýsingu á því hvernig viðeigandi gögn eða upplýsingar sem tengjast fjárhagslega mikilvægum umhverfis-, félagslegum og stjórnarháttum passa inn í fjárfestingarferlið, ii) eignasafnsstjórar bera ábyrgð á því að stjórna útsetningu fyrir þessum þáttum, og iii) fjárfestingarteymi geta veitt sannanir fyrir því hvernig þau taka tillit til gagna um fjárhagslega mikilvægar umhverfis-, félags- og stjórnunarháttarþátta í fjárfestingaferlinu.

Í vísitölueignasöfnum er ábyrgð BlackRock að fylgja ákveðinni viðmiðunarvísitölu, sem mun 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 stjórnarháttapátta án þess að breyta undirliggjandi vísitölu. 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 stjórnunarsjónarmið²¹

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.

²¹ Skipulagsbyggingu sem vísað er til í þessum hluta endurspeglar fyrirkomulag eins og það var 31. desember 2025.

Afurðapróunarnefnd („PDC“): Afurðapróun og stjórnarhætti í kringum sjálfbærar afurðir er stjórnað í gegnum starfsemi BlackRock GPS og EMEA afurðapróunarnefndina (og undirnefndir hennar) sem bera ábyrgð á: a) Miðstýrð stýring á sjálfbærum EMEA fjárfestingaafurðum b) Skipulagning vettvangs til að tryggja að allar afurðir séu rétt flokkaðar, staðsettar og markaðssettar, þar á meðal ákvörðun á nafngiftaraðferðum; c) Stjórnun nýrra sjálfbærra afurða í vændum. Meðlimir þessara nefnda eru meðal annars fulltrúar frá GPS, RQA, laga og reglufylgnideild, Portfolio Management Group, BlackRock Global Markets og Index Investments teymi, Distribution teymi og BlackRock Private Markets teymi. Eftir að PDC ferlinu er lokið, tekur stjórnin allar nýjar BLUX afurðir til skoðunar.

Eftirlit BlackRock Group: Stjórnarhættir BlackRock með tilliti til sjálfbærnistengdra mála endurspeglar skuldbindingu fyrirtækisins til öflugrar forystu og eftirlits með slíkum málum á stjórnarstigi BlackRock („stjórn BlackRock“) og í framkvæmdastjórn. Sjálfbærnimál eru samþætt inn í og 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. [Yfirlýsing BlackRock um umboð](#), [Yfirlit yfir stjórnarhætti](#) og [Leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja](#) veita frekari upplýsingar um stjórnarháttaramma BlackRock fyrirtækja, þar á meðal hlutverk og ábyrgð stjórnar BlackRock.

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 endurskoðar reglulega stefnur og áætlanir um sjálfbærni fyrirtækja og fjárfestingarstjórnun. Eftir því sem við á getur það komið með tillögum 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 forgangsörðun opinberrar stefnu og aðild að viðskiptasamtökum, sem og góðgerðaráætlanir fyrirtækisins og tengdar stefnur.

Framkvæmdastjórn BlackRock Global („GEC“) upplýsir og framkvæmir stefnu fyrirtækisins, þar á meðal með tilliti til sjálfbærni. Fjárfestingaundirnefndin í BlackRock GEC hefur umsjón með samræmi í fjárfestingarferli yfir fjárfestingahópa fyrirtækisins. Fjárfestingarundirnefndin hefur einnig umsjón með innleiðingu umhverfis-, félags- og/eða stjórnunarháttanna í virkum fjárfestingarferlum BlackRock, þar sem það skiptir fjárhagslega máli. Meðlimir í fjárfestingarundirnefndinni eru meðal annars áhættustjórinn og alþjóðlegir yfirmenn eða styrktaraðilar allra helstu fjárfestingadeilda; helstu fjárfestingardeildir BlackRock eru BlackRock Global Markets and Index Investments, Portfolio Management Group, Private Financing Solutions, Global Infrastructure Partners and Real Estate.

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, einum aukavísi sem tengist umhverfismálum og einum aukavísi sem tengist félagslegum málum.

Val á viðbótar PAI vísunum, eins og fram kemur í viðauka 4 hér að ofan, var undir áhrifum af nokkrum þáttum, þar á meðal:

- Aðgengi að undirliggjandi gögnum úr frumheimildum;
- Túlkunarstig sem tengist útreikningi/afleiðingu PAI vísisins; og
- Hlutfall fjárfestingamengisins þar sem undirliggjandi gögn voru tiltæk þegar gagnaveitan var valin.

BlackRock valdi eftirfarandi tvo viðbótar PAI vísa, í samráði við stjórn BLUX.

1. Umhverfisvísar: Hlutdeild fjárfestinga í fyrirtækjum sem eru ekki með áætlanir um minni kolefnislosun í samræmi við Parísarsamkomulagið.

Fyrirtæki telst vera með átaksvirkefni 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. Opinberlega aðgengileg gögn um samþykkt SBTi markmiðs eru notuð til að ákvarða hlutdeild fyrirtækja sem fjárfest er í án aðgerða til að draga úr kolefnislosun. Fyrirtæki þar sem ekki er hægt að ákvarða SBTi stöðu eru meðhöndluð sem ekki hafi samþykkt markmið í þeim tilgangi að þessi vísir sé notaður.

2. Félagslegur vísir: Hlutdeild fjárfestinga í fyrirtækjum án mannréttindastefnu.

Gagnaveitan sem BlackRock á í samskiptum við metur hvort fyrirtæki hafi „mannréttindastefnu“ sem felur í sér skuldbindingu til að virða alþjóðlega mannréttindastaðla. Gagnaveitan metur ekki eðli eða styrk skuldbindinga sem gerðar eru í neinum stefnum, né heldur framfarir sem náðst hafa gagnvart slíkum skuldbindingum.

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 móttækin 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 stjórnháttarinnisýn 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 stjórnháttartengdum 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 afla gagna sem tengjast PAI vísunum 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 gagna eða upplýsinga sem tengjast fjárhagslega efnislegum umhverfis-, félagslegum og/eða stjórnháttarþáttum 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 viðaukum 1 til 4.

- **Gagnagæði:** Nákvæmur útreikningur á PAI vísunum í fjárfestingarsöfnum krefst hágæða öryggisstigs gagna fyrir undirliggjandi fyrirtæki sem fjárfest er í. Mörg fyrirtæki eru að mæla og tilkynna opinberlega mælikvarða sem tengjast útreikningi á PAI vísunum sem lýst er í viðaukum 1 til 4. Hins vegar hafa mörg fyrirtæki ekki að fullu tilkynnt undirliggjandi gögn sem krafist er fyrir útreikning á PAI vísunum eða hafa ekki enn hafið skýrslugjöf. Þar sem viðurkennt er að frestun mælinga og skýrslugerðar þar til 100% birtra gagna eru tiltæk myndi hindra framfarir BlackRock gæti náð til skamms tíma í að veita hagsmunaaðilum gagnsæi, voru mat notað til að fylla í eyður í gögnum, eftir því sem nauðsyn krefur og viðeigandi er. Áætluð gögn draga úr áreiðanleika mæligildanna þar sem áætluð mæligildi endurspegla kannski ekki PAI hverrar fjárfestingar. Sveiflur í eignavirði:
- **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.
- **Sveiflur í eignavirði:** Ákveðnir PAI vísar sem birtir eru í viðaukum 1 til 4 eru viðkvæmir fyrir sveiflum í verðmæti eigna og hækkun/lækkun á eignum í stýringu. Sveiflur í eignavirði geta því dregið úr samanburðarhæfni frá einu ári til annars. Vinsamlegast vísið til kafla 6 hér að neðan fyrir upplýsingar um viðbótarþætti sem geta haft áhrif á breytingar á PAI vísunum ár frá ári.
- **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 tiltekna afleiður.

Eins og útskýrt er í kafla 2 hér að ofan, er umfangsprósenta birt við hlið hvers PAI vísis í viðaukum 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. Fjárfestingarráð

BLUX notar BlackRock ráðsmennskuáætlunina til að sjá um samstarf.

Sem tengiliður milli viðskiptavina BlackRock og fyrirtækjanna sem þeir fjárfesta í býður BlackRock upp á fjölbreytt úrval fjárfestingar stjórnunarvalkosta til að endurspegla einstaka fjárfestingarvalkosti og markmið viðskiptavina með úrvali af umboðsatkvæðagreiðslustefnum.

Ráðsmennskustefna BlackRock eru þróuð og innleidd sérstaklega af tveimur óháðum, sérhæfðum teyimum, BlackRock Investment Stewardship („BIS“) og BlackRock Active Investment Stewardship („BAIS“). Þó að teymin tvö starfi sjálfstætt, byggist almenn nálgun þeirra á almennt viðurkenndum reglum um stjórnarhætti fyrirtækja og réttindum og ábyrgð hluthafa. 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 2025.²² BAIS er sérhæft teymi innan eignasafnsstjórnunarhópsins sem starfar sem aðskilin, sérstök ráðsmennskudeild í nánú samstarfi við virka fjárfesta BlackRock. Aðferð þess er í samræmi við þá getu sem eignasafnsstjórar hafa alltaf haft til að eiga samskipti við fyrirtæki og nýta atkvæði í samræmi við fjárfestingarmarkmið þeirra.

Samskipti beinast ekki að, eða eru ekki ætluð til að leiða til þess að fyrirtæki skuldbindur sig til að fækka PAI. Viðleitni ráðsmennsku BlackRock innan fyrirtækisins beinist að því að taka ákvarðanir í samræmi við fjárfestingarskyldur viðskiptavina.

Ráðsmennskuáætlun BlackRock hefur fjórar meginstoðir:

- 1. Eiga samskipti við stjórnir og stjórnendur fyrirtækja** þar sem viðskiptavinir eru fjárfestir til að dýpka skilning teymisins á viðskiptamódeli fyrirtækisins, þar á meðal hvernig fyrirtæki hafa eftirlit með verulegri viðskiptaáhættu og tækifærum með tímanum, og til að upplýsa atkvæðagreiðslu hvers teymis fyrir hönd viðskiptavina.²³
- 2. Að kjósa á hluthafafundum** um tillögur stjórnenda og hluthafa fyrir viðskiptavini sem hafa heimilað BlackRock að kjósa fyrir þeirra hönd.
- 3. Að leggja sitt af mörkum til umræðu í greininni um umsjón** til að deila sjónarmiðum BlackRock um mál sem geta haft áhrif á fjárfestingar viðskiptavina.
- 4. Að skýra frá starfsemi BlackRock** til að upplýsa viðskiptavini um ráðsmennskuaðgerðir BlackRock fyrir þeirra hönd í gegnum fjölbreytt úrval rita á vefsíðu BlackRock og bein samskipti við viðskiptavini.

BlackRock Investment Stewardship

Aðferð BIS við ráðsmennsku er lýst í viðmiðunarstefnum þess, sem samanstanda af BlackRock Investment Stewardship [Global Principles](#), [svæðisbundnum atkvæðagreiðsluleiðbeiningum](#) og [forgangsröðun þátttöku](#). Viðmiðunarstefnurnar byggja á nálgun sem byggir á fjárhagslegu efnislegu gildi og beinast eingöngu að því að efla langtímahagsmuni viðskiptavina.

²²Mat BlackRock, Inc. byggir á tölum sem birtar voru í fjárhagsuppgjöri BlackRock Inc. þann 31. desember 2025, sem bentu til þess að um það bil 51% af heildarhlutafé AUM væri haldið í iShares ETF og að 42% til viðbótar af heildarhlutafé í stjórnun væri fjárfest í vísitölustefnum fyrir hönd stofnana- og smásöluviðskiptavina. Sjá: „Ársfjórðungsuppgjör BlackRock fyrir 4. ársfjórðung 2025.“

²³ Þann 11. febrúar 2025 gaf starfsfólk bandarísku verðbréfaeftirlitsins (SEC) út uppfærðar leiðbeiningar fyrir hluthafa til að viðhalda hæfi sínu til að tilkynna raunverulegan eignarhald sitt samkvæmt viðauka 13G í kauphallarlögunum. BlackRock fylgir þessum kröfum að fullu og á ekki í samskiptum við eignasafnsfélög í þeim tilgangi, eða með þeim áhrifum, að breyta eða hafa áhrif á stjórn á neinu félagi.

Viðeigandi eftirlit með verulegum áhættum og tækifærum, þar á meðal verulegum áhættum og tækifærum tengdum sjálfbærni, er mikilvægur þáttur í því að hafa skilvirkt stjórnarfar sem styður við varanlega, langtíma fjárhagslega verðmætasköpun.²⁴ BIS leitar til fyrirtækja til að veita trausta upplýsingagjöf sem gerir fjárfestum kleift að meta á áhrifaríkan hátt stefnu og viðskiptahætti fyrirtækja sem tengjast verulegum áhættum og tækifærum tengdum sjálfbærni. BIS telur það gagnlegt þegar upplýsingagjöf fyrirtækja sýnir fram á að þau hafa seiglu viðskiptamódel sem samþættir verulegum áhættum og tækifærum tengdum sjálfbærni í stefnu sína, áhættustýringu og mælikvarða og markmið, þar á meðal mælikvarða fyrir tiltekna atvinnugrein.

BlackRock Active Investment Stewardship

Aðferð BAIS við stjórnun er lýst í BAIS Global Engagement og leiðbeiningum um atkvæðagreiðslu og BAIS [forgangsroðun þátttöku](#), sem veita leiðbeiningar á háu stigi um hvernig virka stjórnunarteymið lítur á stjórnarhætti fyrirtækja sem eru almennt borin undir atkvæði hluthafa eða sem fjárfestar eiga í samskiptum við útgefendur um. Leiðbeiningarnar setja fram viðmiðunarstefnu, sem gildir um nánast allar virkar hlutabréfaeignir, sem og um samskipti sem BAIS kann að eiga við útgefendur skuldabréfa, eftir því sem við á.

Í samstarfi við virka eignasafnsstjóra leitast BAIS við að skilja hvernig fyrirtæki stjórna áhættu og tækifærum sem felast í rekstri þeirra. Þeir viðurkenna að sértækir sjálfbærniþættir sem geta verið fjárhagslega mikilvægir eða viðskiptatengdir eru mismunandi eftir viðskiptamódeli fyrirtækisins, geira, lykilmörkuðum og tímaramma, svo eitthvað sé nefnt. Frá upplýsingagjöf fyrirtækisins og samskipti miðar BAIS að því að skilja hvernig stjórnendur bera kennsl á, meta og samþætta verulega sjálfbærnitengda áhættu og tækifæri í ákvarðanatöku og starfshætti sína í viðskiptum. Þetta stuðlar að heildstæðara mati á hugsanlegri fjárhagslegri afkomu fyrirtækis og líklegri áhættuleiðréttri ávöxtun fjárfestingar.

Aukið val um ráðsmennskuáhrif

Auk stefnu BlackRock um ráðsmennsku, býður BlackRock upp á loftslags- og kolefnisminnkunaráætlun („áætlun“). Áætlunin 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 eignarhluti sína. BIS og BAIS stjórna áætluninni sérstaklega fyrir sínar eigin stefnur innan gildissviðs. Skjölín „[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.

Ráðsmennskuáætlunin fyrir loftslags- og kolefnisminnkun á við um ákveðna sjóði BLUX.

Þótt aðgerðir BIS og BAIS séu ekki hannaðar til að ná fram PAI-niðurstöðum eru þemun í samstarfi samkvæmt stefnum þeirra oft í samræmi við þemu tiltekinna PAI vísa.

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 er að finna í aðskildum samstarfsstefnum sem BIS og BAIS hafa gefið út, talið í sömu röð:

- Samstarfsstefna BlackRock Investment Stewardship SRD II: [Tilskipun um réttindi hluthafa II - Samstarfsstefna: BlackRock Investment Stewardship](#)
- Samstarfsstefna BlackRock Active Investment Stewardship SRD II: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-shareholder-rights-directiveii-engagement-policy-bais.pdf>.

²⁴ Með verulegri áhættu og tækifærum tengdri sjálfbærni á BIS við þá drifkrafta áhættu og fjárhagslegs verðmætasköpunar í viðskiptamódeli fyrirtækis sem hafa umhverfis- eða félagsleg áhrif eða háð. Dæmi um umhverfismál eru meðal annars vatnsnotkun, landnotkun, úrgangsstjórnun og loftslagsvá. Dæmi um félagsleg málefni eru m.a., en takmarkast ekki við, mannauðsstjórnun, áhrif á samfélögin þar sem fyrirtæki starfar, tryggð viðskiptavina og tengsl við eftirlitsaðila.

4.2. Samstarfsstefnur fyrir utan SRD II fyrir PAI

Samstarf fjárfestingarteymis BlackRock

Auk þátttöku BIS og BAIS við félög sem fjárfest er í, geta fjárfestingarteymi BlackRock átt samskipti við útgefendur um stjórnarhætti og sjálfbærnitengd málefni (þar á meðal PAI) á opinberum og einkamörkuðum, þar sem það á við um sjálfbærnimarkmið sem eru sértæk fyrir afurðina.

Fyrir virkar fjárfestingar geta samskipti verið hluti af ákvarðanatökuferlinu fyrir fjárfestingu. Slík samskipti geta verið notuð til að skilja hvernig stjórnendur samþætta efnislega áhættu og tækifæri tengda sjálfbærni í viðskiptaákvarðanir og starfshætti, sem geta haft áhrif á langtímastefnu og grundvallarvirði. Þar sem samskipti eru nýtt geta eignastýringarteymi leitað reglulegra og áframhaldandi samræðna við stjórnendur fyrirtækja eða stjórnarmenn.

Fyrir sjálfbæra vísitöluhlutdeildarsjóði BlackRock eiga vísitölufjárfestingarteymi venjulega ekki bein samskipti við undirliggjandi útgefendur í vísitölunni. Samskipti geta þó átt sér stað beint við vísitölu- og gagnaveitendur um sjálfbærnimálefni eins og greiningar og umhverfis-, félagsleg og/eða stjórnarháttamælikvarða.

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 BlackRock í þessum samtökum er stranglega stjórnað af trúnaðarskyldu þess gagnvart viðskiptavinum og framkvæmir umsjónarstarfsemi sína og umboðsatkvæðagreiðslu sjálfstætt. BlackRock er aðili að nokkrum samtökum og samstarfsverkefnum innan geirans, þar á meðal sumum sem beinast að málefnum sem tengjast sjálfbærni, því aðild gerir fyrirtækinu kleift að taka þátt í umræðum um málefni sem varða hagsmuni viðskiptavina. BlackRock er aðili að meginreglum Sameinuðu þjóðanna um ábyrgar fjárfestingar („PRI). Nánari upplýsingar um þátttöku BlackRock í PRI er að finna [hér](#). BlackRock er einnig meðlimur í [The Institutional Investors Group on Climate Change \(„IIGC“\)](#) og á fulltrúa í [Principals Group of the Glasgow Financial Alliance for Net Zero \(„GFANZ“\)](#). BlackRock International eða önnur dótturfélög utan Bandaríkjanna eru einnig meðlimir í öðrum samtökum og frumkvæðisverkefnum í greininni, þar á meðal svæðisbundnum.

Nánari upplýsingar um þátttöku BlackRock í frumkvæðisverkefnum í greininni er að finna [hér](#).

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.

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.

Fasteign

BlackRock hefur verið meðlimur í GRESB (áður Global Real Estate Sustainability Benchmark) frá árinu 2011. GRESB er leiðandi sjálfbærniviðmið fyrir eignir fasteigna, sem hefur það að markmiði að veita stöðluð og fullgilt gögn um umhverfislega, félagslega og/eða stjórnunartengda frammistöðu. Nánari upplýsingar er að finna [hér](#).

BlackRock leggur almennt meirihluta fasteignasjóða sinna fram fyrir árlegt fasteignamat GRESB. Ákvarðanir um að leggja ekki fram eignasafn eru takmarkaðar við sérstakar aðstæður þar sem þátttaka myndi ekki styðja við marktæka viðmiðun eða jafningjasamanburð, til dæmis vegna uppbyggingar eignasafns, umfangs (eins og einstakra eigna) eða framboðs gagna. Skráningar eru gerðar í samræmi við árlegt matsferli GRESB. Þegar eignasöfn eru lögð fram birtir BlackRock fjárfestum viðeigandi niðurstöður, þar á meðal helstu mælikvarða, einkunnir og samanburð við sambærileg eignasöfn.

6. Sögulegur samanburður

PAI vísar fyrir núverandi og fyrri skýrslutímabil eru að ofan í viðaukum 1 til 4. Nálgun BlackRock við mat á PAI vísam 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 vísarnir aðallega fyrir áhrifum frá tveimur yfirgripsmiklum þáttum: (i) óskum viðskiptavina, sem endurspeglar ákvarðanir viðskiptavina varðandi þær vörur sem þeir fjárfesta í og umfang þessara fjárfestinga, og (ii) markaðsaðstæðna, sem hafa áhrif á bæði samsetningu og vægi eigna innan þessara afurða.

BlackRock hefur metið verulegar hreyfingar milli ára í PAI vísam sem kynntar eru í viðaukum 1 til 4 hér að ofan og komist að þeirri niðurstöðu að þessar hreyfingar megi aðallega rekja til:

- Breytinga á fjölda sjóðfélaga BLUX afurða, vegna opunar og lokana afurða á tímabilinu.
- Breytinga á samsetningu eigna sem geymdar eru í BLUX afurðum.
- Breytinga á gagnabekju, sem hafa áhrif á framboð gagna sem krafist er til útreiknings á PAI vísam.
- Breytinga á útgefandastigi sem hafa áhrif á PAI.

Sérstaklega athyglisvert er að losun gróðurhúsalofttegunda í sviði 1, 2 og 3 tengist PAI-vísbendingunum sem birtar eru í viðauka 1 (PAI vísir 1: Alger losun gróðurhúsalofttegunda, PAI vísir 2: Kolefnisfótspor, PAI vísir 3: Styrkur gróðurhúsalofttegunda).

Dreifing losunar gróðurhúsalofttegunda er mjög skekkt í heimshagkerfinu. Losun í umfangi 3 er stærsti þátturinn í heildarlosun gróðurhúsalofttegunda og almennt eru nokkrir geirar, þar á meðal iðnaður, orka og efnisiðnaður, verulegur þáttur í losun í umfangi 3. Lítil breytingar á vægi eignasafns til einhvers þessara geira hafa óhófleg áhrif á kolefnistengda PAI vísa sem nefndir eru hér að ofan, á einingastigi.

Fyrir BLUX voru iðnaðar-, efnis- og orkugeirarnir þrír geirarnir með hæstu losunina, og lögðu til um 80% af heildarlosun gróðurhúsalofttegunda einingarinnar.

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 viðskiptavinir aðilans eða fjárfesta í afurðum sem BLUX stýrir.
- „**Pátttakendur á fjármálamarkaði**“ nær til stjórnenda ESB um óhefðbundna fjárfestingarsjóði, rekstrarfélög verðbréfasjóða og eftirlitsskyld fjárfestingarfyrirtæki sem veita eignastýringu. Pátttakendur 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.
- „**Eignasafnsstjórnar**“ 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 (Luxembourg) S.A.

Dichiarazione sui principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità

Per l'anno concluso il 31 dicembre 2025

Indice

1. Sintesi.....	3
1.1.Partecipante ai mercati finanziari	3
1.2.Sintesi	3
2. Descrizione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità	5
Riferimento 1: Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti	7
Riferimento 2: Indicatori applicabili agli investimenti in emittenti sovrani e organizzazioni sovranazionali	13
Riferimento 3: Indicatori applicabili agli investimenti in attivi immobiliari detenuti in fondi / portafogli	14
Riferimento 4: Altri indicatori dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità	15
3. Descrizione delle politiche relative all'individuazione e alla prioritizzazione dei principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità	16
3.1.L'approccio di BlackRock ai principali effetti negativi	16
3.2.Governance e responsabilità	17
3.3.Metodologie per selezionare gli indicatori PAI aggiuntivi	20
3.4.Metodologie atte a individuare e valutare i principali effetti negativi	20
4. Politiche di impegno	23
4.1. Stewardship degli investimenti	23
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	26
6. Raffronto storico	27
APPENDICE A. Definizioni	28

1. Sintesi

1.1. Partecipante ai mercati finanziari

La presente dichiarazione sui principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità ("la presente dichiarazione", "dichiarazione PAI") si applica a BlackRock (Luxembourg) S.A. ("BLUX", "l'entità"), identificativo della persona giuridica ("LEI") 549300M5A8STIRLYM684.

1.2. Sintesi

BLUX esamina i principali effetti negativi (PAI) delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità. La presente dichiarazione è la dichiarazione consolidata sui PAI delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità applicabile a BLUX, relativa al periodo di riferimento dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025 ("l'anno corrente"). Ai fini delle informative quantitative contenute nella presente dichiarazione, vengono fornite anche informazioni relative ai periodi di riferimento conclusi il 31 dicembre 2022, il 31 dicembre 2023 e il 31 dicembre 2024 ("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 di alcune 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 nei Riferimenti 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 incluso nell'RTS SFDR. Gli indicatori PAI aggiuntivi associati alle attività gestite da BLUX per conto dei clienti sono riportati nel Riferimento 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 pertinenti su fattori ambientali, sociali e/o di governance finanziariamente rilevanti, unitamente ad altre informazioni¹, nei processi d'investimento, con l'obiettivo di ottimizzare i rendimenti corretti per il rischio dei portafogli dei clienti. Come per altri rischi e opportunità di investimento, la pertinenza e la rilevanza finanziaria dei fattori ambientali, sociali e/o di governance possono 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 su fattori 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 sono influenzati principalmente da due fattori: (i) le preferenze dei clienti, che riflettono le loro decisioni in merito ai Prodotti in cui investono e all'entità di tali investimenti, e (ii) le condizioni di mercato, che incidono sia sulla composizione che sulle ponderazioni delle attività detenute nei Prodotti in cui investono i clienti.

La misura in cui i PAI possono essere evitati o ridotti è influenzata dalla strategia di investimento del Prodotto in questione, come comunicato ai clienti nelle informative precontrattuali e nelle relazioni periodiche. Ove applicabile, 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 specifici nel Prodotto.

¹ Tutti i dati o le informazioni relativi a questioni ambientali, sociali e di governance che potrebbero avere un impatto sulla capacità di rendimento di un'azienda nel tempo.

2. Descrizione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità

I Riferimenti 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:

- Il Riferimento 1 contiene gli indicatori PAI associati agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti.² 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.
- Il Riferimento 2 contiene gli indicatori PAI applicabili agli investimenti in emittenti sovrani e organizzazioni sovranazionali.
- Il Riferimento 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 / ad 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 nel Riferimento 4 a seguire.

La metrica specifica utilizzata per valutare ciascun indicatore PAI è riportata nella colonna "metrica" di ciascun Riferimento, 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 quindi normalizzati per le variazioni della base di calcolo sottostante (ad esempio, il valore totale delle attività gestite da BLUX). 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 nei Riferimenti da 1 a 4, comprende (nella misura pertinente in base al tipo di emittente/tipologia di investimento) le attività gestite da BLUX per conto dei clienti.³ 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.

² Le imprese beneficiarie degli investimenti comprendono solo titoli societari.

³ Ciò vale indipendentemente dal fatto che BLUX abbia delegato la gestione degli investimenti per i suoi Prodotti ad altre entità BlackRock.

Copertura degli investimenti

I Riferimenti da 1 a 4 riportano una percentuale di copertura per ciascun indicatore PAI. Questa informazione viene fornita nella colonna "spiegazione" di ciascun Riferimento. 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.

Rideterminazione dell'indicatore PAI dell'anno precedente

Nell'attuale periodo di riferimento, alcuni indicatori PAI precedentemente comunicati per i periodi chiusi al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2024 sono stati rielaborati per riflettere una correzione del trattamento delle posizioni in valuta estera nel loro calcolo.

La rideterminazione riguarda un sottoinsieme di indicatori PAI calcolati rispetto al valore totale delle attività gestite da BLUX e comporta una riduzione dei valori delle attività utilizzate nel denominatore di tali calcoli rispetto alle informazioni dell'anno precedente.

In conformità con il requisito dell'RTS SFDR di divulgare gli indicatori PAI sia dell'anno corrente che dell'anno precedente, gli indicatori PAI dell'anno precedente interessati sono stati rielaborati nel presente rapporto per garantire la coerenza e la comparabilità tra i periodi di riferimento.

Riferimento 1: Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti

Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti ⁴							
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto (2025)	Effetto (2024)	Effetto (2023)	Effetto (2022)	Spiegazione	Azioni intraprese, azioni pianificate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo.
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)	7.378.668	8.372.000	7.570.119	8.625.987	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 o obiettivi 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 o obiettivi legati alla sostenibilità, BLUX non si prefigge
		Emissioni di GHG di ambito 2 (tCO2e)	1.610.897	1.693.943	1.510.618	1.937.832	
		Emissioni di GHG di ambito 3 (tCO2e)	84.942.784	58.329.866	51.126.858	53.670.241	
		Emissioni totali di GHG (tCO2e)	90.044.760	64.101.163	60.964.654	65.673.601	

⁴ I dati presentati nel Riferimento 1 presentano diverse limitazioni. Si prega di esaminare gli indicatori PAI sopra riportati unitamente alle limitazioni di cui alla sezione 3.4.

							dati), in linea con i requisiti normativi pertinenti. Il dato sulle emissioni totali di GHG è calcolato utilizzando l'ultimo anno per il quale sono disponibili dati uniformi relativi ai 3 ambiti.	impegni a livello di entità o di Prodotto per il rispetto di standard ambientali e/o sociali in relazione alle attività che gestisce per conto dei clienti.
	2. Impronta di carbonio ⁵	Impronta di carbonio (tCO ₂ e / mln EUR AUM)	493	359	284	379	Copertura: 87% (2024: 91%, 2023: 89%, 2022: 86%)	Ulteriori informazioni sull'approccio di BlackRock ai PAI sono riportate nella sezione 3.
	3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti ⁶	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (tCO ₂ e / mln EUR di fatturato)	854	787	671	1.344	Copertura: 86% (2024: 91%, 2023: 89%, 2022: 86%)	
	4. Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili ⁷	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili (%)	6%	7%	8%	9%	Copertura: 88% (2024: 87%, 2023: 87%, 2022: 85%) Questo indicatore è calcolato come percentuale di tutti gli investimenti gestiti da BLUX.	
	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 (%)	56%	59%	66%	68%	Copertura: 78% (2024: 82%, 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,	51%	55%	55%	50%	Copertura: 75% (2024: 72%, 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 e misura la media ponderata della percentuale di	

⁵ L'indicatore comparativo per il periodo chiuso al 31 dicembre 2024 è stato rideterminato in linea con la "Rideterminazione dell'indicatore PAI dell'anno precedente" descritta sopra. Il valore corrispondente riportato nella dichiarazione a livello di entità dell'anno precedente era di 293.

⁶ L'indicatore comparativo per il periodo chiuso al 31 dicembre 2024 è stato rideterminato in linea con la "Rideterminazione dell'indicatore PAI dell'anno precedente" descritta sopra. Il valore corrispondente riportato nella dichiarazione a livello di entità dell'anno precedente era di 642.

⁷ Gli indicatori comparativi per i periodi chiusi al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2024 sono stati rideterminati in linea con la "Rideterminazione dell'indicatore PAI dell'anno precedente" descritta sopra. I valori corrispondenti riportati nella dichiarazione a livello di entità dell'anno precedente erano, rispettivamente, del 6% e del 6%

		espressa in percentuale delle fonti totali di energia					produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti all'interno di un portafoglio.	
	6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Consumo energetico in Gigawattora ("GWh") per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico	0,7	0,7	1,0	1,0	Copertura: 94% (2024: 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)	0,3	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)	1,6	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)	0,3	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)	3,9	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 (GWh / mln EUR di fatturato)	0,7	0,6	1,1	1,6	Il settore E si riferisce all'approvvigionamento idrico, alle reti fognarie, alla gestione dei rifiuti e alle attività di bonifica	
		Intensità di consumo energetico per il settore ad alto impatto climatico F (GWh / mln EUR di fatturato)	0,1	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	0,1	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	1,1	1,2	1,5	1,2	Il settore H si riferisce alle attività di trasporto e stoccaggio	

		climatico H (GWh / mln EUR di fatturato)						
		Intensità di consumo energetico per il settore ad alto impatto climatico L (GWh / mln EUR di fatturato)	0,8	0,4	0,4	0,2	Il settore L si riferisce agli attivi immobiliari	
Biodiversità	7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità ⁸	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%	3%	2%	Copertura: 85% (2024: 87%, 2023: 83%, 2022: 83%) Questo indicatore è calcolato come percentuale di tutti gli investimenti gestiti da BLUX.	
Acqua	8. Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito, espresse come media ponderata (t/mlin EUR EVIC ⁹)	0,00	0,01	0,01	0,00	Copertura: 32% (2024: 28%, 2023: 27%, 2022: 15%)	
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/mlin EUR EVIC)	271	197	370	372	Copertura: 86% (2024: 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	10. Violazioni dei principi del Global	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli	2%	3%	12%	8%	Copertura: 85% (2024: 87%, 2023: 83%, 2022: 82%)	Si rimanda alle azioni intraprese, a quelle pianificate e agli obiettivi fissati sopra.

⁸ L'indicatore comparativo per il periodo chiuso al 31 dicembre 2023 è stato rideterminato in linea con la "Rideterminazione dell'indicatore PAI dell'anno precedente" descritta sopra. Il valore corrispondente riportato nella dichiarazione a livello di entità dell'anno precedente era del 2%.

⁹ "EVIC" (Enterprise Value Including Cash) è il valore d'impresa comprensivo della liquidità.

sociali e concernenti il personale	Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali ¹⁰	investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (%)					Questo indicatore è calcolato come percentuale di tutti gli investimenti gestiti da BLUX.	
	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 ¹¹	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali o ai meccanismi di gestione delle lamentele / dei reclami per gestire le violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (%)	32%	30%	30%	29%	Copertura: 87% (2024: 92%, 2023: 91%, 2022: 85%) Questo indicatore è calcolato come percentuale di tutti gli investimenti gestiti da BLUX.	
	12. Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	14%	12%	11%	12%	Copertura: 49% (2024: 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	

¹⁰ Gli indicatori comparativi per i periodi chiusi al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2024 sono stati rideterminati in linea con la "Rideterminazione dell'indicatore PAI dell'anno precedente" descritta sopra. I valori corrispondenti riportati nella dichiarazione a livello di entità dell'anno precedente erano, rispettivamente, del 9% e del 2%

¹¹ Gli indicatori comparativi per i periodi chiusi al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2024 sono stati rideterminati in linea con la "Rideterminazione dell'indicatore PAI dell'anno precedente" descritta sopra. I valori corrispondenti riportati nella dichiarazione a livello di entità dell'anno precedente erano, rispettivamente, del 43% e del 43%

							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%	35%	32%	31%	Copertura: 88% (2024: 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%	Copertura: 88% (2024: 89%, 2023: 89%, 2022: 86%) Questo indicatore è calcolato come percentuale di tutti gli investimenti gestiti da BLUX.	

Riferimento 2: Indicatori applicabili agli investimenti in emittenti sovrani e organizzazioni sovranazionali

Indicatori applicabili agli investimenti in emittenti sovrani e organizzazioni sovranazionali ¹²								
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto (2025)	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 ¹³	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti (tCO2e / mln EUR di PIL)	81	75	34	43	Copertura: 95% (2024: 95%, 2023: 92%, 2022: 94%) Questo indicatore è calcolato come misura dell'intensità media ponderata delle emissioni, sulla base dei dati relativi all'intensità a livello di emittente e ponderata rispetto a tutti gli investimenti gestiti da BLUX.	Si rimanda alle azioni intraprese, a quelle pianificate e agli obiettivi fissati nel Riferimento 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.	3	4	4	4	Copertura: 96% (2024: 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%	3%	2%	Copertura: 96% (2024: 95%, 2023: 94%, 2022: 94%)	

¹² I dati presentati nel Riferimento 2 presentano diverse limitazioni. Si prega di esaminare gli indicatori PAI sopra riportati unitamente alle limitazioni di cui alla sezione 3.4.

¹³ L'indicatore comparativo per il periodo chiuso al 31 dicembre 2024 è stato rideterminato in linea con la "Rideterminazione dell'indicatore PAI dell'anno precedente" descritta sopra. Il valore corrispondente riportato nella dichiarazione a livello di entità dell'anno precedente era di 61.

Riferimento 3: Indicatori applicabili agli investimenti in attivi immobiliari detenuti in fondi / portafogli

Indicatori applicabili agli investimenti in attivi immobiliari detenuti in fondi / portafogli ¹⁴								
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto (2025)	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.	N.D.	Copertura: N.D. (2024: N.D., 2023: N.D., 2022: N.D.)	Nel periodo di riferimento del rapporto, BLUX non ha detenuto direttamente attivi immobiliari.¹⁵ 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.	N.D.	Copertura: N.D. (2024: N.D., 2023: N.D., 2022: N.D.) Ai sensi dell'RTS SFDR, questo indicatore 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. Nel periodo di riferimento del rapporto, BLUX non ha detenuto direttamente attivi immobiliari.¹⁵	N.D.

¹⁴ I dati presentati nel Riferimento 3 presentano diverse limitazioni. Si prega di esaminare gli indicatori PAI sopra riportati unitamente alle limitazioni di cui alla sezione 3.4.

¹⁵ Si noti che ai fini di questo indicatore PAI sono stati considerati solo gli immobili direttamente detenuti.

Riferimento 4: Altri indicatori dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità

Altri indicatori dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità ¹⁶								
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto (2025)	Effetto (2024)	Effetto (2023)	Effetto (2022)	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
CLIMA E ALTRI INDICATORI LEGATI ALL'AMBIENTE								
Emissioni	4. Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio ¹⁷	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	68%	70%	74%	86%	Copertura: 93% (2024: 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. Questo indicatore è calcolato come percentuale di tutti gli investimenti gestiti da BLUX.	Si rimanda alle azioni intraprese, a quelle pianificate e agli obiettivi fissati nel Riferimento 1.
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								
Diritti umani	9. Assenza di una politica in materia di diritti umani ¹⁸	Quota di investimenti in soggetti che non adottano una politica in materia di diritti umani	37%	35%	35%	46%	Copertura: 88% (2024: 92%, 2023: 92%, 2022: 76%) Questo indicatore è calcolato come percentuale di tutti gli investimenti gestiti da BLUX.	

¹⁶ I dati presentati nel Riferimento 4 presentano diverse limitazioni. Si prega di esaminare gli indicatori PAI sopra riportati unitamente alle limitazioni di cui alla sezione 3.4.

¹⁷ Gli indicatori comparativi per i periodi chiusi al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2024 sono stati rideterminati in linea con la "Rideterminazione dell'indicatore PAI dell'anno precedente" descritta sopra. I valori corrispondenti riportati nella dichiarazione a livello di entità dell'anno precedente erano, rispettivamente, del 79% e del 76%

¹⁸ Gli indicatori comparativi per i periodi chiusi al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2024 sono stati rideterminati in linea con la "Rideterminazione dell'indicatore PAI dell'anno precedente" descritta sopra. I valori corrispondenti riportati nella dichiarazione a livello di entità dell'anno precedente erano, rispettivamente, del 47% e del 47%

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 su fattori ambientali, sociali e/o di governance finanziariamente rilevanti, unitamente ad altre informazioni¹⁹, nei processi d'investimento, con l'obiettivo di ottimizzare i rendimenti corretti per il rischio dei portafogli dei clienti. Come per altri rischi e opportunità di investimento, la pertinenza dei dati o delle informazioni su fattori ambientali, sociali e/o di governance finanziariamente rilevanti 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 su fattori 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 criterio di esclusione 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.
- Investimenti che cercano di migliorare le caratteristiche ambientali, sociali e/o di governance 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.
- Investimenti che mirano 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 sono influenzati principalmente da due fattori: (i) le preferenze dei clienti, che riflettono le loro decisioni in merito ai Prodotti in cui investono e all'entità di tali investimenti, e (ii) le condizioni di mercato, che incidono sia sulla composizione che 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 criterio di esclusione 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 e le opportunità rilevanti che potrebbero avere effetti sui portafogli. Ciò include la considerazione di dati o informazioni su fattori ambientali, sociali e/o di governance finanziariamente rilevanti.

¹⁹ Tutti i dati o le informazioni relativi a questioni ambientali, sociali e/o di governance che potrebbero avere un impatto sulla capacità di rendimento di un'azienda nel tempo.

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 degli attivi 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 approfondire la loro comprensione del modello di business di una società, compreso il modo in cui supervisionano i rischi e le opportunità aziendali rilevanti nel tempo, e per prendere decisioni di voto fondate per conto dei clienti. A livello di Prodotto le attività di engagement possono essere svolte in aggiunta ai criteri di esclusione 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 Dirigenti²⁰ nonché delle competenze del più ampio Gruppo BlackRock. BLUX assicura e verifica regolarmente che gli investimenti detenuti nei suoi Prodotti siano conformi e riflettano le informative precontrattuali pertinenti, compresi gli eventuali criteri di esclusione o obiettivi di investimento che tengono conto dei PAI, come indicato nella precedente Sezione 2. Questi criteri di esclusione o obiettivi 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"), Global Product Solutions ("GPS"), 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.

²⁰ 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.

Sebbene la responsabilità ultima dell'attuazione della Politica PAI di BLUX (approvata in data 24 giugno 2026) sia del Consiglio, il quadro di lavoro e le funzioni interne a seguire agevolano l'implementazione della suddetta Politica. Ove pertinente, le funzioni indicate in prosieguo (cfr. sezione intitolata "Le tre linee di difesa") fanno capo al Consiglio di amministrazione 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 sono 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.

I team di gestione degli investimenti e delle attività di BlackRock sono i principali responsabili dei rischi assunti, ovvero la prima linea di difesa. I gestori di portafoglio e gli analisti di ricerca hanno la responsabilità di valutare i rischi e le opportunità ambientali, sociali e di governance finanziariamente rilevanti per un settore o un'azienda, in linea con le linee guida d'investimento del portafoglio, nonché di considerare le altre implicazioni economiche potenzialmente rilevanti dei loro investimenti. Per ulteriori informazioni sul ruolo dei team di investimento di BlackRock, si veda la successiva sezione intitolata "**Ruolo dei professionisti degli investimenti**".

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 dei sistemi 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 i dati o le informazioni pertinenti su fattori 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.

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 dati o le informazioni relative ai 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 dati o delle informazioni relative a fattori ambientali, sociali e 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 rischi e prevede quanto segue: i) ciascuna strategia dispone di una descrizione delle modalità con cui i dati o le informazioni pertinenti relative a fattori ambientali, sociali e di governance finanziariamente rilevanti si inseriscono nel suo processo d'investimento, ii) i Gestori di Portafoglio sono responsabili della gestione dell'esposizione a questi fattori e iii) i team d'investimento sono in grado di fornire prove delle modalità con cui tengono conto dei dati relativi a fattori ambientali, sociali e 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 che riflette 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 dei fattori ambientali, sociali e 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 regionale²¹

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.

Comitato di sviluppo prodotti ("CSP"): Lo sviluppo dei Prodotti e la governance dei prodotti sostenibili sono gestiti attraverso la funzione 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 prodotti d'investimento sostenibile dell'area EMEA; b) allineamento della piattaforma per garantire che tutti i prodotti siano classificati, posizionati e commercializzati in maniera adeguata, compresa la definizione delle norme per la denominazione; e c) gestione dei nuovi prodotti sostenibili in via di sviluppo. I membri di questi comitati comprendono rappresentanti delle funzioni GPS, RQA, Legal & Compliance, del Portfolio Management Group, del team Global Markets and Index Investments di BlackRock, dei team Distribution e Private Markets. Una volta ultimato il processo CSP, il Consiglio considera tutti i nuovi Prodotti BLUX.

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 a livello di Consiglio di amministrazione (il "Consiglio di BlackRock") e di alta dirigenza di BlackRock. In BlackRock, le questioni relative alla sostenibilità sono integrate e rientrano regolarmente nelle discussioni all'interno del Consiglio 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 [Proxy Statement](#), la [Governance Overview](#) e le [Corporate Governance Guidelines](#) di BlackRock forniscono ulteriori informazioni sul quadro di Corporate Governance di BlackRock, compresi il ruolo e le responsabilità del Consiglio di BlackRock.

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 di sostenibilità e di stewardship degli investimenti. Se del caso, può formulare 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.

²¹ La struttura organizzativa di cui alla presente sezione riflette le disposizioni in vigore al 31 dicembre 2025.

Il Comitato esecutivo globale di BlackRock ("CEG") definisce e rende operativa la strategia dell'azienda, anche per quanto riguarda la sostenibilità. Il Sottocomitato Investimenti del CEG di BlackRock supervisiona la coerenza del processo di investimento dell'azienda in tutti i suoi gruppi di investimento. Il Sottocomitato Investimenti supervisiona anche l'integrazione dei criteri ambientali, sociali e/o di governance nei processi di investimento attivo di BlackRock, laddove sia finanziariamente rilevante. 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 di BlackRock comprendono le funzioni BlackRock Global Markets and Index Investments, Portfolio Management Group, Private Financing Solutions, Global Infrastructure Partners e Real Estate.

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 un indicatore ambientale aggiuntivo e a un indicatore sociale aggiuntivo.

La selezione di ulteriori indicatori PAI, come indicato nel Riferimento 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 erano disponibili i dati sottostanti al momento della selezione del fornitore di dati.

BlackRock ha selezionato i seguenti due indicatori PAI aggiuntivi, in consultazione con il Consiglio di amministrazione di BLUX.

1. Indicatore ambientale: Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'accordo di Parigi.

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. I dati sullo stato di approvazione degli obiettivi SBTi disponibili pubblicamente vengono utilizzati per determinare la quota di imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio. Le aziende per le quali non è possibile determinare lo status SBTi sono considerate come non aventi un obiettivo approvato ai fini di questo indicatore.

2. Indicatore sociale: Quota di investimenti in soggetti che non adottano una politica in materia di diritti umani.

Il fornitore di dati utilizzato da BlackRock valuta se una società ha una "politica in materia di diritti umani" che costituisce un impegno a rispettare standard internazionali applicabili in materia di diritti umani. Il fornitore di dati non valuta la natura o la solidità degli impegni assunti in una politica, né i progressi compiuti rispetto a tali impegni.

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.

Al fine di ottenere dati rilevanti per gli 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 o informazioni relative a fattori ambientali, sociali e/o di governance finanziariamente 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 nei Riferimenti 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. Molte società misurano e rendono pubbliche le metriche rilevanti per il calcolo degli indicatori PAI riportati nei Riferimenti da 1 a 4. Tuttavia, molte non hanno comunicato completamente i dati sottostanti necessari per il calcolo degli indicatori PAI o non hanno ancora iniziato a farlo. Riconoscendo che rinviare la misurazione e la rendicontazione fino a quando non fossero disponibili dati completi ostacolerebbe i progressi che BlackRock potrebbe compiere nel breve termine nel garantire trasparenza agli stakeholder, si è fatto ricorso a stime per colmare le lacune nei dati, ove necessario e opportuno. I dati stimati riducono l'affidabilità delle metriche in quanto le metriche stimate non riflettono necessariamente in maniera precisa i PAI di un determinato investimento.
- **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.
- **Fluttuazioni del valore delle attività:** alcuni degli indicatori PAI riportati nei Riferimenti da 1 a 4 sono sensibili alle oscillazioni del valore delle attività e agli aumenti/diminuzioni dei patrimoni gestiti. Le fluttuazioni del valore delle attività possono pertanto ridurre la comparabilità dei dati su base annua. Per informazioni su ulteriori fattori che possono influenzare le variazioni degli indicatori PAI di anno in anno, consultare la sezione 6.
- **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, nei Riferimenti 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. Stewardship degli investimenti

BLUX si avvale del programma di stewardship di BlackRock per lo svolgimento delle attività di engagement.

In qualità di raccordo tra i clienti di BlackRock e le società in cui investono, BlackRock offre una serie di opzioni di stewardship degli investimenti che riflettono le scelte e gli obiettivi di investimento individuali dei clienti attraverso una selezione di politiche di voto per delega.

Le politiche di stewardship di BlackRock sono sviluppate e attuate separatamente da due team indipendenti e specializzati, BlackRock Investment Stewardship ("BIS") e BlackRock Active Investment Stewardship ("BAIS"). Sebbene i due team operino in modo indipendente, il loro approccio generale si basa su norme ampiamente riconosciute di corporate governance e sui diritti e le responsabilità degli azionisti. 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 2025.²² BAIS è un team specializzato all'interno del Portfolio Management Group che opera come una funzione di stewardship separata e dedicata, lavorando a stretto contatto con gli investitori attivi di BlackRock. Il suo approccio è coerente con la capacità che ha sempre contraddistinto i gestori di portafoglio di coinvolgere le società e di esercitare voti allineati con i loro obiettivi di investimento.

L'engagement non è incentrato sull'impegno di una società a ridurre i PAI né sarà necessariamente questo il suo effetto. Gli sforzi di BlackRock in materia di stewardship si concentrano sulla formulazione di decisioni coerenti con i mandati di investimento dei clienti.

Il programma di stewardship di BlackRock si basa su quattro pilastri fondamentali:

- 1. Interazione con i consigli di amministrazione e il management delle società** in cui investono i clienti per approfondire la comprensione dei team del modello di business di una società, compreso il modo in cui le società supervisionano i rischi e le opportunità aziendali rilevanti nel tempo, affinché ogni team prenda decisioni di voto fondate per conto dei clienti.²³
- 2. Voto alle assemblee degli azionisti** sulle proposte del management e degli azionisti per i clienti che hanno autorizzato BlackRock a votare per loro conto.
- 3. Contributo ai dibattiti di settore in materia di stewardship** per condividere il punto di vista di BlackRock su questioni che possono avere un impatto sugli investimenti dei clienti.
- 4. Relazioni sulle attività di BlackRock** per informare i clienti degli sforzi di stewardship compiuti da BlackRock per loro conto attraverso una serie di pubblicazioni sul sito web di BlackRock e comunicazioni dirette ai clienti.

BlackRock Investment Stewardship

L'approccio di BIS alla stewardship è delineato nelle sue Politiche sugli Indici di riferimento, che comprendono i [Principi globali](#), le [linee guida di voto regionali](#) e le [priorità di engagement](#) di BlackRock Investment Stewardship. Le Politiche sugli Indici di riferimento adottano un approccio basato sulla rilevanza finanziaria e sono incentrate esclusivamente sulla promozione degli interessi finanziari a lungo termine dei clienti.

²²La stima di BlackRock, Inc. si basa sui dati riportati nei risultati finanziari di BlackRock Inc. al 31 dicembre 2025, che indicavano che circa il 51% del patrimonio azionario in gestione totale era detenuto in ETF iShares e un ulteriore 42% del patrimonio azionario in gestione totale era investito in strategie indicizzate per conto di clienti istituzionali e retail. Vedere: "BlackRock's Q4 2025 Quarterly Results".

²³ L'11 febbraio 2025, il personale della Securities and Exchange Commission (SEC) degli Stati Uniti ha pubblicato linee guida aggiornate per gli azionisti che devono mantenere l'idoneità a segnalare la loro proprietà effettiva ai sensi della Schedule 13G dell'Exchange Act. BlackRock rispetta pienamente questi requisiti e non svolge attività di engagement con le società in portafoglio allo scopo, o con l'effetto, di cambiare o influenzare il controllo di una società.

Un'adeguata supervisione dei rischi e delle opportunità rilevanti, compresi i rischi e le opportunità rilevanti per la sostenibilità, è una componente importante di un quadro di governance efficace che sostiene la creazione di valore finanziario duraturo e a lungo termine.²⁴ BIS chiede alle aziende di fornire una solida informativa che consenta agli investitori di valutare efficacemente la loro strategia e le loro pratiche commerciali in relazione ai rischi e alle opportunità rilevanti per la sostenibilità. BIS ritiene utile che le aziende dimostrino di avere un modello di business resiliente che integri i rischi e le opportunità rilevanti per la sostenibilità nella strategia, nella gestione del rischio, nelle metriche e negli obiettivi, comprese le metriche specifiche del settore.

BlackRock Active Investment Stewardship

L'approccio di BAIS alla stewardship è delineato nelle sue Linee guida per l'engagement globale e il voto e nelle sue [Priorità di engagement](#), che forniscono indicazioni di alto livello sul modo in cui il team di stewardship attiva considera le questioni di corporate governance che vengono comunemente sottoposte al voto degli azionisti o sulle quali gli investitori effettuano attività di engagement con gli emittenti. Le linee guida definiscono la politica sugli indici di riferimento, che si applica a quasi tutte le partecipazioni azionarie attive, nonché alle attività di engagement che BAIS può svolgere con gli emittenti a reddito fisso, se pertinenti.

In collaborazione con i gestori di portafoglio attivi, BAIS cerca di capire come le aziende gestiscono i rischi e le opportunità insiti nelle loro operazioni commerciali. Riconoscono che i fattori specifici legati alla sostenibilità che possono essere rilevanti dal punto di vista finanziario o commerciale variano a seconda del modello di business dell'azienda, del settore, dei mercati chiave e dell'orizzonte temporale, tra le altre considerazioni. Dalle informative e dall'engagement delle aziende, BAIS mira a capire come il management identifica, valuta e integra i rischi e le opportunità rilevanti per la sostenibilità nel processo decisionale e nelle pratiche aziendali. Ciò contribuisce a una valutazione più olistica della potenziale performance finanziaria di una società e dei probabili rendimenti corretti per il rischio di un investimento.

Ampliare le opzioni di stewardship

Oltre alle proprie politiche di stewardship, BlackRock offre un programma di stewardship per il clima e la decarbonizzazione (il "Programma"). Il Programma 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. BIS e BAIS gestiscono separatamente il programma per le rispettive strategie interessate. 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.

Il programma di stewardship per il clima e la decarbonizzazione si applica a taluni fondi BLUX.

Sebbene le attività di BIS e BAIS non puntino a promuovere risultati in termini di PAI, i temi dell'impegno ai sensi delle loro Politiche possono talvolta allinearsi con i temi di alcuni indicatori PAI.

²⁴ Per rischi e opportunità rilevanti per la sostenibilità, BIS intende i fattori di rischio e di creazione di valore finanziario nel modello di business di un'azienda che hanno una dipendenza o un impatto ambientale o sociale. Esempi di questioni ambientali includono, a mero titolo esemplificativo, il consumo idrico, l'uso del suolo, la gestione dei rifiuti e il rischio climatico. Esempi di problematiche sociali includono, a mero titolo esemplificativo, la gestione del capitale umano, impatti sulle comunità locali in cui una società opera, sulla fedeltà della clientela e sui rapporti con le autorità di regolamentazione.

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 nelle politiche di impegno separate pubblicate rispettivamente da BIS e BAIS:

- Politica di impegno di BlackRock Investment Stewardship SRD II: [Politica di impegno di BlackRock ai sensi della Seconda direttiva sui diritti degli azionisti: BlackRock Investment Stewardship](#)
- Politica di impegno di BlackRock Active Investment Stewardship SRD II: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-shareholder-rights-directiveii-engagement-policy-bais.pdf>.

4.2. Politiche di impegno in aggiunta alla Seconda direttiva sui diritti degli azionisti per la gestione dei PAI

Attività di engagement dei team di investimento di BlackRock

Oltre alle attività di engagement svolte da BIS e BAIS con le imprese beneficiarie degli investimenti, i team di investimento di BlackRock possono dialogare con gli emittenti su temi legati alla governance e alla sostenibilità (compresi i PAI) nei mercati pubblici e privati, se rilevanti per gli obiettivi di sostenibilità specifici del prodotto.

Per l'investimento attivo, le attività di engagement possono essere avviate nell'ambito del processo decisionale di investimento. Tale engagement può essere utilizzato per capire come il management integra i rischi e le opportunità rilevanti per la sostenibilità nelle decisioni e nelle pratiche aziendali, con un possibile impatto sulla strategia a lungo termine e sul valore fondamentale. Quando si fa leva sull'engagement, i team di gestione del portafoglio possono cercare un dialogo regolare e continuo con i dirigenti della società o con i membri del consiglio di amministrazione.

Per le gamme di fondi azionari indicizzati sostenibili di BlackRock, i team di investimento dei prodotti basati su indici di solito non svolgono engagement diretto con gli emittenti sottostanti dell'indice. L'engagement può tuttavia avvenire direttamente con i fornitori di indici e di dati su temi di sostenibilità come l'analisi e le metriche ambientali, sociali e/o di governance.

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.

BlackRock partecipa a queste organizzazioni strettamente sulla base del suo dovere fiduciario nei confronti dei clienti e conduce le sue attività di stewardship e di voto per delega in modo indipendente. BlackRock è membro di diverse iniziative di settore, alcune delle quali sono incentrate su questioni legate alla sostenibilità, perché l'adesione consente all'azienda di partecipare al dialogo su questioni di interesse per i clienti. BlackRock partecipa ai Principi per l'investimento responsabile promossi dalle Nazioni Unite ("PRI"). Ulteriori informazioni sulla partecipazione di BlackRock ai PRI sono disponibili [qui](#). BlackRock è anche membro dell'["Institutional Investors Group on Climate Change" \("IIGC"\)](#) ed è rappresentata nel ["Principals Group della Glasgow Financial Alliance for Net Zero" \("GFANZ"\)](#). BlackRock International o altre controllate non statunitensi sono inoltre membri di altre associazioni e iniziative di settore, anche regionali.

Ulteriori dettagli sulla partecipazione di BlackRock alle iniziative di settore sono disponibili [qui](#).

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.

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.

Settore immobiliare

BlackRock è membro del GRESB (già Global Real Estate Sustainability Benchmark) dal 2011. Il GRESB è il benchmark di sostenibilità leader nel settore degli attivi immobiliari e fornisce dati standardizzati e convalidati sulle performance ambientali, sociali e/o legate alla governance degli attivi immobiliari. Ulteriori informazioni sono disponibili [qui](#).

In genere BlackRock sottopone la maggior parte dei suoi fondi immobiliari alle valutazioni annuali del GRESB. Le decisioni di non presentare un portafoglio sono limitate a circostanze specifiche in cui la partecipazione non permetterebbe un benchmarking significativo o un confronto tra pari, ad esempio a causa della struttura del portafoglio, delle dimensioni (come nel caso di veicoli single-asset) o della disponibilità di dati. Le candidature vengono presentate in linea con il ciclo di valutazione annuale del GRESB. In caso di presentazione di portafogli, BlackRock divulga agli investitori i risultati rilevanti, compresi i principali risultati, i punteggi e i confronti tra pari.

6. Raffronto storico

Gli indicatori PAI per il periodo di riferimento corrente e per quelli precedenti sono riportati nei Riferimenti 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 PAI sono influenzati soprattutto da due fattori principali: (i) le preferenze dei clienti, che riflettono le loro decisioni in merito ai Prodotti in cui investono e all'entità di tali investimenti, e (ii) le condizioni di mercato, che incidono sia sulla composizione che sulle ponderazioni delle attività detenute in tali Prodotti.

BlackRock ha valutato i movimenti significativi da un anno all'altro degli indicatori PAI presentati nei Riferimenti da 1 a 4 e ha stabilito che tali movimenti sono attribuibili principalmente a:

- Variazioni della gamma di Prodotti BLUX dovute a lanci e chiusure di Prodotti nel corso del periodo.
- Variazione della composizione del patrimonio dei Prodotti 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.

Di particolare rilievo sono le emissioni di gas serra di ambito 1, 2 e 3 relative agli indicatori PAI riportati nel Riferimento 1 (Indicatore PAI 1: Emissioni assolute di GHG, indicatore PAI 2: Impronta di carbonio, indicatore PAI 3: Intensità di GHG).

La distribuzione delle emissioni è altamente distorta nell'economia globale. Le emissioni di ambito 3 rappresentano la principale fonte delle emissioni totali di GHG e generalmente provengono in gran parte da alcuni settori, tra cui l'industria, i materiali e l'energia. Piccole variazioni nelle ponderazioni del portafoglio verso uno qualsiasi di questi settori hanno un impatto sproporzionato sugli indicatori PAI relativi alle emissioni di carbonio, come indicato sopra, a livello di entità.

Per BLUX, industria, materiali ed energia sono stati i tre settori a più alte emissioni, contribuendo per circa l'80% alle emissioni totali assolute di GHG dell'entità.

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 (Luxembourg) S.A.

Paziņojums par ieguldījumu lēmumu svarīgāko negatīvo ietekmi uz ilgtspējas faktoriem

Gadam, kas beidzas 2025. gada 31. decembrī

Satura rādītājs

1. Kopsavilkums	3
1.1. Finanšu tirgus dalībnieks	3
1.2. Kopsavilkums	3
2. Apraksts par svarīgāko negatīvo ietekmi uz ilgtspējas faktoriem	5
1. tabula. Rādītāji, kas piemērojami ieguldījumiem ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās	7
2. tabula. Rādītāji, kas piemērojami ieguldījumiem suverēnos un pārvalstiskos subjektos	12
3. tabula. Rādītāji, kas piemērojami ieguldījumiem nekustamā īpašuma aktīvos, kuri tiek turēti fondos/portfeļos	13
4. tabula. Citi rādītāji par svarīgāko negatīvo ietekmi uz ilgtspējas faktoriem	14
3. Apraksts par politiku, ar kuru identificē ieguldījumu lēmumu svarīgāko negatīvo ietekmi uz ilgtspējas faktoriem un nosaka prioritāti tai	15
3.1. “BlackRock” pieeja svarīgākajai negatīvajai ietekmei	15
3.2. Pārvaldība un pārskatatbildība	16
3.3. Papildu SNI rādītāju atlases metodoloģijas	18
3.4. Svarīgākās negatīvās ietekmes identificēšanas un novērtēšanas metodoloģijas	19
4. Iesaistīšanas politika.....	21
4.1. Ieguldījumu pārraudzība	21
4.2. Iesaistīšanas politika papildus SRD II SNI jautājumu risināšanai	23
5. Atsauces uz starptautiskajiem standartiem	24
6. Vēsturiskais salīdzinājums	25
A PIELIKUMS. Definīcijas	26

1. Kopsavilkums

1.1. Finanšu tirgus dalībnieks

Šis paziņojums par ieguldījumu lēmumu svarīgāko negatīvo ietekmi uz ilgtspējas faktoriem ("šis paziņojums", "SNI paziņojums") attiecas uz "BlackRock (Luxembourg) S.A." ("BLUX", "struktūrvienība"), juridiskās personas identifikators ("LEI"): 549300M5A8STIRLYM684.

1.2. Kopsavilkums

"BLUX" ņem vērā ieguldījumu lēmumu svarīgāko negatīvo ietekmi ("SNI") uz ilgtspējas faktoriem. Šis paziņojums ir konsolidēts paziņojums par "BLUX" ieguldījumu lēmumu SNI uz ilgtspējas faktoriem un aptver atsaucē periodu no 2025. gada 1. janvāra līdz 2025. gada 31. decembrim ("pašreizējais gads"). Attiecībā uz šajā paziņojumā iekļauto kvantitatīvo informāciju tiek atklāta informācija arī par atsaucē periodiem, kuri beidzās 2022. gada 31. decembrī, 2023. gada 31. decembrī un 2024. gada 31. decembrī ("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 kādu šo produktu ieguldījumu pārvaldību citām "BlackRock" struktūrvienībām. Šajā dokumentā sniegtās atsaucē par "BLUX" pārvaldītajiem aktīviem ir jāinterpretē atbilstīgi.

Sagatavošanas pamats

"BLUX" ir sagatavojis šo paziņojumu kā finanšu tirgus dalībnieks. "BLUX" ir "BlackRock Group Limited" ("BGL") netiešs meitasuzņēmums. "BGL" ir Apvienotajā Karalistē juridiski reģistrēts uzņēmums un noteiktas "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.

Atbilstoši SFDR RTS prasībām ir jāsniedz ziņas arī par diviem papildu SNI rādītājiem, kas ir jāatlasa no SFDR RTS norādītā 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 atsaucē 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 savos ieguldījumu procesos integrē attiecīgos datus vai informāciju par finansiāli būtiskiem vides, sociālajiem un/vai pārvaldības faktoriem¹, lai palielinātu klientu portfeļu riskam pielāgoto atdevi. Līdzīgi citiem ieguldījumu riskiem un iespējām vides, sociālo un/vai pārvaldības faktoru nozīmīgums un finansiālais būtiskums var atšķirties atkarībā no emitenta, nozares, produkta, pilnvarojuma un laika perioda. Atkarībā no ieguldījumu pieejas šie dati vai informācija par finansiāli būtiskiem vides, sociālajiem un/vai pārvaldības faktoriem 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 SNI rādītājus galvenokārt ietekmē divi faktori: (i) klientu preferences, kas atspoguļo klientu izvēlētos ieguldījumu produktus un šajos produktos veikto ieguldījumu apmēru, un (ii) tirgus apstākļi, kas ietekmē gan aktīvu veidu, gan svērumu produktos, kuros klients ir ieguldījis.

Tas, cik lielā mērā SNI iespējams novērst vai mazināt, ir atkarīgs no attiecīgā produkta ieguldījumu stratēģijas, par ko klienti tiek informēti pirms līguma noslēgšanas un periodiskajos pārskatos. Attiecīgā gadījumā tas var izpausties, piemēram, kā atsijāšanas pārbaūžu veikšana, lai ierobežotu ieguldījumus emitentos vai saimnieciskajās darbībās ar noteiktiem raksturlielumiem, vai noteiktu mērķu iekļaušana produktā.

¹ Jebkuri dati vai informācija, kas saistīta ar vides, sociālajiem un pārvaldības jautājumiem un laika gaitā var ietekmēt uzņēmuma spēju sasniegt rezultātus.

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.² 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 / 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 izvēlēties atklāt šādu informāciju:

- “klientu vārdā veiktu ieguldījumu īpatsvars uzņēmumos, kuriem nav oglekļa emisiju samazināšanas iniciatīvu” (“4. papildu SNI rādītājs”) un
- “klientu vārdā veiktu ieguldījumu īpatsvars vienībās, kurām nav cilvēktiesību politikas” (“9. papildu SNI rādītājs”).

Šie papildu SNI rādītāji ir atklāti 4. tabulā turpmāk tekstā.

Konkrētā metrika, kuru izmanto SNI rādītāja novērtēšanai, ir norādīta katras tabulas slejā “metrika”, un mērījuma rezultāts ir norādīts slejā “ietekme”. Dažus SNI rādītājus aprēķina kā absolūto metriku, tāpēc tie laika gaitā var svārstīties atbilstoši “BLUX” pārvaldīto aktīvu vērtības izmaiņām. Citi SNI rādītāji tiek atklāti kā relatīvā metrika, tāpēc standartizē pamatā esošās aprēķinu bāzes izmaiņas (piemēram, “BLUX” pārvaldīto aktīvu kopējo vērtību). 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, tai skaitā 1. līdz 4. tabulā atklātie SNI rādītāji, ietver (ciktāl tie atbilst emitenta veidam/ieguldījumu veidam) aktīvus, kurus “BLUX” pārvalda savu klientu vārdā.³ 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.

² Ieguldījumu saņēmēju sabiedrību īpašumā ir tikai korporatīvi vērtspapīri.

³ Tas ir spēkā neatkarīgi no tā, vai “BLUX” ir deleģējis savu produktu ieguldījumu pārvaldību citām “BlackRock” struktūrvienībām.

Atkārtots paziņojums par iepriekšējā gada SNI rādītājiem

Šī pārskata perioda laikā noteikti SNI rādītāji, kas iepriekš tika atklāti par periodiem, kas beidzās 2023. gada 31. decembrī un 2024. gada 31. decembrī, tika paziņoti atkārtoti, lai to aprēķinā atspoguļotu ārvalstu valūtas pozīciju uzskaites korekcijas.

Atkārtotais paziņojums ietekmē tādu SNI rādītāju apakškopu, kurus aprēķina atbilstoši "BLUX" pārvaldīto aktīvu kopējai vērtībai, kā rezultātā ir samazinātas šo aktīvu saucējā izmantotās aktīvu vērtības salīdzinājumā ar iepriekšējos gados atklāto informāciju.

Atbilstīgi SFDR RTS prasībām atklāt gan pašreizējā gada, gan iepriekšējā gada SNI rādītājus ietekmētie iepriekšējā gada SNI rādītāji šajā pārskatā ir paziņoti atkārtoti, lai nodrošinātu konsekveni un salīdzināmību ar iepriekšējiem pārskata periodiem.

1. tabula. Rādītāji, kas piemērojami ieguldījumiem ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās

Rādītāji, kas piemērojami ieguldījumiem ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās ⁴							
Negatīvs ilgtspējas rādītājs	Metrika	Ietekme (2025. g.)	Ietekme (2024. g.)	Ietekme (2023. g.)	Ietekme (2022. g.)	Paskaidrojums	Veiktās darbības, plānotās darbības un mērķi nākamajam atsauces periodam.
KLIMATA UN CITI AR VIDI SAISTĪTI RĀDĪTĀJI							
Siltumnīcefekta gāzu ("SEG") emisijas	1. SEG emisijas	1. pakāpes SEG emisijas(tCO2e)	7 378 668	8 372 000	7 570 119	8 625 987	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 vai mērķis, 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 vai mērķis, "BLUX" nenosaka saistības struktūrvienības vai produkta līmenī atbilstoši vides un/vai sociālajiem standartiem attiecībā uz aktīviem, ko tas pārvalda klientu vārdā.
		2. pakāpes SEG emisijas(tCO2e)	1 610 897	1 693 943	1 510 618	1 937 832	
		3. pakāpes SEG emisijas(tCO2e)	84 942 784	58 329 866	51 126 858	53 670 241	
		Kopējās SEG emisijas (tCO2e)	90 044 760	64 101 163	60 964 654	65 673 601	

⁴ Uz 1. tabulā norādītajiem skaitļiem attiecas vairāki ierobežojumi. Lūdzu, skatiet iepriekš tekstā atklātos SNI rādītājus kopā ar 3.4. sadaļā minētajiem ierobežojumiem.

	2. Oglekļa pēda ⁵	Oglekļa pēda (tCO ₂ e / mEUR AUM)	493	359	284	379	Īpatsvars: 87 % (2024. g.: 91 %, 2023. g.: 89 %, 2022. g.: 86 %)	Plašāka informācija par "BlackRock" pieeju SNI ir izklāstīta 3. sadaļā turpmāk tekstā.
	3. Ieguldījumu saņēmēju sabiedrību SEG intensitāte ⁶	Ieguldījumu saņēmēju sabiedrību SEG intensitāte (tCO ₂ e / mEUR ieņēmumi)	854	787	671	1344	Īpatsvars: 86 % (2024. g.: 91 %, 2023. g.: 89 %, 2022. g.: 86 %)	
	4. Saistība ar sabiedrībām, kas darbojas fosilā kurināmā nozarē ⁷	Ieguldījumu īpatsvars sabiedrībās, kas darbojas fosilā kurināmā nozarē (%)	6 %	7 %	8 %	9 %	Īpatsvars: 88 % (2024. g.: 87 %, 2023. g.: 87 %, 2022. g.: 85 %) Šis rādītājs ir aprēķināts kā visu "BLUX" pārvaldīto ieguldījumu procentuālais īpatsvars.	
	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 (%)	56 %	59 %	66 %	68 %	Īpatsvars: 78 % (2024. g.: 82 %, 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 atjaunojamajiem energoresursiem, izteikts procentos no visiem enerģijas avotiem	51 %	55 %	55 %	50 %	Īpatsvars: 75 % (2024. g.: 72 %, 2023. g.: 72 %, 2022. g.: 96 %) Šeit atspoguļoto "neatjaunojamo energoresursu enerģijas ražošanas īpatsvaru" aprēķina tikai uzņēmumiem, kas pieder sabiedrisko pakalpojumu nozarei, un to aprēķina kā portfeli iekļauto ieguldījumu saņēmēju sabiedrību neatjaunojamo energoresursu enerģijas ražošanas īpatsvara svērto vidējo procentuālo vērtību.	
	6. Enerģijas patēriņa intensitāte uz	Enerģijas patēriņš gigavatstundās (GWh) uz miljonu euro ieguldījumu saņēmēju	0,7	0,7	1,0	1,0	Īpatsvars: 94 % (2024. g.: 94 %, 2023. g.: 92 %, 2022. g.: 91 %)	

⁵ Salīdzināmais rādītājs periodam, kas beidzās 2024. gada decembrī, ir paziņots atkārtoti atbilstoši iepriekš sniegtajam "Atkārtotajam paziņojumam par iepriekšējā gada SNI rādītājiem". Iepriekšējā gada paziņojumā sniegtā atbilstošā vērtība bija 293.

⁶ Salīdzināmais rādītājs periodam, kas beidzās 2024. gada decembrī, ir paziņots atkārtoti atbilstoši iepriekš sniegtajam "Atkārtotajam paziņojumam par iepriekšējā gada SNI rādītājiem". Iepriekšējā gada paziņojumā sniegtā atbilstošā vērtība bija 642.

⁷ Salīdzināmie rādītāji periodam, kas beidzās 2023. gada 31. decembrī un 2024. gada 31. decembrī, ir paziņoti atkārtoti atbilstoši iepriekš sniegtajam "Atkārtotajam paziņojumam par iepriekšējā gada SNI rādītājiem". Iepriekšējā gada paziņojumā sniegtās atbilstošās vērtības bija attiecīgi 6 % un 6 %.

	lielas ietekmes klimata nozari	sabiedrību ieņēmumu, pa lielas ietekmes klimata nozarēm					Šo metrisku aprēķina visām lielas ietekmes klimata nozarēm, kas ir atsevišķi minētas turpmāk tekstā.	
		Enerģijas patēriņa intensitāte uz lielas ietekmes klimata nozari A (GWh / mEUR rev)	0,3	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)	1,6	1,2	3,0	2,5	Nozare B attiecas uz kalnrūpniecību un derīgo izrakteņu ieguvī	
		Enerģijas patēriņa intensitāte uz lielas ietekmes klimata nozari C (GWh / mEUR rev)	0,3	0,4	0,3	0,4	Nozare C attiecas uz rūpniecību	
		Enerģijas patēriņa intensitāte uz lielas ietekmes klimata nozari D (GWh / mEUR rev)	3,9	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)	0,7	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	0,1	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	0,1	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)	1,1	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)	0,8	0,4	0,4	0,2	Nozare L attiecas uz nekustamā īpašuma darbībām	
Biodaudzveidība	7. Darbības, kas negatīvi ietekmē biodaudzveidības ziņā	Ieguldījumu īpatsvars ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās, kuru telpas/darbības atrodas tādās biodaudzveidības ziņā	2 %	2 %	3 %	2 %	Īpatsvars: 85 % (2024. g.: 87 %, 2023. g.: 83 %, 2022. g.: 83 %) Šis rādītājs ir aprēķināts kā visu "BLUX" pārvaldīto ieguldījumu procentuālais īpatsvars.	

	jutīgas teritorijas ⁸	jutīgās teritorijās vai tuvu tām, kur šo ieguldījumu saņēmēju sabiedrību darbības negatīvi ietekmē minētās teritorijas (%)						
Udens	8. Emisijas ūdenī	ieguldījumu saņēmēju sabiedrību radīto emisiju ūdenī tonnas uz ieguldīto miljonu euro, izteiktas kā vidējais svērtais (t / m EUR EVIC ⁹)	0,00	0,01	0,01	0,00	Īpatsvars: 32 % (2024. g.: 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)	271	197	370	372	Īpatsvars: 86 % (2024. g.: 90 %, 2023. g.: 88 %, 2022. g.: 58 %)	
RĀDĪTĀJI ATTIECĪBA UZ SOCIĀLAJEM UN AR DARBINIEKIEM SAISTĪTIEM, CILVĒKTIESĪBU IEVEROŠANAS, PRETKORUPCIJAS UN KUKUĻOŠANAS APKAROŠANAS JAUTĀJUMIEM								
Sociālie un ar darbiniekiem saistītie jautājumi	10. ANO Globālā līguma principu un Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas (ESAO) pamatnostādņu daudz- nacionāliem uzņēmumiem pārkāpumi ¹⁰	ieguldījumu īpatsvars ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās, kas ir bijušas iesaistītas ANO Globālā līguma principu vai ESAO pamatnostādņu daudz- nacionāliem uzņēmumiem pārkāpumos (%)	2 %	3 %	12 %	8 %	Īpatsvars: 85 % (2024. g.: 87 %, 2023. g.: 83 %, 2022. g.: 82 %) Šis rādītājs ir aprēķināts kā visu "BLUX" pārvaldīto ieguldījumu procentuālais īpatsvars.	Lūdzu, sk. sadaļu par veiktajām darbībām, plānotajām darbībām un izvirzītajiem mērķrādītājiem iepriekš tekstā.
	11. Atbilstības ANO Globālajam līgumam un ESAO pamatnostādņu daudz- nacionāliem uzņēmumiem	ieguldījumu īpatsvars ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās, kurās nav politikas atbilstības ANO Globālā līguma principiem vai ESAO pamatnostādņām daudz- nacionāliem uzņēmumiem uzraudzībai, vai	32 %	30 %	30 %	29 %	Īpatsvars: 87 % (2024. g.: 92 %, 2023. g.: 91 %, 2022. g.: 85 %) Šis rādītājs ir aprēķināts kā visu "BLUX" pārvaldīto ieguldījumu procentuālais īpatsvars.	

⁸ Salīdzināmais rādītājs periodam, kas beidzās 2023. gada decembrī, ir paziņots atkārtoti atbilstoši iepriekš sniegtajam "Atkārtotajam paziņojumam par iepriekšējā gada SNI rādītājiem". Iepriekšējā gada paziņojumā sniegtā atbilstošā vērtība bija 2 %.

⁹ "EVIC" attiecas uz uzņēmuma vērtību, tostarp skaidru naudu.

¹⁰ Salīdzināmie rādītāji periodam, kas beidzās 2023. gada 31. decembrī un 2024. gada 31. decembrī, ir paziņoti atkārtoti atbilstoši iepriekš sniegtajam "Atkārtotajam paziņojumam par iepriekšējā gada SNI rādītājiem". Iepriekšējā gada paziņojumā sniegtās atbilstošās vērtības bija attiecīgi 9 % un 2 %.

	uzraudzības procesu un mehānismu trūkums ¹¹	sūdzību izskatīšanas mehānismu, lai vērstos pret ANO Globālā līguma principu vai ESAO pamatnostādņu daudznacionāliem uzņēmumiem pārkāpumiem (%)						
	12. Nekoriģētā vīriešu un sieviešu darba samaksas atšķirība	ieguldījumu saņēmēju sabiedrību vidējā nekoriģētā vīriešu un sieviešu darba samaksas atšķirība	14 %	12 %	11 %	12 %	Īpatsvars: 49 % (2024. g.: 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 %	35 %	32 %	31 %	Īpatsvars: 88 % (2024. g.: 92 %, 2023. g.: 91 %, 2022. g.: 88 %)	
	14. Saistība ar pretrunīgi vērtētiem ieročiem (pretkājnietu minas, kasešu municija, 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 %	Īpatsvars: 88 % (2024. g.: 89 %, 2023. g.: 89 %, 2022. g.: 86 %)	Šis rādītājs ir aprēķināts kā visu “BLUX” pārvaldīto ieguldījumu procentuālais īpatsvars.

¹¹ Salīdzināmie rādītāji periodam, kas beidzās 2023. gada 31. decembrī un 2024. gada 31. decembrī, ir paziņoti atkārtoti atbilstoši iepriekš sniegtajam “Atkārtotajam paziņojumam par iepriekšējā gada SNI rādītājiem”. Iepriekšējā gada paziņojumā sniegtās atbilstošās vērtības bija attiecīgi 43 % un 43 %.

2. tabula. Rādītāji, kas piemērojami ieguldījumiem suverēnos un pārvalstiskos subjektos

Rādītāji, kas piemērojami ieguldījumiem suverēnos un pārvalstiskos subjektos ¹²								
Negatīvs ilgtspējas rādītājs		Metrika	Ietekme (2025. g.)	Ietekme (2024. g.)	Ietekme (2023. g.)	Ietekme (2022. g.)	Paskaidrojums	Veiktās darbības, plānotās darbības un mērķi nākamajam atsaucē periodam
Vides joma	15. SEG intensitāte ¹³	Ieguldījumu saņēmējvalstu SEG intensitāte (tCO2e / mEUR IKP)	81	75	34	43	Īpatsvars: 95 % (2024. g.: 95 %, 2023. g.: 92 %, 2022. g.: 94 %) Šo rādītāju aprēķina kā vidējo svērto emisiju intensitātes rādītāju, pamatojoties uz emitenta līmeņa intensitātes datiem un nosakot svērumu attiecībā pret visiem BLUX pārvaldītajiem ieguldījumiem.	Lūdzu, sk. informāciju 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	3	4	4	4	Īpatsvars: 96 % (2024. g.: 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 %	3 %	2 %	Īpatsvars: 96 % (2024. g.: 95 %, 2023. g.: 94 %, 2022. g.: 94 %)	

¹² Uz 2. tabulā norādītajiem skaitļiem attiecas vairāki ierobežojumi. Lūdzu, skatiet iepriekš tekstā atklātos SNI rādītājus kopā ar 3.4. sadaļā minētajiem ierobežojumiem.

¹³ Salīdzināmais rādītājs periodam, kas beidzās 2024. gada decembrī, ir paziņots atkārtoti atbilstoši iepriekš sniegtajam “Atkārtotajam paziņojumam par iepriekšējā gada SNI rādītājiem”. Iepriekšējā gada paziņojumā sniegtā atbilstošā vērtība bija 61.

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 ¹⁴								
Negatīvs ilgtspējas rādītājs		Metrika	Ietekme (2025. g.)	Ietekme (2024. g.)	Ietekme (2023. g.)	Ietekme (2022. g.)	Paskaidrojums	Veiktās darbības, plānotās darbības un mērķi nākamajam atsaucē periodam
Fosilais kurināmais	17. Saistība ar fosilo kurināmo caur nekustamā īpašuma aktīviem	Ieguldījumu īpatsvars nekustamā īpašuma aktīvos, kas iesaistīti fosilā kurināmā ieguvē, uzglabāšanā, transportēšanā vai ražošanā	N/A	N/A	N/A	N/A	Īpatsvars: N/A (2024. g.: N/A, 2023. g.: N/A, 2022. g.: N/A)	Atsaucē pārskata periodā “BLUX” tiešā turējumā nebija nekustamā īpašuma aktīvu. ¹⁵ 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	N/A	Īpatsvars: N/A (2024. g.: N/A, 2023. g.: N/A, 2022. g.: N/A) Saskaņā ar SFDR RTS šo SNI rādītāju ir 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. Atsaucē pārskata periodā “BLUX” tiešā turējumā nebija nekustamā īpašuma aktīvu. ¹⁵	N/A

¹⁴ Uz 3. tabulā norādītajiem skaitļiem attiecas vairāki ierobežojumi. Lūdzu, skatiet iepriekš tekstā atklātos SNI rādītājus kopā ar 3.4. sadaļā minētajiem ierobežojumiem.

¹⁵ Lūdzu, ņemiet vērā, ka šī SNI rādītāja mērķim var tikt ņemts vērā tikai tiešā turējumā esošs nekustamais īpašums.

4. tabula. Citi rādītāji par svarīgāko negatīvo ietekmi uz ilgtspējas faktoriem

Citi rādītāji par svarīgāko negatīvo ietekmi uz ilgtspējas faktoriem ¹⁶								
Negatīvs ilgtspējas rādītājs		Metrika	Ietekme (2025. g.)	Ietekme (2024. g.)	Ietekme (2023. g.)	Ietekme (2022. g.)	Paskaidrojums	Veiktās darbības, plānotās darbības un mērķi nākamajam atsaucē periodam
KLIMATA UN CITI AR VIDI SAISTĪTI RĀDĪTĀJI								
Emisijas	4. Ieguldījumi sabiedrībā, kurām nav oglekļa emisiju samazināšanas iniciatīvu ¹⁷	Ieguldījumu īpatsvars ieguldījumu saņēmējās sabiedrībā, kurām nav oglekļa emisiju samazināšanas iniciatīvu, kā mērķis ir panākt atbilstību Parīzes nolīgumam	68 %	70 %	74 %	86 %	Īpatsvars: 93 % (2024. g.: 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. Šis rādītājs ir aprēķināts kā visu "BLUX" pārvaldīto ieguldījumu procentuālais īpatsvars.	Lūdzu, sk. informāciju par veiktajām darbībām, plānotajām darbībām un izvirzītajiem mērķrādītājiem 1. tabulā.
RĀDĪTĀJI ATTIECĪBĀ UZ SOCIĀLAJĒM UN AR DARBINIEKIEM SAISTĪTIEM, CILVĒKTIESĪBU IEVĒROŠANAS, PRETKORUPCIJAS UN KUKUĻOŠANAS APKAROŠANAS JAUTĀJUMIEM								
Cilvēktiesības	9. Cilvēktiesību politikas trūkums ¹⁸	Ieguldījumu īpatsvars vienībās, kurām nav cilvēktiesību politikas	37 %	35 %	35 %	46 %	Īpatsvars: 88 % (2024. g.: 92 %, 2023. g.: 92 %, 2022. g.: 76 %) Šis rādītājs ir aprēķināts kā visu "BLUX" pārvaldīto ieguldījumu procentuālais īpatsvars.	

¹⁶ Uz 4. tabulā norādītajiem skaitļiem attiecas vairāki ierobežojumi. Lūdzu, skatiet iepriekš tekstā atklātos SNI rādītājus kopā ar 3.4. sadaļā minētajiem ierobežojumiem.

¹⁷ Salīdzināmie rādītāji periodam, kas beidzās 2023. gada 31. decembrī un 2024. gada 31. decembrī, ir paziņoti atkārtoti atbilstoši iepriekš sniegtajam "Atkārtotajam paziņojumam par iepriekšējā gada SNI rādītājiem". Iepriekšējā gada paziņojumā sniegtās atbilstošās vērtības bija attiecīgi 79 % un 76 %.

¹⁸ Salīdzināmie rādītāji periodam, kas beidzās 2023. gada 31. decembrī un 2024. gada 31. decembrī, ir paziņoti atkārtoti atbilstoši iepriekš sniegtajam "Atkārtotajam paziņojumam par iepriekšējā gada SNI rādītājiem". Iepriekšējā gada paziņojumā sniegtās atbilstošās vērtības bija attiecīgi 47 % un 47 %.

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 savos ieguldījumu procesos integrē attiecīgos datus vai informāciju par finansiāli būtiskiem vides, sociālajiem un/vai pārvaldības faktoriem¹⁹, lai palielinātu klientu portfeļu riskam pielāgoto atdevi. Līdzīgi citiem ieguldījumu riskiem un iespējām vides, sociālo un/vai pārvaldības faktoru nozīmīgums un finansiālais būtiskums var atšķirties atkarībā no emitenta, nozares, produkta, pilnvarojuma un laika perioda. Atkarībā no ieguldījumu pieejas šie dati vai informācija par finansiāli būtiskiem vides, sociālajiem un/vai pārvaldības faktoriem 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 pārbaudi vai mērķi, kas var būt un var nebūt saskaņots ar SNI rādītājiem, kuri ir ņemti vērā šajā paziņojumā, var būt šādi:

- Dažādu atsijāšanas pārbažu veikšana (atsevišķi vai kombinēti), lai ierobežotu ieguldījumus emitentos vai saimnieciskajās darbībās ar noteiktiem vides, sociālajiem un/vai pārvaldības raksturlielumiem;
- ieguldījumi, kuru mērķis ir uzlaboti vides, sociālie un/vai pārvaldības raksturlielumi 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;
- ieguldījumi, kuru mērķis ir radīt pozitīvus, izmērāmus un papildu ilgtspējas iznākumus.

“BLUX” atklātie SNI rādītāji ir saistīti ar aktīviem, kurus “BLUX” pārvalda klientu vārdā. Tādējādi SNI rādītājus galvenokārt ietekmē divi faktori: (i) klientu preferences, kas atspoguļo klientu izvēlētos ieguldījumu produktus un šajos produktos veikto ieguldījumu apmēru, un (ii) tirgus apstākļi, kas ietekmē gan aktīvu veidu, gan svērumu produktos, kuros klients ir ieguldījis.

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 atsijāšanas pārbaudi vai mērķi, kas ir saistīti 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 un iespējas, kas varētu ietekmēt portfeļus. Šajā procesā tiek ņemti vērā attiecīgie dati vai informācija, kas saistīta ar finansiāli būtiskiem vides, sociālajiem un/vai pārvaldības faktoriem.

Ilgspējas risks nav izolēts risks, tāpēc ilgtspējas riska identificēšanu, izvērtēšanu un uzraudzību nevar veikt izolēti. Ilgtspējas riski var tikt identificēti, izmantojot darbības pamatrādītājus, kas tieši saistīti ar vides, sociālām un/vai pārvaldības darbībām, vai netieši pēc to ietekmes uz dažādiem pastāvošajiem riska veidiem (tostarp tirgus risku, likviditātes risku, koncentrācijas risku, kredītrisku, aktīvu un saistību neatbilstības risku utt.). Ilgtspējas riska faktoriem var būt būtiska ietekme uz produktā turēto ieguldījumu, kā arī tie var palielināt svārstīgumu un izraisīt produktā iekļauto aktīvu vērtības zudumu.

¹⁹ Jebkuri dati vai informācija, kas saistīta ar vides, sociālajiem un/vai pārvaldības jautājumiem un laika gaitā var ietekmēt uzņēmuma spēju sasniegt rezultātus.

Ilgtspējas riski, kuros var būt un var nebūt iekļauti iepriekš minētie SNI rādītāji, tiek identificēti dažādos ieguldījumu procesa posmos (pēc nepieciešamības — izpētes, izvietojšanas, 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, lai padziļinātu savu izpratni par uzņēmuma biznesa modeli, tai skaitā, kā tie laika gaitā uzrauga būtiskus uzņēmējdarbības riskus un iespējas, un lai spētu pieņemt pamatotākus balsošanas lēmumus klientu vārdā. Produkta līmenī iesaistīšanas darbības var tikt īstenotas papildus obligātām produkta līmeņa atsijāšanas pārbaudēm vai mērķiem, bet pārraudzības analītiķu ieskatā iesaistīšanas obligātais mērķis vai rezultāts nav 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 resursus²⁰, kā arī plašāka “BlackRock” uzņēmuma īpašās zināšanas. “BLUX” regulāri raugās un pārbauda, vai tā produktos turētie ieguldījumi saskan ar un atspoguļo attiecīgo pirmslīgumisko informāciju, tai skaitā jebkuras ieguldījumu atsijāšanas pārbaudes vai mērķus, kuros tiek ņemti vērā iepriekš 2. sadaļā atklātie SNI rādītāji. Šis produkta līmeņa atsijāšanas pārbaudes un mērķi, kā arī saistītās “BlackRock” metodoloģijas tiek periodiski pārskatītas, lai pārliedzinātos 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, ieskaitot Finanšu un stratēģijas, Riska un kvantitatīvās analīzes (“RQA”), Globālo produktu risinājumu (“GPS”), 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 2026. gada 24. jūnijā) īstenošanu gulstas uz valdi, turpmāk aprakstītā sistēma un iekšējās funkcijas sekmē “BLUX” SNI politikas īstenošanu. Attiecīgā gadījumā 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 var būt būtiskas attiecībā uz SNI.

Trīs aizsardzības līnijas

Pārvaldot ieguldījumu risku klientu portfeļos, “BlackRock” izmanto trīs aizsardzības līmeņu pieeju.

“BlackRock” ieguldījumu komandas un uzņēmuma vadība uzņemas primāro atbildību par risku jeb ir pirmais aizsardzības līmenis. Portfeļu pārvaldnieki un pētnieki-analītiķi atbild par nozarei vai uzņēmumam raksturīgo, finansiāli būtisko vides, sociālo un pārvaldības risku un iespēju izvērtēšanu atbilstoši portfeļa ieguldījumu vadlīnijām, kā arī ņem vērā citus iespējamus būtiskos ekonomiska rakstura aspektus, kas ir saistīti ar ieguldījumiem. Skatiet sadaļu “Ieguldījumu speciālistu loma” turpmāk tekstā, kur sniegta plašāka informācija par “BlackRock” ieguldījumu komandu lomu.

²⁰ 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.

“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 sistēmas, kas ietver ar ilgtspēju saistīto ieguldījumu risku pārraudzību. RQA izvērtē ieguldījumu riskus, tostarp saistītos datus vai informāciju, kas ir saistīta ar finansiāli būtiskiem ilgtspējas faktoriem, 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.

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 dati vai informācija, kas ir saistīta ar finansiāli būtiskiem vides, sociālajiem un/vai pārvaldības riskiem, 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.

Ar finansiāli būtiskiem vides, sociālajiem un pārvaldības faktoriem saistīto datu vai informācijas novērtēšanas un pārvaldības process “BlackRock” aktīvajos fondos un konsultatīvajās stratēģijās attiecīgā gadījumā atbilst “BlackRock” citu risku pārvaldības pieejai un ietver šādus elementus: i) katrā stratēģijā ir apraksts par to, kā ar finansiāli būtiskiem vides, sociālajiem un pārvaldības faktoriem saistītie dati un informācija iekļaujas ieguldījumu procesā, ii) portfeļu pārvaldnieki atbild par šo faktoru ietekmes pārvaldību, un iii) ieguldījumu komandas spēj sniegt pierādījumus par to, kā tās ņem vērā datus par finansiāli būtiskiem vides, sociālajiem un pārvaldības faktoriem savos ieguldījumu procesos.

Indeksa portfeļu gadījumā “BlackRock” pienākums ir sekot iepriekš noteiktam etalona indeksam, kas atspoguļo indeksa piegādātāja metodoloģijas raksturlielumus. “BlackRock” nevar veikt izmaiņas fonda portfeli, 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 pārvaldības faktorus, 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 apsvērumi²¹

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 izstrādes komiteja (“PDC”). Produktu izstrādi un ilgtspējīgu produktu pārvaldību nodrošina “BlackRock” Globālo produktu risinājumu (“GPS”) funkcija un EMEA reģiona Produktu izstrādes komiteja (un tās apakškomitejas), kuras 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; un c) jaunu izstrādes procesā esošu ilgtspējīgu produktu pārvaldību. Šajās komitejās ir pārstāvēti GPS, RQA, Juridiskā un atbilstības nodaļa, Portfeļu pārvaldības grupa, “BlackRock” Globālo tirgu un indeksu ieguldījumu komanda, Dividenžu sadales komandas un Privāto tirgu komandas. Kad pabeigts PDC process, valde izskata visus jaunus “BLUX” produktus.

²¹ Šajā sadaļā minētā organizācijas struktūra atspoguļo nosacījumus 2025. gada 31. decembrī.

“BlackRock” grupas pārraudzība. “BlackRock” pārvaldība attiecībā uz ilgtspējas jautājumiem atspoguļo uzņēmuma apņemšanos stingri pārvaldīt un pārraudzīt šos jautājumus “BlackRock” valdes (“BlackRock” valde) un augstākā ranga amatpersonu līmenī. Uzņēmumā “BlackRock” ilgtspējas jautājumi ir integrēti un regulāri tiek iekļauti “BlackRock” valdes diskusijās par uzņēmuma un uzņēmējdarbības virzības stratēģiju, un atbildību par ilgtspējas pārraudzību uzņemas visa “BlackRock” valde un tās komitejas. [“BlackRock” Paziņojumā pirms akcionāru kopsapulces](#), [Pārskatā par pārvaldību](#) un [Korporatīvās pārvaldības vadlīnijās](#) ir sniegta plašāka informācija par “BlackRock” korporatīvās pārvaldības sistēmu, tai skaitā “BlackRock” valdes lomu un pienākumiem.

“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 izšķirošs svarīgs komponents, kā arī viens no vairākiem augstākās vadības amatpersonu pienākumiem, kurus “BlackRock” valde uzrauga.

“BlackRock” valdes Izvirzīšanas un pārvaldības komiteja (“NGC”) uzrauga ieguldījumu pārraudzības, sabiedriskās politikas, korporatīvās ilgtspējas un sociālās ietekmes darbības. NGC periodiski pārskata korporatīvās ilgtspējas un ieguldījumu pārraudzības politikas pamatnostādnes un programmas, kā arī ar ilgtspēju saistītas pamatnostādnes un programmas. Pēc vajadzības tā var sniegt 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”) sniedz ar uzņēmuma stratēģiju saistītu informāciju un to īsteno, tai skaitā attiecībā uz ilgtspēju. “BlackRock” GEC ieguldījumu apakškomiteja pārbauda uzņēmuma ieguldījumu procesu saskaņotību visās uzņēmuma ieguldījumu grupās. Ieguldījumu apakškomiteja arī uzrauga vides, sociālo un/vai pārvaldības integrāciju “BlackRock” aktīvajos ieguldījumu procesos, kad tas ir finansiāli būtiski. Ieguldījumu apakškomitejas locekļi ir riska vadības direktors un visu galveno ieguldījumu nodaļu vadītāji vai sponsori; “BlackRock” galvenās ieguldījumu nodaļas ir: “BlackRock” Globālo tirgu un indeksu ieguldījumi, Portfeļu pārvaldības grupa, Globālie finansējuma risinājumi, Globālās infrastruktūras partneri un Nekustamā īpašuma nodaļa.

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 atlasī 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 bija pieejami pamatā esošie dati datu nodrošinātāja atlasītajā periodā.

“BlackRock” atlasīja divus turpmāk norādītos papildu SNI rādītājus, apspriežoties ar “BLUX” valdi.

1. **Vides rādītājs: ieguldījumu īpatsvars ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās, kurām nav oglekļa emisiju samazināšanas iniciatīvu, kā mērķis ir panākt atbilstību Parīzes nolīgumam.**

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. Tiek izmantoti publiski pieejamie dati par SBTi mērķrādītāju sasniegšanas statusu, lai noteiktu ieguldījumu īpatsvaru ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās, kurām nav oglekļa emisiju samazināšanas iniciatīvu. Uzņēmumus, kuriem nevar noteikt SBTi statusu, uzskata par tādiem, kuriem nav apstiprināta mērķrādītāja šī rādītāja nolūkam.

2. **Sociālais rādītājs: ieguldījumu īpatsvars vienībās, kurām nav cilvēktiesību politikas.**

Datu nodrošinātājs, ar kuru “BlackRock” sadarbojas, izvērtē, vai uzņēmumam ir “cilvēktiesību politika”, kurā ir iekļauta apņemšanās ievērot cilvēktiesību starptautiskos standartus. Datu nodrošinātājs nevērtē politikā ietvertos apņemšanos raksturu vai stiprumu, nedz arī to, cik lielā mērā šīs apņemšanās ir izpildītas.

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 augstas 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 pārbažu.

“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 tādu datu ieguvu, kas saistīti ar 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 verificācija** – izvērtējums par datu nodrošinātāju pieeju datu verificācijai 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 tādu datu vai informācijas kopuma salīdzināšanai, kas saistīti ar finansiāli būtiskiem vides, sociālajiem un/vai pārvaldības faktoriem tā 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 konsekvētāku 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 portfeli 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. Daudzi uzņēmumi mēra un publiski paziņo metrisku, kas ir saistīta ar 1. līdz 4. tabulā atklāto SNI rādītāju aprēķināšanu. Tomēr daudzi uzņēmumi nav pilnībā paziņojuši pamatā esošos datus, kas ir nepieciešami SNI rādītāju aprēķināšanai, vai vēl nav sākuši šādus datus paziņot. Atzīstot, ka mērījumu atlikšana un ziņošana, līdz dati ir pieejami 100 % apjomā, kavētu progresu, kuru "BlackRock" varētu panākt īstermiņā, sniedzot ieinteresētājām pusēm pārredzamību, trūkstošie dati, kad tas nepieciešams un piemērots, tika aizstāti ar aplēsēm. Datu aplēses var mazināt metrikas uzticamību, jo metrikas aplēses var nesniegt precīzu dotā ieguldījuma SNI atspoguļojumu.
- **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.
- **Aktīvu vērtības svārstības:** 1. līdz 4. tabulā atklātie SNI rādītāji ir jutīgi pret aktīvu vērtības svārstībām un pārvaldīto aktīvu palielināšanos/samazināšanos. Tādējādi aktīvu vērtības svārstības var apgrūtināt salīdzināmību dažādos gados. Skatiet 6. sadaļu turpmāk tekstā, kur sniegta informācija par papildu faktoriem, kas gadu no gada var ietekmēt SNI rādītāju izmaiņas.
- **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. Ieguldījumu pārraudzība

“BLUX” izmanto “BlackRock” pārraudzības programmu iesaistīšanas īstenošanai.

Veidojot saikni starp “BlackRock” klientiem un uzņēmumiem, kuros tie iegulda, “BlackRock” piedāvā ieguldījumu pārraudzības iespēju klāstu atbilstoši klientu individuālajām ieguldījumu izvēlēm un mērķiem, piedāvājot balsošanas iespējas uz pilnvaras pamata.

“BlackRock” pārraudzības pamatnostādnes izstrādā un īsteno atsevišķi divas neatkarīgas speciālistu komandas: “BlackRock” ieguldījumu pārraudzības (“BIS”) komanda un “BlackRock” Aktīvas ieguldījumu pārraudzības (“BAIS”) komanda. Lai gan abas komandas darbojas neatkarīgi, to vispārīgās pieejas pamatā ir vispāratzītas korporatīvās pārvaldības un akcionāru tiesību un pienākumu normas. 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 2025. gada 31. decembra tiek turēti indeksa kapitāla stratēģijās.²² BAIS ir Portfeļu pārvaldības grupas speciālistu komanda, kas darbojas kā atsevišķi un veic īpašu pārraudzības funkciju, aktīvi sadarbojas ar “BlackRock” aktīvajiem ieguldītājiem. Tās pieeja atbilst spējai, kas vienmēr ir piemērusi portfeļa pārvaldniekiem, t. i., spējai iesaistīt uzņēmumus dialogā un balsot atbilstoši ieguldījumu mērķiem.

Iesaistīšanas mērķis vai rezultāts nav uzņēmuma apņemšanās samazināt SNI. “BlackRock” pārraudzības centieni visā uzņēmumā ir vērsti uz tādu lēmumu pieņemšanu, kas atbilst klientu pilnvarojumam par ieguldījumiem.

“BlackRock” pārraudzības programmai ir četri pīlāri.

- 1. Iesaistīšanās dialogā ar to uzņēmumu valdēm un vadību**, kuros klienti ir ieguldījuši, lai padziļinātu savu izpratni par uzņēmuma biznesa modeli, tai skaitā, kā tie laika gaitā uzrauga būtiskus uzņēmējdarbības riskus un iespējas, un lai spētu pieņemt pamatotākus balsošanas lēmumus klientu vārdā.²³
- 2. Balsošana akcionāru sapulcēs** par vadības un akcionāru priekšlikumiem to klientu vārdā, kuri ir pilnvarējuši “BlackRock” balsot viņu vārdā.
- 3. Iesaistīšanās nozares dialogā par pārraudzību**, lai informētu par “BlackRock” nostāju jautājumos, kas var ietekmēt klientu ieguldījumus.
- 4. Pārskatu sniegšana par “BlackRock” darbībām**, lai informētu klientus par “BlackRock” pārraudzības centieniem, ko tie veic viņu vārdā, izmantojot publikāciju klāstu “BlackRock” internetvietnē un tiešus paziņojumus klientiem.

“BlackRock” ieguldījumu pārraudzība

BIS pieeja pārraudzībai ir izklāstīta tā Etalonu pamatnostādnēs, kuru komponenti ir “BlackRock” ieguldījumu pārraudzības [Vispārīgie principi](#), [reģionālās balsošanas vadlīnijas](#) un [iesaistīšanas prioritātes](#). Etalonu pamatnostādnes atspoguļo finansiālā būtiskuma pieeju un ir vērstas tikai uz klientu ilgtermiņa finanšu interešu īstenošanu.

²²“BlackRock, Inc.” aplēse, kuras pamatā ir “BlackRock Inc.” finanšu rezultātos paziņotie skaitļi 2025. gada 31. decembrī, kas liecināja, ka aptuveni 51 % kopējo pārvaldāmo aktīvu tika turēti “iShares” ETF fondos un vēl 42 % kopējo pārvaldāmo aktīvu tika ieguldīti indeksa stratēģijās institucionālo un privāto klientu vārdā. Sk.: “BlackRock 2025. gada 4. ceturkšņa rezultāti.”

²³ 2025. gada 11. februārī ASV Vērtspapīru un biržu komisijas (SEC) darbinieki izdeva atjauninātu rokasgrāmatu akcionāriem par to, kā saglabāt savu atbildīgumu patiesā labumguvēja statusam saskaņā ar Biržu likuma 13G Pielikumu. “BlackRock” pilnībā izpilda šīs prasības un neiesaistās uzņēmumu portfelī, lai jebkādā veidā mainītu vai ietekmētu uzņēmuma kontrolpaketi.

Būtisko risku un iespēju, tostarp būtisko ilgtermiņa risku un iespēju, atbilstoša pārraudzība ir svarīgs tādas efektīvas pārvaldības sistēmas elements, kura nodrošina noturīgas ilgtermiņa finansiālās vērtības radīšanu.²⁴ BIS raugās, lai uzņēmumi sniegtu pamatotu informāciju, ar kuras palīdzību ieguldītāji var efektīvi izvērtēt uzņēmumu stratēģiju un uzņēmējdarbības praksi, kas saistīta ar būtiskiem ilgtermiņa riskiem un iespējām. BIS atzīst par lietderīgu, ja uzņēmumi sniegtā informācija pierāda, ka tiem ir noturīgs uzņēmējdarbības modelis, kura stratēģijā, riska pārvaldībā, kā arī metrikā un mērķrādītājos, tostarp nozarei raksturīgajā metrikā, ir iestrādāti būtiski ilgtermiņa riski un iespējas.

“BlackRock” Aktīvā ieguldījumu pārraudzība

BAIS pieeja pārraudzībai ir atspoguļota BAIS Vispārīgajās iesaistīšanas un balsošanas vadlīnijās un BAIS [iesaistīšanas prioritātēs](#), kas sniedz augsta līmeņa norādes par to, kā aktīvās pārraudzības komanda raugās uz korporatīvās pārvaldības jautājumiem, par kuriem parasti balso akcionāri, vai par kuriem ieguldītāji iesaistītās dialogā ar emitentiem. Vadlīnijās ir izklāstīta etalonu politika, kuru piemēro visiem aktīvajiem kapitāla turējumiem, kā arī attiecīgā gadījumā saistībām, kuras BAIS var būt ar fiksēta ienākuma vērtspapīru emitentiem.

Sadarbībā ar aktīvo portfeļu pārvaldniekiem, BAIS cenšas saprast, kā uzņēmumi pārvalda riskus un iespējas, kas raksturīgas uzņēmējdarbībai. Tie atzīst, ka konkrēti ilgtermiņa faktori, kas var būt finansiāli būtiski vai raksturīgi uzņēmumam, dažādiem uzņēmumiem atšķirsies atkarībā no to uzņēmējdarbības modeļa, sektora, galvenajiem tirgiem un laika perioda, kā arī citiem apsvērumiem. Izvērtējot sniegto informāciju un iesaistīšanas darbības, BAIS mērķis ir saprast, kā vadība nosaka, vērtē un integrē būtiskus ilgtermiņa riskus un iespējas savos uzņēmējdarbības lēmumos un praksē. Šāda pieeja ļauj visaptverošāk izvērtēt uzņēmuma iespējamās finanšu rezultātus un varbūtējo riskam pielāgoto atdevi no ieguldījuma.

Pārraudzības izvēles iespēju paplašināšana

Papildus “BlackRock” pārraudzības politikai “BlackRock” piedāvā Klimata un dekarbonizācijas pārraudzības programmu (“programma”). Programma attiecas tikai uz fondiem, kuri ir izvirzījuši klimata un dekarbonizācijas mērķus un kuru iekļaušanu programmā ir skaidri apstiprinājuši attiecīgā valdības struktūra. Arī atsevišķi pārvaldītu kontu klienti var uzdot “BlackRock” īstenot šo programmu attiecībā uz saviem turējumiem. “BIS” un “BAIS” īsteno programmu atsevišķi atbilstīgi savām darbības jomas stratēģijām. 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.

Klimata un dekarbonizācijas pārraudzības programma attiecas uz noteiktiem “BLUX” fondiem.

Lai gan BIS un BAIS darbību mērķis nav veicināt SNI iznākumus, BIS iesaistīšanas tēmas saskaņā ar tā politikas pamatnostādņēm dažkārt saskan ar noteiktu SNI rādītāju tēmām.

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 pieejama atsevišķās iesaistīšanas politikās, kuras publicējis attiecīgi BIS un BAIS:

- “BlackRock” ieguldījumu pārraudzības SRD II iesaistīšanas politikā: [Akcionāru tiesību Direktīva II – iesaistīšanas politika: “BlackRock” ieguldījumu pārraudzība](#)
- “BlackRock” Aktīvās ieguldījumu pārraudzības SRD II iesaistīšanas politikā: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-shareholder-rights-directiveii-engagement-policy-bais.pdf>.

²⁴ Ar būtiskiem ilgtermiņa riskiem un iespējām BIS saprot tādas riska un finansiālās vērtības radīšanas veicinātājfaktorus uzņēmējdarbības modeli, kuri rada vides vai sociālo atkarību vai ietekmi. Piemēram, vides jautājumi cita starpā var ietvert klimata pārmaiņas, ūdens izmantojumu, zemes izmantojumu, atkritumu apsaimniekošanu un klimata risku. Piemēram, sociālie jautājumi cita starpā var ietvert cilvēkkapitāla pārvaldību, ietekmi uz kopienām, kurās uzņēmums darbojas, un klientu uzticību un attiecības ar regulatoriem.

4.2. Iesaistīšanas politika papildus SRD II SNI jautājumu risināšanai

“BlackRock” ieguldījumu komandu īstenota iesaistīšana

Atsevišķi no BIS un BAIS dialoga ar ieguldījumu saņēmējām sabiedrībām arī “BlackRock” aktīvo ieguldījumu komandas var uzsākt dialogu ar emitentiem par pārvaldības un ilgtspējas tēmām (tostarp – SNI) gan publiskajos, gan privātajos tirgos, ja tas saskan ar konkrētā produkta ilgtspējas mērķiem.

Aktīvās ieguldīšanas gadījumā iesaistīšanās var notikt ieguldījumu lēmumu pieņemšanas procesā. Šāda iesaistīšanās var tikt izmantota, lai saprastu, kā vadība integrē būtiskus ilgtspējas riskus un iespējas savos uzņēmējdarbības lēmumos un praksē, kas var ietekmēt ilgtermiņa stratēģiju un pamatvērtību. Ja tiek izmantota iesaistīšanās, portfeļa pārvaldības komandas var censties uzturēt regulāru un nepārtrauktu dialogu ar uzņēmuma augstākajām amatpersonām vai valdi.

Attiecībā uz “BlackRock” ilgtspējīgo indeksu fondu klāstu indeksa ieguldījumu komandas parasti neiesaistās tiešā dialogā ar indeksā pamatā esošajiem emitentiem. Tomēr var notikt tiešs dialogs ar indeksa un datu nodrošinātājiem par ilgtspējas tēmām, piemēram, analītiķu un vides, sociālo un/vai pārvaldības metriku.

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.

“BlackRock” līdzdalību šajās organizācijās stingri reglamentē tā fiduciārais pienākums pret klientiem, un tas īsteno savas pārraudzības darbības un balsošanu uz pilnvaras pamata neatkarīgi. “BlackRock” ir vairāku nozares iniciatīvu dalībnieks, tostarp tādu iniciatīvu dalībnieks, kuras liek uzsvāru uz ilgtspējas jautājumiem, jo līdzdalība ļauj uzņēmumam piedalīties dialogā par klientiem interesējošiem jautājumiem. “BlackRock” ir ANO loceklis. Atbildīgas ieguldīšanas principi (AIP). Plašāka informācija par “BlackRock” līdzdalību AIP ir pieejama [šeit](#). “BlackRock” ir arī [Institucionālo investoru grupas klimata pārmaiņu jautājumos \(“IIGC”\)](#) dalībnieks un ir pārstāvēts [Glāzgovas Finanšu asociācijas oglekļneitralitātes jomā \(“GFANZ”\) direktoru grupā](#). “BlackRock” starptautiskās vai citas filiāles, kuras neatrodas ASV, arī ir papildu asociāciju un iniciatīvu, tostarp reģionālo, dalībnieces.

Plašāka informācija par “BlackRock” līdzdalību nozares iniciatīvās ir pieejama [šeit](#).

“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.

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.

Nekustamais īpašums

“BlackRock” ir GRESB (kādreizējās “Global Real Estate Sustainability Benchmark”) dalībnieks kopš 2011. gada. GRESB ir nozarē vadošais ilgtspējas etalons nekustamā īpašuma aktīvu jomā un nodrošina standartizētus un apstiprinātus datus par saistītajiem vides, sociālajiem un/vai pārvaldības darbības rezultātiem. Plašāka informācija ir pieejama [šeit](#).

“BlackRock” parasti iesniedz lielāko daļu savu nekustamā īpašuma fondu GRESB ikgadējā nekustamā īpašuma novērtējuma veikšanai. Lēmums portfeli neiesniegt tiek pieņemts tikai ierobežotos apstākļos, ja līdzdalības rezultātā nebūtu iespējams veikt jēgpilnu salīdzinošo novērtējumu vai salīdzinājumu ar līdzīgām vienībām, piemēram, portfeļa struktūras, mēroga (piemēram, viena aktīva instrumenti) vai datu pieejamības dēļ. Portfeļi tiek iesniegti atbilstoši GRESB ikgadējam novērtējuma ciklam. Ja portfeļi tiek iesniegti, “BlackRock” paziņo attiecīgos rezultātus ieguldītājiem, tostarp galvenos izejas datus, vērtējumus un salīdzinājumu ar līdzīgām vienībām.

6. Vēsturiskais salīdzinājums

SNI rādītāji par pašreizējo un iepriekšējiem 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.

Istenojot šādu pieeju SNI rādītājiem, “BlackRock” atzīst, ka dažādiem klientiem ir atšķirīgas ieguldījumu preferences un mērķi. “BLUX” SNI datu apkopošana ir konkrētā, “BLUX” pārvaldītā produktu klāsta funkcija. Tādējādi SNI rādītājus galvenokārt ietekmē divi galvenie faktori: (i) klientu preferences, kas atspoguļo klientu izvēlētos ieguldījumu produktus un šajos produktos veikto ieguldījumu apmēru, un (ii) tirgus apstākļi, kas ietekmē gan aktīvu veidu, gan svērumu produktos, kuros klients ir ieguldījis.

“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” produktu populācijas izmaiņas fondu atvēršanas un slēgšanas dēļ šajā periodā;
- “BLUX” produktos turēto aktīvu sastāva izmaiņas;
- datu pārklājuma izmaiņas, kuras ietekmē to datu pieejamību, kas ir nepieciešami SNI rādītāju aprēķināšanai;
- izmaiņas emitenta līmenī, kas ietekmē SNI.

Īpaši jāatzīmē 1. pakāpes, 2. pakāpes un 3. pakāpes SEG emisijas, kas saistītas ar 1. tabulā atklātajiem SNI rādītājiem (SNI 1. rādītājs: absolūtās SEG emisijas, SNI 2. rādītājs: oglekļa pēda, SNI 3. rādītājs: SEG intensitāte).

Emisiju sadalījums pasaules ekonomikā ir ļoti nevienmērīgs. 3. pakāpes emisijas ir lielākais kopējo SEG emisiju veicinātājs, un parasti daži sektori, to skaitā rūpniecības uzņēmumu, materiālu un enerģētikas sektori, ir būtisks 3. pakāpes emisiju veicinātājs. Ja jebkura šī sektora svēruma portfelī nedaudz mainās, tas vienības līmenī nesamērīgi ietekmē iepriekš minētos ar oglekli saistītos SNI rādītājus.

Uzņēmumam “BLUX” rūpniecības uzņēmumu, materiālu un enerģētikas sektori bija trīs sektori ar visaugstāko emisiju līmeni, veidojot ~80 % no vienības kopējām absolūtajām SEG emisijām.

A PIELIKUMS. Definīcijas

- **“BlackRock”** ir jebkurš uzņēmums “BlackRock” uzņēmumu grupā, kurā “BlackRock, Inc.” ir galvenais mātesuzņēmums.
- **“BLUX”** nozīmē “BlackRock (Luxembourg) S.A.”, juridiskās personas identifikators: 549300M5A8STIRLYM684.
- **“Klienti”** 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 (Luxembourg) S.A.

Pareiškimas apie pagrindinį neigiamą investavimo sprendimų poveikį tvarumo veiksniams

Už 2025 m. gruodžio 31 d. pasibaigusius metus

Turinys

1. Santrauka	3
1.1. Finansų rinkos dalyvis	3
1.2. Santrauka	3
2. Pagrindinio neigiamo poveikio tvarumo veiksniams aprašymas	5
1 grafikas: Rodikliai, taikomi investicijoms į investuojamąsias bendroves	7
2 grafikas: Rodikliai, taikomi investicijoms į valstybes ir viršvalstybinius subjektus	13
3 grafikas: Rodikliai, taikomi investicijoms į fonduose ir (arba) portfeliuose laikomą nekilnojamąjį turtą	14
4 grafikas: Kiti pagrindinio neigiamo poveikio tvarumo veiksniams rodikliai	15
3. Politikos, kuria siekiama nustatyti pagrindinį neigiamą investavimo sprendimų poveikį tvarumo veiksniams ir jo prioritetą, aprašymas	16
3.1. „BlackRock“ požiūris į pagrindinį neigiamą poveikį	16
3.2. Valdymas ir atskaitomybė	17
3.3. Papildomų PNP rodiklių atrankos metodai	19
3.4. Pagrindinio neigiamo poveikio nustatymo ir vertinimo metodikos	20
4. Dalyvavimo politika.....	23
4.1. Investicijų priežiūra	23
4.2. Dalyvavimo politika (be SRD II), nukreipta į PNP rodiklius	25
5. Nuorodos į tarptautinius standartus.....	26
6. Istorinis palyginimas	27
A PRIEDAS. Apibrėžimai	28

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 (toliau – LEI) 549300M5A8STIRLYM684.

1.2. Santrauka

BLUX atsižvelgia į investavimo sprendimų pagrindinį neigiamą poveikį (PNP) tvarumo veiksniams. Šis pareiškimas yra konsoliduotas pareiškimas dėl BLUX investavimo sprendimų PNP tvarumo veiksniams, apimantis ataskaitinį laikotarpį nuo 2025 m. sausio 1 d. iki 2025 m. gruodžio 31 d. (toliau – einamieji metai). Šiame pareiškime atskleidžiant kiekybinę informaciją, taip pat yra atskleidžiama informacija apie ataskaitinius laikotarpius, pasibaigusius 2022 m. gruodžio 31 d., 2023 m. gruodžio 31 d. ir 2024 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, kad 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 tam tikrų „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 esančiuose 1–3 grafikuose.

Pagal SFDR RTS taip pat reikalaujama atskleisti du papildomus PNP rodiklius, kurie turi būti atrinkti iš sąrašo, pateikiamo SFDR RTS. Papildomi PNP rodikliai, susiję su turtu, kurį klientų vardu valdo BLUX, atskleidžiami toliau esančiame 4 grafike. 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 naudojami 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 investavimo procesus įtraukia atitinkamus duomenis arba informaciją apie finansiškai reikšmingus su aplinka, socialine sritimi ir (arba) valdymu susijusius veiksnius¹, siekdama padidinti pagal riziką pakoreguotą klientų portfelių grąžą. Kaip ir kitų investavimo rizikų ir galimybių atveju, aplinkos, socialinių ir (arba) valdymo veiksnių aktualumas bei finansiinis reikšmingumas gali skirtis priklausomai nuo emitento, sektoriaus, produkto, įgaliojimų ir laiko horizonto. Priklausomai nuo investavimo metodo, šie duomenys arba informacija apie finansiškai reikšmingus aplinkos, socialinius ir (arba) valdymo veiksnius 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. Atitinkamai, įtakos PNP rodikliams daugiausia turi du veiksniai: (i) klientų prioritetai, atspindintys klientų sprendimus dėl Produktų, į kuriuos jie investuoja, ir tų investicijų dydis, ir (ii) rinkos sąlygos, kurios turi įtakos Produktuose, į kuriuos investavo klientai, laikomo turto sudėčiai ir svertiniams koeficientams.

Įtakos mastui, kuriuo galima išvengti PNP arba jį sumažinti, turi atitinkamo Produkto investavimo strategija, atskleidžiama klientams prieš sutarties sudarymą atskleidžiamoje informacijoje ir periodinėse ataskaitose. Kai taikoma, 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 įtraukimą į Produktą.

¹ Bet kokie duomenys ar informacija, susijusi su aplinkosaugos, socialiniais ir valdymo klausimais, kurie ilgainiui gali turėti įtakos įmonės gebėjimui veikti.

2. Pagrindinio neigiamo poveikio tvarumo veiksniams aprašymas

Toliau 1–3 grafikuose 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 grafike yra PNP rodikliai, susiję su investicijomis į investuojamąsias bendroves.² 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 grafike yra PNP rodikliai, taikomi investicijoms į valstybes ir viršvalstybinius subjektus.
- 3 grafike yra PNP rodikliai, taikomi investicijoms į nekilnojamąjį turtą.

Pagal SFDR RTS reikalaujama, kad BLUX atskleistų vieną papildomą su klimatu ir (arba) 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 pateiktame 4 grafike.

Konkretus matas, naudojamas kiekvienam PNP rodikliui įvertinti, atskleidžiamas kiekvieno grafiko skiltyje „Matas“, 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 atskleidžiami kaip santykiniai matai, todėl jie sunormina pagrindžiančių skaičiavimų pagrindą (pvz., bendros BLUX valdomo turto vertės) 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 grafikuose atskleistus PNP rodiklius, taikymo sritis apima (jei tai susiję su emitento tipu ir (arba) investicijų pobūdžiu) turtą, kurį savo klientų vardu valdo BLUX.³ 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 grafikuose atskleidžiami kiekvieno PNP rodiklio aprėpties procentai. Jie išdėstomi kiekvieno grafiko 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.

² Investuojamąsias bendroves sudaro tik įmonių vertybiniai popieriai.

³ Tai taikoma neatsižvelgiant į tai, kad BLUX perdavė savo Produktų investicijų valdymą kitiems „BlackRock“ subjektams.

Ankstesnių metų PNP rodiklio tikslinimas

Per einamąjį ataskaitinį laikotarpį kai kurie PNP rodikliai, anksčiau atskleisti už 2023 m. gruodžio 31 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. pasibaigusius laikotarpius, buvo patikslinti, siekiant atspindėti užsienio valiutų pozicijų vertinimo koregavimą jų skaičiavime.

Patikslinimas turi įtakos pagal bendrą BLUX valdomo turto vertę apskaičiuojamų PNP rodiklių pogrupiui ir nulemia tų skaičiavimų vardiklyje naudojamų turto verčių mažėjimą, palyginti su ankstesniais metais atskleista informacija.

Pagal SFDR RTS reikalavimą atskleisti tiek einamųjų, tiek ankstesnių metų PNP rodiklius, atitinkami praėjusių metų PNP rodikliai šioje ataskaitoje buvo perskaičiuoti, kad būtų užtikrintas nuoseklumas ir palyginamumas visais ataskaitiniais laikotarpiais.

1 grafikas: Rodikliai, taikomi investicijoms į investuojamąsias bendroves

Rodikliai, taikomi investicijoms į investuojamąsias bendroves ⁴								
Neigiamo poveikio tvarumui rodiklis	Matas		Poveikis (2025 m.)	Poveikis (2024 m.)	Poveikis (2023 m.)	Poveikis (2022 m.)	Paaškinimas	Veiksmai, kurių imtasi, ir kitam ataskaitiniam laikotarpiui planuojami veiksmai bei nustatyti tikslai.
KLIMATO IR KITI SU APLINKA SUSIJĘ RODIKLIAI								
Šiltnamio efektą sukeliančių dujų (ŠESD) išlankos	1. Išmetamas ŠESD kiekis	1 lygio išmetamas ŠESD kiekis (tCO2e)	7378668	8372000	7570119	8625987	Aprėptis: 88 % (2024 m.: 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 arba tikslas, kuriame 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
		2 lygio išmetamas ŠESD kiekis (tCO2e)	1610897	1693943	1510618	1937832	Aprėptis: 88 % (2024 m.: 92 %, 2023 m.: 90 %, 2022 m.: 87 %) 2 lygio išmetamas ŠESD kiekis– kiekis, kurį netiesiogiai išmeta investuojamoji bendrovė pirkdama ir naudodama elektros energiją, šildymą ir vėsinimą.	
		3 lygio išmetamas ŠESD kiekis (tCO2e)	84942784	58329866	51126858	53670241	Aprėptis: 87 % (2024 m.: 91 %, 2023 m.: 89 %, 2022 m.: 86 %) 3 lygio išmetamas ŠESD kiekis – teršalų kiekis, kuris išmetamas dėl investuojamosios bendrovės veiklos, tačiau kuris atsiranda iš Bendrovei nepriklausančių arba jos nekontroliuojamų šaltinių.	
		Bendras išmetamas ŠESD kiekis (tCO2e)	90044760	64101163	60964654	65673601	Aprėptis: 87 % (2024 m.: 91 %, 2023 m.: 89 %, 2022 m.: 86 %) Dėl pagrindinių trečiųjų šalių 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 duomenys atspindi naujausius turimus duomenis (duomenų surinkimo dieną) pagal atitinkamus reguliavimo	

⁴Su 1 grafike nurodytais skaičiais yra susiję keli apribojimai. Peržiūrėkite pirmiau atskleistus PNP rodiklius kartu su 3.4 skirsnyje išsamiai aprašytais apribojimais.

							reikalavimus. Palyginimui, Bendras išmetamas ŠESD kiekis apskaičiuojamas pagal paskutinius metus, kurių duomenys yra nuolat prieinami visuose 3 lygiuose.	rodiklis arba tikslas, BLUX nenusistato subjekto ar Produkto lygmens įsipareigojimų laikytis aplinkosaugos ir (arba) socialinių standartų, susijusių su turtu, kurį jį valdo klientų vardu.
	2. Anglies dioksido išmetimo rodiklis ⁵	Anglies dioksido išmetimo rodiklis (tCO ₂ e / mln. EUR valdomo turto)	493	359	284	379	Aprėptis: 87 % (2024 m.: 91 %, 2023 m.: 89 %, 2022 m.: 86 %)	Daugiau informacijos apie „BlackRock“ požiūrį į PNP pateikiama toliau esančiame 3 skirsnyje.
	3. Investuojamųjų bendrovių keliamos taršos ŠESD intensyvumas ⁶	Investuojamųjų bendrovių keliamos taršos ŠESD intensyvumas (tCO ₂ e / mln. EUR pajamų)	854	787	671	1344	Aprėptis: 86 % (2024 m.: 91 %, 2023 m.: 89 %, 2022 m.: 86 %)	
	4. Pozicija bendrovių, vykdančių veiklą išskastinio kuro sektoriuje, atžvilgiu ⁷	Investicijų į bendroves, vykdančias veiklą išskastinio kuro sektoriuje, dalis (%)	6%	7 %	8 %	9 %	Aprėptis: 88 % (2024 m.: 87 %, 2023 m.: 87 %, 2022 m.: 85 %) Šis rodiklis apskaičiuojamas kaip visų BLUX valdomų investicijų procentinė dalis.	
	5. Neatsinaujinančiųjų išteklių energijos suvartojimo ir gamybos dalis	Investuojamųjų bendrovių neatsinaujinančiųjų išteklių energijos suvartojimo iš neatsinaujinančiųjų energijos išteklių dalis, palyginti su atsinaujinančiais energijos ištekliais, išreikšta visų jos energijos išteklių procentine dalimi(%)	56 %	59%	66 %	68%	Aprėptis: 78 % (2024 m.: 82 %, 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	51 %	55 %	55 %	50%	Aprėptis: 75 % (2024 m.: 72 %, 2023 m.: 72 %, 2022 m.: 96 %)	

⁵ Lyginamasis rodiklis už 2024 m. gruodžio 31 d. pasibaigusį laikotarpį buvo patikslintas pagal pirmiau aprašytą „Ankstesnių metų PNP rodiklio tikslinimo“ metodą. Atitinkama vertė, nurodyta ūkio subjekto ankstesnių metų ataskaitoje, buvo 293.

⁶ Lyginamasis rodiklis už 2024 m. gruodžio 31 d. pasibaigusį laikotarpį buvo patikslintas pagal pirmiau aprašytą „Ankstesnių metų PNP rodiklio tikslinimo“ metodą. Atitinkama vertė, nurodyta ūkio subjekto ankstesnių metų ataskaitoje, buvo 642.

⁷ Lyginamieji rodikliai už 2023 m. gruodžio 31 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. pasibaigusius laikotarpius buvo patikslinti pagal pirmiau aprašytą „Ankstesnių metų PNP rodiklio tikslinimo“ metodą. Atitinkamos vertės, nurodytos ūkio subjekto ankstesnių metų ataskaitoje, buvo atitinkamai 6 % ir 6 %

		gamybos iš neatsinaujinančių energijos išteklių dalis, palyginti su atsinaujinančiais energijos ištekliais, išreikšta visų jos energijos išteklių procentine dalimi					Čia nurodyta „Neatsinaujinančiosios energijos gamybos procentinė dalis“ apskaičiuojama tik komunalinių paslaugų sektoriaus bendrovių atžvilgiu ir matuoja investuojamųjų bendrovių portfelio neatsinaujinančiosios energijos gamybos procentinės dalies svertinį vidurkį.	
	6. Energijos suvartojimo intensyvumas konkrečiame didelio poveikio klimatui sektoriuje	Energijos suvartojimas gigavatvalandėmis (GWh) konkrečiame didelio poveikio klimatui sektoriuje vienam milijonui eurų investuojamųjų bendrovių pajamų	0,7	0,7	1,0	1,0	Aprėptis: 94 % (2024 m.: 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)	0,3	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)	1,6	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)	0,3	0,4	0,3	0,4	C sektorius – gamyba	
		Energijos suvartojimo intensyvumas didelį poveikį klimatui darančiame D sektoriuje (GWh / mln. EUR pajamų)	3,9	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)	0,7	0,6	1,1	1,6	E sektorius – vandens tiekimas: nuotekų valymas, atliekų tvarkymas ir regeneravimas	
		Energijos suvartojimo intensyvumas didelį poveikį klimatui darančiame F	0,1	0,1	0,2	0,1	F sektorius – statybos pramonė	

		sektoriuje (GWh / mln. EUR pajamų)						
		Energijos suvartojimo intensyvumas didelį poveikį klimatui darančiame G sektoriuje (GWh / mln. EUR pajamų)	0,1	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)	1,1	1,2	1,5	1,2	H sektorius – transportas ir saugojimas	
		Energijos suvartojimo intensyvumas didelį poveikį klimatui darančiame L sektoriuje (GWh / mln. EUR pajamų)	0,8	0,4	0,4	0,2	L sektorius – nekilnojamojo turto operacijos	
Biologinė įvairovė	7. Veikla, daranti neigiamą poveikį pažeidžiamos biologinės įvairovės teritorijoms ⁸	Investicijų į investuojamąsias bendroves, turinčias veiklos objektų ir (arba) vykdančias veiklą pažeidžiamos biologinės įvairovės teritorijose arba netoli jų, kai tų investuojamųjų bendrovių veikla daro neigiamą poveikį toms teritorijoms, dalis (%)	2 %	2 %	3 %	2 %	Aprėptis: 85 % (2024 m.: 87 %, 2023 m.: 83 %, 2022 m.: 83 %) Šis rodiklis apskaičiuojamas kaip visų BLUX valdomų investicijų procentinė 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 ⁹)	0,00	0,01	0,01	0,00	Aprėptis: 32 % (2024 m.: 28 %, 2023 m.: 27 %, 2022 m.: 15 %)	
Atliekos	9. Pavojingųjų	Investuojamosiose bendrovėse susidarantių	271	197	370	372	Aprėptis: 86 % (2024 m.: 90 %, 2023 m.: 88 %, 2022 m.: 58 %)	

⁸ Lyginamasis rodiklis už 2023 m. gruodžio 31 d. pasibaigusį laikotarpį buvo patikslintas pagal pirmiau aprašytą „Ankstesnių metų PNP rodiklio tikslinimo“ metodą. Atitinkama vertė, nurodyta ūkio subjekto ankstesnių metų ataskaitoje, buvo 2 %.

⁹ ĮVGP reiškia įmonės vertę, įskaitant grynuosius pinigus.

	atliekų ir radioaktyviųjų atliekų procentinė dalis	pavojingųjų ir radioaktyviųjų atliekų kiekis tonomis, tenkantis vienam investuotam milijonui eurų, išreikštas svertiniu vidurkiu (t / mln. EUR JVGP)						
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 bendradarbiavimo ir plėtros organizacijos (EBPO) rekomendacijų daugiašalėms įmonėms pažeidimai ¹⁰	Investicijų į investuojamąsias bendroves, susijusias su JT pasaulinio susitarimo principų arba EBPO rekomendacijų daugiašalėms įmonėms pažeidimais, dalis (%)	2 %	3 %	12 %	8 %	Aprėptis: 85 % (2024 m.: 87 %, 2023 m.: 83 %, 2022 m.: 82 %) Šis rodiklis apskaičiuojamas kaip visų BLUX valdomų investicijų procentinė dalis.	Informaciją apie veiksmus, kurių imtasi, planuojamus veiksmus bei nustatytus tikslus, kuriuos planuojama atskleisti, žr. pirmiau.
	11. Nėra procesų ir atitikties mechanizmų, skirtų stebėti, kaip laikomasi JT pasaulinio susitarimo principų ir EBPO rekomendacijų daugiašalėms įmonėms ¹¹	Investicijų į investuojamąsias bendroves, kurios 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 (%)	32 %	30 %	30 %	29 %	Aprėptis: 87 % (2024 m.: 92 %, 2023 m.: 91 %, 2022 m.: 85 %) Šis rodiklis apskaičiuojamas kaip visų BLUX valdomų investicijų procentinė dalis.	

¹⁰ Lyginamieji rodikliai už 2023 m. gruodžio 31 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. pasibaigusius laikotarpius buvo patikslinti pagal pirmiau aprašytą „Ankstesnių metų PNP rodiklio tikslinimo“ metodą. Atitinkamos vertės, nurodytos ūkio subjekto ankstesnių metų ataskaitoje, buvo atitinkamai 9 % ir 2 %

¹¹ Lyginamieji rodikliai už 2023 m. gruodžio 31 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. pasibaigusius laikotarpius buvo patikslinti pagal pirmiau aprašytą „Ankstesnių metų PNP rodiklio tikslinimo“ metodą. Atitinkamos vertės, nurodytos ūkio subjekto ankstesnių metų ataskaitoje, buvo atitinkamai 43 % ir 43 %

	12. Nekoreguotas moterų ir vyrų darbo užmokesčio skirtumas	Vidutinis nekoreguotas moterų ir vyrų darbo užmokesčio skirtumas investuojamosiose bendrovėse	14 %	12 %	11 %	12 %	Aprėptis: 49 % (2024 m.: 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 %	35 %	32 %	31 %	Aprėptis: 88 % (2024 m.: 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 %	Aprėptis: 88 % (2024 m.: 89 %, 2023 m.: 89 %, 2022 m.: 86 %) Šis rodiklis apskaičiuojamas kaip visų BLUX valdomų investicijų procentinė dalis.

2 grafikas: Rodikliai, taikomi investicijoms į valstybes ir viršvalstybinius subjektus

Rodikliai, taikomi investicijoms į valstybes ir viršvalstybinius subjektus ¹²								
Neigiamo poveikio tvarumui rodiklis		Matas	Poveikis (2025 m.)	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 ¹³	Šalių, į kurias investuojama, taršos ŠESD intensyvumas. (tCO2e / mEUR BVP)	81	75	34	43	Aprėptis: 95 % (2024 m.: 95 %, 2023 m.: 92 %, 2022 m.: 94 %) Šis rodiklis apskaičiuojamas kaip svertinis vidutinis taršos intensyvumo matas, grindžiamas emitento lygmens intensyvumo duomenimis ir įvertinamas atsižvelgiant į visas BLUX valdomas investicijas.	Informaciją apie veiksmus, kurių imtasi, planuojamus veiksmus bei nustatytus tikslus, kuriuos planuojama atskleisti, žr. 1 grafike.
Socialinės	16. Su socialiniais pažeidimais susijusios investuojamosios šalys	Investuojamųjų šalių, susijusių su socialiniais pažeidimais, skaičius (absoliutus skaičius), kaip nurodyta tarptautinėse sutartyse ir konvencijose, Jungtinių Tautų principuose ir, kai taikytina, nacionalinės teisės aktuose	3	4	4	4	Aprėptis: 96 % (2024 m.: 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 %	3 %	2 %	Aprėptis: 96 % (2024 m.: 95 %, 2023 m.: 94 %, 2022 m.: 94 %)	

¹²Su 2 grafike nurodytais skaičiais yra susiję keli apribojimai. Peržiūrėkite pirmiau atskleistus PNP rodiklius kartu su 3.4 skirsnyje išsamiai aprašytais apribojimais.

¹³ Lyginamasis rodiklis už 2024 m. gruodžio 31 d. pasibaigusį laikotarpį buvo patikslintas pagal pirmiau aprašytą „Ankstesnių metų PNP rodiklio tikslinimo“ metodą. Atitinkama vertė, nurodyta ūkio subjekto ankstesnių metų ataskaitoje, buvo 61.

3 grafikas: Rodikliai, taikomi investicijoms į fonduose ir (arba) portfeliuose laikomą nekilnojamąjį turtą

Rodikliai, taikomi investicijoms į fonduose ir (arba) portfeliuose laikomą nekilnojamąjį turtą ¹⁴								
Neigiamo poveikio tvarumui rodiklis		Matas	Poveikis (2025 m.)	Poveikis (2024 m.)	Poveikis (2023 m.)	Poveikis (2022 m.)	Paaškinimas	Veiksmai, kurių imtasi, ir kitam ataskaitiniam laikotarpiui planuojami veiksmai bei nustatyti tikslai
Iškastinis kuras	17. Iškastinio kuro pozicija, atsirandanti per nekilnojamąjį turtą	Investicijų į nekilnojamąjį turtą, susijusį su iškastinio kuro gavyba, saugojimu, transportavimu ar gamyba, dalis	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.	Aprėptis: n. d. (2024 m.: n. d., 2023 m.: n. d. 2022 m.: n. d.)	Ataskaitiniu laikotarpiu BLUX neturėjo tiesiogiai valdomo nekilnojamojo turto. ¹⁵ Visuose „BlackRock“ nekilnojamojo turto portfeliuose su klimatu susijusi rizika ir galimybės peržiūros pagal aplinkos, socialinių ir (arba) valdymo aspektų integravimą „BlackRock“: blk-esg-investment-statement-web.pdf (blackrock.com) .
Energijos vartojimo efektyvumas	18. Neefektyviai energiją vartojančio nekilnojamojo turto pozicija	Investicijų į neefektyviai energiją vartojantį nekilnojamąjį turtą dalis	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.	Aprėptis: n. d. (2024 m.: n. d., 2023 m.: n. d. 2022 m.: n. d.) Pagal SFDR RTS šis PNP rodiklis turi būti apskaičiuojamas 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. Ataskaitiniu laikotarpiu BLUX neturėjo tiesiogiai valdomo nekilnojamojo turto. ¹⁵	N. D.

¹⁴Su 3 grafike nurodytais skaičiais yra susiję keli apribojimai. Peržiūrėkite pirmiau atskleistus PNP rodiklius kartu su 3.4 skirsnyje išsamiai aprašytais apribojimais.

¹⁵ Atkreipkite dėmesį, kad vertinant šį PNP rodiklį buvo atsižvelgta tik į tiesiogiai valdomą nekilnojamąjį turtą.

4 grafikas: Kiti pagrindinio neigiamo poveikio tvarumo veiksniams rodikliai

Kiti pagrindinio neigiamo poveikio tvarumo veiksniams rodikliai ¹⁶								
Neigiamo poveikio tvarumui rodiklis		Matas	Poveikis (2025 m.)	Poveikis (2024 m.)	Poveikis (2023 m.)	Poveikis (2022 m.)	Paaškinimas	Veiksmai, kurių imtasi, ir kitam ataskaitiniam laikotarpiui planuojami veiksmai bei nustatyti tikslai
KLIMATO IR KITI SU APLINKA SUSIJĘ RODIKLIAI								
Išmetamas teršalų kiekis	4. Investicijos į bendroves, neįgyvendinančias išmetamo anglies dioksido kiekio mažinimo iniciatyvų ¹⁷	Investicijų į investuojamąsias bendroves, neįgyvendinančias išmetamo anglies dioksido kiekio mažinimo iniciatyvų, kuriomis siekiama suderinimo su Paryžiaus susitarimu, dalis	68 %	70 %	74 %	86 %	Aprėptis: 93 % (2024 m.: 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. Šis rodiklis apskaičiuojamas kaip visų BLUX valdomų investicijų procentinė dalis.	Informaciją apie veiksmus, kurių imtasi, planuojamus veiksmus bei nustatytus tikslus, kuriuos planuojama atskleisti, žr. 1 grafike.
RODIKLIAI SOCIALINIŲ IR DARBUOTOJŲ KLAUSIMŲ, TAIP PAT PAGARBOS ŽMOGAUS TEISĖMS IR KOVOS SU KORUPCIJA BEI KOVOS SU KYŠININKAVIMU KLAUSIMŲ SRITYSE								
Žmogaus teisės	9. Neįgyvendinama žmogaus teisių politika ¹⁸	Investicijų į žmogaus teisių politikos neįgyvendinančius subjektus dalis	37 %	35 %	35 %	46 %	Aprėptis: 88 % (2024 m.: 92 %, 2023 m.: 92 %, 2022 m.: 76 %) Šis rodiklis apskaičiuojamas kaip visų BLUX valdomų investicijų procentinė dalis.	

¹⁶ Su 4 grafike nurodytais skaičiais yra susiję keli apribojimai. Peržiūrėkite pirmiau atskleistus PNP rodiklius kartu su 3.4 skirsnyje išsamiai aprašytais apribojimais.

¹⁷ Lyginamieji rodikliai už 2023 m. gruodžio 31 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. pasibaigusius laikotarpius buvo patikslinti pagal pirmiau aprašytą „Ankstesnių metų PNP rodiklio tikslinimo“ metodą. Atitinkamos vertės, nurodytos ūkio subjekto ankstesnių metų ataskaitoje, buvo atitinkamai 79 % ir 76 %

¹⁸ Lyginamieji rodikliai už 2023 m. gruodžio 31 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. pasibaigusius laikotarpius buvo patikslinti pagal pirmiau aprašytą „Ankstesnių metų PNP rodiklio tikslinimo“ metodą. Atitinkamos vertės, nurodytos ūkio subjekto ankstesnių metų ataskaitoje, buvo atitinkamai 47 % ir 47 %

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 investavimo procesus įtraukia duomenis arba informaciją apie finansiškai reikšmingus aplinkos, socialinius ir (arba) valdymo veiksnius¹⁹, siekdama padidinti pagal riziką pakoreguotą klientų portfelių grąžą. Kaip ir kitų investavimo rizikų ir galimybių atveju, duomenų arba informacijos apie aplinkos, socialinius ir (arba) valdymo veiksnius aktualumas bei finansinis reikšmingumas gali skirtis priklausomai nuo emitento, sektoriaus, produkto, įgaliojimų ir laiko horizonto. Priklausomai nuo investavimo metodo, šie duomenys arba informacija apie finansiškai reikšmingus aplinkos, socialinius ir (arba) valdymo veiksnius 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 atrankinės patikros rodiklis 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);
- Investicijos, kuriomis siekiama geresnių aplinkos, socialinių ir (arba) valdymo ypatumų, 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;
- Investicijos, kuriomis siekiama gauti teigiamus, išmatuojamus ir papildomus tvarumo rezultatus.

BLUX atskleisti PNP rodikliai yra susiję su turtu, kurį klientų vardu valdo BLUX. Atitinkamai, įtakos PNP rodikliams daugiausia turi du veiksniai: (i) klientų prioritetai, atspindintys klientų sprendimus dėl Produktų, į kuriuos jie investuoja, ir tų investicijų dydis, ir (ii) rinkos sąlygos, kurios turi įtakos Produktuose, į kuriuos investavo klientai, laikomo turto sudėčiai ir svertiniams koeficientams.

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 atrankinės patikros rodiklis ar konkreitiems 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 ir galimybes, galinčias paveikti portfelius. Taip pat atsižvelgiama į atitinkamus duomenis ar informaciją, susijusią su finansiškai reikšmingais aplinkos, socialiniais ir (arba) valdymo veiksniais.

¹⁹ Bet kokie duomenys ar informacija, susijusi su aplinkos, socialiniais ir (arba) valdymo klausimais, kurie ilgainiui gali turėti įtakos įmonės gebėjimui veikti.

Tvarumo rizika nėra savarankiška rizika, taigi tvarumo rizikos nustatymas, vertinimas ir stebėseną negali būti vykdomi atskirai. Tvarumo rizika gali būti nustatoma pagal pagrindinių veiklos rezultatų 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 Produktui laikomoms investicijoms, padidinti kintamumą ir nulemti Produkto turto 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 gilinti savo supratimą apie įmonės verslo modelį, įskaitant tai, kaip jos ilginiui stebi reikšmingą verslo riziką ir galimybes, ir padėti priimant pagrįstus balsavimo sprendimus klientų naudai. Produkto lygmeniu dalyvavimo veikla gali būti vykdoma papildomai su privalomais Produkto lygmens atrankinės patikros rodikliais ar tikslais, tačiau priežiūros analitikų dalyvavimas nėra orientuotas į tai, kad bendrovė įsipareigotų mažinti PNP rodiklius, arba juo nesiekiamo, kad bendrovė būtina įsipareigotų mažinti PNP. 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 Vadovų²⁰ įgūdžius, patirtį ir išsamius išteklius, taip pat didesnio masto „BlackRock“ verslo patirtį. BLUX užtikrina ir reguliariai tikrina, kad jos Produktuose laikomos investicijos atitiktų ir atspindėtų atitinkamą prieš sutarties sudarymą atskleidžiamą informaciją, įskaitant visus investavimo atrankinės patikros rodiklius ar tikslus, kuriuose atsižvelgiama į PNP rodiklius, atskleidžiamus pirmiau esančiame 2 skirsnyje. Šie Produktų lygmens atrankinės patikros rodikliai ar tikslai 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), Pasaulinį produktų sprendimų (GPS), 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 2026 m. birželio 24 d.) įgyvendinimą galiausiai tenka Valdybai, toliau aprašyta sistema ir vidaus funkcijos palengvina BLUX PNP politikos įgyvendinimą. Prireikus toliau aptariami padaliniai (žr. skirsnį „Trys gynybos linijos“) atsiskaito BLUX Valdybai arba jos paskirtam komitetui pagal galiojantį jų valdymo modelį. Dauguma ankstesnių BLUX ir „BlackRock“ investavimo, Produktų ir (arba) rizikos valdymo strategijų pasižymi plačia aprėptimi, todėl gali konkrečiai nenurodyti PNP rodiklių, tačiau, nepaisant to, gali būti aktualios PNP rodikliams.

²⁰ Vadovai – tai asmenys, kuriuos valdymo įmonė paskiria valdyti kasdienį verslą. Kiekvienas Vadovas turi su konkrečiu dalyku susijusias pareigas, grindžiamas jo kompetencija.

Trys gynybos linijos

Investavimo rizikai klientų portfeliuose valdyti „BlackRock“ taiko trijų gynybos linijų metodą.

„BlackRock“ investavimo komandos ir įmonės vadovai 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“**.

„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 sistemas, apimančias su tvarumu susijusios investavimo rizikos priežiūrą. RQA vertina investavimo riziką, įskaitant atitinkamus duomenis ar informaciją, susijusią su finansiškai reikšmingais su tvarumu susijusiais veiksniais, 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.

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 duomenis ar informaciją, susijusią su finansiškai reikšminga aplinkos, socialine ir (arba) su valdymu susijusia rizika, kylančia 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.

Su finansiškai reikšmingais aplinkos, socialiniais ir valdymo veiksniais susijusių duomenų ir informacijos vertinimo ir valdymo procesas „BlackRock“ aktyviuose fonduose ir konsultavimo strategijose, kai taikoma, atitinka „BlackRock“ požiūrį į kitos rizikos valdymą ir apima šiuos dalykus: i) kiekviena strategija turi aprašymą, kaip atitinkami duomenys ar informacija, susijusi su finansiškai reikšmingais aplinkos, socialiniais ir (arba) valdymo veiksniais, atitinka jos investavimo procesą, ii) Portfelių valdytojai yra atsakingi už šių veiksmų poveikio valdymą, ir iii) investavimo komandos geba pateikti įrodymus, kaip jos atsižvelgia į duomenis apie finansiškai reikšmingus aplinkos, socialinius ir valdymo veiksnius savo investavimo procesuose.

Indekso portfeliuose „BlackRock“ pareiga – sekti iš anksto nustatytą lyginamąjį indeksą, kuris atspindės indeksų teikėjų metodikos ypatumus. „BlackRock“ negali daryti pakeitimų fondo portfelyje, kurie nukryptų nuo jos bazinio indekso arba padidintų fondo sekimo paklaidą, nebent klientai nurodytų tai daryti. Todėl indekso sekimo investavimo metodas sukuria investavimo apribojimą, kuris neleidžia aktyviai valdyti aplinkos, socialinių ir valdymo veiksmų 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 aspektai²¹

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 plačiau prasme.

²¹ Šiame skirsnyje nurodyta organizacinė struktūra atspindi 2025 m. gruodžio 31 d. galiojančius susitarimus.

Produktų plėtojimo komitetas (PDC): Su tvariais produktais susijusių produktų plėtoją ir valdymą administruoja „BlackRock“ GPS padalinys ir EMEA produktų plėtros komitetas (bei jo pakomitečiai), kurie atsako už: a) centralizuotą EMEA tvaraus investavimo produktų valdymą; b) platformos suderinimą siekiant užtikrinti, kad visi produktai būtų tinkamai klasifikuojami, pozicionuojami ir parduodami, įskaitant pavadinimų tvarkos nustatymą; ir c) planuojamų naujų tvarių produktų valdymą. Šių komitetų nariai yra GPS, RQA, Teisės ir atitikties, Portfelio valdymo grupės, „BlackRock“ Pasaulio rinkų ir Indekso investicijų komandos, Platinimo komandų bei Privačių rinkų segmento atstovai. Užbaigus PDC procesą, Valdyba vertina visus naujus BLUX Produktus.

„BlackRock“ grupės priežiūra: „BlackRock“ valdymas atsižvelgiant į su tvarumu susijusius aspektus atspindi įmonės įsipareigojimą užtikrinti tvirtą lyderystę ir tokių aspektų priežiūrą „BlackRock“ direktorių valdybos (toliau – „BlackRock“ valdyba) ir vyresniosios vadovybės lygmenimis. Bendrovėje „BlackRock“ tvarumo klausimai įtraukti į „BlackRock“ valdybos lygmeniu vykstančius įmonės ir verslo linijų strategijos aptarimus ir yra jų nuolatinė dalis, ir atsakomybė už tvarumo priežiūrą pasidalijama tarp visos „BlackRock“ valdybos ir jos komitetų. [„BlackRock“ pranešime akcininkams](#), [Valdysenos apžvalgoje](#) ir [Korporatyvinio valdymo gairėse](#) pateikiama daugiau informacijos apie „BlackRock“ korporatyvinio valdymo sistemą, įskaitant „BlackRock“ valdybos vaidmenį ir atsakomybę.

„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 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 tvarumu ir investicijų priežiūra susijusią politiką bei programas. Prireikus jis gali teikti 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) formuoja ir įgyvendina įmonės strategiją, įskaitant tvarumo sritį. „BlackRock“ GEC Investicijų pakomitetas prižiūri įmonės investavimo procesų nuoseklumą visose įmonės investavimo grupėse. Investicijų pakomitetas taip pat prižiūri aplinkos, socialinių ir (arba) valdymo aspektų integravimą į „BlackRock“ aktyvaus investavimo procesus, kai tai yra finansiškai reikšminga. Investicijų pakomitečio nariai yra Vyriausiasis rizikos valdymo pareigūnas ir visų pagrindinių tarptautinių investavimo padalinių vadovai arba rėmėjai; pagrindiniai „BlackRock“ investavimo padaliniai yra „BlackRock Global Markets and Index Investments“, „Portfolio Management Group“, „Private Financing Solutions“, „Global Infrastructure Partners“ ir „Real Estate“.

3.3. Papildomų PNP rodiklių atrankos metodai

Kaip numatyta pirmiau esančiame 2 skirsnyje, BLUX subjekto lygmeniu atskleidžia PNP rodiklius, susijusius su 18 privalomų rodiklių, vienu papildomu aplinkos rodikliu ir vienu papildomu socialiniu rodikliu.

Papildomų PNP rodiklių pasirinkimą, kaip atskleidžiama pirmiau esančiame 4 grafike, lėmė keletas veiksnių, įskaitant:

- pagrindinių duomenų iš pirminių šaltinių prieinamumą;
- Su PNP rodiklio apskaičiavimu ir (arba) išvedimu susijusio interpretavimo laipsnį; ir
- investavimo galimybių aibės, apie kurią duomenų teikėjo atrankos metu turėta pagrindžiamųjų duomenų, dalį.

„BlackRock“ atrinko šiuos du papildomus PNP rodiklius, pasikonsultavusi su BLUX valdyba.

1. Aplinkosaugos rodiklis: Investicijų į investuojamąsias bendroves, neįgyvendinančias išmetamo anglies dioksido kiekio mažinimo iniciatyvų, kuriomis siekiama suderinimo su Paryžiaus susitarimu, dalis.

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. Viešai prieinami SBTi tikslų patvirtinimo būsenos duomenys naudojami investuojamųjų bendrovių, neįgyvendinančių išmetamo anglies dioksido kiekio mažinimo iniciatyvų, daliai nustatyti. Bendrovės, kurių SBTi būseną negali būti nustatyta, laikomos neturinčiomis patvirtinto tikslo šio rodiklio tikslais.

2. Socialinis rodiklis: Investicijų į žmogaus teisių politikos neįgyvendinančius subjektus dalis.

Duomenų teikėjas, su kuriuo „BlackRock“ bendradarbiauja vertinant, ar bendrovė įgyvendina „žmogaus teisių politiką“, kuri įpareigoja laikytis tarptautinių žmogaus teisių standartų. Duomenų teikėjas nevertina bet kokioje politikoje priimtų įsipareigojimų pobūdžio ar tvirtu, taip pat tokių įsipareigojimų vykdymo pažangos.

Svarbu pažymėti, kad egzistuoja erdvė interpretacijoms ir nėra aišku, kaip bendrovės siekia politikos rezultatų ir įgyvendina priimtus 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, socialine sritimi 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 padaliniais, įskaitant „BlackRock“ RQA padalinį.

„BlackRock“ portfelių valdytojai turi prieigą prie mokslinių tyrimų, duomenų, įrankių ir analitinės medžiagos, kad į savo investavimo procesą galėtų integruoti su aplinka, socialine sritimi ir (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 naudojami „Aladdin“ investiciniams sprendimams priimti, portfeliams stebėti ir susipažinti su reikšmingais su aplinka, socialine sritimi ir valdymu susijusiais duomenimis bei informacija, kuri gali suteikti žinių apie investavimo procesą.

Šiame skirsnyje atskleidžiama informacija turėtų būti peržiūrima kartu su 3.1 skirsniu.

Naudoti duomenų šaltiniai

„BlackRock“ taiko nuoseklų išsamaus patikrinimo procesą, kad įvertintų duomenų teikėjus ir jų teikiamus pagrindinių duomenų rinkinius, atliekant tikslines metodikos peržiūras ir aprėpties vertinimus.

Siekdama gauti duomenų, susijusių su pirmiau atskleistais PNP rodikliais, „BlackRock“ 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 apsvartymą.
2. **Duomenų aprėptimi** – duomenų aprėpties visame „BlackRock“ klientų vardu valdomame turte vertinimu, įskaitant deklaruotų ir apskaičiuotų duomenų santykio apsvartymą.
3. **Metodikomis** – duomenų teikėjų taikomų duomenų rinkimo ir skaičiavimo metodikų vertinimu ir derinimu su norminiais reikalavimais / reguliavimo sistemomis.

ES subjekto lygmens pareiškimas apie pagrindinį neigiamą poveikį | 20

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, tikslų ir išsamių su aplinka, socialine sritimi ir valdymu susijusių duomenų, įskaitant susijusius su PNP rodikliais, prieinamumas gali išlikti problemiškas. „BlackRock“ sukūrė nuosavus metodus, skirtus rinkti plataus spektro duomenis ar informaciją, susijusią su reikšmingais aplinkos, socialiniais ir valdymo veiksniais, visuose jos portfeliuose, 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 grafikuose 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. Daugelis bendrovių matuoja ir viešai skelbia matus, aktualius 1–4 grafikuose atskleistų PNP rodiklių skaičiavimui. Tačiau daugelis bendrovių dar nepateikė visų pagrindinių duomenų, reikalingų PNP rodikliams apskaičiuoti, arba dar nepradėjo teikti ataskaitų. Pripažįstant, kad vertinimų ir ataskaitų teikimo atidėjimas iki tol, kol bus pateikta 100 % duomenų, trukdytų „BlackRock“ artimiausiu metu pasiekti pažangą užtikrinant skaidrumą suinteresuotiesiems subjektams, duomenų spragoms užpildyti buvo naudojami įverčiai, kai tai būtina ir tinkama. Apytiksliai duomenys sumažina matų patikimumą, nes apytiksliai matai gali tiksliai neatspindėti bet kurios konkrečios investicijos PNP rodiklių.
- **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.
- **Turto vertės svyravimai:** kai kurie 1–4 grafikuose atskleisti PNP rodikliai yra jautrūs turto vertės svyravimams ir valdomo turto padidėjimui / sumažėjimui. Todėl dėl turto vertės svyravimų gali mažėti palyginamumas skirtingais metais. Informacijos apie papildomus veiksnius, kurie gali daryti poveikį PNP rodiklių pokyčiams kiekvienais metais, žr. toliau 6 skyriuje.
- **Netiesioginės investicijos:** tam tikrais atvejais „BlackRock“ gali nepavykti gauti reikiamos informacijos apie netiesiogines investicijas, įskaitant, pavyzdžiui, susijusias su fondų fondų investicijomis ir tam tikromis išvestinėmis finansinėmis priemonėmis.

Kaip išsamiai išdėstyta 2 skirsnyje, 1–4 grafikuose 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. Investicijų priežiūra

BLUX pasitelkia „BlackRock“ priežiūros programą dalyvavimo programai vykdyti.

Būdama „BlackRock“ klientų ir bendrovių, į kurias jie investuoja, tarpininkė „BlackRock“ siūlo įvairias investicijų priežiūros galimybes, kad būtų atspindėti klientų individualūs investiciniai sprendimai ir tikslai, pasirenkant balsavimo pagal įgaliojimą politiką.

„BlackRock“ priežiūros politiką atskirai rengia ir įgyvendina dvi nepriklausomos specialistų komandos – „BlackRock Investment Stewardship“ (BIS) ir „BlackRock Active Investment Stewardship“ (BAIS). Nors abi komandos veikia nepriklausomai, jų bendrą požiūrį grindžia visuotinai pripažintos korporatyvinio valdymo normos ir akcininkų teisės bei atsakomybė. BIS – tai specialus „BlackRock“ padalinys, kuris yra atsakingas už klientų turto, investuoto į indeksu nuosavybės vertybinių popierių strategijas, priežiūros veiklą. Maždaug 90 % valdomo „BlackRock“ klientų viešojo kapitalo turto 2025 m. gruodžio 31 d. laikoma indeksu nuosavybės vertybinių popierių strategijose.²² BAIS – tai Portfelio valdymo grupės specialistų komanda, veikianti kaip atskiras specializuotas priežiūros padalinys, glaudžiai bendradarbiaujantis su aktyviais „BlackRock“ investuotojais. Jo požiūris atitinka portfelio valdytojų gebėjimą visada dalyvauti bendrovėse ir balsuoti, atsižvelgiant į jų investavimo tikslus.

Dalyvavimas nėra orientuotas į tai, kad bendrovė įsipareigotų mažinti PNP rodiklius, arba juo nesiekama, kad bendrovė įsipareigotų mažinti PNP rodiklius. „BlackRock“ priežiūros specialistų pastangos visoje įmonėje sutelktos į sprendimų, atitinkančių klientų investavimo įgaliojimus, priėmimą.

„BlackRock“ priežiūros programoje yra keturi pagrindiniai ramsčiai:

- 1. Bendradarbiavimas su bendrovių, į kurias investuoja klientai, valdybomis ir vadovybe**, siekiant gilinti komandų supratimą apie bendrovės verslo modelį, įskaitant tai, kaip bendrovės ilginiui stebi reikšmingą verslo riziką ir galimybes, ir padėti kiekvienai komandai balsuojant klientų naudai.²³
- 2. Balsavimas akcininkų susirinkimuose** dėl vadovybės ir akcininkų pasiūlymų klientams, kurie įgaliojo „BlackRock“ balsuoti jų vardu.
- 3. Indėlis į sektoriaus dialogą dėl priežiūros**, dalyjantis „BlackRock“ požiūriu į dalykus, kurie gali turėti įtakos klientų investicijoms.
- 4. Ataskaitų apie „BlackRock“ veiklą teikimas**, siekiant informuoti klientus apie „BlackRock“ jų vardu vykdomą priežiūros veiklą įvairiuose leidiniuose, skelbiamuose „BlackRock“ svetainėje, arba tiesiogiai bendraujant su klientais.

BlackRock Investment Stewardship

BIS požiūris į priežiūrą yra išdėstytas jos Lyginamųjų standartų politikoje, kurią sudaro „BlackRock Investment Stewardship“ [Pasauliniai principai](#), [regioninės balsavimo gairės](#) ir [Dalyvavimo prioritetai](#). Lyginamųjų standartų politikoje laikomasi finansiniu reikšmingumu pagrįsto požiūrio ir orientuojamasi tik į klientų ilgalaikių finansinių interesų gynimą.

²² „BlackRock, Inc.“ įvertis grindžiamas „BlackRock Inc.“ 2025 m. gruodžio 31 d. finansiniuose rezultatuose pateiktais skaičiais, kurie rodė, kad maždaug 51 % viso valdomo turto buvo laikomas „iShares“ biržiniuose fonduose, o likę 42 % viso valdomo turto buvo investuoti į indeksu strategijas institucinių ir mažmėninių klientų naudai. Žr.: „BlackRock’s Q4 2025 Quarterly Results.“

²³ 2025 m. vasario 11 d. JAV vertybinių popierių ir biržos komisijos (SEC) darbuotojai išleido atnaujintas gaires akcininkams, siekiant išlaikyti jų tinkamumą pranešti apie savo tikruosius savininkus pagal Biržos įstatymo 13G priedą. „BlackRock“ visiškai atitinka šiuos reikalavimus ir nedalyvauja portfeliumi priklausančiose bendrovėse, siekdama pakeisti ar paveikti bet kurios bendrovės kontrolę.

Tinkama reikšmingos rizikos ir galimybių, įskaitant reikšmingą su tvarumu susijusią riziką ir galimybes, priežiūra yra svarbi veiksmingos valdymo sistemos, palaikančios tęstinės, ilgalaikės finansinės vertės kūrimą, sudedamoji dalis.²⁴ BIS tikisi, kad bendrovės atskleis patikimą informaciją, kuri leis investuotojams veiksmingai įvertinti bendrovių strategiją ir verslo praktiką, susijusią su reikšminga su tvarumu susijusia rizika bei galimybėmis. BIS mano esant naudinga, kai bendrovių atskleidžiama informacija rodo, kad jos turi atsparų verslo modelį, kuris į jų strategiją, rizikos valdymą, matus bei tikslus, įskaitant konkrečiai pramonės šakai skirtus matus, įtraukia reikšmingą su tvarumu susijusią riziką ir galimybes.

BlackRock Active Investment Stewardship

BAIS požiūris į priežiūrą yra išdėstytas BAIS Pasaulinėse dalyvavimo ir balsavimo gairėse ir BAIS [Dalyvavimo prioritetuose](#), kuriuose pateikiamos aukšto lygio gairės, kaip aktyvi priežiūros komanda turi vertinti korporatyvinio valdymo klausimus, kuriais paprastai balsuoja akcininkai, arba kuriais investuotojai bendradarbiauja su emitentais. Gairėse nustatoma lyginamųjų standartų politika, kuri taikoma beveik visoms aktyvioms akcijoms su balsavimo teise ir atitinkamai galimiems BAIS santykiams su fiksuotųjų pajamų emitentais.

Bendradarbiaudama su aktyviais portfelių valdytojais, BAIS siekia suprasti, kaip bendrovės valdovų jų verslo veiklai būdingą riziką ir galimybes. Jos pripažįsta, kad konkretūs su tvarumu susiję veiksniai, kurie gali būti finansiškai reikšmingi arba svarbūs verslo veiklai, gali keistis priklausomai, be kitų dalykų, nuo bendrovės verslo modelio, sektoriaus, pagrindinių rinkų ir laiko horizonto. Iš bendrovės atskleidžiamos informacijos ir dalyvavimo BAIS siekia suprasti, kaip vadovybė nustato, įvertina ir integruoja reikšmingą su tvarumu susijusią riziką ir galimybes į savo priimamus verslo sprendimus ir praktiką. Taip prisidedama prie visapusiškesnio galimų bendrovės finansinių rezultatų ir tikėtinos pagal riziką pakoreguotos investicijų grąžos vertinimo.

Didėjantis priežiūros pasirinkimas

Be „BlackRock“ priežiūros politikos, „BlackRock“ siūlo klimato ir priklausomybės nuo iškastinio kuro mažinimo priežiūros programą (toliau – Programa). Programa yra taikoma tik tiems fondams, kuriems keliama klimato ir priklausomybės nuo iškastinio kuro mažinimo tikslai ir kurių įtraukimą į Programą aiškiai patvirtino atitinkamas valdymo organas. Klientai su atskirai administruojamomis sąskaitomis taip pat gali pavesti „BlackRock“ taikyti programą jų turimiems akcijų paketams. BIS ir BAIS atskirai administruoja programą, skirtą jų atitinkamoms strategijoms, patenkančioms į taikymo sritį. 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.

Klimato ir priklausomybės nuo iškastinio kuro mažinimo priežiūros programa yra taikoma tam tikriems BLUX fondams.

Nors BIS ir BAIS veikla neskirta PNP rezultatams skatinti, dalyvavimo pagal jų Politiką temos kartais gali sutapti su tam tikrų PNP rodiklių temomis.

²⁴ Kalbant apie reikšmingą su tvarumu susijusią riziką ir galimybes, BIS turi omenyje rizikos ir finansinės vertės kūrimo veiksmus bendrovės verslo modelyje, pasižyminčiame aplinkosaugine ar socialine priklausomybe arba poveikiu. Aplinkosaugos problemų pavyzdžiai, be kita ko, apima vandens naudojimą, žemės naudojimą, atliekų tvarkymą ir klimato riziką. Socialinių problemų pavyzdžiai apima, be kita ko, žmogiškojo kapitalo valdymą, įtaką bendruomenėms, kuriose veikia bendrovė, klientų lojalumą ir santykius su reguliavimo institucijomis.

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 galima rasti atskirose dalyvavimo politikose, kurias skelbia BIS ir BAIS, atitinkamai:

- „BlackRock Investment Stewardship“ SRD II dalyvavimo politika: [Akcininkų teisių direktyvos II dalyvavimo politika: BlackRock Investment Stewardship](#)
- „BlackRock Active Investment Stewardship“ SRD II dalyvavimo politika: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-shareholder-rights-directiveii-engagement-policy-bais.pdf>.

4.2. Dalyvavimo politika (be SRD II), nukreipta į PNP rodiklius

„BlackRock“ investavimo komandos dalyvavimas

Nepasaint to, kad BIS ir BAIS dalyvauja investuojamosiose bendrovėse, „BlackRock“ investavimo komandos gali bendradarbiauti su emitentais su valdymu ir tvarumu susijusiais klausimais (įskaitant PNP rodiklius), viešose ir privačiose rinkose, kai tai susiję su tam produktui būdingais tvarumo tikslais.

Aktyvaus investavimo atveju dalyvavimas gali būti pasitelkiamas kaip investicinių sprendimų priėmimo proceso dalis. Toks dalyvavimas gali būti pasitelkiamas norint suprasti, kaip vadovybė į verslo sprendimus ir praktiką integruoja reikšmingą su tvarumu susijusią riziką ir galimybes, kurios gali turėti įtakos ilgalaikiai strategijai ir pagrindinei vertei. Kai pasitelkiamas dalyvavimas, portfelio valdymo komandos gali siekti palaikyti reguliary ir nuolatinį dialogą su bendrovės vadovais arba valdybų direktoriais.

„BlackRock“ tvarių indekso akcijų fondų grupių atveju, Indekso investavimo komandos paprastai nedalyvauja pagrindinių indekso emitentų veikloje tiesiogiai. Tačiau galima tiesiogiai dalyvauti bendradarbiaujant su indeksų ir duomenų teikėjais tokiomis tvarumo temomis kaip analizė bei aplinkos, socialiniai ir (arba) valdymo matai.

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.

„BlackRock“ dalyvavimą šiose organizacijose griežtai reglamentuoja jos patikėtinio pareiga klientams, o jos priežiūros veikla ir balsavimas pagal įgaliojimą vyksta nepriklausomai. „BlackRock“ yra kelių pramonės iniciatyvų narė, įskaitant tas, kurios orientuotos į su tvarumu susijusius klausimus, kadangi narystė leidžia įmonei dalyvauti dialoge klientams svarbiais klausimais. „BlackRock“ yra JT atsakingo investavimo principų (PRI) narė. Daugiau informacijos apie „BlackRock“ dalyvavimą PRI galima rasti [čia](#). „BlackRock“ taip pat yra [Institucinių investuotojų grupės klimato kaitos klausimais \(IIGCC\)](#) narė ir turi atstovų [Glazgo finansinio aljanso už grynąjį nulį vykdytojų grupėje \(GFANZ\)](#). „BlackRock International“ ar kitos ne JAV veikiančios dukterinės įmonės taip pat yra papildomų pramonės asociacijų ir iniciatyvų, įskaitant regionines, narės.

Daugiau informacijos apie „BlackRock“ dalyvavimą pramonės iniciatyvose galima rasti [čia](#).

„BlackRock“ investiciniai sprendimai ir jos dalyvavimas valdyme ir balsavime yra reglamentuojami griežtai laikantis patikėtinės pareigos klientams. Todėl „BlackRock“ nepriima jokių įsipareigojimų ar pasižadėjimų, kurie trukdytų jai nepriklausomai nuspręsti, kaip bendradarbiauti su emitentais ir balsuoti pagal įgaliojimus savo klientų vardu.

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.

Nekilnojamasis turtas

Nuo 2011 m. „BlackRock“ yra GRESB (anksčiau vadintos „Global Real Estate Sustainability Benchmark“) narė. GRESB – tai pirmaujantis nekilnojamojo turto tvarumo lyginamasis indeksas, teikiantis standartizuotus ir patvirtintus duomenis apie su aplinka, socialine sritimi ir (arba) valdymu susijusius veiklos rezultatus. Daugiau informacijos galima rasti [čia](#).

Paprastai „BlackRock“ GRESB metiniam nekilnojamojo turto vertinimui pateikia didžiąją dalį savo nekilnojamojo turto fondų. Sprendimai neteikti portfelio priimami tik tam tikromis aplinkybėmis, kai dalyvavimas nepadėtų atlikti prasmingos lyginamosios analizės ar palyginimo su panašiomis įmonėmis, pavyzdžiui, dėl portfelio struktūros, masto (pavyzdžiui, vieno turto vieneto įmonių) arba duomenų prieinamumo. Portfeliai teikiami laikantis GRESB metinio vertinimo ciklo. Kai teikiami portfeliai, „BlackRock“ atskleidžia investuotojams atitinkamus rezultatus, įskaitant pagrindinius dokuemntus, balus ir palyginimus su panašiomis įmonėmis.

6. Istorinis palyginimas

PNP rodikliai už einamuosius ir ankstesnius ataskaitinius laikotarpius pateikti pirmiau esančiuose 1–4 grafikuose. „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 įtakos PNP rodikliams daugiausia turi du visaapimantys veiksniai: (i) klientų prioritetai, atspindintys klientų sprendimus dėl Produktų, į kuriuos jie investuoja, ir tų investicijų dydis, ir (ii) rinkos sąlygos, kurios turi įtakos šiuose Produktuose laikomo turto sudėčiai ir svertiniams koeficientams.

Įvertinusi reikšmingus pirmiau esančiuose 1–4 grafikuose pateiktų PNP rodiklių pokyčius per metus, „BlackRock“ nustatė, kad šie pokyčiai daugiausia susiję su:

- BLUX produktų visumos pokyčiais dėl produktų teikimo rinkai pradžios ir pabaigos per laikotarpį.
- BLUX produktuose laikomo turto sudėties pokyčiais.
- Duomenų aprėpties pokyčiais, darančiais poveikį duomenų, reikalingų PNP rodikliams apskaičiuoti, prieinamumui.
- Emitento lygmens pokyčiais, darančiais poveikį PNP rodikliams.

Ypatingą dėmesį reikėtų atkreipti 1 lygio, 2 lygio ir 3 lygio išmetamą ŠESD kiekį, susijusį su 1-ame grafike pateiktais PNP rodikliais (1 PNP rodiklis: absoliutysis išmetamas ŠESD kiekis, 2 PNP rodiklis: anglies dioksido išmetimo rodiklis, 3 PNP rodiklis: taršos ŠESD intensyvumas).

Išmetamųjų teršalų pasiskirstymas pasaulio ekonomikoje yra labai nevienodas. Prie bendro išmetamo ŠESD kiekio labiausiai prisideda 3 lygio išmetamieji teršalai, o dideli 3 lygio išmetamųjų teršalų šaltiniai paprastai yra keli sektoriai, įskaitant pramonę, medžiagas ir energetiką. Net nedideli portfelio svorių pokyčiai bet kuriame iš šių sektorių daro neproporcingai didelį poveikį pirmiau minėtiems su anglies dioksidu susijusiems PNP rodikliams subjekto lygmeniu.

BLUX atveju pramonės, žaliavų ir energetikos sektoriai buvo trys sektoriai, kuriuose išmetama daugiausia teršalų; jų dalis sudarė apie 80 % ūkio subjekto išmetamo bendro absoliučiojo ŠESD kiekio.

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.
- **„Portfelio 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 (Luxembourg) S.A.

Erklæring om de viktigste negative virkningene av investeringsbeslutninger på bærekraftsfaktorer

For året som ble avsluttet 31. desember 2025

Innhold

1. Sammendrag	3
1.1. Finansmarkedsdeltaker	3
1.2. Sammendrag	3
2. Beskrivelse av de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer	5
Tabell 1: Indikatorer som gjelder investeringer i selskaper	7
Tabell 2: Indikatorer som gjelder investeringer i stater og overnasjonale organer	12
Tabell 3: Indikatorer som gjelder investeringer i eiendomsaktiva i fond/porteføljer	13
Tabell 4: Andre indikatorer for de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer	14
3. Beskrivelse av retningslinjer for å identifisere og prioritere de viktigste negative konsekvensene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer	15
3.1. BlackRocks tilnærming til de viktigste negative effektene	15
3.2. Eierstyring og ansvarlighet	16
3.3. Metodologier for valg av ekstra PAI-indikatorer	18
3.4. Metodologier for å identifisere og vurdere viktigste negative konsekvenser	19
4. Engasjementsregler	22
4.1. Eierskapsutøvelse	22
4.2. Engasjementsregler ved siden av SRD II for å ta fatt i PAI-er	24
5. Referanser til internasjonale standarder	25
6. Historisk sammenligning	26
VEDLEGG A. Definisjoner	27

1. Sammendrag

1.1. Finansmarkedsdeltaker

Denne erklæringen om de viktigste negative konsekvensene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer ("denne erklæringen", "PAI-erklæringen") gjelder BlackRock (Luxembourg) S.A. ("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. Den dekker referanseperioden fra 1. januar 2025 til 31. desember 2025 ("Inneværende år"). Når det gjelder kvantitative rapporter i denne erklæringen, inkluderer erklæringen også rapportering for referanseperiodene som sluttet 31. desember 2022, 31. desember 2023 og 31. desember 2024 ("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 uavhengig av 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 deler av 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 ytterligere PAI-indikatorer, som må velges fra en liste som er gitt i SFDR RTS. De ytterligere PAI-indikatorene som er 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;
- Hjelp 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 oppnå deres valgte investeringsmål.

Der det er relevant og i tråd med fondets eller kontoens investeringsmål, innlemmer BlackRock data eller informasjon om økonomisk vesentlige miljømessige, sosiale og/eller eierstyringsrelaterte faktorer¹, sammen med annen informasjon, i investeringsprosesser for å forbedre den risikojusterte avkastningen i kundenes porteføljer. Som med andre investeringsrisikoer og -muligheter, kan relevansen og den økonomiske vesentligheten av miljømessige, sosiale og/eller eierstyringsrelaterte faktorer variere etter utsteder, sektor, produkt, mandat og tidshorisont. Avhengig av investeringsprosessen kan nevnte informasjonen eller data om økonomisk vesentlige miljømessige, sosiale og/eller eierstyringsrelaterte faktorer bidra til å gi informasjon som er nyttig under arbeidet med aktsomhetvurderinger, porteføljesammensetning og/eller overvåkningsprosesser, samt selskapets overordnede tilnærming til risikostyring.

PAI-indikatorene som rapporteres av BLUX, er relatert til aktivaene som forvaltes av BLUX på vegne av kunder. I henhold til dette er derfor PAI-indikatorene hovedsakelig påvirket av to faktorer, (i) kundepreferanser, siden det er kundene som velger hvilke produkter de vil investere i, og omfanget av disse investeringene, og (ii) markedsforhold, som påvirker sammensetningen og vektingen av aktivaene som eies av produktene som kundene har investert i.

I hvilken grad PAI-er kan unngås eller reduseres, påvirkes av investeringsstrategien til det aktuelle produktet, som opplyst til kunder i opplysningene som gis før avtale inngås, og i periodiske rapporter. Der det er aktuelt, kan dette for eksempel omfatte anvendelsen av spesifikke filtre som begrenser investeringer ved å unngå utstedere eller forretningsaktiviteter med visse egenskaper, eller innlemmelse av spesifikke mål i produktet.

¹ All data eller informasjon som relatert til miljømessige, sosiale og/eller eierstyringsrelaterte saker som kan ha en innvirkning på selskapets evne til å oppnå avkastning over tid.

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-indikatorene som er forbundet med investeringer i investeringsobjekter. ²PAI-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 fast eiendom.

SFDR RTS krever at BLUX rapporterer én ekstra indikator relatert til klima og miljø, 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 blir rapportert som relative måleverdier og vil derfor normalisere med hensyn til endringer over tid i det underliggende beregningsgrunnlaget (f.eks. BLUX samlede forvaltningskapital). 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 tabellene 1 til 4, omfatter (i den grad det er relevant for utsteder-/investeringstypen) aktiva forvaltet av BLUX på vegne av dets kunder.³ 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

Tabellene 1 til 4 viser en dekningsprosent for hver PAI-indikator. Dette vises i kolonnen "forklaring" i de ulike tabellene. 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.

² Investeringer i selskaper består kun av verdipapirer i foretak.

³ Dette gjelder uansett om BLUX har delegert forvaltningen av sine produkter til andre BlackRock-enheter.

Omarbeiding av foregående års PAI-indikatorer

I løpet av den inneværende rapporteringsperioden ble visse PAI-indikatorer som tidligere var rapportert for periodene som sluttet 31. desember 2023 og 31. desember 2024, omarbeidet for å speile rettelsen i behandlingen under beregning av valutaposisjoner.

Omarbeidelsen påvirker et delsett med PAI-indikatorer som beregnes relativt til den samlede verdien av BLUX forvaltningskapital, og fører til en reduksjon i forvaltningskapitalen som brukes som nevner i disse beregningene, sammenlignet med foregående års rapporterte verdier.

I samsvar med kravet i SFDR RTS om å rapportere PAI-indikatorer for både inneværende og foregående år, ble foregående års PAI-indikatorer omarbeidet i denne rapporten for å sikre at rapporteringsperiodene er konsistente og sammenlignbare.

Tabell 1: Indikatorer som gjelder investeringer i selskaper

Indikatorer som gjelder investeringer i selskaper ⁴								
Negativ bærekraftsindikator		Måleenhet	Konsekvens (2025)	Konsekvens (2024)	Konsekvens (2023)	Konsekvens (2022)	Forklaring	Tiltak tatt og tiltak planlagt samt mål satt for den neste referanseperioden.
KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER								
Utslipp av drivhusgasser (GHG)	1. Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 utslipp av drivhusgasser (tCO2e)	7 378 668	8 372 000	7 570 119	8 625 987	Dekning: 88 % (2024: 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 eller mål, er utformet for å være i tråd med alle angitte forventninger, hensyntatt relevante miljø-, samfunnsansvars- og/eller eierstyringsrelaterte egenskaper og PAI-er, som forklart i, for eksempel, produktprospektene. Utenom produkter med et bærekraftsrelatert filter eller mål, påtar ikke BLUX seg noen forpliktelser på enhets- eller produktnivå om å innfri miljø- og/eller samfunnsansvarsstandarder knyttet
		Ramme 2 utslipp av drivhusgasser (tCO2e)	1 610 897	1 693 943	1 510 618	1 937 832	Dekning: 88 % (2024: 92 %, 2023: 90 %, 2022: 87 %) Utslipp av drivhusgasser i omfang 2 er indirekte utslipp som et investeringsobjekt forårsaker gjennom kjøp og bruk av elektrisitet, oppvarming og nedkjøling.	
		Ramme 3 utslipp av drivhusgasser (tCO2e)	84 942 784	58 329 866	51 126 858	53 670 241	Dekning: 87 % (2024: 91 %, 2023: 89 %, 2022: 86 %) Utslipp av drivhusgasser i ramme 3 er utslipp som oppstår fra aktiviteter i et investeringsobjekt, men som stammer fra kilder som selskapet ikke eier eller kontrollerer.	
		Sum utslipp av drivhusgasser (tCO2e)	90 044 760	64 101 163	60 964 654	65 673 601	Dekning: 87 % (2024: 91 %, 2023: 89 %, 2022: 86 %) På grunn av metodologien til de eksterne leverandørene av de underliggende dataene, er indikatoren "Samlede utslipp av drivhusgasser" ikke summen av de rapporterte utslippene for drivhusgass for omfang 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 regulatoriske kravene. For sammenligningsformål beregnes de samlede utslippene av drivhusgasser ved bruk av det siste året	

⁴ Det finnes flere begrensinger forbundet med tallene i tabell 1. Du bes gå gjennom PAI-indikatorene oppført ovenfor i forbindelse med begrensningene som beskrives i del 3.4.

							med konsekvent tilgjengelige data på tvers av de 3 omfangene.	opp mot aktiva som forvaltes på vegne av kunder.
	2. Karbon-fotavtrykk ⁵	Karbonfotavtrykk (tCO ₂ e / mEUR AUM)	493	359	284	379	Dekning: 87 % (2024: 91 %, 2023: 89 %, 2022: 86 %)	Flere opplysninger om BlackRocks tilnærming til de viktigste negative konsekvensene (PAI-er) gis i del 3 nedenfor.
	3. Drivhusgass-intensiteten til investeringsobjektene ⁶	Drivhusgass-intensiteten til investeringsobjektene (tCO ₂ e / mEUR inntekt)	854	787	671	1 344	Dekning: 86 % (2024: 91 %, 2023: 89 %, 2022: 86 %)	
	4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt drivstoff ⁷	Andel investeringer i selskaper med virksomhet i sektoren fossilt drivstoff. (%)	6 %	7 %	8 %	9 %	Dekning: 88 % (2024: 87 %, 2023: 87 %, 2022: 85 %) Indikatoren beregnes som prosentandel av samtlige investeringer som forvaltes av BLUX.	
	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 (%)	56 %	59 %	66 %	68 %	Dekning: 78 % (2024: 82 %, 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	51 %	55 %	55 %	50 %	Dekning: 75 % (2024: 72 %, 2023: 72 %, 2022: 96 %) «Prosentandelen for produksjon av ikke-fornybar energi» som gjenspeiles her, beregnes kun for selskaper i kraftsektoren og måler den vektete gjennomsnittet av prosentandelen av produksjon av ikke-fornybar energi i selskaper som er investeringsobjekter i en portefølje.	
	6. Energi-forbruks-intensitet per	Energiforbruk i gigawatt-timer (GWh) per millioner EUR i	0,7	0,7	1,0	1,0	Dekning: 94 % (2024: 94 %, 2023: 92 %, 2022: 91 %)	

⁵ Sammenligningsindikatoren for perioden som sluttet 31. desember 2024, er omarbeidet i tråd med beskrivelsen i "Omarbeiding av foregående års PAI-indikator" ovenfor. Den tilsvarende verdien som ble rapportert i foregående års rapport for enheten, var 293.

⁶ Sammenligningsindikatoren for perioden som sluttet 31. desember 2024, er omarbeidet i tråd med beskrivelsen i "Omarbeiding av foregående års PAI-indikator" ovenfor. Den tilsvarende verdien som ble rapportert i foregående års rapport for enheten, var 642.

⁷ Sammenligningsindikatoren for periodene som sluttet 31. desember 2023 og 31. desember 2024 er omarbeidet i tråd med beskrivelsen i "Omarbeiding av foregående års PAI-indikator" ovenfor. Den tilsvarende verdien som ble rapportert i foregående års rapport for enheten, var henholdsvis 6 % og 6 %

	sektor med høy klima- påvirkning	inntektene hos selskapene som er investeringsobjekter, for de ulike sektorene med høy klimapåvirkning.					Denne måleverdien beregnes i forhold til alle sektorer med høy klimapåvirkning som rapporteres individuelt nedenfor.
		Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning A (GWh / mEUR rev)	0,3	0,4	0,9	1,0	Sektor A henviser til jordbruk, skogbruk og fiske
		Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning B (GWh / mEUR rev)	1,6	1,2	3,0	2,5	Sektor B henviser til gruve- og steinbruddsdrift
		Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning C (GWh / mEUR rev)	0,3	0,4	0,3	0,4	Sektor C henviser til produksjon
		Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning D (GWh / mEUR rev)	3,9	3,7	3,9	3,6	Sektor D henviser til tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg
		Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning E (GWh / mEUR rev)	0,7	0,6	1,1	1,6	Sektor E henviser til vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak
		Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning F (GWh / mEUR rev)	0,1	0,1	0,2	0,1	Sektor F henviser til bygg og anlegg
		Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning G (GWh / mEUR rev)	0,1	0,1	0,1	0,2	Sektor G henviser til engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler
		Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning H (GWh / mEUR rev)	1,1	1,2	1,5	1,2	Sektor H henviser til transport og lagervirksomhet
		Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning L (GWh / mEUR rev)	0,8	0,4	0,4	0,2	Sektor L henviser til eiendomsaktiviteter
Biologisk mangfold	7. Virksomhet med negativ påvirkning på	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter	2 %	2 %	3 %	2 %	Dekning: 85 % (2024: 87 %, 2023: 83 %, 2022: 83 %)

	områder som er følsomme for biologisk mangfold ⁸	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					Indikatoren beregnes som prosentandel av samtlige investeringer som forvaltes av BLUX.	
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 ⁹)	0,00	0,01	0,01	0,00	Dekning: 32 % (2024: 28 %, 2023: 27 %, 2022: 15 %)	
Avfall	9. Andel med farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt (t/m EUR EVIC)	271	197	370	372	Dekning: 86 % (2024: 90 %, 2023: 88 %, 2022: 58 %)	
INDIKATORER FOR SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, FOREBYGGING AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSE								
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper ¹⁰	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper (%)	2 %	3 %	12 %	8 %	Dekning: 85 % (2024: 87 %, 2023: 83 %, 2022: 82 %) Indikatoren beregnes som prosentandel av samtlige investeringer som forvaltes av BLUX.	Se rapporteringen om tiltak som er tatt, planlagte tiltak og satte mål ovenfor.
	11. Ingen prosesser og samsvarsmekanismer for å	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har	32 %	30 %	30 %	29 %	Dekning: 87 % (2024: 92 %, 2023: 91 %, 2022: 85 %)	

⁸ Sammenligningsindikatoren for perioden som sluttet 31. desember 2023, er omarbeidet i tråd med beskrivelsen i "Omarbeiding av foregående års PAI-indikator" ovenfor. Den tilsvarende verdien som ble rapportert i foregående års rapport for enheten, var 2 %.

⁹ "EVIC" henviser til selskapets verdi inklusive kontantbeholdning.

¹⁰ Sammenligningsindikatoren for periodene som sluttet 31. desember 2023 og 31. desember 2024 er omarbeidet i tråd med beskrivelsen i "Omarbeiding av foregående års PAI-indikator" ovenfor. Den tilsvarende verdien som ble rapportert i foregående års rapport for enheten, var henholdsvis 9 % og 2 %

	overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes ¹¹	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 (%)					Indikatoren beregnes som prosentandel av samtlige investeringer som forvaltes av BLUX.	
	12. Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i selskaper som det er investert i	14 %	12 %	11 %	12 %	Dekning: 49 % (2024: 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. Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i selskap som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	35 %	35 %	32 %	31 %	Dekning: 88 % (2024: 92 %, 2023: 91 %, 2022: 88 %)	
	14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personell-miner, klyngeammunisjon, 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 %	Dekning: 88 % (2024: 89 %, 2023: 89 %, 2022: 86 %) Indikatoren beregnes som prosentandel av samtlige investeringer som forvaltes av BLUX.	

¹¹ Sammenligningsindikatoren for periodene som sluttet 31. desember 2023 og 31. desember 2024 er omarbeidet i tråd med beskrivelsen i "Omarbeiding av foregående års PAI-indikator" ovenfor. Den tilsvarende verdien som ble rapportert i foregående års rapport for enheten, var henholdsvis 43 % og 43 %

Tabell 2: Indikatorer som gjelder investeringer i stater og overnasjonale organer

Indikatorer som gjelder investeringer i stater og overnasjonale organer ¹²								
Negativ bærekraftsindikator		Måleenhet	Konsekvens (2025)	Konsekvens (2024)	Konsekvens (2023)	Konsekvens (2022)	Forklaring	Tiltak tatt og tiltak planlagt samt mål satt for den neste referanseperioden
Miljø	15. Drivhusgass-intensitet ¹³	Drivhusgassintensiteten til landene som er investeringsobjekter (tCO2e / mEUR GDP)	81	75	34	43	Dekning: 95 % (2024: 95 %, 2023: 92 %, 2022: 94 %) Denne indikatoren beregnes som et vektet gjennomsnittlig mål av utslippsintensitet, basert på intensitetsdata på utstedernivå og vektet i forhold til alle investeringer som forvaltes av BLUX.	Tiltak som er på plass, planlagte tiltak og målsetninger vises 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.	3	4	4	4	Dekning: 96 % (2024: 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 %	3 %	2 %	Dekning: 96 % (2024: 95 %, 2023: 94 %, 2022: 94 %)	

¹² Det finnes flere begrensinger forbundet med tallene som vises i tabell 2. Du bes gå gjennom PAI-indikatorene oppført ovenfor i forbindelse med begrensningene som beskrives i del 3.4.

¹³ Sammenligningsindikatoren for perioden som sluttet 31. desember 2024, er omarbeidet i tråd med beskrivelsen i "Omarbeiding av foregående års PAI-indikator" ovenfor. Den tilsvarende verdien som ble rapportert i foregående års rapport for enheten, var 61.

Tabell 3: Indikatorer som gjelder investeringer i eiendomsaktiva i fond/porteføljer

Indikatorer som gjelder investeringer i eiendomsaktiva i fond/porteføljer ¹⁴								
Negativ bærekraftsindikator		Måleenhet	Konsekvens (2025)	Konsekvens (2024)	Konsekvens (2023)	Konsekvens (2022)	Forklaring	Tiltak tatt og tiltak planlagt samt mål satt for den neste referanseperioden
Fossilt brensel	17. Eksponering mot fossilt brensel gjennom fast eiendom	Andel av investeringer i fast eiendom som er involvert i utvinning, lagring, transport eller produksjon av fossilt brensel	I/A	I/A	I/A	I/A	Dekning: I/A (2024: I/A, 2023: I/A, 2022: I/A)	BLUX eide ikke noe fast eiendom i referanseperioden for rapportering. ¹⁵ 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	I/A	Dekning: I/A (2024: I/A, 2023: I/A, 2022: I/A) I henhold til SFDR RTS må denne PAI-indikatoren beregnes i samsvar med en formel som omfatter verdien av eiendomsaktiva bygget før 31.12.2020 med en energiytelsessertifikat ("EPC") 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. BLUX eide ikke noe fast eiendom i den rapporterte referanseperioden. ¹⁵	I/A

¹⁴ Det finnes flere begrensinger forbundet med tallene som vises i tabell 3. Du bes gå gjennom PAI-indikatorene oppført ovenfor i forbindelse med begrensningene som beskrives i del 3.4.

¹⁵ Merk at kun fast eiendom som eies direkte, er vurdert når det gjelder denne PAI-indikatoren.

Tabell 4: Andre indikatorer for de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer

Andre indikatorer for de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer ¹⁶								
Negativ bærekraftsindikator		Måleenhet	Konsekvens (2025)	Konsekvens (2024)	Konsekvens (2023)	Konsekvens (2022)	Forklaring	Tiltak tatt og tiltak planlagt samt mål satt for den neste referanseperioden
KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER								
Utslipp	4. Investerings-selskaper uten tiltak for å redusere karbonutslipp ¹⁷	Andel av investeringer i selskaper som er investeringsobjekt er uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp med sikte på å bli på linje med Paris-avtalen	68 %	70 %	74 %	86 %	Dekning: 93 % (2024: 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. Indikatoren beregnes som prosentandel av samtlige investeringer som forvaltes av BLUX.	Tiltak som er på plass, planlagte tiltak og målsetninger vises i tabell 1.
INDIKATORER FOR SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, FOREBYGGING AV KORUPSJON OG BESTIKKELSE								
Menneskerettigheter	9. Ingen retningslinjer for menneskerettigheter ¹⁸	Andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter	37 %	35 %	35 %	46 %	Dekning: 88 % (2024: 92 %, 2023: 92 %, 2022: 76 %) Indikatoren beregnes som prosentandel av samtlige investeringer som forvaltes av BLUX.	

¹⁶ Det finnes flere begrensinger forbundet med tallene som vises i tabell 4. Du bes gå gjennom PAI-indikatorene oppført ovenfor i forbindelse med begrensningene som beskrives i del 3.4.

¹⁷ Sammenligningsindikatoren for periodene som sluttet 31. desember 2023 og 31. desember 2024 er omarbeidet i tråd med beskrivelsen i "Omarbeiding av foregående års PAI-indikator" ovenfor. Den tilsvarende verdien som ble rapportert i foregående års rapport for enheten, var henholdsvis 79 % og 76 %

¹⁸ Sammenligningsindikatoren for periodene som sluttet 31. desember 2023 og 31. desember 2024 er omarbeidet i tråd med beskrivelsen i "Omarbeiding av foregående års PAI-indikator" ovenfor. Den tilsvarende verdien som ble rapportert i foregående års rapport for enheten, var henholdsvis 47 % og 47 %

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 tråd med fondets eller kontoens investeringsmål, innlemmer BlackRock data eller informasjon om økonomisk vesentlige miljømessige, sosiale og/eller eierstyringsrelaterte faktorer¹⁹, sammen med annen informasjon, i investeringsprosesser, med mål om å forbedre den risikjusterte avkastningen i kundenes porteføljer. Som med andre investeringsrisikoer og -muligheter, kan dataenes relevanse og den økonomiske vesentligheten av miljø-, samfunnsansvars- og/eller eierstyringsrelaterte faktorer variere etter utsteder, sektor, produkt, mandat og tidshorisont. Avhengig av investeringsprosessen kan nevnte informasjonen eller data om økonomisk vesentlige miljømessige, sosiale og/eller eierstyringsrelaterte faktorer bidra til å gi informasjon som er nyttig under arbeidet med aktsomhetvurderinger, porteføljesammensetning og/eller overvåkningsprosesser, 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 oppnå deres valgte investeringsmål. Produkter med et bærekraftsrelatert filter eller mål, som eventuelt er eller ikke er i tråd 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.
- Investeringer som søker 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.
- Investeringer som søker å generere positive, målbare og ytterligere bærekraftsresultater.

PAI-indikatorene som rapporteres av BLUX, er relatert til aktivaene som forvaltes av BLUX på vegne av kunder. I henhold til dette er derfor PAI-indikatorene hovedsakelig påvirket av to faktorer, (i) kundepreferanser, siden det er kundene som velger hvilke produkter de vil investere i, og omfanget av disse investeringene, og (ii) markedsforhold, som påvirker sammensetningen og vekten 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 BLUX' produkter har et filter 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. For å søke best mulig risikjustert avkastning for kunder, styrer BlackRock vesentlige risikoer og muligheter som kan påvirke porteføljene. Dette omfatter blant annet økonomisk vesentlige data eller informasjon relatert til miljømessige, sosiale og/eller eierstyringsrelaterte faktorer.

¹⁹ All data eller informasjon som knytter seg til miljømessige, sosiale og/eller eierstyringsrelaterte saker som kan ha en innvirkning på selskapets evne til å oppnå avkastning over tid.

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 produktets verdi.

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, verddivurdering 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 om deres forståelse av selskapets forretningsmodell, herunder hvordan de følger med på vesentlige virksomhetsrisikoer og -muligheter de står overfor, for å bidra til å ta mer informerte beslutninger rundt stemmegivning. På produktnivå kan engasjementsaktiviteter bli utført i tillegg til bindende filtrering eller mål på produktnivå, men engasjement av forvaltningsansvarsanalytikere er ikke fokusert på, eller tiltenkt å føre til, at et selskap nødvendigvis 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 dirigentene²⁰, samt ekspertisen i den bredere BlackRock-virksomheten. BLUX sørger for og bekrefter regelmessig at investeringene som holdes i produktet er i samsvar med og gjenspeiler de relevante opplysningene som gis før avtale inngås, herunder eventuell mål for og filtrering av investeringer der man vurderer PAI-indikatorene som er rapportert i del 2 ovenfor. Disse filtreringene eller målene på produktnivå, og tilhørende BlackRock-metodologier, gjennomgås jevnlig for å være sikker på at de fortsatt er nøyaktige, og de er underlagt styring og tilsyn som sikrer at BLUX' tilnærming til SFDR alltid er hensiktsmessig. 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"), Global Product Solutions ("GPS"), 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 24 juni 2026) til syvende og sist ligger hos styret, legger rammeverket og internfunksjonene beskrevet nedenfor til rette for gjennomføringen av BLUXs PAI-regler. Når det er relevant, rapporteres funksjonene som vurderes nedenfor (se delen med overskriften "De tre forsvarslinjene"), til BLUX-styret eller en komité som det utnevner via dets eksisterende styringsmodell. Størstedelen av BLUX og BlackRocks eksisterende investerings-, produkt- og/eller risikostyringsregler har en bred dekning og vil kanskje derfor ikke spesifikt henvise til PAI-er, men kan likevel være relevante med hensyn til PAI-er.

²⁰ 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.

De tre forsvarslinjene

BlackRock benytter seg av tre forsvarslinjer når det gjelder styring av investeringsrisikoer i kundeporteføljer.

BlackRocks investeringsteam og forretningsledelse 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.

BlackRocks risikostyringsfunksjon, RQA, tjener som den andre forsvarslinjen i BlackRocks risikostyringsrammeverk sammen med BlackRock Legal & Compliance. RQA er ansvarlig for BlackRocks rammeverk for investeringer og risikostyring for foretaket, noe som inkluderer tilsyn med bærekraftsrelaterte investeringsrisikoer. RQA evaluerer investeringsrisikoer, blant annet relevante data eller informasjon knyttet til økonomisk vesentlige bærekraftsrelaterte risikoer, som en del av de vanlige prosessene for styring av investeringsrisiko og, der 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.

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 data eller informasjon knyttet til 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.

Prosessten for vurdering og styring av data eller informasjon knyttet til økonomisk vesentlige miljø-, samfunnsansvars- og eierstyringsfaktorer i BlackRocks aktive fond og rådgivningsstrategier er, der aktuelt, er i samsvar med BlackRocks tilnærming til styringen av andre risikoer og omfatter følgende: (i) at hver strategi har en beskrivelse av hvordan relevante data eller informasjon knyttet til økonomisk vesentlige miljø-, samfunnsansvars- og eierstyringsfaktorer passer inn i investeringsprosessen, (ii) at porteføljeforvaltere er ansvarlige for å styre eksponeringen mot disse faktorene, og (iii) at investeringsteamene er i stand til å legge frem dokumentasjon av hvordan de vurderer data for økonomisk vesentlige miljø-, samfunnsansvars- og eierstyringsfaktorer i sin investeringsprosess.

I indeksporteføljer er det BlackRocks ansvar å spore en forhåndsbestemt referanseindeks som vil gjenspeile egenskapene ved indeksleverandørens 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 etter instruks fra kunder. En investeringstilnærming som følger en indeks, skaper derfor en investeringsrestriksjon som ikke tillater aktiv forvaltning av miljømessige, sosiale og/eller eierstyringsrelaterte faktorer uten en endring av den underliggende indeksen. Der det er aktuelt for dediserte 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 eierstyringsvurderinger²¹

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.

²¹ Organisasjonsstrukturen det henvises til i denne delen, gjenspeiler situasjonen per 31. desember 2025.

Produktutviklingskomité ("PDC"): Produktutvikling og -styring rundt bærekraftige produkter styres gjennom BlackRocks Global Product Solutions ("GPS") og produktutviklingskomiteen for EMEA (og dens underkomite) som er ansvarlig for: a) sentralisert styring av bærekraftige investeringsprodukter i EMEA, b) plattformtilpasning for å sikre at alle produkter er riktig klassifisert, posisjonert og markedsført, herunder å fastsette navnekonvensjoner, og c) forvaltning av nye bærekraftige produkter som er på vei. Medlemmene av disse komiteene omfatter representanter fra GPS, RQA, Legal & Compliance, porteføljeforvaltningsgruppen, BlackRock Global Markets og Index Investments-teamet, distribusjonsteamene og Private Markets-temaene. Etter at PDC-prosessen er fullført, vurderer styret alle nye BLUX-produkter.

Tilsyn i BlackRock-konsernet: BlackRocks styringsramme når det gjelder bærekraftsrelaterte saker, gjenspeiler selskapets forpliktelse til sterk ledelse av og oppsyn med slike saker i BlackRocks styre og toppledelsen hos BlackRock. Hos BlackRock er bærekraftsspørsmål integrert i og en regelmessig del av diskusjoner på styrenivå hos BlackRock om strategier for virksomheten og forretningsområder, og ansvaret for bærekraftsoppsyn deles av hele BlackRocks styre og dets komiteer. [BlackRocks erklæring om stemmegivning](#), [styringsoversikt](#) og [retningslinjer for eierstyring](#) gir mer informasjon om BlackRocks rammeverk for selskapsstyring, inkludert BlackRock-styrets rolle og ansvarsområder.

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 på 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 retningslinjene og programmene for selskapets bærekraft og eierskaputøvelse. Når det er formålstjenlig, kan det gi 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 Global Executive Committee ("GEC") informerer og operasjonaliserer selskapets strategi, også med hensyn til bærekraft. Investeringsunderkomiteen i BlackRock GEC fører konsekvent tilsyn med selskapets investeringsprosesser på tvers av selskapets investeringsgrupper. Underkomiteen for investeringer fører også tilsyn over integrering av miljø, samfunnsansvar og/eller eierstyring i BlackRocks økonomisk vesentlige prosesser for aktive investeringer. Medlemmer av underkomiteen for investeringer omfatter Chief Risk Officer og globale ledere eller tilretteleggere av alle de større investeringsdivisjonene hos BlackRock. Disse omfatter BlackRock Global Markets og Index Investments, Portfolio Management Group, Private Financing Solutions, Global Infrastructure Partners og Real Estate.

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, én ekstra miljøindikator og én ekstra samfunnsindikator.

Valget av de ekstra PAI-indikatorene, som vises i tabell 4 ovenfor, ble påvirket av flere faktorer, blant annet:

- Tilgjengeligheten av underliggende data fra primærkilder;
- Graden av tolkning forbundet med beregningen/avledningen av PAI-indikatoren, og
- Andelen av det investerbare universet som det fantes tilgjengelige underliggende data for på tidspunktet da dataleverandøren ble valgt.

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 utslippsreducerende tiltak på plass. Offentlige tilgjengelige SBTi data om målgodkjenningssstatus brukes til å fastsette andelen med investeringer i selskaper som er investeringsobjekter som ikke har på plass tiltak for reduksjon av karbonutslipp. Selskaper der SBTi-statusen ikke kan fastsettes, behandles når det gjelder denne indikatoren som om de ikke har noe godkjent mål.

2. Samfunnsindikator: Andel investeringer i enheter uten menneskerettighetspolitikk.

Dataleverandøren som BlackRock bruker, vurderer hvorvidt et selskap har en "menneskerettighetspolitikk" som utgjør en forpliktelse til å overholde internasjonale menneskerettighetsstandarter. Dataleverandøren vurderer ikke arten eller styrken på forpliktelsene som gjøres i retningslinjer, og heller ikke fremskritt mot forpliktelsene.

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 compilere data om utstedere og investeringer. Disse dataene spenner over en lang rekke måleenheter for miljømessige, sosiale og/eller styringsmessige faktorer, samt en rekke forskjellige dataleverandører. BlackRock gjør disse dataene tilgjengelig for investeringsteam samt andre støtte- og kontrollfunksjoner, blant annet BlackRocks RQA-funksjon.

BlackRock-porteføljeforvaltere har tilgang til analyse, data, verktøy og analytiske systemer for å integrere innsikt i miljø-, samfunns- og eierstyringsforhold 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 å anskaffe data som er relevante for PAI-indikatorene som er 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 informasjon relatert til miljømessige, sosiale og/eller styringsmessige faktorer for 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 begrensninger vurderes når man gjennomgår PAI-indikatorene i tabellene 1 til 4.

- **Datakvalitet:** Den nøyaktige beregningen av PAI-indikatorer i investeringsporteføljer krever verdipapirdata av høy kvalitet for de underliggende investeringsobjektene. Mange selskaper måler og offentliggjør måleverdier som er relevante for beregningen av PAI-indikatorene vist i tabellene 1 til 4. Imidlertid er det mange selskaper som ikke fullt ut rapporterer, eller som ikke har begynt rapportering av, de underliggende data som kreves for beregningen av PAI-indikatorer. Å utsette måling og rapportering inntil 100 % rapporterte data er tilgjengelige, ville hindre fremdriften til BlackRock på kort sikt når det gjelder å sørge for transparens for interessenter. Av den grunn brukes estimerer til å fylle ut hull i datasettene, der dette er nødvendig og formålstjenlig. Estimerte data reduserer påliteligheten til måleverdiene siden estimerte data ikke nødvendigvis gir en nøyaktig refleksjon av en investerings PAI-er.
- **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.
- **Svingninger i aktivaverdi:** Noen av PAI-indikatorene som vises i tabellene 1 til 4 er følsomme overfor svingninger i aktivaverdiene og økning/reduksjon i forvaltningskapitalen. Svingninger i aktivaverdi kan derfor redusere sammenlignbarheten fra ett år til det neste. Se del 6 nedenfor for informasjon om ytterligere faktorer som kan virke inn på endringer i PAI-indikatorene fra år til år.
- **Indirekte investeringer:** I noen tilfeller er BlackRock kanskje ikke i stand til å innhente den nødvendige informasjonen for indirekte investeringer, for eksempel kan dette gjelde fond-fond-investeringer og visse derivater.

Som forklart i del 2 ovenfor, rapporteres en dekningsprosent for hver PAI-indikator i tabellene 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. Eierskapsutøvelse

BLUX benytter seg av BlackRocks forvaltningsansvarsprogram til å gjennomføre engasjement.

Som en kobling mellom BlackRocks kunder og selskapene disse er investert i, tilbyr BlackRock ulike alternativer for eierskapsutøvelse for å speile den enkelte kundes investeringsvalg og -målsetting. Dette gjøres gjennom valg av praksis for stemmegivning.

BlackRocks praksiser for eierskapsutøvelse er utviklet og implementert separat av to uavhengige spesialistteam, BlackRock Investment Stewardship ("BIS") og BlackRock Active Investment Stewardship ("BAIS"). Selv om de driver uavhengig av hverandre, har de to teamene en generell tilnærming som hviler på bredt anerkjente normer for selskapsstyring og aksjonærrettigheter og -ansvar. BIS er en dedisert funksjon innen BlackRock, og er ansvarlig for aktiviteter innen eierskapsutøvelse knyttet til kundekapital som er investert i aksjeindeksstrategier. Per 31. desember 2025, er omtrent 90 % av kapitalen til BlackRocks kunder som er investert i aksjer, plassert i aksjeindeksstrategier.²² BAIS er et spesialistteam innenfor Portfolio Management Group som driver en egen, dedikert funksjon for eierskapsutøvelse og som arbeider tett med BlackRocks aktive investorer. Denne tilnærmingen er ikke til hinder for muligheten som porteføljeforvalterne alltid har til å engasjere seg med selskaper og til å utøve stemmeretten i henhold til sine investeringsmål.

Engasjement er ikke fokusert på, eller ment å føre til, at et selskap forplikter seg til å redusere PAI-er. BlackRocks tiltak innenfor eierskapsutøvelse er, på tvers av selskapet, fokusert på å fatte beslutninger som er i samsvar med kundemandatene.

BlackRocks forvaltningsansvarsprogram har fire nøkkelsøyler:

- 1. Engasjement med styret og ledelsen i selskaper** som kunder er investerte i, for å øke temaens forståelse av selskapets forretningsmodell, herunder hvordan de følger med på vesentlige virksomhetsrisikoer og -muligheter de står overfor, og for å bidra til å fatte mer informerte beslutninger på vegne av kunder rundt stemmegivning.²³
- 2. Stemmegivning ved generalforsamlinger** om forslag fra ledelse eller aksjonærer for kunder som har gitt BlackRock fullmakt til å avgi stemme på deres vegne.
- 3. Bidra til bransjedialog om forvaltningsansvar** for å dele BlackRocks perspektiv på saker som virker inn på våre kunders investeringer.
- 4. Rapportering rundt BlackRocks aktiviteter** som å opplyse kunder om BlackRocks arbeid på deres vegne innenfor eierskapsutøvelse i form av et utvalg publikasjoner på nettstedet eller gjennom direkte kundekommunikasjon.

BlackRock Investment Stewardship

BIS tilnærming til eierskapsutøvelse er beskrevet i politikken for referanseindekser, som består av [globale prinsipper](#), [regionale retningslinjer for stemmegivning](#), og [prioriteringer for engasjement](#) for eierskapsutøvelse hos BlackRock. Politikken for referanseindekser har en tilnærming basert på økonomisk vesentlighet og er kun fokusert på å fremme kundenes langsiktige økonomiske interesser.

²²BlackRock, Inc. estimerer at, basert på tall fra finansregnskapet til BlackRock Inc. per 31. desember 2025, omtrent 51 % av den samlede forvaltningskapitalen i aksjer var plassert i iShares ETF-er, og at ytterligere 42 % forvaltningskapitalen i aksjer var plassert i indeksstrategier på vegne av institusjonelle kunder og detaljkunder. Se: "BlackRock's Q4 2025 Quarterly Results."

²³ Den 11. february 2025 utstedte U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) en oppdatert veiledning for aksjonærer slik at de kan opprettholde berettigelsen til å melde inn reelt eierskap under Schedule 13G i Exchange Act. BlackRock etterlever alle disse kravene fullt ut og engasjerer seg ikke med selskaper i porteføljene for dette formålet, eller for å endre kontrollen over noe selskap.

Egnet oppfølging av vesentlige risikoer og muligheter, herunder vesentlige bærekraftrelaterte risikoer og muligheter, er en viktig del av et effektivt styringsrammeverk som støtter opp om holdbar, langsiktig økonomisk verdiskapning.²⁴ BIS ser på selskaper med robust rapportering som gir investorer mulighet til å effektivt vurdere selskapets strategi og forretningspraksis opp mot vesentlige bærekraftrelaterte risikoer og muligheter. BIS anser at det er nyttig når selskapers rapportering viser at de har en allsidig forretningsmodell som intergrerer vesentlige bærekraftrelaterte risikoer og muligheter i strategier, risikostyring og måltall og målsettinger, herunder bransjespesifikke måltall.

BlackRocks eierskaputøvelse som aktiv forvalter

BAIS' tilnærming til eierskaputøvelse er beskrevet i BAIS' retningslinjer for globalt engasjement og stemmegivning og BAIS' [prioriteringer for engasjement](#), som gir en veiledning på et overordnet nivå om hvordan saker som gjelder selskapsstyring som blir forelagt aksjonærene for avstemning, eller om hvilke investorer som engasjerer seg med utstedere. Veiledningen skisserer politikken for referanseindekser, som gjelder for tilnærmet alle aktive aksjeposisjoner, samt engasjementene som BAIS kan ha med utstedere av rentepapirer, der aktuelt.

I et partnerskap med aktive porteføljeforvaltere søker BAIS å forstå hvordan selskaper styrer risikoene og mulighetene som ligger i deres orretningsvirksomhet. De anerkjenner at de spesifikke bærekraftrelaterte faktorene som er økonomisk vesentlige eller relevante for virksomheten, vil variere i henhold til selskapene forretningsmodeller, sektor, viktige markeder og tidshorisont, samt andre hensyn, BAIS søker å forstå, ved å se på selskapsrapporter og gjennom engasjement, hvordan ledelsen identifiserer, vurderer og integrerer vesentlige bærekraftrelaterte risikoer og muligheter i beslutningstakingen og virksomhetspraksis. Dette bidrar til en mer helhtlig vurdering av selskapets potensiale til økonomiske resultater og den sannsynlige risikøjusterte avkastningen til en investering.

Utvidelse av eierskaputøvelsen

I tillegg til BlackRocks forvaltningsansvarsregler, tilbyr BlackRock et forvaltningsansvarsprogram innen klima og avkarbonisering ("Programmet"). Programmet gjelder kun 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. BIS og BAIS administrerer programmet separat for deres respektive strategier som er innenfor rammen. 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.

Forvaltningsansvarsprogrammet innen klima og avkarbonisering gjelder noen av BLUX-fondene.

Selv om BIS' og BAIS' aktiviteter ikke er utformet for å oppnå PAI-resultater, kan temaene for engasjementene henhold til deres retningslinjer til tider være på linje med temaene for visse PAI-indikatorer.

²⁴ Med vesentlige bærekraftrelaterte risikoer og muligheter mener BIS drivere for risiko og økonomisk verdiskapning i selskapers forretningsmodeller, som har en miljømessig eller sosial avhengighet eller virkning. Eksempler på miljøproblemer som kan omfatte, men ikke er begrenset til, vannforbruk, landutnyttelse, avfallsbehandling og klimarisiko. Eksempler på sosiale problemer omfatter, men er ikke begrenset til, forvaltning av menneskelig kapital, konsekvenser for lokalsamfunn der et selskap har virksomhet, kundelojalitet og forholdet til myndighetene.

Direktiv II om aksjonærrettigheter

Ved siden av dette anvendes BlackRocks engasjementsregler i henhold til direktiv II om aksjonærrettigheter hos alle kapitalforvaltningsenhetene innenfor rammen av aksjonærrettighetsdirektiv II (direktiv 2007/36/EF som endret ved direktiv 2017/828). BlackRock følger rapporteringskravene i direktiv II om aksjonærrettigheter. Mer informasjon er tilgjengelig i egne engasjementregler som er publisert av BIS og BAIS, henholdsvis:

- BlackRock Investment Stewardship SRD II-engasjementsregler: [Aksjonærrettighetsdirektiv II, engasjementregler: BlackRock Investment Stewardship](#)
- BlackRock Active Investment Stewardship SRD II, engasjementsregler: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-shareholder-rights-directiveii-engagement-policy-bais.pdf>.

4.2. Engasjementsregler ved siden av SRD II for å ta fatt i PAI-er

Engasjement av BlackRocks investeringsteam

I tillegg til BIS- og BAIS-avdelingenes engasjementer med investeringsobjekter, kan BlackRocks investeringsteam engasjere utstedere angående eierstyrings- og bærekraftsrelaterte spørsmål, herunder PAI-er, i både offentlige og private markeder, der dette er relevant for dette produktets bærekraftsmål.

Når det gjelder aktive investeringer kan engasjement gjøres som en del av prosessen med investeringssbeslutninger. Et slikt engasjement kan brukes til å forstå hvordan ledelsen integrerer vesentlige bærekraftrelaterte risikoer og muligheter i beslutningstakingen og virksomhetspraksis, noe som kan virke inn på den langsiktige strategien og fundamental verdi. Når man velger å benytte engasjement, kan forvalterteamene prøve å ha regelmessig og kontinuerlig dialog med ledere eller styremedlemmer i investeringsobjektene.

Når det gjelder BlackRocks utvalg av bærekraftige aksjeindeksfond, engasjerer indeksinvesteringsteamene seg vanligvis ikke direkte med de underliggende utstederne i indeksen. Engasjement kan imidlertid finne sted direkte med indeks- og dataleverandørene om bærekraftssaker som analyser og måltall for miljø, samfunnsansvar og/eller eierstyring.

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.

BlackRocks deltakelse i disse organisasjonene styres strengt av dets plikt som forvalter overfor kunder, og man opptrer selvstendig i gjennomføringen av aktiviteter innenfor eierskapsutøvelse og stemmegivning. BlackRock deltar i flere bransjeinitiativer, herunder noen som fokuserer på saker knyttet til bærekraft, ettersom deltakelse lar firmaet delta i dialog om saker som er av interesse for kundene. BlackRock er medlem FNs prinsipper for ansvarlige investeringer ("PRI"). Nærmere informasjon om BlackRocks deltakelse i PRI finnes [her](#). BlackRock er også medlem av [The Institutional Investors Group on Climate Change \('IIGC'\)](#), og er representert i [lederguppen for Glasgow Financial Alliance for Net Zero \('GFANZ'\)](#). BlackRock International eller andre datterselskaper utenfor USA er også medlemmer i andre bransjeorganisasjoner og initiativer, som regionale.

Nærmere informasjon om BlackRocks deltakelse i bransjeinitiativer finnes [her](#).

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.

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.

Eiendom

BlackRock har vært medlem av GRESB (tidl. Global Real Estate Sustainability Benchmark) siden 2011. GRESB er den ledende bransjestandarden for bærekraft i fast eiendom, og leverer standardiserte og validerte data om ytelse relatert til miljø, samfunnsansvar og/eller eierstyring. Nærmere informasjon finnes [her](#).

BlackRock vil vanligvis oversende flertallet av sine eiendomsfond til GRESB for en årlig vurdering. Tilfeller der man beslutter å ikke oversende en portefølje, er begrenset til spesielle omstendigheter der deltakelse ikke vil støtte opp om meningsfull benchmarking eller sammenligninger. Dette kan skyldes porteføljestruktur, skala (f.eks. investeringsstrukturer med én enkel eiendom) eller tilgjengelighet på data. Innsendinger gjøres i henhold til GRESBs årlige vurderingssyklus. I tilfeller der porteføljer blir oversendt, vil BlackRock rapportere de relevante resultatene til investorene, som viktige resultater, poeng og sammenligninger.

6. Historisk sammenligning

PAI-indikatorer for innebærende og foregående rapporteringsperioder er vist ovenfor i tabellene 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. Dermed blir PAI-indikatorene hovedsakelig påvirket av to overordnede faktorer, (i) kundepreferanser, siden det er kundene som velger hvilke produkter de vil investere i, og omfanget av disse investeringene, og (ii) markedsforhold, som påvirker sammensetningen og vektingen av aktivaene i disse produktene.

BlackRock har vurdert vesentlige bevegelser fra år til år for PAI-indikatorene som vises i tabellene 1 til 4 ovenfor, og fastslått at disse bevegelsene primært kan tilskrives:

- Endringer i bestanddelene i BLUX-produkter, på grunn av lanseringer og avviklinger av produkter i løpet av den perioden.
- Endringer i sammensetningen av aktivaene som eies av BLUX-produkter.
- Endringer i datadekningen som påvirker tilgjengeligheten av dataene som kreves for beregningen av PAI-indikatorer.
- Endringer på utstedernivå som påvirker PAI-ene.

Av spesiell interesse er klimagassutslipp for omfang 1, 2 og 3 som er knyttet til PAI-indikatorene som vises i tabell 1 (PAI-indikator 1: absolutte utslipp av klimagasser, PAI-indikator 2: absolutte karbonfotavtrykk, PAI-indikator 3: klimagassintensitet).

Utslippene er svært skjevfordelt i den globale økonomien. Utslipp i ramme 3 er den største bidragsyteren til totale utslipp av drivhusgasser, og generelt er noen få sektorer, blant annet industri, energi og materialer, en betydelig bidragsyter til utslipp i ramme 3. Små endringer i porteføljevektene for disse sektorene kan på enhetnivå ha uforholdsmessig stor innvirkning på de karbonrelaterte PAI-indikatorene som er nevnt ovenfor.

Når det gjelder BLUX var sektorene industri, råvarer og energi de tre sektorene med de største utslippene, og bidro med ca. 80 % av enheten samlede absolutte klimagassutslipp.

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 (Luxembourg) S.A.

**Oświadczenie dotyczące głównych
niekorzystnych skutków decyzji
inwestycyjnych dla czynników
zrównoważonego rozwoju**

Za rok kończący się w dniu 31 grudnia 2025 r.

Spis treści

1. Podsumowanie	3
1.1. Uczestnik rynku finansowego	3
1.2. Podsumowanie	3
2. Opis głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju	5
Załącznik nr 1: Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji	7
Załącznik nr 2: Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym	13
Załącznik nr 3: Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w nieruchomości utrzymywanych w funduszach/portfelach	14
Załącznik nr 4: Inne wskaźniki głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju	15
3. Opis strategii określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju	16
3.1. Podejście BlackRock do głównych niekorzystnych skutków	16
3.2. Zarządzanie i odpowiedzialność	17
3.3. Metodologie wyboru dodatkowych wskaźników głównych niekorzystnych skutków	20
3.4. Metody ustalania i oceny głównych niekorzystnych skutków	21
4. Zasady dotyczące zaangażowania	24
4.1. Zarządzanie inwestycjami	24
4.2. Zasady dotyczące zaangażowania poza dyrektywą SRD II mające na celu uwzględnianie głównych niekorzystnych skutków	26
5. Odniesienia do norm międzynarodowych	27
6. Porównanie z danymi historycznymi	28
ZAŁĄCZNIK A. Definicje	29

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 („IPP”): 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, obejmujące okres odniesienia od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2025 r. („bieżący rok”). W celu publikacji danych ilościowych uwzględnionych w niniejszym oświadczeniu, publikowane są również informacje dotyczące okresów odniesienia kończących się w dniach 31 grudnia 2022 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2024 r. („ubiegłe lata”).

Zarząd BLUX („Zarząd”) odpowiada za sporządzenie niniejszego oświadczenia oraz za uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, stosując metodologię i wiedzę specjalistyczną dostępne w całej firmie BlackRock, jeśli jest to niezbędne i właściwe. Wskaźniki głównych niekorzystnych skutków opublikowane w niniejszym oświadczeniu dotyczą aktywów utrzymywanych w Produktach, dla których BLUX jest podmiotem zarządzającym. Powyższe ma zastosowanie niezależnie od tego, czy BLUX zleciła zarządzanie inwestycjami dla któregośkolwiek z 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 niektórych 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 Załącznikach od 1 do 3 niżej.

Zgodnie z Rozporządzeniem SFDR RTS wymagane jest również podanie dwóch dodatkowych wskaźników głównych niekorzystnych skutków, które należy wybrać z listy przedstawionej w Rozporządzeniu SFDR RTS. Dodatkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków związane z aktywami zarządzanymi przez BLUX w imieniu klientów zostały przedstawione w Załączniku nr 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 osiągnięciu 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 klienta, BlackRock uwzględnia mające znaczenie dane lub informacje na temat istotnych z finansowego punktu widzenia czynników dotyczących ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub ładu korporacyjnego¹, a także inne informacje, w procesach inwestycyjnych, mając na celu zwiększenie stóp zwrotu skorygowanych o ryzyko dla portfeli klientów. Podobnie jak w przypadku innych ryzyk i możliwości inwestycyjnych, znaczenie i finansowa istotność czynników 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, takie dane lub informacje na temat istotnych finansowo czynników dotyczących 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. Odpowiednio, na wskaźniki głównych niekorzystnych skutków wpływają głównie dwa czynniki: (i) preferencje klientów, uwzględniające decyzje klientów dotyczące Produktów, w które inwestują, a także zakres tych inwestycji, oraz (ii) warunki rynkowe, które wpływają zarówno na strukturę aktywów jak i na wagi aktywów utrzymywanych w Produktach, w które inwestują klienci.

Na zakres, w jakim można unikać głównych niekorzystnych skutków lub je ograniczać, może wpływać strategia inwestycyjna konkretnego Produktu opisana w informacjach przedumownych i w sprawozdaniach okresowych. W stosownych przypadkach 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 w ramach Produktu.

¹ Wszelkie dane lub informacje dotyczące ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego, które mogą mieć wpływ na zdolność spółki do realizacji wyników w czasie.

2. Opis głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju

Załączniki 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:

- Załącznik nr 1 przedstawia wskaźniki głównych niekorzystnych skutków związane z inwestycjami w spółki, w które dokonano inwestycji.² 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.
- Załącznik nr 2 przedstawia wskaźniki głównych niekorzystnych skutków mające zastosowanie do inwestycji w obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym.
- Załącznik nr 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/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 Załączniku nr 4 niżej.

Konkretny miernik zastosowany do oceny każdego wskaźnika głównych niekorzystnych skutków podano w kolumnie „Jednostka miary” w każdym Załączniku, 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 jako wskaźniki względne i w związku z tym normalizują one pod kątem zmian bazowej podstawy obliczeń (np. łącznej wartości aktywów zarządzanych przez BLUX). 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”.

² Spółki, w które dokonano inwestycji obejmują wyłącznie korporacyjne papiery wartościowe.

Zakres aktywów uwzględniony we wskaźnikach głównych niekorzystnych skutków

Zakres niniejszego oświadczenia, w tym wskaźniki głównych niekorzystnych skutków opublikowane w Załącznikach od 1 do 4, obejmuje (w zakresie dotyczącym typu emitenta/typu inwestycji) aktywa zarządzane przez BLUX w imieniu klientów.³ 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.

Zakres procentowy dla inwestycji

Załączniki od 1 do 4 przedstawiają procentowy zakres dla każdego wskaźnika głównych niekorzystnych skutków. Jest on przedstawiony w kolumnie „Wyjaśnienie” w każdym Załączniku. 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.

Przekształcenie wskaźników głównych niekorzystnych skutków z ubiegłego roku

W bieżącym okresie sprawozdawczym niektóre wskaźniki głównych niekorzystnych skutków, opublikowane uprzednio za okresy zakończone w dniach 31 grudnia 2023 r. i 31 grudnia 2024 r., zostały przekształcone w celu uwzględnienia korekty sposobu ujmowania pozycji walutowych w ich obliczeniach.

Przekształcenie ma wpływ na podzbiór wskaźników głównych niekorzystnych skutków, które są obliczane w odniesieniu do łącznej wartości aktywów zarządzanych przez BLUX i skutkuje obniżeniem wartości aktywów podstawianych w mianowniku tych obliczeń w porównaniu z danymi opublikowanymi w ubiegłym roku.

Zgodnie z wymogiem Rozporządzenia SFDR RTS dotyczącym publikowania wskaźników głównych niekorzystnych skutków zarówno za bieżący, jak i za ubiegły rok, właściwe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków za ubiegły rok zostały przekształcone w niniejszym sprawozdaniu w celu zapewnienia spójności i porównywalności pomiędzy okresami sprawozdawczymi.

³ Powyższe ma zastosowanie niezależnie od tego, czy BLUX zleciła zarządzanie inwestycjami dla swoich Produktów innym podmiotom BlackRock.

Załącznik nr 1: Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji

Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji ⁴								
Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju		Jednostka miary	Skutek (2025)	Skutek (2024)	Skutek (2023)	Skutek (2022)	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia.
WSKAŹNIKI DOTYCZĄCE KLIMATU I INNE WSKAŹNIKI ŚRODOWISKOWE								
Emisje gazów cieplarnianych	1. emisje gazów cieplarnianych	Emisje gazów cieplarnianych zakresu 1 (w tonach CO2e)	7 378 668	8 372 000	7 570 119	8 625 987	Zakres procentowy: 88% (2024: 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. Konkretnie 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 przedmownymi 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 lub cel związane ze zrównoważonym rozwojem, są zgodne ze wszystkimi ustalonymi oczekiwaniami, biorąc pod uwagę odpowiednie aspekty środowiskowe, społeczne i/lub
		Emisje gazów cieplarnianych zakresu 2 (w tonach CO2e)	1 610 897	1 693 943	1 510 618	1 937 832	Zakres procentowy: 88% (2024: 92%, 2023: 90%, 2022: 87%) Emisje gazów cieplarnianych zakresu 2 to emisje pośrednie spowodowane przez spółkę, w którą dokonano inwestycji, w wyniku zakupu lub użytkowania energii elektrycznej, ogrzewania i chłodzenia.	
		Emisje gazów cieplarnianych zakresu 3 (w tonach CO2e)	84 942 784	58 329 866	51 126 858	53 670 241	Zakres procentowy: 87% (2024: 91%, 2023: 89%, 2022: 86%) Emisje gazów cieplarnianych zakresu 3 to emisje, które wynikają z działalności spółki, w którą dokonano inwestycji, ale pochodzące ze źródeł, których Spółka nie posiada ani nie kontroluje.	
		Całkowite emisje gazów cieplarnianych (w tonach CO2e)	90 044 760	64 101 163	60 964 654	65 673 601	Zakres procentowy: 87% (2024: 91%, 2023: 89%, 2022: 86%) Ze względu na metodologię zastosowaną przez bazowych zewnętrznych 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	

⁴ Z danymi liczbowymi przedstawionymi w Załączniku nr 1 wiąże się kilka ograniczeń. Prosimy zapoznać się ze wskaźnikami głównych niekorzystnych skutków podanymi wyżej wraz z ograniczeniami wyszczególnionymi w punkcie 3.4.

Oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla podmiotu unijnego | 7

							najnowsze dostępne dane (na dzień zebrania danych), zgodnie z właściwymi wymogami prawnymi. Dla porównania, wielkość całkowitej emisji gazów cieplarnianych oblicza się na podstawie danych z ostatniego roku, dla którego stale są dostępne dane dla trzech zakresów.	związane z ładem korporacyjnym oraz główne niekorzystne skutki wyszczególnione, na przykład, w prospektach informacyjnych Produktów. Poza Produktami z kryterium wykluczającym lub celem 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 ⁵	Ślad węglowy (w tonach CO ₂ e na mln EUR wartości aktywów objętych zarządzaniem (AUM))	493	359	284	379	Zakres procentowy: 87% (2024: 91%, 2023: 89%, 2022: 86%)	
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji ⁶	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji (w tonach CO ₂ e na mln EUR przychodów)	854	787	671	1 344	Zakres procentowy: 86% (2024: 91%, 2023: 89%, 2022: 86%)	
	4. Ekspozycja na spółki działające w sektorze paliw kopalnych ⁷	Udział inwestycji dokonanych w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych (%)	6%	7%	8%	9%	Zakres procentowy: 88% (2024: 87%, 2023: 87%, 2022: 85%) Wskaźnik ten oblicza się jako procent wszystkich inwestycji zarządzanych przez BLUX.	
	5. Udział zużytej i wyprodukowanej energii ze źródeł nieodnawialnych	Udział energii ze źródeł nieodnawialnych zużytej przez spółki, w które dokonano inwestycji, w stosunku do zasobów energii ze źródeł odnawialnych, wyrażony jako odsetek zasobów energii ogółem (%)	56%	59%	66%	68%	Zakres procentowy: 78% (2024: 82%, 2023: 76%, 2022: 67%) Uwzględniony tutaj „Procent zużycia energii nieodnawialnej” jest obliczany tylko dla spółek spoza sektora usług użyteczności publicznej. Przy obliczaniu wskaźnika dostawca danych uwzględnia energię ze źródeł odnawialnych zakupioną jak i wyprodukowaną do konsumpcji własnej.	
		Udział energii ze źródeł nieodnawialnych wyprodukowanej przez spółki, w które	51%	55%	55%	50%	Zakres procentowy: 75% (2024: 72%, 2023: 72%, 2022: 96%)	

⁵ Wskaźnik porównawczy za okres zakończony dnia 31 grudnia 2024 r. został przekształcony zgodnie z punktem „Przekształcenie wskaźników głównych niekorzystnych skutków z ubiegłego roku” wyżej. Odpowiednia wartość podana w oświadczeniu podmiotu za ubiegły rok wyniosła 293.

⁶ Wskaźnik porównawczy za okres zakończony dnia 31 grudnia 2024 r. został przekształcony zgodnie z punktem „Przekształcenie wskaźników głównych niekorzystnych skutków z ubiegłego roku” wyżej. Odpowiednia wartość podana w oświadczeniu podmiotu za ubiegły rok wyniosła 642.

⁷ Wskaźniki porównawcze za okresy zakończone w dniach 31 grudnia 2023 r. i 31 grudnia 2024 r. zostały przekształcone zgodnie z punktem „Przekształcenie wskaźników głównych niekorzystnych skutków z ubiegłego roku” wyżej. Odpowiednie wartości podane w oświadczeniu podmiotu za ubiegły rok wyniosły odpowiednio 6% i 6%.

		dokonano inwestycji, w stosunku do zasobów energii ze źródeł odnawialnych, wyrażony jako odsetek zasobów energii ogółem					Uwzględniony tutaj „Procent produkcji energii nieodnawialnej” jest obliczany tylko dla spółek z sektora usług użyteczności publicznej i stanowi on miarę średniej ważonej udziału procentowego energii ze źródeł nieodnawialnych wyprodukowanej przez spółki, w które dokonano inwestycji, w ramach portfela.	
	6. Intensywność zużycia energii przypadająca na dany sektor o znacznym oddziaływaniu na klimat	Zużycie energii wyrażone w gigawato-godzinach („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	0,7	1,0	1,0	Zakres procentowy: 94% (2024: 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)	0,3	0,4	0,9	1,0	Sektor A obejmuje rolnictwo, leśnictwo i rybactwo	
		Intensywność zużycia energii przypadająca na sektor B o znacznym oddziaływaniu na klimat (w GWh na milion EUR przychodów)	1,6	1,2	3,0	2,5	Sektor B obejmuje górnictwo i wydobywanie	
		Intensywność zużycia energii przypadająca na sektor C o znacznym oddziaływaniu na klimat (w GWh na milion EUR przychodów)	0,3	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)	3,9	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	0,7	0,6	1,1	1,6	Sektor E obejmuje dostawy wody: gospodarowanie ściekami i odpadami oraz działalność związaną z rekultywacją	

Oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla podmiotu unijnego | 9

		klimat (w GWh na milion EUR przychodów)						
		Intensywność zużycia energii przypadająca na sektor F o znacznym oddziaływaniu na klimat (w GWh na milion EUR przychodów)	0,1	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	0,1	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 milion EUR przychodów)	1,1	1,2	1,5	1,2	Sektor H obejmuje transport i gospodarkę magazynową	
		Intensywność zużycia energii przypadająca na sektor L o znacznym oddziaływaniu na klimat (w GWh na milion EUR przychodów)	0,8	0,4	0,4	0,2	Sektor L obejmuje działalność związaną z obsługą rynku nieruchomości	
Różnorodność biologiczna	7. Działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności ⁸	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%	3%	2%	Zakres procentowy: 85% (2024: 87%, 2023: 83%, 2022: 83%) Wskaźnik ten oblicza się jako procent wszystkich inwestycji zarządzanych przez BLUX.	
Woda	8. Emisje do wody	Tony emisji do wody generowanych przez spółki, w które	0,00	0,01	0,01	0,00	Zakres procentowy: 32% (2024: 28%, 2023: 27%, 2022: 15%)	

⁸ Wskaźnik porównawczy za okres zakończony dnia 31 grudnia 2023 r. został przekształcony zgodnie z punktem „Przekształcenie wskaźników głównych niekorzystnych skutków z ubiegłego roku” wyżej. Odpowiednia wartość podana w oświadczeniu podmiotu za ubiegły rok wyniosła 2%.

		dokonano inwestycji, na każdy zainwestowany milion EUR, wskaźnik wyrażony jako średnia ważona (w tonach na milion EUR EVIC ⁹)						
Odpady	9. Wskaźnik odpadów niebezpiecznych i odpadów Promieniotwórczych	Tony odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych generowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, na każdy zainwestowany milion EUR, wskaźnik wyrażony jako średnia ważona (w tonach na milion EUR EVIC)	271	197	370	372	Zakres procentowy: 86% (2024: 90%, 2023: 88%, 2022: 58%)	
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 przedsiębiorstw wielonarodowych ¹⁰	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy Global Compact lub Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (%)	2%	3%	12%	8%	Zakres procentowy: 85% (2024: 87%, 2023: 83%, 2022: 82%) Wskaźnik ten oblicza się jako procent wszystkich inwestycji zarządzanych przez BLUX.	Należy zapoznać się z informacjami na temat działań podjętych, działań planowanych i określonych celów podanymi wyżej.
	11. Brak procesów i mechanizmów kontroli służących nadzorowaniu przestrzegania zasad inicjatywy Global Compact i	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które nie posiadają strategii nadzorowania przestrzegania zasad inicjatywy Global Compact lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych ani nie posiadają	32%	30%	30%	29%	Zakres procentowy: 87% (2024: 92%, 2023: 91%, 2022: 85%) Wskaźnik ten oblicza się jako procent wszystkich inwestycji zarządzanych przez BLUX.	

⁹ „EVIC” to wartość przedsiębiorstwa obejmująca środki pieniężne.

¹⁰ Wskaźniki porównawcze za okresy zakończone w dniach 31 grudnia 2023 r. i 31 grudnia 2024 r. zostały przekształcone zgodnie z punktem „Przekształcenie wskaźników głównych niekorzystnych skutków z ubiegłego roku” wyżej. Odpowiednie wartości podane w oświadczeniu podmiotu za ubiegły rok wyniosły odpowiednio 9% i 2%.

	Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych ¹¹	mechanizmów rozpatrywania skarg w sprawie naruszeń zasad inicjatywy Global Compact lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (%)						
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami	Średnia nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	14%	12%	11%	12%	Zakres procentowy: 49% (2024: 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. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć	Średni stosunek liczby kobiet do liczby mężczyzn zasiadających w zarządach spółek, w które dokonano inwestycji, wyrażony jako odsetek wszystkich członków zarządu	35%	35%	32%	31%	Zakres procentowy: 88% (2024: 92%, 2023: 91%, 2022: 88%)	
	14. Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni (%)	<0,01%	<0,01%	<0,01%	<0,01%	Zakres procentowy: 88% (2024: 89%, 2023: 89%, 2022: 86%) Wskaźnik ten oblicza się jako procent wszystkich inwestycji zarządzanych przez BLUX.	

¹¹ Wskaźniki porównawcze za okresy zakończone w dniach 31 grudnia 2023 r. i 31 grudnia 2024 r. zostały przekształcone zgodnie z punktem „Przekształcenie wskaźników głównych niekorzystnych skutków z ubiegłego roku” wyżej. Odpowiednie wartości podane w oświadczeniu podmiotu za ubiegły rok wyniosły odpowiednio 43% i 43%.

Załącznik nr 2: Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczelbu ponadnarodowym

Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczelbu ponadnarodowym ¹²								
Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju		Jednostka miary	Skutek (2025)	Skutek (2024)	Skutek (2023)	Skutek (2022)	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Środowiskowe	15. Intensywność emisji gazów cieplarnianych ¹³	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku państw, w których obligacje zainwestowano (w tonach CO2e na mln EUR PKB)	81	75	34	43	Zakres procentowy: 95% (2024: 95%, 2023: 92%, 2022: 94%) Ten wskaźnik oblicza się jako średni ważony wskaźnik intensywności emisji na podstawie danych dotyczących intensywności na poziomie emitenta i jest on ważony względem wszystkich inwestycji zarządzanych przez BLUX.	Należy zapoznać się z informacjami na temat działań podjętych, działań planowanych i określonych celów w Załączniku nr 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	3	4	4	4	Zakres procentowy: 96% (2024: 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%	3%	2%	Zakres procentowy: 96% (2024: 95%, 2023: 94%, 2022: 94%)	

¹² Z danymi liczbowymi przedstawionymi w Załączniku nr 2 wiąże się kilka ograniczeń. Prosimy zapoznać się ze wskaźnikami głównych niekorzystnych skutków podanymi wyżej wraz z ograniczeniami wyszczególnionymi w punkcie 3.4.

¹³ Wskaźnik porównawczy za okres zakończony dnia 31 grudnia 2024 r. został przekształcony zgodnie z punktem „Przekształcenie wskaźników głównych niekorzystnych skutków z ubiegłego roku” wyżej. Odpowiednia wartość podana w oświadczeniu podmiotu za ubiegły rok wyniosła 61.

Załącznik nr 3: Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w nieruchomości utrzymywanych w funduszach/portfelach

Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w nieruchomości utrzymywanych w funduszach/portfelach ¹⁴								
Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju		Jednostka miary	Skutek (2025)	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	ND	Zakres procentowy: ND (2024: ND, 2023: ND, 2022: ND)	W sprawozdawczym okresie odniesienia BLUX nie posiadała bezpośrednio żadnych nieruchomości. ¹⁵ 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	ND	Zakres procentowy: ND (2024: ND, 2023: ND, 2022: ND) Zgodnie z Rozporządzeniem SFDR RTS ten wskaźnik głównych niekorzystnych skutków 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. W sprawozdawczym okresie odniesienia BLUX nie posiadała bezpośrednio żadnych nieruchomości. ¹⁵	ND

¹⁴ Z danymi liczbowymi przedstawionymi w Załączniku nr 3 wiąże się kilka ograniczeń. Prosimy zapoznać się ze wskaźnikami głównych niekorzystnych skutków podanymi wyżej wraz z ograniczeniami wyszczególnionymi w punkcie 3.4.

¹⁵ Należy pamiętać, że na potrzeby tego wskaźnika głównych niekorzystnych skutków uwzględniono wyłącznie nieruchomości posiadane bezpośrednio.

Załącznik nr 4: Inne wskaźniki głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju

Inne wskaźniki głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju ¹⁶							
Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju	Jednostka miary	Skutek (2025)	Skutek (2024)	Skutek (2023)	Skutek (2022)	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
WSKAŹNIKI DOTYCZĄCE KLIMATU I INNE WSKAŹNIKI ŚRODOWISKOWE							
Emisje	4. Inwestycje w spółki nierealizujące inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla ¹⁷	Udział inwestycji dokonanych w spółki nierealizujące inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla, których celem jest dostosowanie się do celów porozumienia paryskiego	68%	70%	74%	86%	Zakres procentowy: 93% (2024: 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. Wskaźnik ten oblicza się jako procent wszystkich inwestycji zarządzanych przez BLUX.
WSKAŹNIKI W ZAKRESIE KWESTII SPOŁECZNYCH I PRACOWNICZYCH, KWESTII DOTYCZĄCYCH POSZANOWANIA PRAW CZŁOWIEKA ORAZ PRZECIWDZIAŁANIA KORUPCJI I PRZEKUPSTWU							
Prawa człowieka	9. Brak polityki dotyczącej poszanowania praw człowieka ¹⁸	Udział inwestycji dokonanych w podmioty nieposiadające polityki dotyczącej poszanowania praw człowieka	37%	35%	35%	46%	Zakres procentowy: 88% (2024: 92%, 2023: 92%, 2022: 76%) Wskaźnik ten oblicza się jako procent wszystkich inwestycji zarządzanych przez BLUX.

¹⁶ Z danymi liczbowymi przedstawionymi w Załączniku nr 4 wiąże się kilka ograniczeń. Prosimy zapoznać się ze wskaźnikami głównych niekorzystnych skutków podanymi wyżej wraz z ograniczeniami wyszczególnionymi w punkcie 3.4.

¹⁷ Wskaźniki porównawcze za okresy zakończone w dniach 31 grudnia 2023 r. i 31 grudnia 2024 r. zostały przekształcone zgodnie z punktem „Przekształcenie wskaźników głównych niekorzystnych skutków z ubiegłego roku” wyżej. Odpowiednie wartości podane w oświadczeniu podmiotu za ubiegły rok wyniosły odpowiednio 79% i 76%.

¹⁸ Wskaźniki porównawcze za okresy zakończone w dniach 31 grudnia 2023 r. i 31 grudnia 2024 r. zostały przekształcone zgodnie z punktem „Przekształcenie wskaźników głównych niekorzystnych skutków z ubiegłego roku” wyżej. Odpowiednie wartości podane w oświadczeniu podmiotu za ubiegły rok wyniosły odpowiednio 47% i 47%.

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 klienta, BlackRock uwzględnia dane lub informacje na temat istotnych z finansowego punktu widzenia czynników dotyczących ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub ładu korporacyjnego¹⁹, a także inne informacje, w procesach inwestycyjnych, mając na celu zwiększenie stóp zwrotu skorygowanych o ryzyko dla portfeli klientów. Podobnie jak w przypadku innych ryzyk i możliwości inwestycyjnych, znaczenie danych i informacji na temat istotnych z finansowego punktu widzenia czynników 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, takie dane lub informacje na temat istotnych finansowo czynników dotyczących 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 kryterium wykluczające lub cel związane 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.
- Inwestycje, które zamierzają mieć lepsze cechy w zakresie ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub 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.
- Inwestycje, które zamierzają generować pozytywne, mierzalne i dodatkowe wyniki w zakresie zrównoważonego rozwoju.

Wskaźniki głównych niekorzystnych skutków opublikowane przez BLUX dotyczą aktywów zarządzanych przez BLUX w imieniu klientów. Odpowiednio, na wskaźniki głównych niekorzystnych skutków wpływają głównie dwa czynniki: (i) preferencje klientów, uwzględniające decyzje klientów dotyczące Produktów, w które inwestują, a także zakres tych inwestycji, oraz (ii) warunki rynkowe, które wpływają zarówno na strukturę aktywów jak i na 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 kryterium wykluczające 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.

¹⁹ Wszelkie dane lub informacje dotyczące ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego, które mogą mieć wpływ na zdolność spółki do realizacji wyników w czasie.

Podejście BlackRock do ryzyka inwestycyjnego

BlackRock uwzględnia wiele ryzyk inwestycyjnych w swoich procesach wdrażanych w całej spółce. Aby zapewnić klientom możliwie najwyższe stopy zwrotu skorygowane o ryzyko, BlackRock zarządza istotnymi ryzykami i możliwościami, które mogą mieć wpływ na portfele. Dotyczy to między innymi uwzględniania mających znaczenie danych lub informacji dotyczących istotnych z finansowego punktu widzenia czynników w zakresie 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 aktywów 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.

Zaangażowanie

Analitycy ds. zarządzania w BlackRock mogą kontaktować się z zarządami i kadrą zarządzającą spółek, w które inwestują klienci, aby pogłębić swoją wiedzę na temat modeli biznesowych poszczególnych spółek, m.in. na temat metod nadzorowania przez nie istotnych ryzyk i możliwości biznesowych w czasie, oraz aby umożliwić im podejmowanie bardziej świadomych decyzji dotyczących głosowania w imieniu klientów. Na poziomie Produktu działania związane z zaangażowaniem mogą być realizowane w uzupełnieniu do wiążących kryteriów wykluczających lub celów na poziomie Produktu, jednak zaangażowanie analityków ds. zarządzania nie koncentruje się na zobowiązaniu się koniecznie przez spółkę 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 zarządzających²⁰, a także specjalistyczną wiedzę całej spółki BlackRock. BLUX zapewnia i stale weryfikuje, czy inwestycje utrzymywane w ramach jej Produktów są zgodne z i uwzględniają odpowiednie informacje przedumowne, co dotyczy także wszelkich inwestycyjnych kryteriów wykluczających lub celów, które uwzględniają wskaźniki głównych niekorzystnych skutków opisane w punkcie 2 wyżej. Te kryteria wykluczające lub cele 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.

²⁰ 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.

BLUX wykorzystuje wiedzę specjalistyczną całej spółki BlackRock, m.in. takich funkcji jak funkcja finansów i strategii (Finance and Strategy), funkcja ryzyka i analizy ilościowej (Risk & Quantitative Analysis, dalej „RQA”), funkcja globalnych rozwiązań produktowych (Global Product Solutions, dalej „GPS”), funkcja technologii i operacji (Technology and 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 24 czerwca 2026 r.) ostatecznie spoczywa na Zarządzie, poniższe ramy i funkcje wewnętrzne ułatwiają wdrażanie Polityki BLUX dotyczącej głównych niekorzystnych skutków. W stosownych przypadkach funkcje uwzględnione niżej (patrz punkt zatytułowany „Trzy linie obrony”) podlegają Zarządowi BLUX lub wyznaczonemu przez niego komitetowi w ramach istniejącego modelu ładu korporacyjnego. Większość 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.

Zespoły ds. zarządzania inwestycjami i kierownictwo firmy BlackRock są głównymi podmiotami odpowiedzialnymi za ryzyko i stanowią pierwszą „linię obrony”. Zarządzający portfelami i analitycy zajmujący się badaniami ponoszą odpowiedzialność za ocenę ryzyk i możliwości istotnych z finansowego punktu widzenia dotyczących ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego dla danej branży lub przedsiębiorstwa zgodnie z wytycznymi inwestycyjnymi dla portfela, tak samo jak wtedy, gdy uwzględniają oni inne potencjalnie istotne kwestie ekonomiczne związane z ich inwestycjami. Patrz punkt zatytułowany „**Rola specjalistów ds. inwestycji**” niżej, gdzie dostępne są dalsze informacje dotyczące roli zespołów ds. inwestycji w BlackRock.

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 mające znaczenie dane i informacje dotyczące istotnych z finansowego punktu widzenia czynników związanych 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.

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 w zakresie zrównoważonego rozwoju, między innymi danych lub informacji dotyczących istotnych z finansowego punktu widzenia ryzyk w zakresie ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub ładu korporacyjnego, 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 danymi lub informacjami dotyczącymi istotnych z finansowego punktu widzenia czynników w zakresie ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego w aktywnych funduszach i strategiach doradczych BlackRock, w stosownych przypadkach, jest spójny z podejściem BlackRock do zarządzania innymi ryzykami i obejmuje następujące kwestie: i) każda strategia zawiera opis, w jaki sposób mające znaczenie dane lub informacje dotyczące istotnych z finansowego punktu widzenia czynników w zakresie ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego wpisują się w proces inwestycyjny, ii) Zarządzający portfelami są odpowiedzialni za zarządzanie ekspozycją na te czynniki, oraz iii) zespoły ds. inwestycji mogą przedstawić dowody na to, w jaki sposób w swoich procesach inwestycyjnych uwzględniają one dane dotyczące istotnych z finansowego punktu widzenia czynników w zakresie ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego.

W portfelach indeksowych BlackRock odpowiada za odwzorowywanie z góry określonego indeksu referencyjnego, który uwzględnia 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 czynnikami w zakresie ochrony środowiska, polityki społecznej i 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 diligence 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 regionalnym²¹

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 produktami są zarządzane przez funkcję GPS w BlackRock oraz komitet ds. rozwoju produktów w regionie EMEA (EMEA Product Development Committee) (i jego podkomitety), które ponoszą odpowiedzialność za: a) scentralizowane zarządzanie zrównoważonymi produktami inwestycyjnymi w regionie EMEA; b) dostosowanie platformy w celu zapewnienia, że wszystkie produkty są odpowiednio klasyfikowane, pozycjonowane i wprowadzane do obrotu, w tym za ustalenie zasad dotyczących nazewnictwa; oraz c) zarządzanie nowymi zrównoważonymi produktami w przygotowaniu. Członkami tych komitetów są przedstawiciele 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. dystrybucji oraz zespołów ds. rynków prywatnych BlackRock (BlackRock Private Markets). Po zakończeniu procesu PDC, Zarząd analizuje wszystkie nowe Produkty BLUX.

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 BlackRock („Zarząd BlackRock”) i wyższej kadry kierowniczej BlackRock. W BlackRock kwestie dotyczące zrównoważonego rozwoju są uwzględniane i 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. [Informacja dla akcjonariuszy spółki BlackRock](#), [Podstawowe informacje na temat ładu korporacyjnego](#) oraz [Wytyczne dotyczące ładu korporacyjnego](#) zawierają więcej informacji na temat ram ładu korporacyjnego BlackRock, w tym roli i obowiązków Zarządu BlackRock.

²¹ Struktura organizacyjna, o której mowa w niniejszym punkcie, uwzględnia ustalenia obowiązujące na dzień 31 grudnia 2025 r.

Zarząd BlackRock współpracuje z wyższą kadrami 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 dotyczących zrównoważonego rozwoju i zarządzania inwestycjami. W stosownych przypadkach może wydawać 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”) zapewnia informacje do strategii firmy i wdraża ją, w tym w zakresie zrównoważonego rozwoju. Podkomitet ds. inwestycji (Investment Sub-Committee) przy komitecie GEC w BlackRock nadzoruje spójność procesów inwestycyjnych firmy we wszystkich grupach inwestycyjnych firmy. Podkomitet ds. inwestycji nadzoruje również integrację kwestii dotyczących ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub ładu korporacyjnego w aktywnych procesach inwestycyjnych BlackRock, gdy jest to istotne z finansowego punktu widzenia. Członkami podkomitetów ds. inwestycji są: dyrektor ds. ryzyka oraz globalni dyrektorzy lub sponsorzy wszystkich głównych działów inwestycyjnych; główne działy inwestycyjne w BlackRock obejmują dział ds. globalnych rynków i inwestycji indeksowych (BlackRock Global Markets and Index Investments), grupę ds. zarządzania portfelami (Portfolio Management Group), dział ds. rozwiązań w zakresie prywatnego finansowania (Private Financing Solutions), dział ds. globalnych partnerów infrastrukturalnych (Global Infrastructure Partners) oraz dział ds. nieruchomości (Real Estate).

3.3. Metodologie wyboru dodatkowych wskaźników głównych niekorzystnych skutków

Jak opisano w punkcie 2 wyżej, BLUX publikuje główne niekorzystne skutki na poziomie 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 Załączniku nr 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 były bazowe dane w czasie wyboru dostawcy indeksu.

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. W celu określenia udziału spółek, w które dokonano inwestycji, nierealizujących inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla wykorzystuje się ogólnodostępne dane na temat statusu zatwierdzenia celu SBTi. Spółki, dla których nie można ustalić statusu SBTi, są traktowane jako spółki, które nie posiadają zatwierdzonego celu na potrzeby tego wskaźnika.

2. **Wskaźnik społeczny: Udział inwestycji dokonanych w podmioty nieposiadające polityki dotyczącej poszanowania praw człowieka.**

Dostawca danych, z którym BlackRock współpracuje, ocenia, czy dana spółka posiada „politykę w zakresie praw człowieka” stanowiącą zobowiązanie do poszanowania międzynarodowych standardów w zakresie praw człowieka. Dostawca danych nie ocenia charakteru ani mocy zobowiązań podjętych w ramach danej polityki, ani postępów w realizacji tych zobowiązań.

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 pozyskania danych dotyczących 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 zestawień całej gamy danych lub informacji dotyczących istotnych z finansowego punktu widzenia czynników w zakresie 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 Załącznikach od 1 do 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. Wiele spółek mierzy wskaźniki istotne dla obliczania wskaźników głównych niekorzystnych skutków przedstawionych w Załącznikach od 1 do 4 i publikuje raporty dotyczące takich danych. Jednak wiele spółek nie opublikowało wszystkich danych bazowych wymaganych do obliczenia wskaźników głównych niekorzystnych skutków lub w ogóle nie rozpoczęło jeszcze ich publikacji. Uznając, że odroczenie pomiaru i raportowania do chwili uzyskania 100% raportowanych danych utrudniłoby postęp, jaki spółka BlackRock mogłaby osiągnąć krótkoterminowo w zakresie zapewnienia transparentności dla interesariuszy, w celu uzupełnienia luk w danych posłużono się szacunkami, gdy było to konieczne i właściwe. Dane szacunkowe zmniejszają wiarygodność wskaźników, ponieważ szacunkowe wskaźniki mogą nie odzwierciedlać dokładnie głównych niekorzystnych skutków danej inwestycji.
- **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.
- **Wahania wartości aktywów:** niektóre wskaźniki głównych niekorzystnych skutków przedstawione w Załącznikach od 1 do 4 są wrażliwe na wahania wartości aktywów oraz wzrosty/spadki w zakresie zarządzanych aktywów. Wahania wartości aktywów zatem ograniczają porównywalność danych dla różnych lat. Informacje na temat dodatkowych czynników, które mogą mieć wpływ na zmiany wskaźników głównych niekorzystnych skutków w ujęciu rok do roku, znajdują się w punkcie 6 niżej.

- **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 Załącznikach od 1 do 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

BLUX wykorzystuje program zarządzania (stewardship program) w BlackRock w celu realizacji zaangażowania.

Pełniąc funkcję łącznika między klientami BlackRock i spółkami, w które oni inwestują, BlackRock oferuje szereg opcji zarządzania inwestycjami, aby uwzględniać indywidualne wybory inwestycyjne i cele klientów poprzez dzięki wyborowi polityk w zakresie głosowania za pośrednictwem pełnomocników.

Polityki w zakresie zarządzania inwestycjami BlackRock są opracowywane i wdrażane odrębnie przez dwa niezależne specjalistyczne zespoły: dział ds. zarządzania inwestycjami w BlackRock (BlackRock Investment Stewardship, „BIS”) i dział ds. zarządzania aktywnymi inwestycjami w BlackRock (BlackRock Active Investment Stewardship, „BAIS”). Choć oba zespoły funkcjonują niezależnie, ich ogólne podejście opiera się na powszechnie uznawanych normach ładu korporacyjnego oraz prawach i obowiązkach akcjonariuszy. BIS to specjalny dział w BlackRock, który odpowiada za działania związane z zarządzaniem aktywami klientów inwestowanymi w strategię akcji indeksowych (index equity). Na dzień 31 grudnia 2025 r. około 90% aktywów klientów BlackRock objętych zarządzaniem w formie akcji spółek notowanych na giełdzie było inwestowanych w ramach strategii akcji indeksowych.²² BAIS to specjalistyczny zespół w ramach grupy ds. zarządzania portfelami (Portfolio Management Group), który stanowi odrębny, specjalny dział ds. zarządzania i ściśle współpracuje z aktywnymi inwestorami BlackRock. Takie podejście jest spójne ze zdolnością, jaką zawsze posiadali zarządzający portfelami w zakresie angażowania spółek i głosowania zgodnie z ich celami inwestycyjnymi.

Zaangażowanie nie koncentruje się na zobowiązaniu spółki 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 ze zleceniami inwestycyjnymi klientów.

Program zarządzania BlackRock opiera się na czterech głównych filarach:

- 1. Kontaktowanie się z zarządami i kadrą zarządzającą** spółek, w które inwestują klienci, aby pogłębić wiedzę zespołów na temat modeli biznesowych poszczególnych spółek, m.in. na temat metod nadzorowania przez spółki istotnych ryzyk i możliwości biznesowych w czasie, oraz aby umożliwić każdemu zespołowi bardziej świadome głosowanie w imieniu klientów.²³
- 2. Głosowanie na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy** w sprawie wniosków kadry zarządzającej i akcjonariuszy w imieniu klientów, którzy upoważnili BlackRock do głosowania w ich imieniu.
- 3. Wkład w dialog branżowy na temat zarządzania** w celu przedstawienia perspektywy BlackRock w kwestiach, które mogą mieć wpływ na inwestycje klientów.
- 4. Sprawozdawczość dotycząca działalności BlackRock** w celu informowania klientów o działaniach BlackRock w zakresie zarządzania w ich imieniu w ramach szeregu publikacji na stronie internetowej BlackRock i bezpośrednich komunikatów dla klientów.

²²Szacunki BlackRock, Inc. opierają się na danych liczbowych uwzględnionych w wynikach finansowych BlackRock Inc. na dzień 31 grudnia 2025 r., które wskazywały, że około 51% wszystkich akcyjnych aktywów objętych zarządzaniem (AUM) było utrzymywanych w funduszach ETF iShares, a kolejne 42% wszystkich akcyjnych AUM zostało zainwestowanych w strategię indeksową w imieniu klientów instytucjonalnych i indywidualnych. Patrz: „Kwartalne wyniki BlackRock za czwarty kwartał 2025 r.”.

²³ Dnia 11 lutego 2025 r. pracownicy amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (SEC) wydali zaktualizowane wytyczne dla akcjonariuszy, aby mogli oni zachować prawo do zgłaszania swoich faktycznych właścicieli zgodnie z Załącznikiem 13G do Ustawy o giełdzie [Exchange Act]. BlackRock w pełni przestrzega tych wymogów i nie kontaktuje się ze spółkami portfelowymi w celu lub ze skutkiem zmiany kontroli lub wpłynięcia na kontrolę nad jakąkolwiek spółką.

Zarządzanie inwestycjami w BlackRock

Podejście BIS do zarządzania zostało opisane w jego Politykach dotyczących wskaźników referencyjnych, które obejmują: [Globalne zasady](#), [Regionalne wytyczne w zakresie głosowania](#) oraz [Priorytety w zakresie zaangażowania](#) działu BlackRock Investment Stewardship. Polityki dotyczące wskaźników referencyjnych uwzględniają podejście opierające się na istotności finansowej i koncentrują się wyłącznie na promowaniu długoterminowych interesów finansowych klientów.

Odpowiedni nadzór nad istotnymi ryzykami i możliwościami, w tym nad istotnymi ryzykami i możliwościami związanymi ze zrównoważonym rozwojem, stanowi ważny element wdrożonych skutecznych ram ładu korporacyjnego, który wspiera tworzenie trwałej, długoterminowej wartości finansowej.²⁴ BIS oczekuje od spółek rzetelnego ujawniania informacji, które umożliwią inwestorom skuteczną ocenę strategii i praktyk biznesowych spółek w zakresie istotnych ryzyk i możliwości związanych ze zrównoważonym rozwojem. BIS uznaje, że jest to pomocne, gdy informacje ujawniane przez spółki wskazują, że mają one odporny model biznesowy, który uwzględnia istotne ryzyka i możliwości związane ze zrównoważonym rozwojem w swojej strategii, zarządzaniu ryzykiem, wskaźnikach i celach, w tym wskaźnikach branżowych.

Zarządzanie aktywnymi inwestycjami w BlackRock

Podejście BAIS do kwestii zarządzania zostało opisane w Globalnych wytycznych BAIS w zakresie zaangażowania i głosowania oraz w [Priorytetach dotyczących zaangażowania](#) BAIS, które zawierają ogólne wskazówki dotyczące sposobu, w jaki zespół ds. aktywnego zarządzania postrzega kwestie ładu korporacyjnego, które są często poddawane pod głosowanie akcjonariuszy lub na podstawie których inwestorzy współpracują z emitentami. W wytycznych określono politykę dotyczącą wskaźników referencyjnych, która ma zastosowanie do niemal wszystkich aktywnych inwestycji w akcje, a także, w stosownych przypadkach, do zaangażowania, jakie BAIS może mieć z emitentami papierów wartościowych o stałym dochodzie.

Współpracując z zarządzającymi aktywnymi portfelami, BAIS stara się zrozumieć, w jaki sposób spółki zarządzają ryzykiem i możliwościami związanymi z ich działalnością biznesową. Uznają, że konkretne czynniki związane ze zrównoważonym rozwojem, które mogą mieć istotne znaczenie finansowe lub biznesowe, będą się różnić w zależności od modelu biznesowego spółki, sektora, kluczowych rynków i horyzontu czasowego, a także innych czynników. Bazując na informacjach przekazywanych przez spółki i kontaktach z nimi, BAIS stara się zrozumieć, w jaki sposób kierownictwo identyfikuje, ocenia i integruje istotne ryzyka i możliwości związane ze zrównoważonym rozwojem w procesie podejmowania decyzji i w swoich praktykach biznesowych. To przyczynia się do bardziej całościowej oceny potencjalnych wyników finansowych spółki i prawdopodobnych stóp zwrotu z inwestycji skorygowanych o ryzyko.

Większy wybór w zakresie zarządzania

Poza politykami zarządzania BlackRock, firma oferuje program zarządzania aspektami klimatycznymi i dekarbonizacją („Program”). Program dotyczy 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. BIS i BAIS zarządzają programem odrębnie w ramach swoich strategii objętych zakresem programu. 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.

Program zarządzania aspektami klimatycznymi i dekarbonizacją dotyczy niektórych funduszy BLUX.

Chociaż działania BIS i BAIS nie mają na celu osiągnięcia wyników dotyczących głównych niekorzystnych skutków, tematy w zakresie zaangażowania w ramach ich Polityk mogą niekiedy pokrywać się z tematami dotyczącymi niektórych wskaźników głównych niekorzystnych skutków.

²⁴ Przez istotne ryzyka i możliwości związane ze zrównoważonym rozwojem BIS rozumie czynniki ryzyka i tworzenia wartości finansowej w modelu biznesowym spółki, które wykazują zależność lub mają wpływ na środowisko lub społeczeństwo. Przykładowe kwestie środowiskowe to, między innymi, gospodarka wodna, użytkowanie gruntów, gospodarka odpadami i ryzyka klimatyczne. Przykładowe kwestie społeczne to, w szczególności, zarządzanie kapitałem ludzkim, wpływ na społeczności, w ramach których spółka prowadzi działalność, lojalność klientów oraz relacje z organami nadzoru.

Dyrektywa dotycząca praw akcjonariuszy II (SRD II)

Niezależnie od powyższego, wszystkie podmioty BlackRock zarządzające aktywami objęte zakresem dyrektywy dotyczącej praw akcjonariuszy II (tzw. SRD II) (dyrektywa 2007/36/WE zmieniona dyrektywą 2017/828) stosują Politykę dotyczącą zaangażowania BlackRock w ramach dyrektywy dotyczącej praw akcjonariuszy II. BlackRock przestrzega wymogów sprawozdawczych przewidzianych w dyrektywie dotyczącej praw akcjonariuszy II. Dalsze informacje można znaleźć w odrębnych politykach dotyczących zaangażowania opublikowanych odpowiednio przez BIS i BAIS:

- Polityka dotycząca zaangażowania w ramach dyrektywy SRD II działu ds. zarządzania inwestycjami w BlackRock (BIS): [Dyrektywa dotycząca praw akcjonariuszy II - Polityka dotycząca zaangażowania: Zarządzanie inwestycjami w BlackRock](#)
- Polityka dotycząca zaangażowania w ramach dyrektywy SRD II działu ds. zarządzania aktywnymi inwestycjami w BlackRock (BAIS): <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-shareholder-rights-directiveii-engagement-policy-bais.pdf>.

4.2. Zasady dotyczące zaangażowania poza dyrektywą SRD II mające na celu uwzględnianie głównych niekorzystnych skutków

Zaangażowanie zespołu ds. inwestycji BlackRock

Niezależnie od zaangażowania BIS i BAIS w sprawy spółek, w które dokonano inwestycji, zespoły ds. inwestycji w BlackRock mogą angażować się w sprawy emitentów w zakresie kwestii związanych z łaodem korporacyjnym i zrównoważonym rozwojem (w tym w zakresie głównych niekorzystnych skutków) na rynkach publicznych i prywatnych, gdy jest to istotne w kontekście celów w zakresie zrównoważonego rozwoju dla danego produktu.

W przypadku aktywnych inwestycji zaangażowanie może być realizowane w ramach procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych. Takie zaangażowanie może być wykorzystywane w celu zrozumienia, w jaki sposób kadra zarządzająca uwzględnia istotne ryzyka i możliwości związane ze zrównoważonym rozwojem w procesie podejmowania decyzji biznesowych i w praktykach biznesowych, co może wpływać na długoterminową strategię i wartość fundamentalną. W przypadku wdrożenia zaangażowania zespoły ds. zarządzania portfelem mogą starać się prowadzić regularny i stały dialog z najwyższym kierownictwem lub członkami zarządu danej spółki.

W przypadku zrównoważonych indeksowych funduszy akcji BlackRock, zespoły ds. inwestycji indeksowych na ogół nie angażują się bezpośrednio w sprawy bazowych emitentów w ramach indeksu. Jednak zaangażowanie może być realizowane bezpośrednio z dostawcami indeksów i danych w kwestiach związanych ze zrównoważonym rozwojem, takich jak analityka oraz wskaźniki dotyczące ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub ładu korporacyjnego.

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.

Uczestnictwo BlackRock w tych organizacjach podlega ścisłemu obowiązkowi powierniczemu wobec klientów, a firma prowadzi niezależną działalność w zakresie zarządzania i głosowania przez pełnomocników. BlackRock jest członkiem kilku inicjatyw branżowych, w tym takich, które skupiają się na kwestiach związanych ze zrównoważonym rozwojem, ponieważ dzięki takiemu członkostwu firma może uczestniczyć w dialogu dotyczącym zagadnień interesujących klientów. BlackRock jest członkiem stowarzyszenia Principles for Responsible Investment („PRI”) ONZ. Więcej informacji na temat uczestnictwa BlackRock w PRI można znaleźć [tutaj](#). BlackRock jest również członkiem [The Institutional Investors Group on Climate Change \(„IIGC”\)](#), jak również jest reprezentowana w grupie [Principals Group of the Glasgow Financial Alliance for Net Zero \(„GFANZ”\)](#). BlackRock International i inne spółki zależne spoza USA są również członkami innych stowarzyszeń i inicjatyw branżowych, także regionalnych.

Dalsze informacje na temat udziału BlackRock w inicjatywach branżowych można znaleźć [tutaj](#).

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.

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.

Nieruchomości

BlackRock jest członkiem GRESB (dawniej Global Real Estate Sustainability Benchmark) od 2011 roku. GRESB to największy branżowy wskaźnik referencyjny zrównoważonego rozwoju dla nieruchomości, którego celem jest udostępnianie standardowych i zweryfikowanych danych na temat wyników dotyczących ochrony środowiska, polityki społecznej i/lub ładu korporacyjnego. Więcej informacji na ten temat jest dostępnych [tutaj](#).

BlackRock zazwyczaj zgłasza większość swoich funduszy nieruchomości do corocznych ocen nieruchomości przeprowadzanych przez GRESB. Decyzje o niezgłoszeniu danego portfela do takiej oceny są podejmowane wyłącznie w szczególnych okolicznościach, w których nie sprzyjałyby to sensownemu benchmarkingowi lub porównaniom z innymi podobnymi portfelami, na przykład ze względu na strukturę portfela, skalę (np. podmioty oparte na jednym aktywie) lub dostępność danych. Zgłoszenia są dokonywane zgodnie z rocznym cyklem ocen GRESB. W przypadku zgłoszenia portfeli, BlackRock przekazuje inwestorom odnośne wyniki, w tym kluczowe wyniki, oceny punktowe i porównania z innymi podobnymi portfelami.

6. Porównanie z danymi historycznymi

Wskaźniki głównych niekorzystnych skutków za bieżący i ubiegłe okresy sprawozdawcze przedstawiono wyżej w Załącznikach od 1 do 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 tym na wskaźniki głównych niekorzystnych skutków wpływają głównie dwa nadrzędne czynniki: (i) preferencje klientów, uwzględniające decyzje klientów dotyczące Produktów, w które inwestują, a także zakres tych inwestycji, oraz (ii) warunki rynkowe, które wpływają zarówno na strukturę aktywów jak i na wagi aktywów w tych Produktach.

BlackRock dokonała oceny rok do roku w zakresie istotnych zmian wskaźników głównych niekorzystnych skutków przedstawionych w Załącznikach od 1 do 4 wyżej i ustaliła, że zmiany te wynikają przede wszystkim z następujących kwestii:

- Zmiany liczby Produktów BLUX wynikające z otwierania i zamykania Produktów w danym okresie.
- Zmiany w strukturze aktywów utrzymywanych w Produktach 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.

Na szczególną uwagę zasługują emisje gazów cieplarnianych zakresu 1, zakresu 2 i zakresu 3 odnoszące się do wskaźników głównych niekorzystnych skutków opublikowanych w Załączniku nr 1 (wskaźnik głównych niekorzystnych skutków 1: bezwzględne emisje gazów cieplarnianych, wskaźnik głównych niekorzystnych skutków 2: ślad węglowy, wskaźnik głównych niekorzystnych skutków 3: intensywność emisji gazów cieplarnianych).

Emisje w gospodarce światowej są bardzo nierównomiernie rozłożone. Emisje zakresu 3 mają największy udział w całkowitych emisjach gazów cieplarnianych. Zasadniczo kilka sektorów, w tym sektor przemysłowy, materiałowy i energetyczny, ma znaczący udział w emisjach zakresu 3. Niewielkie przesunięcia w wagach portfela w kierunku któregośkolwiek z tych sektorów mają nieproporcjonalnie duży wpływ na wskaźniki głównych niekorzystnych skutków związane z emisją dwutlenku węgla, o których mowa wyżej, na poziomie podmiotu.

W przypadku BLUX sektory przemysłowy, materiałowy i energetyczny były trzema sektorami z największymi emisjami i generowały one ok. 80% całkowitych bezwzględnych emisji gazów cieplarnianych tego podmiotu.

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 (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 2025

Índice

1. Resumo	3
1.1. Interveniente no mercado financeiro	3
1.2. Resumo	3
2. Descrição dos principais impactos negativos sobre os fatores de sustentabilidade	5
Quadro 1: Indicadores aplicáveis aos investimentos em empresas beneficiárias do investimento	7
Quadro 2: Indicadores aplicáveis aos investimentos em organizações soberanas e supranacionais	13
Quadro 3: Indicadores aplicáveis aos investimentos em ativos imobiliários detidos em fundos/carteiras	14
Quadro 4: Outros indicadores relacionados com os principais impactos negativos nos fatores de sustentabilidade	15
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	16
3.1. Abordagem da BlackRock aos principais impactos negativos	16
3.2. Governação e responsabilização	17
3.3. Metodologias para selecionar os indicadores dos PIN adicionais	20
3.4. Metodologias para identificar e avaliar os principais impactos negativos	21
4. Políticas de Envolvimento	24
4.1. Investment Stewardship	24
4.2. Políticas de envolvimento além da SRD II para abordar os PIN	26
5. Referências às normas internacionais	27
6. Comparação em termos históricos	28
ANEXO A. Definições	29

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, abrangendo o período de referência de 1 de janeiro de 2025 a 31 de dezembro de 2025 («o exercício em curso»). Para as divulgações quantitativas contidas nesta declaração, são também efetuadas divulgações relativas aos períodos de referência findos em 31 de dezembro de 2022, 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro de 2024 («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 investimentos de qualquer um 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 por determinadas 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 apresentada 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 pertinentes referentes a fatores ambientais, sociais e/ou de governação significativos do ponto de vista financeiro (juntamente com informações complementares) nos processos de investimento¹, com vista a melhorar os retornos ajustados ao risco das carteiras dos clientes. À semelhança de outros riscos e oportunidades de investimento, a relevância e a importância financeira dos fatores 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 referentes aos fatores ambientais, sociais 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 são influenciados principalmente por dois fatores: (i) preferências dos clientes (que refletem as decisões dos clientes relativas aos Produtos nos quais investem, bem como a dimensão desses investimentos) e (ii) condições de mercado (que afetam a composição e as ponderações dos ativos detidos nos Produtos nos quais os clientes investem).

A medida em que os PIN podem ser prevenidos ou reduzidos é influenciada pela estratégia de investimento de um determinado Produto, tal como divulgado aos clientes nas divulgações pré-contratuais e nos relatórios periódicos. A título de exemplo, quando aplicável, 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 no Produto.

¹ Quaisquer dados ou informações referentes a questões ambientais, sociais e de governação suscetíveis de afetar a capacidade de desempenho de uma empresa ao longo do tempo.

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.² 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 relacionado com o clima/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 Quadro 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 normalizam as alterações na base de cálculo subjacente (por exemplo, o valor total de ativos geridos pela BLUX). 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 (na medida em que tal seja pertinente para o tipo de emitente/tipo de investimento).³ 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.

² As empresas beneficiárias do investimento apenas incluem títulos de empresas.

³ Tal aplica-se independentemente de a BLUX ter delegado a gestão de investimentos dos seus Produtos a outras entidades da BlackRock.

Cobertura de investimentos

Os Quadros 1 a 4 divulgam a percentagem de cobertura de cada indicador dos PIN, sendo esta apresentada na coluna «explicação» de cada Quadro. A percentagem de cobertura reflete a proporção de ativos geridos pela BLUX para a qual esta conseguiu recolher os dados (comunicados ou estimados) necessários para o cálculo do indicador dos PIN correspondente. A percentagem de cobertura é calculada em relação ao valor dos ativos geridos pela BLUX investidos no tipo de emitente/tipo de investimento associado ao indicador dos PIN. Para mais informações sobre fontes e disponibilidade de dados, consulte a secção 3 abaixo.

Reexpressão dos indicadores dos PIN do exercício anterior

Durante o período de relato em curso, determinados indicadores dos PIN previamente divulgados para os períodos findos em 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro de 2024 foram reexpressos para refletir uma correção do tratamento das posições cambiais no respetivo cálculo.

A reexpressão afeta um subconjunto de indicadores dos PIN calculados em relação ao valor total de ativos geridos pela BLUX e resulta numa redução dos valores de ativos utilizados no denominador desses cálculos face às divulgações do exercício anterior.

Em conformidade com os requisitos das RTS ao abrigo do SFDR de divulgar os indicadores dos PIN do exercício em curso e do exercício anterior, os indicadores dos PIN do exercício anterior afetados foram reexpressos no presente relatório, de modo a assegurar a coerência e a comparabilidade entre os períodos de relato.

Quadro 1: Indicadores aplicáveis aos investimentos em empresas beneficiárias do investimento

Indicadores aplicáveis aos investimentos em empresas beneficiárias do investimento ⁴								
Indicador negativo de sustentabilidade		Métrica	Impacto (2025)	Impacto (2024)	Impacto (2023)	Impacto (2022)	Explicação	Medidas adotadas, medidas planeadas e metas para o próximo período de referência.
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)	7.378.668	8.372.000	7.570.119	8.625.987	Cobertura: 88% (2024: 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 ou objetivo 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
		Emissões de GEE de categoria 2 (tCO2e)	1.610.897	1.693.943	1.510.618	1.937.832	Cobertura: 88% (2024: 92%, 2023: 90%, 2022: 87%) As emissões de GEE de categoria 2 são emissões indiretas provenientes da compra e utilização de eletricidade, aquecimento e arrefecimento por uma empresa beneficiária do investimento.	
		Emissões de GEE de categoria 3 (tCO2e)	84.942.784	58.329.866	51.126.858	53.670.241	Cobertura: 87% (2024: 91%, 2023: 89%, 2022: 86%) As emissões de GEE de categoria 3 são emissões decorrentes das atividades da empresa beneficiária do investimento, mas provenientes de fontes que não pertencem nem são controladas pela mesma.	
		Total das emissões de GEE (tCO2e)	90.044.760	64.101.163	60.964.654	65.673.601	Cobertura: 87% (2024: 91%, 2023: 89%, 2022: 86%) Devido à metodologia dos fornecedores de dados externos subjacentes, o indicador «Total das emissões de GEE» não constitui o valor total comunicado das emissões de GEE de categoria 1, 2 e 3. Os valores relativos às emissões de GEE de categoria 1, 2 e 3 refletem os dados mais recentes disponíveis (à data da recolha dos dados), em	

⁴ Existem várias limitações associadas aos valores apresentados no Quadro 1. Analise os indicadores dos PIN divulgados supra conjuntamente com as limitações indicadas na secção 3.4.

							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 de forma consistente para as 3 categorias.	exemplo, nos prospetos dos Produtos. Além dos Produtos que contemplam uma avaliação ou objetivo 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 PIN, consulte a secção 3 abaixo.
	2. Pegada de carbono ⁵	Pegada de carbono (tCO2e / mEUR AUM)	493	359	284	379	Cobertura: 87% (2024: 91%, 2023: 89%, 2022: 86%)	
	3. Intensidade de emissão de GEE das empresas beneficiárias do investimento ⁶	Intensidade de emissão de GEE das empresas beneficiárias do investimento (tCO2e / milhões de EUR de receitas)	854	787	671	1.344	Cobertura: 86% (2024: 91%, 2023: 89%, 2022: 86%)	
	4. Exposição a empresas que operam no setor dos combustíveis fósseis ⁷	Quota-parte dos investimentos em empresas que operam no setor dos combustíveis fósseis (%)	6%	7%	8%	9%	Cobertura: 88% (2024: 87%, 2023: 87%, 2022: 85%) Este indicador é calculado como uma percentagem de todos os investimentos geridos pela BLUX.	
	5. Quota-parte do consumo e produção de energias não renováveis	Quota-parte do consumo de energias não renováveis das empresas beneficiárias do investimento a partir de fontes de energia não renováveis, em comparação com as fontes de energias renováveis, expressa em percentagem do total das fontes de energia (%)	56%	59%	66%	68%	Cobertura: 78% (2024: 82%, 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 energia renovável produzida para consumo próprio no cálculo desta medida.	
		Quota-parte da produção de energias	51%	55%	55%	50%	Cobertura: 75% (2024: 72%, 2023: 72%, 2022: 96%)	

⁵ O indicador de comparação relativo ao período findo em 31 de dezembro de 2024 foi reexpresso em conformidade com a secção «Reexpressão do indicador dos PIN do exercício anterior» supra. O valor correspondente comunicado na declaração da entidade relativa ao exercício anterior foi de 293.

⁶ O indicador de comparação relativo ao período findo em 31 de dezembro de 2024 foi reexpresso em conformidade com a secção «Reexpressão do indicador dos PIN do exercício anterior» supra. O valor correspondente comunicado na declaração da entidade relativa ao exercício anterior foi de 642.

⁷ Os indicadores de comparação relativos aos períodos findos em 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro de 2024 foram reexpressos em conformidade com a secção «Reexpressão do indicador dos PIN do exercício anterior» supra. Os valores correspondentes comunicados na declaração da entidade relativa ao exercício anterior foram de 6% e 6%, respetivamente.

		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					A «Percentagem da produção de energias não renováveis» aqui expressa apenas é calculada para empresas que pertençam ao setor de serviços públicos e mede a média ponderada da percentagem de fontes de energia não renováveis das empresas beneficiárias do investimento de uma carteira.	
	6. Intensidade do consumo de energia por setor com elevado impacto climático	Consumo de energia em GWh (gigawatt-hora) por cada milhão de euros de receitas de empresas beneficiárias do investimento, por setor com elevado impacto climático	0,7	0,7	1,0	1,0	Cobertura: 94% (2024: 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)	0,3	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)	1,6	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)	0,3	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)	3,9	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)	0,7	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	0,1	0,1	0,2	0,1	O setor F refere-se à construção	

Declaração referente aos principais impactos negativos a nível de entidade da UE | 9

		por setor com elevado impacto climático F (GWh / milhões de EUR de receitas)						
		Intensidade do consumo de energia por setor com elevado impacto climático G (GWh / milhões de EUR de receitas)	0,1	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)	1,1	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)	0,8	0,4	0,4	0,2	O setor L refere-se a atividades imobiliárias	
Biodiversidade	7. Atividades com impacto negativo em zonas sensíveis do ponto de vista da biodiversidade ⁸	Quota-parte dos investimentos em empresas beneficiárias do investimento que possuem instalações/operações localizadas no interior ou próximo de zonas sensíveis do ponto de vista da diversidade, quando as atividades dessas empresas beneficiárias do investimento tiverem um impacto negativo nessas zonas (%)	2%	2%	3%	2%	Cobertura: 85% (2024: 87%, 2023: 83%, 2022: 83%) Este indicador é calculado como uma percentagem de todos os investimentos geridos pela BLUX.	
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	0,00	0,01	0,01	0,00	Cobertura: 32% (2024: 28%, 2023: 27%, 2022: 15%)	

⁸ O indicador de comparação relativo ao período findo em 31 de dezembro de 2023 foi reexpresso em conformidade com a secção «Reexpressão do indicador dos PIN do exercício anterior» supra. O valor correspondente comunicado na declaração da entidade relativa ao exercício anterior foi de 2%.

		média ponderada (t / m EUR EVIC ⁹)						
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)	271	197	370	372	Cobertura: 86% (2024: 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 Desenvolvimento Económico (OCDE) para as Empresas Multinacionais ¹⁰	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%	3%	12%	8%	Cobertura: 85% (2024: 87%, 2023: 83%, 2022: 82%) Este indicador é calculado como uma percentagem de todos os investimentos geridos pela BLUX.	Consulte a divulgação acima de medidas adotadas, medidas planeadas e metas.
	11. Falta de processos e mecanismos de controlo da conformidade com os princípios UNGC ou com as Diretrizes da OCDE para as Empresas Multinacionais ¹¹	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	32%	30%	30%	29%	Cobertura: 87% (2024: 92%, 2023: 91%, 2022: 85%) Este indicador é calculado como uma percentagem de todos os investimentos geridos pela BLUX.	

⁹ «EVIC» refere-se ao valor da empresa incluindo caixa (Enterprise Value Including Cash).

¹⁰ Os indicadores de comparação relativos aos períodos findos em 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro de 2024 foram reexpressos em conformidade com a secção «Reexpressão do indicador dos PIN do exercício anterior» supra. Os valores correspondentes comunicados na declaração da entidade relativa ao exercício anterior foram de 9% e 2%, respetivamente.

¹¹ Os indicadores de comparação relativos aos períodos findos em 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro de 2024 foram reexpressos em conformidade com a secção «Reexpressão do indicador dos PIN do exercício anterior» supra. Os valores correspondentes comunicados na declaração da entidade relativa ao exercício anterior foram de 43% e 43%, respetivamente.

		referentes a violações dos princípios UNGC ou das Diretrizes da OCDE para as Empresas Multinacionais (%)						
	12. Disparidades salariais entre homens e mulheres não ajustadas	Média das disparidades salariais entre homens e mulheres não ajustadas das empresas beneficiárias do investimento	14%	12%	11%	12%	Cobertura: 49% (2024: 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%	35%	32%	31%	Cobertura: 88% (2024: 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%	Cobertura: 88% (2024: 89%, 2023: 89%, 2022: 86%) Este indicador é calculado como uma percentagem de todos os investimentos geridos pela BLUX.	

Quadro 2: Indicadores aplicáveis aos investimentos em organizações soberanas e supranacionais

Indicadores aplicáveis aos investimentos em organizações soberanas e supranacionais ¹²								
Indicador negativo de sustentabilidade		Métrica	Impacto (2025)	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 ¹³	Intensidade de emissão de GEE dos países beneficiários do investimento (tCO2e / milhões de EUR de PIB)	81	75	34	43	Cobertura: 95% (2024: 95% 2023: 92%, 2022: 94%) Este indicador é calculado como uma métrica de intensidade de emissões média ponderada, com base em dados de intensidade a nível dos emitentes e ponderada em relação a todos os investimentos geridos pela BLUX.	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	3	4	4	4	Cobertura: 96% (2024: 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%	3%	2%	Cobertura: 96% (2024: 95% 2023: 94%, 2022: 94%)	

¹² Existem várias limitações associadas aos valores apresentados no Quadro 2. Analise os indicadores dos PIN divulgados supra conjuntamente com as limitações indicadas na secção 3.4.

¹³ O indicador de comparação relativo ao período findo em 31 de dezembro de 2024 foi reexpresso em conformidade com a secção «Reexpressão do indicador dos PIN do exercício anterior» supra. O valor correspondente comunicado na declaração da entidade relativa ao exercício anterior foi de 61.

Quadro 3: Indicadores aplicáveis aos investimentos em ativos imobiliários detidos em fundos/carteiras

Indicadores aplicáveis aos investimentos em ativos imobiliários detidos em fundos/carteiras ¹⁴								
Indicador negativo de sustentabilidade		Métrica	Impacto (2025)	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.	N.A.	Cobertura: N.A. (2024: N.A., 2023: N.A., 2022: N.A.)	A BLUX não deteve quaisquer ativos imobiliários diretamente durante o período de referência de relato. ¹⁵ 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.	N.A.	Cobertura: N.A. (2024: N.A., 2023: N.A., 2022: N.A.) Segundo as RTS ao abrigo do SFDR, este indicador dos 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. A BLUX não deteve quaisquer ativos imobiliários diretamente durante o período de referência de relato. ¹⁵	N.A.

¹⁴ Existem várias limitações associadas aos valores apresentados no Quadro 3. Analise os indicadores dos PIN divulgados supra conjuntamente com as limitações indicadas na secção 3.4.

¹⁵ É de notar que, para efeitos deste indicador dos PIN, apenas foram considerados ativos imobiliários detidos diretamente.

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 ¹⁶								
Indicador negativo de sustentabilidade		Métrica	Impacto (2025)	Impacto (2024)	Impacto (2023)	Impacto (2022)	Explicação	Medidas adotadas, medidas planeadas e metas para o próximo período de referência
INDICADORES SOBRE O CLIMA E OUTROS INDICADORES RELACIONADOS COM O AMBIENTE								
Emissões	4. Investimentos em empresas sem iniciativas de redução das emissões de carbono ¹⁷	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	68%	70%	74%	86%	Cobertura: 93% (2024: 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. Este indicador é calculado como uma percentagem de todos os investimentos geridos pela BLUX.	Consulte a divulgação de medidas adotadas, medidas planeadas e metas no Quadro 1.
INDICADORES RELACIONADOS COM AS QUESTÕES SOCIAIS E LABORAIS, O RESPEITO PELOS DIREITOS HUMANOS E A LUTA CONTRA A CORRUPÇÃO E O SUBORNO								
Direitos humanos	9. Ausência de política de direitos humanos ¹⁸	Quota-parte dos investimentos em entidades sem uma política de direitos humanos	37%	35%	35%	46%	Cobertura: 88% (2024: 92%, 2023: 92%, 2022: 76%) Este indicador é calculado como uma percentagem de todos os investimentos geridos pela BLUX.	

¹⁶ Existem várias limitações associadas aos valores apresentados no Quadro 4. Analise os indicadores dos PIN divulgados supra conjuntamente com as limitações indicadas na secção 3.4.

¹⁷ Os indicadores de comparação relativos aos períodos findos em 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro de 2024 foram reexpressos em conformidade com a secção «Reexpressão do indicador dos PIN do exercício anterior» supra. Os valores correspondentes comunicados na declaração da entidade relativa ao exercício anterior foram de 79% e 76%, respetivamente.

¹⁸ Os indicadores de comparação relativos aos períodos findos em 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro de 2024 foram reexpressos em conformidade com a secção «Reexpressão do indicador dos PIN do exercício anterior» supra. Os valores correspondentes comunicados na declaração da entidade relativa ao exercício anterior foram de 47% e 47%, respetivamente.

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 referentes a fatores ambientais¹⁹, sociais e/ou de governação significativos do ponto de vista financeiro (juntamente com informações complementares) nos processos de investimento, com vista a melhorar os retornos ajustados ao risco das carteiras dos clientes. À semelhança de outros riscos e oportunidades de investimento, a relevância dos dados ou informações referentes a fatores ambientais, sociais e/ou de governação significativos do ponto de vista financeiro pode variar em função do emitente, setor, produto, mandato e horizonte temporal. Dependendo da abordagem de investimento, estes dados ou informações referentes aos fatores ambientais, sociais 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 uma avaliação 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.
- Investimentos que visam 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.
- Investimentos que procuram 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 são influenciados principalmente por dois fatores: (i) preferências dos clientes (que refletem as decisões dos clientes relativas aos Produtos nos quais investem, bem como a dimensão desses investimentos) e (ii) condições de mercado (que afetam a composição 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 uma avaliação 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.

¹⁹ Quaisquer dados ou informações referentes a questões ambientais, sociais e/ou de governação suscetíveis de afetar a capacidade de desempenho de uma empresa ao longo do tempo.

Abordagem da BlackRock ao risco de investimento

A BlackRock tem em consideração vários riscos de investimento nos processos de toda a empresa. Com o objetivo de procurar os melhores retornos ajustados ao risco para os clientes, a BlackRock gere os riscos e oportunidades significativos que podem afetar as carteiras. Tal inclui a consideração de dados ou informações relevantes referentes a 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 dos ativos 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 nas quais os clientes investem com vista a aprofundar a sua compreensão do modelo de negócios dessa empresa, incluindo a forma como supervisionam os riscos e oportunidades de negócio significativos ao longo do tempo, bem como para ajudar a informar as suas decisões de voto em nome dos clientes. Em termos de Produto, as atividades de envolvimento podem ser exercidas em paralelo com as avaliações 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 Dirigentes²⁰, bem como dos conhecimentos especializados da BlackRock em geral. A BLUX assegura e verifica regularmente que os investimentos detidos nos seus Produtos respeitam e refletem as divulgações pré-contratuais relevantes, incluindo quaisquer avaliações ou objetivos de investimento que considerem os indicadores dos PIN indicados na Secção 2 supra. Estas avaliações ou objetivos 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.

²⁰ 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.

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 de Produtos Globais da BlackRock («SPG»), 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 24 de junho de 2026) 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. Quando tal se afigurar relevante, 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 vasto alcance e, por conseguinte, podem não abordar especificamente os PIN. No entanto, podem 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.

As equipas de investimento e de gestão 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.

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 pelos quadros de gestão de risco de Investimento e da Empresa da BlackRock, o que inclui a supervisão dos riscos de investimento relacionados com a sustentabilidade. O RQA avalia os riscos de investimento, incluindo dados ou informações relevantes referentes a fatores significativos do ponto de vista financeiro relacionados com a sustentabilidade, 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.

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 dados ou informações referentes a 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 de dados ou informações referentes a fatores 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 riscos, incluindo: i) cada estratégia tem uma descrição da forma como os dados ou informações pertinentes referentes a fatores ambientais, sociais e 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 estes fatores e iii) as equipas de investimento podem apresentar prova da forma como consideram os dados referentes a 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, que refletirá as características da metodologia dos fornecedores de índices. 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 fatores ambientais, sociais e 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 regional²¹

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 produtos sustentáveis são geridos pela função de SPG da BlackRock e pelo Comité de Desenvolvimento de Produtos EMEA (e respetivos subcomités), que são responsáveis: a) pela governação centralizada dos produtos de investimento sustentável EMEA; b) pelo alinhamento da plataforma de modo a garantir a devida classificação, posicionamento e comercialização de todos os produtos, incluindo a definição de convenções de denominação; e c) pela gestão de novos produtos sustentáveis previstos. Os membros destes comités incluem representantes da 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 Distribuição e das equipas de Mercados Privados. Após a conclusão do processo do CDP, o Conselho de Administração considera todos os novos Produtos da BLUX.

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 da BlackRock (o «Conselho de Administração») e do quadro superior de gestão da BlackRock. Na BlackRock, as questões relacionadas com a sustentabilidade são integradas e fazem frequentemente parte da 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. [A Declaração de Procuração, a Visão Geral da Governação e as Diretrizes de Governação das Sociedades da BlackRock](#) fornecem informações adicionais sobre o quadro de Governação das Sociedades da BlackRock, incluindo o papel e as responsabilidades do Conselho de Administração da BlackRock.

²¹ A estrutura organizacional referida nesta secção reflete as disposições em vigor em 31 de dezembro de 2025.

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 sustentabilidade empresarial e a gestão de investimentos. Conforme apropriado, pode fazer 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») define orientações para a estratégia da empresa e assegura a sua implementação operacional, incluindo no que respeita à sustentabilidade. O Subcomité de Investimento do GEC da BlackRock supervisiona a coerência dos processos de investimento adotados pelos diferentes grupos de investimento da empresa. O Subcomité de Investimento também supervisiona a integração dos fatores ambientais, sociais e/ou de governação nos processos de investimento ativo da BlackRock, sempre que sejam significativos do ponto de vista financeiro. 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 da BlackRock, as quais incluem: Mercados Globais e Investimentos em Índices da BlackRock, Grupo de Gestão de Carteiras, Soluções de Financiamento Privado, Parceiros Globais de Infraestruturas e Imobiliário.

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 encontravam disponíveis no momento em que o fornecedor de dados foi selecionado.

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. São utilizados dados publicamente disponíveis sobre o estado de aprovação de metas pela SBTi para determinar a quota-parte de empresas beneficiárias do investimento sem iniciativas de redução de emissões de carbono em vigor. Para efeitos deste indicador, as empresas relativamente às quais não seja possível determinar o respetivo estado junto da SBTi são consideradas como não dispondo de uma meta aprovada.

2. **Indicador social: Quota-parte dos investimentos em entidades sem uma política de direitos humanos.**

O fornecedor de dados com o qual a BlackRock está envolvida avalia se as empresas dispõem de uma «política de direitos humanos» que constitua um compromisso de respeito pelas normas internacionais sobre direitos humanos. O fornecedor de dados não avalia a natureza nem a robustez dos compromissos assumidos em qualquer política, nem os progressos realizados no cumprimento dos mesmos.

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 emittentes 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 de obtenção de dados relevantes no âmbito 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 dados ou informações referentes a fatores ambientais, sociais e/ou de governação significativos do ponto de vista financeiro 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. Muitas empresas estão a medir e a divulgar publicamente as medidas relevantes para o cálculo dos indicadores dos PIN contemplados nos Quadros 1 a 4. No entanto, muitas empresas não comunicaram integralmente os dados subjacentes necessários para o cálculo dos indicadores dos PIN ou ainda não iniciaram a sua divulgação. Reconhecendo que adiar a medição e a divulgação até que estejam disponíveis informações comunicadas correspondentes a 100% dos dados impediria os progressos que a BlackRock poderia alcançar a curto prazo na prestação de transparência às partes interessadas, foram utilizadas estimativas para colmatar as lacunas de dados, sempre que necessário e adequado. Os dados estimados reduzem a fiabilidade das medidas, dado que estas podem não refletir com exatidão os PIN de um certo investimento.
- **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.
- **Flutuações no valor dos ativos:** Determinados 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. Por conseguinte, as flutuações nos valores dos ativos reduzem a comparabilidade entre dois anos. Consulte a secção 6 infra para obter informações sobre fatores adicionais que podem originar alterações nos indicadores dos PIN de ano para ano.
- **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).

Declaração referente aos principais impactos negativos a nível de entidade da UE | 22

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. Investment Stewardship

A BLUX utiliza o programa de gestão da BlackRock para desenvolver atividades de envolvimento.

Enquanto elo de ligação entre os clientes da BlackRock e as empresas nas quais estes investem, a BlackRock oferece uma gama de opções de gestão do investimento destinadas a refletir as escolhas e objetivos de investimento individuais dos clientes, através de uma seleção de políticas de voto por procuração.

As políticas de gestão da BlackRock são desenvolvidas e implementadas separadamente por duas equipas especializadas e independentes: a BlackRock Investment Stewardship («BIS») e a BlackRock Active Investment Stewardship («BAIS»). Embora as duas equipas atuem de forma independente, a sua abordagem geral assenta em normas amplamente reconhecidas de governação das sociedades e de direitos e responsabilidades dos acionistas. A 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 2025.²² A BAIS é uma equipa especializada integrada no Grupo de Gestão de Carteiras, que opera como uma função de gestão autónoma e dedicada, trabalhando em estreita colaboração com os investidores ativos da BlackRock. A sua abordagem é consistente com a capacidade de que os gestores de carteiras sempre dispuseram para desenvolver o envolvimento com as empresas e exercer o direito de voto em sentido consentâneo com os respetivos objetivos de investimento.

O compromisso não se centra nem visa resultar num compromisso de uma empresa de reduzir os PIN. O trabalho de gestão efetuado pela BlackRock em toda a linha centra-se em tomar decisões consentâneas com os mandatos de investimento dos clientes.

O programa de gestão da BlackRock tem quatro pilares fundamentais:

- 1. Envolvimento com os conselhos de administração e com os órgãos de gestão das empresas** nas quais os clientes investem com vista a aprofundar a compreensão das equipas do modelo de negócios dessa empresa, incluindo a forma como supervisionam os riscos e oportunidades de negócio significativos ao longo do tempo, bem como para ajudar a informar as decisões de voto de cada equipa em nome dos clientes.²³
- 2. O voto em assembleias de acionistas** sobre propostas dos órgãos de gestão e dos acionistas em nome de clientes que autorizaram a BlackRock a votar em seu nome.
- 3. Contribuir para o diálogo no setor em torno da gestão** com vista a partilhar as perspetivas da BlackRock sobre questões suscetíveis de afetar os investimentos dos clientes.
- 4. Fornecer informações sobre as atividades da BlackRock** para informar os clientes sobre o trabalho de gestão desenvolvido em seu nome, através de diversas publicações no website da BlackRock e de comunicações diretas com os clientes.

²²Estimativa da BlackRock, Inc. baseada nos valores comunicados nos resultados financeiros da BlackRock Inc. em 31 de dezembro de 2025, os quais indicavam que aproximadamente 51% do total dos ativos sob gestão em ações eram detidos através de ETF da iShares e que outros 42% do total dos ativos sob gestão em ações estavam investidos em estratégias de índices em nome de clientes institucionais e não profissionais. Consulte: «BlackRock's Q4 2025 Quarterly Results» (Resultados trimestrais relativos ao T4 2025 da BlackRock)

²³ Em 11 de fevereiro de 2025, os serviços da Securities and Exchange Commission (SEC) dos EUA emitiram orientações atualizadas destinadas aos acionistas para que estes possam manter a sua elegibilidade no sentido de declarar a sua titularidade efetiva ao abrigo do Schedule 13G do Exchange Act. A BlackRock cumpre integralmente estes requisitos e não se envolve com empresas da carteira com o objetivo, ou com o efeito, de alterar ou influenciar o controlo de qualquer empresa.

BlackRock Investment Stewardship

A abordagem da BIS à gestão encontra-se descrita nas suas Políticas Padrão, compostas pelos [Princípios Globais](#), [pelas orientações regionais de voto](#), e pelas [Prioridades de Envolvimento da BlackRock Investment Stewardship](#). As Políticas Padrão seguem uma abordagem baseada na relevância financeira e centram-se somente na promoção dos interesses financeiros dos clientes a longo prazo.

A supervisão adequada dos riscos e oportunidades significativos, incluindo aqueles relacionados com a sustentabilidade, constitui uma componente importante de um quadro de governação eficaz que apoie a criação sustentável de valor financeiro a longo prazo.²⁴ A BIS espera que as empresas forneçam informações robustas que permitam aos investidores avaliar eficientemente a estratégia e as práticas empresariais adotadas no âmbito dos riscos e oportunidades relacionados com a sustentabilidade. A BIS considera importante que as divulgações das empresas evidenciem a existência de um modelo de negócios resiliente que integre os riscos e oportunidades significativos relacionados com a sustentabilidade na sua estratégia, gestão de riscos e medidas e metas, incluindo medidas específicas do sector.

BlackRock Active Investment Stewardship

A abordagem da BAIS à gestão encontra-se descrita nas Orientações Globais de Envolvimento e Voto e nas [Prioridades de Envolvimento da BAIS](#), que fornecem orientações de alto nível sobre a forma como a equipa de gestão ativa encara as questões de governação das sociedades que são habitualmente submetidas a voto dos acionistas ou relativamente às quais os investidores se envolvem com os emitentes. As orientações estabelecem a política de padrão, aplicável a quase todas as participações em ações ativas, bem como aos compromissos que a BAIS possa assumir com emitentes de rendimento fixo, consoante o caso.

Em colaboração com gestores ativos de carteiras, a BAIS procura compreender a forma como as empresas gerem os riscos e as oportunidades inerentes às suas atividades. Estes reconhecem que os fatores específicos relacionados com a sustentabilidade suscetíveis de serem significativos do ponto de vista financeiro ou relevantes para a empresa variam em função do modelo de negócios da empresa, do setor, dos principais mercados em que opera, do horizonte temporal, entre outros. Com base nas divulgações e no envolvimento com as empresas, a BAIS procura compreender de que forma os órgãos de gestão identificam, avaliam e integram os riscos e oportunidades relacionados com a sustentabilidade nas suas decisões e práticas empresariais. Tal contribui para uma avaliação mais holística do potencial desempenho financeiro de uma empresa e dos eventuais retornos ajustados ao risco de um investimento.

Alargamento das opções de gestão

Além das suas políticas de gestão, a BlackRock disponibiliza um programa de Gestão para o Clima e para a Descarbonização («Programa»). O Programa, 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. A BIS e a BAIS administram separadamente o programa no âmbito das respetivas estratégias abrangidas. 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.

O programa de Gestão para o Clima e para a Descarbonização é aplicável a determinados fundos da BLUX.

Embora as atividades da BIS e da BAIS não se destinem a obter resultados a nível dos PIN, os temas de envolvimento no âmbito das suas Políticas podem, por vezes, estar alinhados com os temas de determinados indicadores dos PIN.

²⁴ Por riscos e oportunidades significativos relacionados com a sustentabilidade, entende-se os fatores de risco e de criação de valor financeiro no modelo de negócios de uma empresa com uma dependência ou impacto de natureza ambiental ou social. Alguns exemplos de questões ambientais incluem, entre outros, a utilização da água, o ordenamento territorial, a gestão dos resíduos e os riscos climáticos. Exemplos de questões sociais incluem, entre outros, a gestão do capital humano, os impactos nas comunidades em que uma sociedade opera, a fidelização de clientes e as relações com as entidades reguladoras.

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. Para mais informações, consulte as políticas de envolvimento individuais publicadas pela BIS e pela BAIS, respetivamente:

- Política de Envolvimento SRD II da BlackRock Investment Stewardship: [Política de Envolvimento da Diretiva Direitos dos Acionistas II: BlackRock Investment Stewardship](#)
- Política de Envolvimento SRD II da BlackRock Active Investment Stewardship: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-shareholder-rights-directiveii-engagement-policy-bais.pdf>.

4.2. Políticas de envolvimento além da SRD II para abordar os PIN

Envolvimento da equipa de investimento da BlackRock

Além dos compromissos da BIS e da BAIS com as empresas beneficiárias do investimento, as equipas de investimento da BlackRock podem envolver-se com emitentes no que diz respeito a questões relacionadas com a governação e a sustentabilidade, incluindo os PIN, em todos os mercados públicos e privados, sempre que tal seja relevante para os objetivos de sustentabilidade específicos desse produto.

No caso do investimento ativo, o envolvimento da equipa de investimento pode ocorrer como parte do processo de tomada de decisões de investimento. Tal envolvimento pode ser utilizado para compreender a forma como os órgãos de gestão integram os riscos e oportunidades significativos relacionados com a sustentabilidade nas decisões e práticas empresariais, o que pode influenciar a estratégia a longo prazo e o valor fundamental. Quando as equipas de gestão de carteiras optam por alavancar o envolvimento, estas podem procurar manter um diálogo regular e contínuo com os diretores ou administradores das empresas.

Geralmente, para as gamas de fundos de ações de índices sustentáveis da BlackRock, as equipas de investimento em índices não desenvolvem atividades de envolvimento direto com os emitentes subjacentes do índice. Contudo, podem envolver-se diretamente com fornecedores de índices e de dados a respeito de temas relacionados com a sustentabilidade, tais como análises e medidas em matéria ambiental, social e/ou de governação.

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 da BlackRock nestas organizações é estritamente regida pelo seu dever fiduciário para com os clientes, sendo as suas atividades de gestão e de voto por procuração conduzidas de forma independente. A BlackRock é membro de diversas iniciativas do setor, incluindo algumas centradas em questões relacionadas com a sustentabilidade, uma vez que essa participação permite à empresa contribuir para o diálogo sobre matérias de interesse para os clientes. A BlackRock é membro dos Princípios para o Investimento Responsável (PRI) da ONU. Poderá obter mais informações sobre a participação da BlackRock nos PRI [aqui](#). A BlackRock também é membro do [Institutional Investors Group on Climate Change \(«IIGC»\)](#) e encontra-se representada no [Principals Group of the Glasgow Financial Alliance for Net Zero \(«GFANZ»\)](#). A BlackRock International e outras filiais não sediadas nos Estados Unidos são igualmente membros de associações e iniciativas adicionais do setor, incluindo as de âmbito regional.

Poderá obter mais informações sobre a participação da BlackRock em iniciativas do setor [aqui](#).

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.

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.

Imóveis

A BlackRock é membro do GRESB (anteriormente designado Global Real Estate Sustainability Benchmark) desde 2011. O GRESB é o principal índice de referência em matéria de sustentabilidade líder no setor para ativos imobiliários, disponibilizando dados normalizados e validados referentes ao desempenho ambiental, social e/ou de governação. Poderá obter mais informações [aqui](#).

Geralmente, a BlackRock submete a maioria dos seus fundos imobiliários às avaliações anuais do GRESB. As decisões de não apresentar uma carteira limitam-se a circunstâncias específicas em que a participação não permitiria uma análise comparativa ou uma comparação entre pares suficientemente significativa, por exemplo devido à estrutura da carteira, à sua dimensão (como veículos de ativo único) ou à disponibilidade de dados. As apresentações são realizadas em conformidade com o ciclo de avaliação anual do GRESB. Sempre que as carteiras são apresentadas, a BlackRock divulga os resultados relevantes aos investidores, incluindo os principais resultados, classificações e comparações entre pares.

6. Comparação em termos históricos

Os indicadores dos PIN para os períodos de relato em curso e anterior 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 sobretudo influenciados por dois fatores principais: (i) preferências dos clientes (que refletem as decisões dos clientes relativas aos Produtos nos quais investem, bem como a dimensão desses investimentos) e (ii) condições de mercado (que afetam a composição 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 Produtos da BLUX, devido a lançamentos e fechos de Produtos durante o período.
- Alterações na composição dos ativos detidos por Produtos 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.

Assumem especial relevância as emissões de GEE de categoria 1, 2 e 3 relacionadas com os indicadores dos PIN indicados no Quadro 1 (indicador dos PIN 1: emissões absolutas de GEE, indicador dos PIN 2: pegada de carbono, indicador dos PIN 3: intensidade de GEE).

A distribuição das emissões na economia mundial é fortemente assimétrica. As emissões de categoria 3 são as que mais contribuem para o Total das Emissões de GEE, e, regra geral, alguns setores, incluindo Indústria, Materiais e Energia, contribuem significativamente para emissões de categoria 3. A nível da entidade, pequenas alterações nas ponderações das carteiras relativamente a qualquer um destes setores têm um impacto desproporcionado nos indicadores dos PIN referentes ao carbono acima referidos.

No caso da BLUX, os setores da Indústria, Materiais e Energia foram os que apresentaram maiores níveis de emissões, contribuindo com aproximadamente 80% das emissões de GEE absolutas totais da entidade.

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 (Luxembourg) S.A.

Vyhlásenie o hlavných nepriaznivých vplyvoch investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti

Za rok končiaci 31. decembra 2025

Obsah

1. Zhrnutie	3
1.1.Účastník finančného trhu	3
1.2.Zhrnutie	3
2. Opis hlavných nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti	5
Príloha 1: Ukazovatele, ktoré sa vzťahujú na investície do spoločností, do ktorých sa investuje	7
Príloha 2: Ukazovatele uplatniteľné na investície do štátnych a nadnárodných subjektov	13
Príloha 3: Ukazovatele vzťahujúce sa na investície do nehnuteľností držaných vo fondoch/portfóliách	14
Príloha 4: Ďalšie ukazovatele pre hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti	15
3. Opis zásad na identifikáciu hlavných nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti a stanovenie priorít v rámci nich	16
3.1.Prístup spoločnosti BlackRock k hlavným nepriaznivým vplyvom	16
3.2.Riadenie a zodpovednosť	17
3.3.Metodiky výberu dodatočných ukazovateľov PAI	19
3.4.Metodiky na identifikáciu a hodnotenie hlavných nepriaznivých vplyvov	20
4. Zásady zapájania.....	23
4.1. Správcovstvo investícií	23
4.2. Zásady zapojenia okrem SRD II na riešenie PAI	25
5. Odkazy na medzinárodné normy	26
6. Historické porovnanie.....	27
PRÍLOHA A. Vymedzenie pojmov	28

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, ktoré sa vzťahuje na referenčné obdobie od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025 („aktuálny rok“). Pri kvantitatívnych informáciách uvedených v tomto vyhlásení sa zverejňujú aj informácie za referenčné obdobia končiace 31. decembra 2022, 31. decembra 2023 a 31. decembra 2024 (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, či 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 niektoré 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 prílohách 1 až 3 nižšie.

RTS SFDR vyžaduje aj zverejnenie dvoch ďalších ukazovateľov PAI, ktoré musia byť vybrané zo zoznamu uvedeného v RTS SFDR. Dodatočné ukazovatele PAI súvisiace s aktívami, ktoré spravuje spoločnosť BLUX v mene klientov, sú zverejnené v prílohe 4 nižšie. 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 ponúkание 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 do investičných procesov relevantné údaje alebo informácie o finančne významných faktoroch ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a správy a riadenia¹, spolu s ďalšími informáciami, s cieľom zvýšiť výnosnosť portfólií klientov upravenú o riziko. Rovnako ako pri iných investičných rizikách a príležitostiach, relevantnosť a finančný význam faktorov ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a správy a riadenia sa môže líšiť podľa emitenta, sektora, produktu, mandátu a časového horizontu. V závislosti od investičného prístupu môžu tieto údaje alebo informácie o finančne významných faktoroch ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a správy a riadenia pomáhať pri vykonávaní hĺbkovej kontroly, zostavovaní a/alebo monitorovaní portfólií, ako aj pri prístupe spoločnosti k riadeniu rizík.

Ukazovatele PAI zverejnené spoločnosťou BLUX sa týkajú aktív spravovaných spoločnosťou BLUX v mene klientov. Ukazovatele PAI sú preto ovplyvnené najmä dvoma faktormi: i) preferenciami klientov, ktoré odrážajú rozhodnutia klientov, do ktorých produktov budú investovať, a rozsahom týchto investícií a ii) trhovými podmienkami, ktoré ovplyvňujú zloženie aj váhu aktív v produktoch, do ktorých klienti investujú.

Rozsah, v akom sa možno vyhnúť PAI alebo ich znížiť, je ovplyvnený investičnou stratégiou príslušného produktu, ako je klientom oznámené v informáciách pred uzavretím zmluvy a pravidelných správach. V prípade potreby 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 do produktu.

¹ Akékoľvek údaje alebo informácie týkajúce sa ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a správy a riadenia, ktoré by mohli mať vplyv na schopnosť spoločnosti dosahovať výsledky v priebehu času.

2. Opis hlavných nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti

Nižšie uvedené prílohy 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:

- Príloha 1 obsahuje ukazovatele PAI súvisiace s investíciami do spoločností, do ktorých sa investuje.² Ukazovatele PAI 1 až 9 sú klimatické a iné ukazovatele súvisiace s ochranou životného prostredia a ukazovatele PAI 10 až 14 sa týkajú sociálnych a zamestnaneckých otázok, dodržiavania ľudských práv, boja proti korupcii a úplatkárstvu.
- Príloha č. 2 obsahuje ukazovatele PAI uplatniteľné na investície do štátnych a nadnárodných subjektov.
- Príloha 3 obsahuje ukazovatele PAI uplatniteľné na investície do nehnuteľností.

RTS SFDR vyžaduje, aby BLUX zverejnila jeden dodatočný ukazovateľ súvisiaci s klímou / ochranou životného prostredia, a jeden dodatočný ukazovateľ týkajúci sa sociálnych a zamestnaneckých otázok, rešpektovania ľudských práv, 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 prílohe 4 nižšie.

Konkrétna metrika použitá na hodnotenie každého ukazovateľa PAI je zverejnená v stĺpci „metrika“ každej prílohy 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 metriky, a preto sa normalizujú z hľadiska zmien v základe výpočtu (napr. celková hodnota aktív v správe BLUX). 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 prílohách 1 až 4 zahŕňa (v rozsahu relevantnom pre typ emitenta/typ investície) aktíva, ktoré spravuje spoločnosť BLUX v mene svojich klientov.³ 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.

² Spoločnosti, do ktorých sa investuje, zahŕňajú iba podnikové cenné papiere.

³ Platí to bez ohľadu na to, či spoločnosť BLUX poverila investičnou správou svojich produktov iné subjekty spoločnosti BlackRock.

Pokrytie investícií

V prílohách 1 až 4 je uvedené percento pokrytia pre každý ukazovateľ PAI. Toto je uvedené v stĺpci „vysvetlenie“ každej prílohy. 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/týpu investície, na ktorý sa vzťahuje ukazovateľ PAI. Ďalšie informácie týkajúce sa zdrojov údajov a dostupnosti údajov sú uvedené v oddiele 3 ďalej.

Prehodnotenie ukazovateľa PAI za predchádzajúci rok

Počas aktuálneho vykazovaného obdobia boli niektoré ukazovatele PAI, ktoré boli predtým zverejnené za obdobia končiace 31. decembra 2023 a 31. decembra 2024, prehodnotené tak, aby odrážali úpravu v zaobchádzaní s devízovými pozíciami pri ich výpočte.

Prehodnotenie ovplyvňuje podskupinu ukazovateľov PAI, ktoré sa vypočítavajú vo vzťahu k celkovej hodnote aktív spravovaných spoločnosťou BLUX, a vedie k zníženiu hodnôt aktív použitých v menovateli týchto výpočtov v porovnaní s údajmi zverejnenými v predchádzajúcom roku.

V súlade s požiadavkou RTS SFDR na zverejňovanie ukazovateľov PAI za aktuálny aj predchádzajúci rok boli príslušné ukazovatele PAI z predchádzajúceho roka v tejto správe prehodnotené, aby sa zabezpečila konzistentnosť a porovnateľnosť medzi vykazovanými obdobiami.

Príloha 1: Ukazovatele, ktoré sa vzťahujú na investície do spoločností, do ktorých sa investuje

Ukazovatele, ktoré sa vzťahujú na investície do spoločností, do ktorých sa investuje ⁴								
Ukazovateľ nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť		Metrika	Vplyv (2025)	Vplyv (2024)	Vplyv (2023)	Vplyv (2022)	Vysvetlenie	Prijaté opatrenia, ako aj plánované opatrenia a ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie.
KLÍMA A INÉ UKAZOVATELE SÚVISIACE S ŽIVOTNÝM PROSTREDÍM								
Emisie skleníkových plynov („GHG“)	1. Emisie skleníkových plynov	Rozsah 1 emisií skleníkových plynov (tCO2e)	7 378 668	8 372 000	7 570 119	8 625 987	Pokrytie: 88 % (2024: 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 v prípade potreby 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 alebo cieľ súvisiaci s udržateľnosťou, boli navrhnuté tak, aby boli v súlade so všetkými stanovenými očakávaniami, pričom sa zohľadňujú príslušné charakteristiky ochrany životného
		Rozsah 2 emisií skleníkových plynov (tCO2e)	1 610 897	1 693 943	1 510 618	1 937 832	Pokrytie: 88 % (2024: 92 %, 2023: 90 %, 2022: 87 %) Rozsah 2 emisií skleníkových plynov predstavuje nepriame emisie, ktoré spoločnosť, do ktorej sa investuje, spôsobuje nákupom a spotrebou elektriny, tepla a chladenia.	
		Rozsah 3 emisií skleníkových plynov (tCO2e)	84 942 784	58 329 866	51 126 858	53 670 241	Pokrytie: 87 % (2024: 91 %, 2023: 89 %, 2022: 86 %) Rozsah 3 emisií skleníkových plynov predstavuje emisie, ktoré vznikajú z činností spoločnosti, do ktorej sa investuje, ale pochádzajú zo zdrojov, ktoré táto spoločnosť nevlastní ani nekontroluje.	
		Celkové emisie skleníkových plynov (tCO2e)	90 044 760	64 101 163	60 964 654	65 673 601	Pokrytie: 87 % (2024: 91 %, 2023: 89 %, 2022: 86 %) Vzhľadom na metodiku poskytovateľov základných údajov tretích strán nie je ukazovateľ „Celkové emisie skleníkových plynov“ súhrnom nahlásených emisií skleníkových plynov v rozsahu 1, 2 a 3. Údaje o emisiách skleníkových plynov v rozsahu 1, 2 a 3 odrážajú	

⁴ S údajmi uvedenými v prílohe 1 je spojených niekoľko obmedzení. Skontrolujte vyššie uvedené ukazovatele PAI v spojení s obmedzeniami podrobne uvedenými v časti 3.4.

							najnovšie dostupné údaje (k dátumu zberu údajov) v súlade s relevantnými regulačnými požiadavkami. Na porovnanie, údaj o celkových emisiách skleníkových plynov sa vypočítava na základe posledného roka, za ktorý sú údaje konzistentne k dispozícii v rámci 3 rozsahov.	prostredia, sociálnych otázok a správy a riadenia a PAI, ako je podrobne uvedené napríklad v prospektoch produktov. Spoločnosť BLUX neprijíma, okrem produktov s kritériom výberu alebo cieľom súvisiacim s udržateľnosťou, žiadne záväzky na úrovni subjektu alebo produktu, ktoré by sa týkali dodržiavania environmentálnych a/alebo sociálnych noriem v súvislosti s aktivitami, ktoré spravuje v mene klientov. Ďalšie podrobnosti o prístupe spoločnosti BlackRock k PAI sú podrobne uvedené v časti 3 nižšie.
	2. Uhlíková stopa ⁵	Uhlíková stopa (tCO ₂ e/mil. EUR spravovaných aktív)	493	359	284	379	Pokrytie: 87 % (2024: 91 %, 2023: 89 %, 2022: 86 %)	
	3. Intenzita emisií skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje ⁶	Intenzita emisií skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje (tCO ₂ e/mil. EUR výnosov)	854	787	671	1 344	Pokrytie: 86 % (2024: 91 %, 2023: 89 %, 2022: 86 %)	
	4. Expozícia voči spoločnostiam pôsobiacim v odvetví fosílnych palív ⁷	Podiel investícií do spoločností pôsobiacich v odvetví fosílnych palív (%)	6 %	7 %	8 %	9 %	Pokrytie: 88 % (2024: 87 %, 2023: 87 %, 2022: 85 %) Tento ukazovateľ sa vypočítava ako percento všetkých investícií spravovaných spoločnosťou BLUX.	
	5. Podiel spotreby a výroby energie z neobnoviteľných zdrojov	Podiel spotreby energie z neobnoviteľných zdrojov spoločností, do ktorých sa investuje, v porovnaní s energiou z obnoviteľných zdrojov energie, vyjadrený ako percentuálny podiel celkových zdrojov energie (%)	56 %	59 %	66 %	68 %	Pokrytie: 78 % (2024: 82 %, 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.	

⁵ Porovnávací ukazovateľ za obdobie končiacie 31. decembra 2024 bol prepracovaný v súlade s „Prepracovaním ukazovateľa PAI za predchádzajúci rok“ uvedeným vyššie. Zodpovedajúca hodnota uvedená vo vyhlásení subjektu za predchádzajúci rok bola 293.

⁶ Porovnávací ukazovateľ za obdobie končiacie 31. decembra 2024 bol prepracovaný v súlade s „Prepracovaním ukazovateľa PAI za predchádzajúci rok“ uvedeným vyššie. Zodpovedajúca hodnota uvedená vo vyhlásení subjektu za predchádzajúci rok bola 642.

⁷ Porovnávacie ukazovatele za obdobia končiacie 31. decembra 2023 a 31. decembra 2024 boli prepracované v súlade s „Prepracovaním ukazovateľa PAI za predchádzajúci rok“ uvedeným vyššie. Zodpovedajúce hodnoty uvedené vo vyhlásení subjektu za predchádzajúci rok boli 6 % a 6 %.

		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 (%)	51 %	55 %	55 %	50 %	Pokrytie: 75 % (2024: 72 %, 2023: 72 % (2022: 96 %)) Tu uvedené „Percento výroby energie z neobnoviteľných zdrojov“ sa počíta len pre spoločnosti v sektore verejných služieb a meria vážený priemer percentuálneho podielu výroby energie z neobnoviteľných zdrojov zo spoločností, do ktorých sa investuje, v rámci portfólia.
	6. Intenzita spotreby energie podľa jednotlivých odvetví s veľkým vplyvom na klímu	Spotreba energie v gigawatthodinách („GWh“) na milión EUR príjmov spoločností, do ktorých sa investuje, na odvetvie s veľkým vplyvom na klímu	0,7	0,7	1,0	1,0	Pokrytie: 94 % (2024: 94 %, 2023: 92 %, 2022: 91 %) Táto metrika sa vypočítava vo vzťahu ku všetkým odvetviám 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.)	0,3	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.)	1,6	1,2	3,0	2,5	Odvetvie B sa vzťahuje na ťažbu a dobyvanie
		Intenzita spotreby energie na odvetvie C s veľkým vplyvom na klímu (GWh/mil. EUR výn.)	0,3	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.)	3,9	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 klímu (GWh/mil. EUR výn.)	0,7	0,6	1,1	1,6	Odvetvie E sa týka zásobovania vodou: kanalizácie, odpadového hospodárstva a sanačných činností
		Intenzita spotreby energie na odvetvie F s veľkým vplyvom na klímu (GWh/mil. EUR výn.)	0,1	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	0,1	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.)	1,1	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.)	0,8	0,4	0,4	0,2	Odvetvie L sa týka činností v oblasti nehnuteľnosti
Biodiverzita	7. Činnosti s negatívnym vplyvom na oblasti citlivé z hľadiska biodiverzity ⁸	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 %	3 %	2 %	Pokrytie: 85 % (2024: 87 %, 2023: 83 %, 2022: 83 %) Tento ukazovateľ sa vypočítava ako percento všetkých investícií spravovaných spoločnosťou BLUX.
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 ⁹)	0,00	0,01	0,01	0,00	Pokrytie: 32 % (2024: 28 %, 2023: 27 %, 2022: 15 %)
Odpad	9. Podiel nebezpečného odpadu a rádioaktívneho odpadu	Tony nebezpečného odpadu a rádioaktívneho odpadu vyprodukovaného spoločnosťami, do ktorých sa investuje, pripadajúce na	271	197	370	372	Pokrytie: 86 % (2024: 90 %, 2023: 88 %, 2022: 58 %)

⁸ Porovnávaci ukazovateľ za obdobie končiaci 31. decembra 2023 bol prepracovaný v súlade s „Prepracovaním ukazovateľa PAI za predchádzajúci rok“ uvedeným vyššie. Zodpovedajúca hodnota uvedená vo vyhlásení subjektu za predchádzajúci rok bola 2 %.

⁹ „EVIC“ označuje hodnotu podniku vrátane hotovosti.

		investovaný milión EUR, vyjadrené ako vážený priemer(t/mil. EUR EVIC)						
UKAZOVATELE SOCIÁLNYCH A ZAMESTNANECKÝCH ZÁLEŽITOSTÍ, ZÁLEŽITOSTÍ DODRŽIAVANIA ĽUDSKÝCH PRÁV A ZÁLEŽITOSTÍ BOJA PROTI KORUPCII A ÚPLATKÁRSTVU								
Sociálne a zamestna- necké záležitosti	10. Porušovanie zásad globálneho paktu OSN a usmernení Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) pre nadmárodné podniky ¹⁰	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje a ktoré boli zapojené do porušovania zásad Globálneho paktu OSN alebo usmernení OECD pre nadmárodné spoločnosti (%)	2 %	3 %	12 %	8 %	Pokrytie: 85 % (2024: 87 %, 2023: 83 %, 2022: 82 %) Tento ukazovateľ sa vypočítava ako percento všetkých investícií spravovaných spoločnosťou BLUX.	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 nadmárodné podniky ¹¹	Podiel investícií v spoločnostiach, do ktorých sa investuje, bez politík na monitorovanie dodržiavania zásad Globálneho dohovoru OSN alebo usmernení OECD pre nadmárodné podniky alebo mechanizmov na riešenie sťažností/reklamácií týkajúcich sa porušovania zásad Globálneho dohovoru OSN alebo usmernení OECD pre nadmárodné podniky. (%)	32 %	30 %	30 %	29 %	Pokrytie: 87 % (2024: 92 %, 2023: 91 %, 2022: 85 %) Tento ukazovateľ sa vypočítava ako percento všetkých investícií spravovaných spoločnosťou BLUX.	
	12. Neupravený rozdiel v	Priemerný neupravený rozdiel v odmeňovaní žien a	14 %	12 %	11 %	12 %	Pokrytie: 49 % (2024: 51 %, 2023: 44 %, 2022: 35 %)	

¹⁰ Porovnávacie ukazovatele za obdobia končiace 31. decembra 2023 a 31. decembra 2024 boli prepracované v súlade s „Prepracovaním ukazovateľa PAI za predchádzajúci rok“ uvedeným vyššie. Zodpovedajúce hodnoty uvedené vo vyhlásení subjektu za predchádzajúci rok boli 9 % a 2 %

¹¹ Porovnávacie ukazovatele za obdobia končiace 31. decembra 2023 a 31. decembra 2024 boli prepracované v súlade s „Prepracovaním ukazovateľa PAI za predchádzajúci rok“ uvedeným vyššie. Zodpovedajúce hodnoty uvedené vo vyhlásení subjektu za predchádzajúci rok boli 43 % a 43 %

	odmeňovaní žien a mužov	mužov spoločností, do ktorých sa investuje					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 %	35 %	32 %	31 %	Pokrytie: 88 % (2024: 92 %, 2023: 91 %, 2022: 88 %)	
	14. Expozícia voči kontroverzným zbraňam (protipechotným mìnám, kazetovej munícii, chemickým a biologickým zbraňam)	Podiel investícií v spoločnostiach, do ktorých sa investuje, zapojených do výroby alebo predaja kontroverzných zbraní (%)	< 0,01 %	< 0,01 %	< 0,01 %	< 0,01 %	Pokrytie: 88 % (2024: 89 %, 2023: 89 %, 2022: 86 %) Tento ukazovateľ sa vypočítava ako percento všetkých investícií spravovaných spoločnosťou BLUX.	

Príloha 2: Ukazovatele uplatniteľné na investície do štátnych a nadnárodných subjektov

Ukazovatele uplatniteľné na investície do štátnych a nadnárodných subjektov ¹²								
Ukazovateľ nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť		Metrika	Vplyv (2025)	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 ¹³	Intenzita skleníkových plynov krajín, do ktorých sa investuje (tCO2e/mil. EUR HDP)	81	75	34	43	Pokrytie: 95 % (2024: 95 %, 2023: 92 %, 2022: 94 %) Tento ukazovateľ sa vypočíta ako vážená priemerná metrika intenzity emisií, vychádzajúca z údajov o intenzite na úrovni emitenta a vážená vo vzťahu ku všetkým investíciám, ktoré spravuje BLUX.	Pozrite si prílohu 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.	3	4	4	4	Pokrytie: 96 % (2024: 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 %	3 %	2 %	Pokrytie: 96 % (2024: 95 %, 2023: 94 %, 2022: 94 %)	

¹² S údajmi uvedenými v prílohe 2 je spojených niekoľko obmedzení. Skontrolujte vyššie uvedené ukazovatele PAI v spojení s obmedzeniami podrobne uvedenými v časti 3.4.

¹³ Porovnávací ukazovateľ za obdobie končiacie 31. decembra 2024 bol prepracovaný v súlade s „Prepracovaním ukazovateľa PAI za predchádzajúci rok“ uvedeným vyššie. Zodpovedajúca hodnota uvedená vo vyhlásení subjektu za predchádzajúci rok bola 61.

Príloha 3: Ukazovatele vzťahujúce sa na investície do nehnuteľností držaných vo fondoch/portfóliách

Ukazovatele vzťahujúce sa na investície do nehnuteľností držaných vo fondoch/portfóliách ¹⁴								
Ukazovateľ nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť		Metrika	Vplyv (2025)	Vplyv (2024)	Vplyv (2023)	Vplyv (2022)	Vysvetlenie	Prijaté opatrenia, ako aj plánované opatrenia a ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie
Fosílna palivá	17. Expozícia voči fosílnym palivám prostredníctvom nehnuteľného majetku	Podiel investícií do nehnuteľného majetku súvisiaceho s ťažbou, uskladňovaním, prepravou či výrobou fosílnych palív	N/A	N/A	N/A	N/A	Pokrytie: N/A (2024: N/A, 2023: N/A, 2022: N/A)	Spoločnosť BLUX nemala počas vykazovaného referenčného obdobia v priamej držbe žiadne nehnuteľnosti. ¹⁵ V rámci portfólií nehnuteľností spoločnosti BlackRock sa riziká a príležitosti súvisiace s klímou prehodnocujú v súlade so začlenením ochrany životného prostredia, sociálnych otázok 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	N/A	Pokrytie: N/A (2024: N/A, 2023: N/A, 2022: N/A) Podľa RTS SFDR sa tento ukazovateľ PAI musí vypočítať podľa vzorca, ktorý zahŕňa hodnotu nehnuteľností postavených pred 31.12.2020 s energetickým certifikátom („EPC“) s hodnotením C alebo nižším, hodnotu nehnuteľností postavených po 31.12.2020 s primárnou energetickou náročnosťou („PED“) pod úrovňou budovy s takmer nulovou spotrebou energie („NZEB“) v smernici 2010/31/EÚ a hodnotu nehnuteľností v rozsahu pravidiel EPC a NZEB. Spoločnosť BLUX nemala počas vykazovaného referenčného obdobia v priamej držbe žiadne nehnuteľnosti. ¹⁵	N/A

¹⁴ S údajmi uvedenými v prílohe 3 je spojených niekoľko obmedzení. Skontrolujte vyššie uvedené ukazovatele PAI v spojení s obmedzeniami podrobne uvedenými v časti 3.4.

¹⁵ Upozorňujeme, že na účely tohto ukazovateľa PAI sa brali do úvahy iba nehnuteľnosti v priamej držbe.

Príloha 4: Ďalšie ukazovatele pre hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti

Ďalšie ukazovatele pre hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti ¹⁶								
Ukazovateľ nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť		Metrika	Vplyv (2025)	Vplyv (2024)	Vplyv (2023)	Vplyv (2022)	Vysvetlenie	Prijaté opatrenia, ako aj plánované opatrenia a ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie
KLÍMA A INÉ UKAZOVATELE SÚVISIACE S ŽIVOTNÝM PROSTREDÍM								
Emisie	4. Investície do spoločností bez iniciatív na zníženie emisií uhlíka ¹⁷	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, bez iniciatív na zníženie emisií uhlíka zameraných na dosiahnutie súladu s Parížskou dohodou	68 %	70 %	74 %	86 %	Pokrytie: 93 % (2024: 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. Tento ukazovateľ sa vypočítava ako percento všetkých investícií spravovaných spoločnosťou BLUX.	Pozri prílohu 1, kde sú uvedené prijaté opatrenia, ako aj plánované opatrenia a stanovené ciele.
UKAZOVATELE SOCIÁLNYCH A ZAMESTNANECKÝCH ZÁLEŽITOSTÍ, ZÁLEŽITOSTÍ DODRŽIAVANIA ĽUDSKÝCH PRÁV A ZÁLEŽITOSTÍ BOJA PROTI KORUPCII A ÚPLATKÁRSTVU								
Ľudské práva	9. Neexistencia politiky v oblasti ľudských práv ¹⁸	Podiel investícií do subjektov bez politiky v oblasti ľudských práv	37 %	35 %	35 %	46 %	Pokrytie: 88 % (2024: 92 %, 2023: 92 %, 2022: 76 %) Tento ukazovateľ sa vypočítava ako percento všetkých investícií spravovaných spoločnosťou BLUX.	

¹⁶ S údajmi uvedenými v prílohe 4 je spojených niekoľko obmedzení. Skontrolujte vyššie uvedené ukazovatele PAI v spojení s obmedzeniami podrobne uvedenými v časti 3.4.

¹⁷ Porovnávacie ukazovatele za obdobia končiacie 31. decembra 2023 a 31. decembra 2024 boli prepracované v súlade s „Prepracovaním ukazovateľa PAI za predchádzajúci rok“ uvedeným vyššie. Zodpovedajúce hodnoty uvedené vo vyhlásení subjektu za predchádzajúci rok boli 79 % a 76 %

¹⁸ Porovnávacie ukazovatele za obdobia končiacie 31. decembra 2023 a 31. decembra 2024 boli prepracované v súlade s „Prepracovaním ukazovateľa PAI za predchádzajúci rok“ uvedeným vyššie. Zodpovedajúce hodnoty uvedené vo vyhlásení subjektu za predchádzajúci rok boli 47 % a 47 %

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 údaje alebo informácie o finančne významných faktoroch ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a správy a riadenia¹⁹ do investičných procesov, spolu s ďalšími informáciami, s cieľom zvýšiť výnosnosť portfólií klientov upravenú o riziko. Rovnako ako pri iných investičných rizikách a príležitostiach, relevantnosť údajov alebo informácií o finančne významných faktoroch ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a správy a riadenia sa môže líšiť podľa emitenta, sektora, produktu, mandátu a časového horizontu. V závislosti od investičného prístupu môžu tieto údaje alebo informácie o finančne významných faktoroch ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a správy a riadenia pomáhať pri vykonávaní hĺbkovej kontroly, zostavovaní a / alebo monitorovaní portfólií, ako aj pri 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 s monitorovaním 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.
- Investície, ktorých cieľom je zlepšiť charakteristiky ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a správy a riadenia v porovnaní so stanoveným rozsahom alebo referenčnou hodnotou.
- Cílené investície do emitentov, ktorých obchodné modely môžu nielen profitovať z dlhodobej udržateľnosti, ale môžu výsledky dlhodobej udržateľnosti aj podporovať.
- Investície, ktorých cieľom je dosiahnuť pozitívne, merateľné a dodatočné výsledky udržateľnosti.

Ukazovatele PAI zverejnené spoločnosťou BLUX sa týkajú aktív spravovaných spoločnosťou BLUX v mene klientov. Ukazovatele PAI sú preto ovplyvnené najmä dvoma faktormi: i) preferenciami klientov, ktoré odrážajú rozhodnutia klientov, do ktorých produktov budú investovať, a rozsahom týchto investícií a ii) trhovými podmienkami, ktoré ovplyvňujú zloženie aj 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 kritérium výberu alebo cieľ týkajúce 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 a príležitosti, ktoré by mohli ovplyvniť portfóliá. To zahŕňa zohľadnenie relevantných údajov alebo informácií týkajúcich sa finančne významných faktorov ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a správy a riadenia.

¹⁹ Akékoľvek údaje alebo informácie týkajúce sa ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a správy a riadenia, ktoré by mohli mať vplyv na schopnosť spoločnosti dosahovať výsledky v priebehu času.

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 aktív 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 spoločnosti BlackRock zodpovední za správu a riadenie môžu komunikovať s predstavenstvami a vedením spoločností, do ktorých klienti investujú, aby hlbšie pochopili obchodný model spoločnosti vrátane toho, ako v priebehu času dohliadajú na podstatné obchodné riziká a príležitosti, a aby im pomohli pri informovanom hlasovaní v mene klientov. Aktivity súvisiace so zapojením sa môžu na úrovni produktu realizovať popri záväzných kritériách výberu alebo cieľoch na tejto úrovni. Zapojenie zo strany analytikov správcovstva však nie je zamerané na to, aby sa spoločnosť nevyhnutne zaviazala k zníženiu PAI, ani nemá viesť k takémuto záväzku. 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 osôb²⁰, ako aj odborné znalosti zo širšieho podnikania spoločnosti BlackRock. Spoločnosť BLUX zabezpečuje a pravidelne overuje, či investície, ktoré majú v držbe jej produkty, sú v súlade s príslušnými informáciami uvedenými pred podpísaním zmluvy a či ich zohľadňujú, vrátane akýchkoľvek investičných kritérií výberu a cieľov, ktoré zohľadňujú ukazovatele PAI zverejnené v časti 2 vyššie. Tieto kritériá výberu alebo ciele 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 financií a stratégií, kvantitatívnej analýzy rizík (ďalej len „RQA“), globálnych produktových riešení („GPS“), technológií a operácií a právneho oddelenia a oddelenia dodržiavania predpisov, pokiaľ ide o priebežné poskytovanie údajov a informácií o ukazovateľoch PAI. K príprave a preskúmaniu vyhlásenia o ukazovateľoch PAI spoločnosti BLUX prispievajú zástupcovia spoločnosti BLUX.

Aj keď zodpovednosť za implementáciu stratégie spoločnosti BLUX v oblasti PAI (schválená 24. júna 2026) nesie v konečnom dôsledku predstavenstvo, implementáciu stratégie spoločnosti BLUX v oblasti PAI uľahčuje nižšie uvedený rámec a interné oddelenia. V prípade potreby nižšie uvedené oddelenia (pozri 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 riadenia rizík má široké pokrytie, a preto sa nemusí špecificky zaoberať PAI, no napriek tomu však môže byť relevantná vo vzťahu k PAI.

²⁰ Dirigentmi sa rozumejú osoby vymenované správcovskou spoločnosťou na vykonávanie každodennej činnosti. Každý dirigent má na základe svojej odbornosti špecifické kompetencie v danej oblasti.

Tri línie obrany

Spoločnosť BlackRock využíva tri línie obranného prístupu k riadeniu investičných rizík v portfóliách klientov.

Primárnymi vlastníkmi rizika alebo prvou obrannou líniou sú investičné tímy a obchodný manažment spoločnosti BlackRock. Manažéri portfólií a výskumní analytici sú zodpovední za hodnotenie finančne podstatných rizík a príležitostí v oblasti ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a riadenia v súlade s investičnými usmerneniami portfólia, pokiaľ ide o odvetvie alebo spoločnosť, a zohľadňujú aj iné potenciálne podstatné ekonomické problémy súvisiace s ich investíciami. Ďalšie podrobnosti o úlohe investičných tímov spoločnosti BlackRock sú uvedené v oddiele s názvom „**Úloha odborného personálu v oblasti investovania**“.

Funkcia riadenia rizík spoločnosti BlackRock (RQA) spolu s právnym oddelením a oddelením dodržiavania predpisov spoločnosti BlackRock slúži ako druhá línia obrany v rámci riadenia rizík spoločnosti BlackRock. RQA zodpovedá za rámce spoločnosti BlackRock pre investovanie a podnikové riadenie rizík, kam patrí aj dohľad nad investičnými rizikami spojenými s udržateľnosťou. RQA vyhodnocuje investičné riziká vrátane relevantných údajov alebo informácií týkajúcich sa finančne významných faktorov súvisiacich s udržateľnosťou, a to ako súčasť pravidelných procesov riadenia investičných rizík a v prípade potreby aj počas pravidelných hodnotení s portfólio manažermi. 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 manažermi rizík a podnikmi, aby dohliadala na riziko udržateľnosti na celej platforme.

Tretou obrannou líniou je funkcia interného auditu spoločnosti BlackRock, ktorá pôsobí ako zaistovacia funkcia. Cieľom interného auditu je nezávisle posúdiť primeranosť a efektívnosť interného kontrolného prostredia spoločnosti BlackRock s cieľom zlepšiť procesy riadenia rizík, kontroly a správy a riadenia.

Úloha investičných profesionálov Investiční profesionáli prispievajú k zohľadňovaniu faktorov udržateľnosti vrátane údajov alebo informácií súvisiacich s finančne významnými rizikami v oblasti ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a/alebo správy a riadenia vyplývajúcimi 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 súčiastiach investičného procesu, spadá do zodpovednosti investičných tímov spoločnosti BlackRock.

Proces posudzovania a správy údajov alebo informácií súvisiacich s finančne významnými faktormi v oblasti ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a správy a riadenia v aktívnych fondoch a poradenských stratégiách spoločnosti BlackRock je v prípade potreby v súlade s prístupom spoločnosti BlackRock k riadeniu ostatných rizík a zahŕňa nasledovné: i) každá stratégia má opis spôsobu, akým relevantné údaje alebo informácie týkajúce sa finančne významných faktorov v oblasti ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a správy a riadenia zapadajú do jej investičného procesu, ii) manažéri portfólia sú zodpovední za riadenie expozície voči týmto faktorom a iii) investičné tímy vedú poskytnúť dôkazy o tom, ako vo svojich investičných procesoch zohľadňujú údaje o finančne významných faktoroch v oblasti ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a správy a riadenia.

V portfóliách indexov je spoločnosť BlackRock zodpovedná za kopírovanie vopred stanoveného referenčného indexu, ktorý bude 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 jej to klienti nenariaďa. Investičný prístup založený na sledovaní indexu preto predstavuje investičné obmedzenie, ktoré neumožňuje aktívne riadenie faktorov v oblasti ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a správy a riadenia 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 riadenia²¹

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 produktov riadi globálna skupina pre produkty spoločnosti BlackRock („GPS“) a výbor pre vývoj produktov v regióne EMEA (a jeho podvýbory), ktoré sú zodpovedné za: a) centralizované riadenie udržateľných investičných produktov EMEA, b) zosúladienie platforiem s cieľom zaistiť, aby boli všetky produkty náležite klasifikované, umiestnené a uvádzané na trh, vrátane stanovenia konvencií pomenovania, a c) správu nových pripravovaných udržateľných produktov. Členmi týchto výborov sú zástupcovia GPS, RQA, právneho oddelenia a oddelenia dodržiavania predpisov, skupiny pre správu portfólia, tímu BlackRock pre globálne trhy a indexové investície, distribučných tímov a tímov pre súkromné trhy. Po ukončení procesu PDC predstavenstvo posúdi všetky nové produkty spoločnosti BLUX.

Dohľad skupiny BlackRock: Riadenie spoločnosti BlackRock v súvislosti so záležitosťami v oblasti udržateľnosti odráža záväzok spoločnosti k silnému vedeniu a dohľadu nad týmito záležitosťami na úrovni predstavenstva spoločnosti BlackRock („predstavenstvo spoločnosti BlackRock“) a vyššieho vedenia. V spoločnosti BlackRock sú otázky udržateľnosti začlenené do diskusií predstavenstva spoločnosti BlackRock o stratégii spoločnosti a obchodných línií a pravidelne sa počas nich riešia. Zodpovednosť za dohľad nad udržateľnosťou je rozdelená medzi celé predstavenstvo spoločnosti BlackRock a jeho výbory. [Vyhlásenie o splnomocnení spoločnosti BlackRock](#), [Prehľad riadenia](#) a [Smernice pre riadenie spoločnosti](#) poskytujú viac informácií o rámci riadenia spoločností BlackRock vrátane úloh a zodpovedností predstavenstva spoločnosti BlackRock.

Predstavenstvo spoločnosti BlackRock spolupracuje s vrcholovým vedením 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 firemné zásady a programy týkajúce sa udržateľnosti a správy investícií. V prípade potreby môže predložiť odporúčania k týmto otázkam na posúdenie celému predstavenstvu spoločnosti BlackRock. 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 („GEC“) informuje o stratégii firmy a uplatňuje ju v jej praxi, a to aj s ohľadom na udržateľnosť. Investičný podvýbor výboru GEC spoločnosti BlackRock dohliada na konzistentnosť investičného procesu firmy v rámci investičných skupín firmy. Investičný podvýbor dohliada aj na integráciu ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a správy a riadenia do aktívnych investičných procesov spoločnosti BlackRock, ak je to finančne významné. Členmi investičného podvýboru sú riaditeľ pre riadenie rizík a globálni vedúci alebo garanti všetkých hlavných investičných divízií. Medzi hlavné investičné divízie spoločnosti BlackRock patria globálne trhy a indexové investície BlackRock, skupina pre riadenie portfólia, riešenia súkromného financovania, globálni infraštruktúrne partneri a nehnuteľnosti.

3.3. Metodiky výberu dodatočných ukazovateľov PAI

Ako je uvedené v oddiele 2 vyššie, spoločnosť BLUX zverejňuje na úrovni subjektu ukazovateľa PAI v súvislosti s 18 povinnými ukazovateľmi, 1 dodatočným ukazovateľom ochrany životného prostredia a 1 dodatočným sociálnym ukazovateľom.

²¹ Organizačná štruktúra uvedená v tomto oddiele odráža opatrenia k 31. decembru 2025.

Výber ďalších ukazovateľov PAI, ako je uvedené v prílohe 4, ovplyvnilo niekoľko faktorov vrátane:

- a. dostupnosť podkladových údajov z primárnych zdrojov;
- b. Stupeň interpretácie spojený s výpočtom/odvodením ukazovateľa PAI; a
- c. podielu investičného priestoru, pre ktorý boli v čase výberu poskytovateľa údajov k dispozícii podkladové údaje.

Spoločnosť BlackRock po porade s predstavenstvom spoločnosti BLUX vybrala nasledujúce dva dodatočné ukazovatele PAI.

1. Ukazovateľ ochrany životného prostredia: 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. Na určenie podielu spoločností, do ktorých sa investuje a ktoré nemajú zavedené iniciatívy na znižovanie emisií uhlíka, sa používajú verejne dostupné údaje o stave schválenia cieľov SBTi. Spoločnosti, u ktorých nie je možné určiť status SBTi, sa na účely tohto ukazovateľa považujú za spoločnosti bez schváleného cieľa.

2. Sociálny ukazovateľ: Podiel investícií do subjektov bez zásad v oblasti ľudských práv.

Poskytovateľ údajov, s ktorým spoločnosť BlackRock spolupracuje, posudzuje, či má spoločnosť „politiku ochrany ľudských práv“, ktorá predstavuje záväzok rešpektovať medzinárodné normy v oblasti ľudských práv. Poskytovateľ údajov neposudzuje povahu ani silu záväzkov prijatých v žiadnej politike, ani pokrok dosiahnutý v súvislosti s týmito záväzkami.

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 otázkach 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 hĺbkovej kontroly na hodnotenie poskytovateľov údajov a podkladových súborov údajov, vrátane cielených kontrol metodiky a hodnotení pokrytia.

Na účely získania údajov relevantných pre vyššie uvedené ukazovatele PAI spoločnosť BlackRock posudzovala údaje týkajúce sa ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a správy a riadenia 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 spoločnosť 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 zhromažďovanie širokej škály údajov alebo informácií súvisiacich s finančne významnými faktormi ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a správy a riadenia v rámci svojich portfólií, ktoré zase pomáhajú informovať o dostupnosti relevantných údajov o 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 prílohách 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 podkladových spoločností, do ktorých sa investuje. Mnohé spoločnosti merajú a zverejňujú metriky relevantné pre výpočet ukazovateľov PAI uvedených v prílohách 1 až 4. Mnohé spoločnosti však úplne nenahlásili základné údaje potrebné na výpočet ukazovateľov PAI alebo s podávaním správ ešte nezačali. Keďže sa uznáva, že odloženie merania a vykazovania do doby, kým nebude k dispozícii 100 % vykazovaných údajov, by bránilo pokroku, ktorý by spoločnosť BlackRock mohla v blízkej budúcnosti dosiahnuť v transparentnosti voči zainteresovaným stranám, na doplnenie medzier v údajoch sa v prípade potreby a vhodnosti použili odhady. Odhadované údaje znižujú spoľahlivosť metrík, pretože odhadované metriky nemusia presne odrážať PAI danej investície.

- **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.
- **Kolísanie hodnoty aktív:** Niektoré ukazovatele PAI uvedené v prílohách 1 až 4 sú citlivé na kolísanie hodnôt aktív a zvýšenie/zníženie spravovaných aktív. Kolísanie hodnôt aktív preto znižuje porovnateľnosť medzi jednotlivými rokmi. Informácie o ďalších faktoroch, ktoré môžu ovplyvniť medziročné zmeny ukazovateľov PAI, nájdete v časti 6 nižšie.
- **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 určitými derivátmi.

Ako je podrobne uvedené v oddiele 2 vyššie, v prílohách 1 až 4 sa pri 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. Správcovstvo investícií

BLUX využíva program správcovstva spoločnosti BlackRock na realizáciu zapojenia.

Ako spojovací článok medzi klientmi spoločnosti BlackRock a spoločnosťami, do ktorých investujú, ponúka spoločnosť BlackRock celý rad možností správcovstva investícií, ktoré prostredníctvom výberu zásad hlasovania prostredníctvom zástupcu odrážajú individuálne investičné rozhodnutia a ciele klientov.

Zásady správcovstva spoločnosti BlackRock samostatne vyvíjajú a implementujú dva nezávislé špecializované tímy, BlackRock Investment Stewardship („BIS“) a BlackRock Active Investment Stewardship („BAIS“). Hoci tieto dva tímy fungujú nezávisle, ich všeobecný prístup je založený na všeobecne uznávaných normách správy a riadenia spoločností a právach a povinnostiach akcionárov. BIS je špecializované oddelenie v rámci spoločnosti BlackRock, zodpovedné za správcké činnosti týkajúce sa aktív klientov investovaných do stratégií indexových akcií. K 31. decembru 2025 je približne 90 % spravovaných verejných akciových aktív klientov spoločnosti BlackRock držaných v stratégiách indexových akcií.²² BAIS je špecializovaný tím v rámci Skupiny pre správu portfólia, ktorý funguje ako samostatné, špecializované oddelenie správcovstva a úzko spolupracuje s aktívnymi investormi spoločnosti BlackRock. Jeho prístup je v súlade so schopnosťami, ktoré manažéri portfólia vždy mali, a to zapájať spoločnosti a uplatňovať hlasovacie práva v súlade s ich investičnými cieľmi.

Zapojenie nie je zamerané na záväzok spoločnosti k zníženiu PAI ani k nemu nemá viesť. Úsilie spoločnosti BlackRock v oblasti správcovstva sa v rámci celej firmy zameriava na prijímanie rozhodnutí, ktoré sú v súlade s investičnými mandátmi klientov.

Program správcovstva spoločnosti BlackRock má štyri základné piliere:

- 1. Spolupráca s predstavenstvami a manažmentom spoločností**, do ktorých klienti investujú, aby tímy hlbšie pochopili obchodný model spoločnosti vrátane toho, ako spoločnosti v priebehu času dohliadajú na podstatné obchodné riziká a príležitosti, a aby pomohli informovať každý tím pri hlasovaní v mene klientov.²³
- 2. Hlasovanie na valných zhromaždeniach akcionárov** o návrhoch vedenia a akcionárov pre klientov, ktorí splnomocnili spoločnosť BlackRock na hlasovanie v ich mene.
- 3. Príspevok k dialógu v odvetví o správcovstve** s cieľom podeliť sa o názory spoločnosti BlackRock na záležitosti, ktoré môžu mať vplyv na investície klientov.
- 4. Podávanie správ o aktivitách spoločnosti BlackRock** s cieľom informovať klientov o úsilí spoločnosti BlackRock v oblasti správcovstva ich majetku prostredníctvom rôznych publikácií na webovej stránke spoločnosti BlackRock a priamej komunikácie s klientmi.

Investičný dohľad spoločnosti BlackRock

Prístup BIS k správcovstvu je načrtnutý v jej Zásadách pre referenčné hodnoty, ktoré pozostávajú z [globálnych princípov](#), [regionálnych usmernení pre hlasovanie](#) a [priorít zapojenia](#) investičného správcovstva spoločnosti BlackRock. Tieto zásady pre referenčné hodnoty vychádzajú z princípu finančnej významnosti a sú výlučne zamerané na presadzovanie dlhodobých finančných záujmov klientov.

²²Odhad spoločnosti BlackRock, Inc. je založený na údajoch uvedených vo finančných výsledkoch spoločnosti BlackRock Inc. k 31. decembru 2025, ktoré naznačovali, že približne 51 % celkových aktív pod správou („AUM“) bolo držaných v ETF iShares a ďalších 42 % celkových aktív pod správou bolo investovaných do indexových stratégií v mene inštitucionálnych a retailových klientov. Pozri: „Výsledky spoločnosti BlackRock za 4. štvrťrok 2025.“

²³ Dňa 11. februára 2025 vydali zamestnanci Komisie pre cenné papiere a burzy USA (SEC) aktualizované usmernenia pre akcionárov, aby si zachovali oprávnenie nahlasovať svojho konečného užívateľa výhod podľa prílohy 13G zákona o burzách cenných papierov. Spoločnosť BlackRock plne dodržiava tieto požiadavky a nespôsobuje spoluprácu s portfóliovými spoločnosťami za účelom alebo s cieľom zmeniť alebo ovplyvniť kontrolu nad akoukoľvek spoločnosťou.

Primeraný dohľad nad významnými rizikami a príležitosťami vrátane významných rizík a príležitostí súvisiacich s udržateľnosťou je dôležitou súčasťou efektívneho rámca riadenia, ktorý podporuje budovanie trvalej a dlhodobej finančnej hodnoty.²⁴ BIS očakáva od spoločností, že poskytnú komplexné informácie, ktoré investorom umožnia efektívne vyhodnotiť stratégiu a obchodné praktiky spoločností súvisiace s významnými rizikami a príležitosťami súvisiacimi s udržateľnosťou. BIS považuje za užitočné, keď zverejnenia spoločností preukážu, že majú odolný obchodný model, ktorý integruje významné riziká a príležitosti súvisiace s udržateľnosťou do ich stratégie, riadenia rizík, metrík a cieľov vrátane metrík špecifických pre dané odvetvie.

Aktívne správcovstvo investícií spoločnosti BlackRock

Prístup BAIS k správcovstvu je načrtnutý v Globálnych usmerneniach BAIS pre zapojenie a hlasovanie a v dokumente BAIS [Priority zapojenia](#), ktoré poskytujú všeobecné usmernenie o tom, ako tím aktívneho správcovstva vníma záležitosti správy a riadenia spoločností, ktoré sa bežne predkladajú na hlasovanie akcionárov, alebo o ktorých investori komunikujú s emitentmi. Usmernenie stanovuje zásady referenčných hodnôt, ktoré sa vzťahujú na takmer všetky aktívne akciové podiely, ako aj na záväzky, ktoré môže BAIS mať s emitentmi dlhopisov s pevným výnosom.

V spolupráci s aktívnymi manažérmi portfólií sa BAIS snaží pochopiť, ako spoločnosti riadia riziká a príležitosti spojené s ich obchodnými transakciami. Uznávajú, že špecifické faktory súvisiace s udržateľnosťou, ktoré môžu byť finančne významné alebo obchodne relevantné, sa budú okrem iného líšiť v závislosti od obchodného modelu spoločnosti, sektora, kľúčových trhov a časového horizontu. Na základe zverejnených informácií a zapojenia spoločností sa BAIS snaží pochopiť, ako manažment identifikuje, posudzuje a integruje významné riziká a príležitosti súvisiace s udržateľnosťou do svojho obchodného rozhodovania a postupov. To prispieva ku komplexnejšiemu posúdeniu potenciálnej finančnej výkonnosti spoločnosti a pravdepodobných výnosov z investície upravených o riziko.

Rozšírenie výberu správcovstva

Okrem svojich politík v oblasti správcovstva ponúka spoločnosť BlackRock program správcovstva zameraný na klímu a dekarbonizáciu („program“). Program 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 dať spoločnosti BlackRock pokyn na uplatnenie programu na ich portfólio. BIS a BAIS samostatne spravujú program pre svoje príslušné stratégie v rámci rozsahu pôsobnosti. Dokumenty [„Usmernenia BIS pre správu v oblasti klímy a dekarbonizácie“](#) a [„Program BIS pre riadenie v oblasti klímy a dekarbonizácie – európske výroby“](#) stanovujú rámec činností, ktoré BIS vykonáva v rámci programu riadenia v oblasti klímy a dekarbonizácie pre BLUX.

Program Správcovstva v oblasti klímy a dekarbonizácie sa vzťahuje na niektoré fondy spoločnosti BLUX.

Hoci aktivity BIS a BAIS nie sú určené na dosiahnutie výsledkov PAI, témy angažovanosti v rámci ich zásad sa môžu niekedy zhodovať s témami určitých ukazovateľov PAI.

²⁴ Pod pojmom významné riziká a príležitosti súvisiace s udržateľnosťou BIS rozumie faktory ovplyvňujúce tvorbu rizík a finančnej hodnoty v obchodnom modeli spoločnosti, ktoré majú environmentálnu alebo sociálnu závislosť alebo vplyv. Medzi príklady environmentálnych problémov patrí okrem iného využívanie vody a pôdy, odpadové hospodárstvo a klimatické riziká. Medzi príklady sociálnych problémov patrí okrem iného riadenie ľudského kapitálu, vplyvy na spoločenstvá, v ktorých spoločnosť pôsobí, vernosť zákazníkov a vzťahy s regulačnými orgánmi.

Smernica o právach podielnikov II

Osobitne všetky subjekty správcu aktív uplatňujú zásady zapojenia podľa smernice o právach podielnikov 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. Ďalšie informácie sú k dispozícii v samostatných zásadách zapojenia, ktoré zverejnili BIS a BAIS:

- Zásady zapojenia spoločnosti BlackRock pre správcovstvo investícií podľa SRD II: [Smernica o právach podielnikov II - Zásady zapojenia: Správcovstvo investícií spoločnosti BlackRock](#)
- Zásady zapojenia spoločnosti BlackRock pre aktívne správcovstvo investícií podľa SRD II: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-shareholder-rights-directiveii-engagement-policy-bais.pdf>.

4.2. Zásady zapojenia okrem SRD II na riešenie PAI

Zapojenie investičného tímu spoločnosti BlackRock

Mimo spolupráce BIS a BIAS so spoločnosťami, do ktorých sa investuje, investičné tímy spoločnosti BlackRock môžu spolupracovať s emitentmi v otázkach týkajúcich sa riadenia a udržateľnosti (vrátane PAI) na verejných aj súkromných trhoch, ak je to relevantné pre ciele udržateľnosti špecifické pre daný produkt.

V prípade aktívneho investovania môže byť zapojenie súčasťou procesu investičného rozhodovania. Takéto zapojenie sa môže využiť na pochopenie toho, ako manažment integruje významné riziká a príležitosti týkajúce sa udržateľnosti do obchodných rozhodnutí a postupov, čo môže mať vplyv na dlhodobú stratégiu a základnú hodnotu. V prípadoch, keď sa využíva zapojenie, sa tímy riadenia portfólia môžu usilovať o pravidelný a priebežný dialóg s výkonnými pracovníkmi spoločnosti alebo členmi predstavenstva.

Pokiaľ ide o rozsahy indexových akciových fondov udržateľnosti spoločnosti BlackRock, tímy indexových investícií zvyčajne priamo nespolupracujú s emitentmi podkladových akcií v indexe. Môže však prebiehať priama spolupráca s poskytovateľmi indexov a údajov o témach udržateľnosti, ako sú analytické metriky a metriky v oblasti ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a správy a riadenia.

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 spoločnosti BlackRock v týchto organizáciách sa riadi výlučne jej správcovskou povinnosťou voči klientom a svoje správcovské činnosti a hlasovanie na základe splnomocnenia vykonáva nezávisle. Spoločnosť BlackRock je členom viacerých odvetvových iniciatív vrátane niektorých, ktoré sa zameriavajú na otázky týkajúce sa udržateľnosti, pretože členstvo umožňuje spoločnosti zúčastňovať sa dialógu o otázkach, ktoré zaujímajú klientov. Spoločnosť BlackRock je členom iniciatívy OSN „Princípy zodpovedného investovania“ (PRI). Viac informácií o účasti spoločnosti BlackRock v PRI nájdete [tu](#). Spoločnosť BlackRock je tiež členom [Skupiny inštitucionálnych investorov pre klimatické zmeny \(„IIGC“\)](#) a je zastúpená v [Skupine riaditeľov Glasgowskej finančnej aliancie pre čisté nulové emisie \(„GFANZ“\)](#). Spoločnosť BlackRock International alebo iné dcérske spoločnosti mimo USA sú tiež členmi ďalších odvetvových združení a iniciatív vrátane regionálnych.

Viac informácií o účasti spoločnosti BlackRock v odvetvových iniciatívach nájdete [tu](#).

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.

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.

Nehnuteľnosti

Spoločnosť BlackRock je od roku 2011 členom GRESB (predtým Global Real Estate Sustainability Benchmark). GRESB je popredný odvetvový referenčný štandard udržateľnosti pre nehnuteľnosti, ktorý poskytuje štandardizované a overené údaje o výkonnosti v oblasti ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a správy a riadenia. Viac informácií nájdete [tu](#).

Spoločnosť BlackRock vo všeobecnosti predkladá väčšinu svojich realitných fondov na ročné hodnotenie nehnuteľností podľa GRESB. Rozhodnutia nepredložiť portfólio sú obmedzené na špecifické okolnosti, v ktorých by účasť nepodporila zmysluplné vlastné porovnávanie alebo porovnávanie s konkurenciou, napríklad z dôvodu štruktúry portfólia, rozsahu (napríklad pri investíciách s jedným aktívom) alebo dostupnosti údajov. Portfóliá sa predkladajú v súlade s ročným hodnotiacim cyklom GRESB. V prípade predloženia portfólií spoločnosť BlackRock zverejňuje investorom relevantné výsledky vrátane kľúčových výsledkov, skóre a porovnaní s konkurenciou.

6. Historické porovnanie

Ukazovatele PAI za aktuálne a predchádzajúce vykazované obdobia sú uvedené vyššie v prílohách 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 PAI ovplyvnené predovšetkým dvoma hlavnými faktormi: i) preferenciami klientov, ktoré odrážajú rozhodnutia klientov o produktoch, do ktorých investujú, a rozsahu týchto investícií, a ii) trhovými podmienkami, ktoré ovplyvňujú zloženie aj váhy aktív v rámci týchto produktov.

Spoločnosť BlackRock posúdila významné medziročné zmeny ukazovateľov PAI uvedených v prílohách 1 až 4 vyššie a určila, že tieto zmeny možno primárne pripísať týmto faktorom:

- Zmeny v počte produktov BLUX v dôsledku otvorenia a ukončenia produktov počas daného obdobia.
- Zmeny v zložení aktív držaných v produktoch BLUX.
- Zmeny v pokrytí údajov, ktoré ovplyvňujú dostupnosť údajov potrebných na výpočet ukazovateľov PAI.
- Zmeny na úrovni emitentov, ktoré ovplyvňujú ukazovatele PAI.

Dôležité sú najmä emisie skleníkových plynov rozsahu 1, rozsahu 2 a rozsahu 3 súvisiace s ukazovateľmi PAI uvedenými v prílohe 1 (ukazovateľ PAI 1: absolútne emisie skleníkových plynov, ukazovateľ PAI 2: uhlíková stopa, ukazovateľ PAI 3: intenzita skleníkových plynov).

Rozloženie emisií v globálnej ekonomike je veľmi nerovnomerné. Emisie rozsahu 3 sú najväčším prispievateľom k celkovým emisiám skleníkových plynov a k emisiám rozsahu 3 vo všeobecnosti významne prispieva niekoľko sektorov, vrátane priemyslu, materiálov a energetiky. Malé zmeny vo váhach portfólia v ktoromkoľvek z týchto sektorov majú neúmerný vplyv na vyššie uvedené ukazovatele PAI súvisiace s uhlíkom na úrovni subjektov.

V prípade BLUX boli sektory priemyslu, materiálov a energetiky tromi sektormi s najvyššími emisiami, ktoré z celkových absolútnych emisií skleníkových plynov subjektov predstavujú približne 80 %.

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 (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 2025**

Índice

1. Resumen	3
1.1.Participante en los mercados financieros	3
1.2. Resumen	3
2. Descripción de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad	5
Cuadro 1: Indicadores aplicables a las inversiones en las empresas en las que se invierte	7
Cuadro 2: Indicadores aplicables a las inversiones en entidades soberanas y supranacionales	13
Cuadro 3: Indicadores aplicables a las inversiones en activos inmobiliarios mantenidos en fondos/carteras	14
Cuadro 4: Otros indicadores de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad	15
3. Descripción de las políticas para determinar y priorizar las principales incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad	16
3.1. Enfoque de BlackRock con respecto a las principales incidencias adversas	16
3.2. Gobernanza y responsabilidad	17
3.3. Métodos para seleccionar los indicadores adicionales de PIA	20
3.4. Métodos para identificar y evaluar las principales incidencias adversas	21
4. Políticas de implicación	24
4.1. Gestión de Inversiones	24
4.2. Políticas de implicación además de la SRD II para abordar las PIA	26
5. Referencias a normas internacionales	27
6. Comparación histórica	28
ANEXO A. Definiciones	29

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 («LEI») 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, y cubre el periodo de referencia transcurrido entre el 1 de enero de 2025 y el 31 de diciembre de 2025 («el año en curso»). A efectos de la información cuantitativa contenida en esta declaración, también se informa de los periodos de referencia finalizados el 31 de diciembre de 2022, el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2024 («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 de 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 de determinados negocios regulados 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 figura 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 pertinentes sobre factores medioambientales, sociales y/o de gobernanza importantes desde el punto de vista financiero¹, junto con otra información, en los procesos de inversión, 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 relevancia y la materialidad financiera de los factores 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 pertinentes sobre factores medioambientales, sociales y/o de gobernanza importantes desde el punto de vista financiero pueden contribuir a fundamentar el proceso de diligencia debida, la construcción de carteras 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 se ven afectados, principalmente, por dos factores: (i) las preferencias de los clientes, que reflejan las decisiones de los clientes acerca de en qué Productos invierten y el alcance de esas inversiones, y (ii) las condiciones del mercado, que afectan a la composición y las ponderaciones de los activos mantenidos en los Productos en los que invierten los clientes.

El grado en el que pueden evitarse o reducirse las PIA se ve influido por 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. Cuando resulte de aplicación, 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 específicos en el Producto.

¹ Cualquier dato o información que guarde relación con cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza que podría afectar a la capacidad de una empresa para generar resultados a lo largo del tiempo.

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.² 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 o 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 «incidencia». 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 gestionados por BLUX. Otros indicadores de PIA se comunican como parámetros relativos y, por tanto, se ajustan a los cambios en la base de cálculo subyacente (por ejemplo, el valor total de los activos gestionados por BLUX). 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 ámbito de esta declaración, que incluye los indicadores de PIA que figuran en los Cuadros del 1 al 4, abarca (en la medida pertinente para el tipo de emisor/tipo de inversión) los activos que gestiona BLUX en representación de sus clientes.³ 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.

² Las empresas en las que se invierte solo comprenden títulos corporativos.

³ Esto se aplica con independencia de que BLUX haya delegado la gestión de la inversión de sus Productos a otras entidades de BlackRock.

Cobertura de las inversiones

Los Cuadros del 1 al 4 presentan el porcentaje de cobertura de cada indicador de PIA. Esto figura en la columna «explicación» de cada Cuadro. El porcentaje de cobertura refleja la proporción de activos gestionados por BLUX para los que BLUX ha podido recopilar los datos (notificados o estimados) que se necesitan para calcular el indicador de PIA correspondiente. El porcentaje de cobertura se calcula en relación con el valor de los activos gestionados por BLUX que se invierten en el tipo de emisor/tipo de inversión al que se refiere el indicador de PIA. En la sección 3 se ofrece más información sobre las fuentes y la disponibilidad de los datos.

Reformulación de los indicadores de PIA correspondientes a años anteriores

Durante el actual periodo objeto de informe, ciertos indicadores de PIA que se comunicaron previamente en relación con los periodos finalizados el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2024 se han reformulado con el objeto de reflejar una corrección en el tratamiento de las posiciones de divisas a la hora de realizar su cálculo.

La reformulación afecta a un subconjunto de indicadores de PIA que se calculan en relación con el valor total de los activos gestionados por BLUX y se traduce en una reducción del valor de los activos empleados en el denominador de esos cálculos en comparación con lo que se ha comunicado los años anteriores.

De conformidad con el requisito de las NTR que desarrollan el SFDR de comunicar los indicadores PIA tanto del año en curso como de los años anteriores, los indicadores PIA afectados correspondientes a los años anteriores han sido reformulados en el presente informe con el fin de garantizar la coherencia y la comparabilidad entre los distintos periodos objeto de informe.

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 ⁴								
Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas		Parámetro	Incidencia (2025)	Incidencia (2024)	Incidencia (2023)	Incidencia (2022)	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo periodo de referencia.
INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE								
Emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»)	1. Emisiones de GEI	Emisiones de GEI de ámbito 1 (tCO2e)	7.378.668	8.372.000	7.570.119	8.625.987	Cobertura: 88 % (2024: 92 %, 2023: 90 % 2022: 87 %) Las emisiones de GEI de 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 un 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.
		Emisiones de GEI de ámbito 2 (tCO2e)	1.610.897	1.693.943	1.510.618	1.937.832	Cobertura: 88 % (2024: 92 %, 2023: 90 % 2022: 87 %) Las emisiones de GEI de ámbito 2 son emisiones indirectas que una empresa en la que se invierte causa como consecuencia de la compra y la utilización de electricidad, calefacción y refrigeración.	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 (tCO2e)	84.942.784	58.329.866	51.126.858	53.670.241	Cobertura: 87 % (2024: 91 %, 2023: 89 %, 2022: 86 %) Las emisiones de GEI del ámbito 3 son emisiones que se generan a partir de las actividades de una empresa en la que se invierte, pero que se producen en fuentes que no son propiedad ni están bajo el control de la Sociedad.	
		Emisiones totales de GEI (tCO2e)	90.044.760	64.101.163	60.964.654	65.673.601	Cobertura: 87 % (2024: 91 %, 2023: 89 %, 2022: 86 %) Debido a la metodología de los proveedores de datos subyacentes externos, el indicador «Emisiones totales de GEI» no constituye un agregado de las emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 notificadas. Las	

⁴ Existen varias limitaciones que guardan relación con las cifras que se presentan en el Cuadro 1. Le rogamos que revise los indicadores de PIA que se indican anteriormente junto con las limitaciones que se detallan en la sección 3.4.

							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 pos de la coherencia.	medioambientales, sociales y/o de gobernanza y las PIA pertinentes, según se detalla, por ejemplo, en los folletos de los Productos. Aparte de los Productos con un filtro o un objetivo 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.
	2. Huella de carbono ⁵	Huella de carbono (tCO2e/mill. EUR activos gestionados)	493	359	284	379	Cobertura: 87 % (2024: 91 %, 2023: 89 %, 2022: 86 %)	Podrá obtener más información sobre el enfoque de BlackRock con respecto a las PIA en la sección 3 más abajo.
	3. Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte ⁶	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte (tCO2e/mill. EUR ingresos)	854	787	671	1.344	Cobertura: 86 % (2024: 91 %, 2023: 89 %, 2022: 86 %)	
	4. Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles ⁷	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (%)	6 %	7 %	8 %	9 %	Cobertura: 88 % (2024: 87 % (2023: 87 %, 2022: 85 %) Este indicador se calcula como porcentaje de todas las inversiones que gestiona BLUX.	
	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) (%)	56 %	59 %	66 %	68 %	Cobertura: 78 % (2024: 82 % 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.	

⁵ El indicador comparativo correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2024 ha sido reformulado de conformidad con la «Reformulación de los indicadores PIA correspondientes a años anteriores» que se describe con anterioridad. El valor correspondiente que se comunicó en la declaración de entidad del año anterior fue 293.

⁶ El indicador comparativo correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2024 ha sido reformulado de conformidad con la «Reformulación de los indicadores PIA correspondientes a años anteriores» que se describe con anterioridad. El valor correspondiente que se comunicó en la declaración de entidad del año anterior fue 642.

⁷ Los indicadores comparativos correspondientes a los periodos finalizados el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2024 han sido reformulados de conformidad con la «Reformulación de los indicadores PIA correspondientes a años anteriores» que se describe con anterioridad. Los valores correspondientes que se comunicaron en la declaración de entidad de los años anteriores fueron del 6 % y del 6 %, respectivamente

		Proporción de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable (proporción respecto de la totalidad de las fuentes de energía)	51 %	55 %	55 %	50 %	Cobertura: 75 % (2024: 72 % 2023: 72 % 2022: 96 %) El «porcentaje de producción de energía no renovable» que se refleja aquí solo se calcula para empresas del sector de servicios públicos y mide la media ponderada del porcentaje de producción de energías no renovables de las empresas en las que se invierte dentro de una cartera.
	6. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Consumo de energía en gigavatios/hora («GWh») por millón de EUR de ingresos de las empresas en las que se invierte, por sector de alto impacto climático	0,7	0,7	1,0	1,0	Cobertura: 94 % (2024: 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)	0,3	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)	1,6	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)	0,3	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)	3,9	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)	0,7	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	0,1	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	0,1	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)	1,1	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)	0,8	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 ⁸	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 %	3 %	2 %	Cobertura: 85 % (2024: 87 %, 2023: 83 % 2022: 83 %) Este indicador se calcula como porcentaje de todas las inversiones que gestiona BLUX.	
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 ⁹)	0,00	0,01	0,01	0,00	Cobertura: 32 % (2024: 28 %, 2023: 27 % 2022: 15 %)	

⁸ El indicador comparativo correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2023 ha sido reformulado de conformidad con la «Reformulación de los indicadores PIA correspondientes a años anteriores» que se describe con anterioridad. El valor correspondiente que se comunicó en la declaración de entidad del año anterior fue del 2 %.

⁹ El concepto de «EVIC» se refiere al valor de la empresa, incluido el efectivo.

Residuos	9. Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radiactivos generados por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) (t/mill. EUR EVIC)	271	197	370	372	Cobertura: 86 % (2024: 90 %, 2023: 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 Multi-nacionales ¹⁰	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 %	3 %	12 %	8 %	Cobertura: 85 % (2024: 87 %, 2023: 83 % 2022: 82 %) Este indicador se calcula como porcentaje de todas las inversiones que gestiona BLUX.	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	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	32 %	30 %	30 %	29 %	Cobertura: 87 % (2024: 92 %, 2023: 91 % 2022: 85 %) Este indicador se calcula como porcentaje de todas las inversiones que gestiona BLUX.	

¹⁰ Los indicadores comparativos correspondientes a los periodos finalizados el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2024 han sido reformulados de conformidad con la «Reformulación de los indicadores PIA correspondientes a años anteriores» que se describe con anterioridad. Los valores correspondientes que se comunicaron en la declaración de entidad de los años anteriores fueron del 9 % y del 2 %, respectivamente.

	Directrices de la OCDE para Empresas Multi-nacionales ¹¹	Principios y Líneas Directrices (%)						
	12. Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	14 %	12 %	11 %	12 %	Cobertura: 49 % (2024: 51 %, 2023: 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 %	35 %	32 %	31 %	Cobertura: 88 % (2024: 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 %	Cobertura: 88 % (2024: 89 %, 2023: 89 %, 2022: 86 %) Este indicador se calcula como porcentaje de todas las inversiones que gestiona BLUX.	

¹¹ Los indicadores comparativos correspondientes a los periodos finalizados el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2024 han sido reformulados de conformidad con la «Reformulación de los indicadores PIA correspondientes a años anteriores» que se describe con anterioridad. Los valores correspondientes que se comunicaron en la declaración de entidad de los años anteriores fueron del 43 % y del 43 %, respectivamente.

Cuadro 2: Indicadores aplicables a las inversiones en entidades soberanas y supranacionales

Indicadores aplicables a las inversiones en entidades soberanas y supranacionales ¹²								
Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas		Parámetro	Incidencia (2025)	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 ¹³	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión (tCO2e/mill. EUR PIB)	81	75	34	43	Cobertura: 95 % (2024: 95 %, 2023: 92 % 2022: 94 %) Este indicador se calcula como un parámetro de la intensidad de emisiones media ponderada, sobre la base de los datos de intensidad a nivel de emisor y ponderada en función de todas las inversiones gestionadas BLUX.	Consulte más arriba las medidas adoptadas, las medidas previstas y los objetivos establecidos 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	3	4	4	4	Cobertura: 96 % (2024: 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 %	3 %	2 %	Cobertura: 96 % (2024: 95 %, 2023: 94 % 2022: 94 %)	

¹² Existen varias limitaciones que guardan relación con las cifras que se presentan en el Cuadro 2. Le rogamos que revise los indicadores de PIA que se indican anteriormente junto con las limitaciones que se detallan en la sección 3.4.

¹³ El indicador comparativo correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2024 ha sido reformulado de conformidad con la «Reformulación de los indicadores PIA correspondientes a años anteriores» que se describe con anterioridad. El valor correspondiente que se comunicó en la declaración de entidad del año anterior fue 61.

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 ¹⁴								
Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas		Parámetro	Incidencia (2025)	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	N/A	Cobertura: N/A (2024: N/A, 2023: N/A, 2022: N/A)	BLUX no mantuvo posiciones directas en bienes inmuebles durante el periodo de referencia objeto de informe. ¹⁵ 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	N/A	Cobertura: N/A (2024: N/A, 2023: N/A, 2022: N/A) Con arreglo a las NTR que desarrollan el SFDR, este indicador de 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. BLUX no mantuvo posiciones directas en bienes inmuebles durante el periodo de referencia objeto de informe. ¹⁵	N/A

¹⁴ Existen varias limitaciones que guardan relación con las cifras que se presentan en el Cuadro 3. Le rogamos que revise los indicadores de PIA que se indican anteriormente junto con las limitaciones que se detallan en la sección 3.4.

¹⁵ Tenga en cuenta que se han considerado solo aquellas posiciones directas en bienes inmuebles a efectos de este indicador de PIA.

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 ¹⁶								
Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas		Parámetro	Incidencia (2025)	Incidencia (2024)	Incidencia (2023)	Incidencia (2022)	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo periodo de referencia
INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE								
Emisiones	4. Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono ¹⁷	Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París	68 %	70 %	74 %	86 %	Cobertura: 93 % (2024: 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. Este indicador se calcula como porcentaje de todas las inversiones que gestiona BLUX.	Consulte más arriba las medidas adoptadas, las medidas previstas y los objetivos establecidos en el Cuadro 1.
INDICADORES SOBRE ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO								
Derechos humanos	9. Ausencia de política de derechos humanos ¹⁸	Proporción de inversiones en entidades sin política de derechos humanos	37 %	35 %	35 %	46 %	Cobertura: 88 % (2024: 92 %, 2023: 92 %, 2022: 76 %) Este indicador se calcula como porcentaje de todas las inversiones que gestiona BLUX.	

¹⁶ Existen varias limitaciones que guardan relación con las cifras que se presentan en el Cuadro 4. Le rogamos que revise los indicadores de PIA que se indican anteriormente junto con las limitaciones que se detallan en la sección 3.4.

¹⁷ Los indicadores comparativos correspondientes a los periodos finalizados el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2024 han sido reformulados de conformidad con la «Reformulación de los indicadores PIA correspondientes a años anteriores» que se describe con anterioridad. Los valores correspondientes que se comunicaron en la declaración de entidad de los años anteriores fueron del 79 % y del 76 %, respectivamente.

¹⁸ Los indicadores comparativos correspondientes a los periodos finalizados el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2024 han sido reformulados de conformidad con la «Reformulación de los indicadores PIA correspondientes a años anteriores» que se describe con anterioridad. Los valores correspondientes que se comunicaron en la declaración de entidad de los años anteriores fueron del 47 % y del 47 %, respectivamente.

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 pertinentes sobre factores medioambientales, sociales y/o de gobernanza importantes desde el punto de vista financiero¹⁹, junto con otra información, en los procesos de inversión, 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 relevancia de los datos o la información sobre los factores medioambientales, sociales y/o de gobernanza importantes desde el punto de vista financiero 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 pertinentes sobre factores medioambientales, sociales y/o de gobernanza importantes desde el punto de vista financiero pueden contribuir a fundamentar el proceso de diligencia debida, la construcción de carteras 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 filtro 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.
- Las inversiones que buscan 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.
- Las inversiones que tratan de 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 se ven afectados, principalmente, por dos factores: (i) las preferencias de los clientes, que reflejan las decisiones de los clientes acerca de en qué Productos invierten y el alcance de esas inversiones, y (ii) las condiciones del mercado, que afectan a la composición y las ponderaciones 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.

¹⁹ Cualquier dato o información que guarde relación con cuestiones medioambientales, sociales y/o de gobernanza que podría afectar a la capacidad de una empresa para generar resultados a lo largo del tiempo.

Enfoque de BlackRock respecto del riesgo de inversión

BlackRock tiene en cuenta numerosos riesgos de inversión en los procesos que se implementan en toda la firma. Con el fin de obtener la mejor rentabilidad ajustada al riesgo para nuestros clientes, BlackRock gestiona riesgos y oportunidades materiales que podrían tener una incidencia en las carteras. En esto se incluye la consideración de datos o información pertinentes que guardan relación con factores medioambientales, sociales y/o de gobernanza 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 los activos 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 el consejo de administración y la cúpula directiva de las empresas en las que invierten los clientes, con el fin de profundizar en su comprensión del modelo de negocio de dichas empresas, incluida la forma en que supervisan los riesgos y las oportunidades empresariales materiales a lo largo del tiempo, así como para fundamentar sus decisiones de voto en nombre de los clientes. A nivel de un Producto, pueden llevarse a cabo actividades de implicación además de establecer filtros u objetivos vinculantes, aunque la implicación de los analistas de gestión no se centrará necesariamente en el compromiso de una empresa para reducir las PIA ni tendrá 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 Directivos²⁰, así como la experiencia del negocio más amplio de BlackRock. BLUX garantiza y comprueba de forma periódica que las inversiones mantenidas en sus Productos cumplen y reflejan la información precontractual pertinente, incluidos cualesquiera filtros u objetivos de inversión que tengan en cuenta los indicadores de PIA según se describe en la sección 2 más arriba. Estos filtros u objetivos 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.

²⁰ 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.

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 de Producto Global, 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 24 de junio de 2026) 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. Si procede, las funciones que se describen más adelante (véase la sección titulada «Las tres líneas de defensa») dependen del Consejo de BLUX o de su comité designado a través de su modelo de gobernanza existente. 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 podrían resultar 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.

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.

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 de los marcos 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, lo que incluye la información o los datos pertinentes relacionados con factores de sostenibilidad importantes desde el punto de vista financiero, 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.

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, en lo que se incluyen los datos o la información que guardan relación con 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 datos o la información que guardan relación con los factores medioambientales, sociales y/o de gobernanza financieramente importantes en los fondos activos y las estrategias de asesoramiento de BlackRock, en su caso, es coherente con el enfoque de BlackRock para la gestión de otros riesgos e incluye lo siguiente: (i) cada estrategia describe cómo la información o los datos pertinentes que guardan relación con factores 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 de estos factores; y (iii) los equipos de inversión pueden justificar cómo tienen en cuenta los datos sobre los factores 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, que reflejará 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 los factores medioambientales, sociales y 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 regional²¹

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 productos 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 productos de inversión sostenibles de EMEA; b) la coherencia a escala de la plataforma con el fin de garantizar que todos los productos están adecuadamente clasificados, posicionados y comercializados, lo que incluye el establecimiento de convenciones de nomenclatura; y c) la gestión de nuevos productos sostenibles en fase de desarrollo. Entre los miembros de estos comités se incluyen representantes de los grupos de GPS, RQA, Jurídico y de Cumplimiento, el Grupo de Gestión de Carteras, el equipo de Mercados Globales e Inversiones Indexadas de BlackRock, los equipos de Distribución y los equipos de Mercados Privados. Una vez completado el proceso del Comité de Desarrollo de Productos, el Consejo considera todos los Productos nuevos de BLUX.

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 de Administración de BlackRock (el «Consejo de BlackRock») y la alta dirección de BlackRock. En BlackRock, las cuestiones de sostenibilidad se integran en —además de formar parte de— los debates del Consejo 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. La [Declaración de Representación](#), la [Descripción General de Gobernanza](#) y las [Directrices en materia de Gobernanza](#) de BlackRock proporcionan información adicional sobre el marco de gobierno corporativo de BlackRock, en lo que se incluye el papel y las responsabilidades del Consejo de BlackRock.

²¹ La estructura organizativa mencionada en esta sección refleja los acuerdos a 31 de diciembre de 2025.

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 de BlackRock.

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 corporativos relacionados con la sostenibilidad y la gestión de las inversiones. Según proceda, podría formular 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 lo 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 orienta y ejecuta la estrategia de la firma, también en materia de sostenibilidad. El Subcomité de Inversión del GEC de BlackRock supervisa la coherencia de los procesos de inversión de la firma en todos sus grupos de inversión. Asimismo, el Subcomité de Inversión supervisa la integración de criterios medioambientales, sociales y/o de gobernanza en los procesos de inversión activos de BlackRock cuando resulten importantes desde el punto de vista financiero. Entre los miembros del subcomité de inversión se incluyen el Director de Riesgos, y los patrocinadores o responsables mundiales de todas las grandes divisiones de inversión; las principales divisiones de inversión de BlackRock son los Mercados Globales de BlackRock y Gestión Indexada, Gestión de Carteras, Soluciones de Financiación Privada, Socios Globales de Infraestructura y Bienes Inmuebles.

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, un indicador medioambiental adicional y un 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 disponía de datos subyacentes en el momento de la selección del proveedor de datos.

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. Los datos públicos sobre el estado de aprobación de objetivos por parte de la SBTi se utilizan para determinar la proporción de empresas en que se invierte que no cuentan con iniciativas de reducción de emisiones de carbono. Las empresas cuyo estatus según la SBTi no pueda determinarse se considerarán, a efectos de este indicador, como empresas que no cuentan con un objetivo aprobado.

2. **Indicador social: Proporción de inversiones en entidades sin política de derechos humanos.**

El proveedor de datos con el que interactúa BlackRock evalúa si una empresa cuenta con una política relativa a los derechos humanos que constituya un compromiso con el respeto de la normativa relativa a dichos derechos humanos a escala internacional. El proveedor de datos no evalúa la naturaleza o la fortaleza de los compromisos realizados en cualesquiera políticas, así como tampoco los avances que se han llevado a cabo respecto de dichos compromisos.

Declaración sobre las principales incidencias adversas a nivel de las entidades de la UE | 20

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 de datos y los conjuntos de datos subyacentes que proporcionan, con unas revisiones de la metodología y evaluaciones de la cobertura definidas.

Con el fin de obtener los datos pertinentes para los indicadores de PIA que se citan con anterioridad, BlackRock procedió 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 o información relacionados con los factores medioambientales, sociales y/o de gobernanza importantes desde el punto de vista financiero 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 conexas.

Margen de error en el cotejo de la información de los indicadores de PIA

Los métodos y los procesos para identificar y controlar las PIA dependen de la disponibilidad de los datos y están expuestos a imperfecciones en términos de calidad. A pesar de que BlackRock efectúa evaluaciones de datos, como se ha indicado con anterioridad, la firma depende de la calidad de los datos recibidos de las empresas en las que se invierte y de los proveedores de datos externos, incluidos los métodos y los supuestos que respaldan los datos. Aunque pueden aplicarse limitaciones de datos específicas a cada uno de los indicadores de PIA, al examinar los indicadores de PIA presentados en los Cuadros del 1 al 4 deben tenerse en cuenta las siguientes limitaciones generales.

- **Calidad de los datos:** el cálculo preciso de los indicadores de PIA en las carteras de inversión requiere datos de alta calidad en términos de valores para las empresas subyacentes en las que se invierte. 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. Sin embargo, muchas empresas no han comunicado de manera íntegra los datos subyacentes que se requieren para el cálculo de los indicadores de PIA o no han empezado a hacerlo. Dado que posponer la medición y la comunicación de información hasta que se cuente con los datos al completo habría limitado la capacidad de BlackRock para seguir avanzando en el corto plazo en términos de transparencia frente a sus partes interesadas, se recurrió a estimaciones para subsanar las carencias de datos cuando resultó necesario y adecuado. Los datos estimados reducen la fiabilidad de los parámetros, ya que los datos estimados podrían no reflejar con exactitud las PIA de una inversión determinada.
- **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.
- **Fluctuación en el valor de los activos:** algunos de los indicadores de PIA que figuran en los Cuadros del 1 al 4 son sensibles a las fluctuaciones en el valor de los activos y al aumento/disminución en el volumen de activos gestionados. Por consiguiente, las fluctuaciones en los valores de los activos reducen la capacidad de realizar comparaciones de un año a otro. Consulte la sección 6 que aparece a continuación si desea más información sobre los factores adicionales que podrían provocar cambios en los indicadores de PIA de un año al siguiente.
- **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.

Declaración sobre las principales incidencias adversas a nivel de las entidades de la UE | 22

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

BLUX se apoya en el programa de gestión de BlackRock para llevar a cabo sus actividades de implicación.

Como vínculo entre los clientes de BlackRock y las empresas en las que invierten, BlackRock ofrece una gama de opciones de gestión de las inversiones para reflejar las decisiones y los objetivos de inversión individuales de sus clientes mediante una selección de políticas de voto por representación.

Las políticas de gestión de BlackRock son desarrolladas e implementadas de forma independiente por dos equipos especializados: BlackRock Investment Stewardship («BIS») y BlackRock Active Investment Stewardship («BAIS»). Aunque los dos equipos operan de forma independiente, su enfoque general se fundamenta en normas reconocidas ampliamente en materia de gobierno corporativo y derechos y responsabilidades de los accionistas. 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 cotizados en bolsa que se gestionan para los clientes de BlackRock se mantienen en estrategias de renta variable indexada, a 31 de diciembre de 2025.²² BAIS es un equipo de especialistas dentro del Grupo de Gestión de Carteras, que opera como una función de gestión dedicada e independiente y que trabaja estrechamente con los inversores activos de BlackRock. Su enfoque concuerda con la capacidad que los gestores de cartera han mostrado siempre para implicarse con las empresas en que se invierte y ejercer los derechos de voto en consonancia con sus objetivos de inversión.

La implicación no se centrará en el compromiso de una empresa para reducir las PIA, ni se pretende que se traduzca en tal compromiso. Los esfuerzos en materia de gestión de BlackRock en toda la empresa se centran en tomar decisiones que coincidan con los mandatos de inversión de los clientes.

El programa de gestión de BlackRock reposa en cuatro pilares fundamentales:

- 1. Implicación con los consejos y las cúpulas directivas de las empresas** en las que invierten los clientes con el fin de profundizar en la comprensión que tienen los equipos sobre el modelo de negocio de cada empresa, en lo que se incluye el modo en que estas supervisan los riesgos y las oportunidades empresariales significativos a lo largo del tiempo, así como para contribuir a fundamentar las decisiones de voto de cada equipo en representación de los clientes.²³
- 2. Ejercer el derecho de voto en las juntas de accionistas** sobre las propuestas presentadas por la cúpula directiva y por los accionistas, en nombre de aquellos clientes que hayan autorizado a BlackRock a votar por cuenta suya.
- 3. Contribuir al diálogo del sector en materia de gestión** para compartir las perspectivas de BlackRock sobre asuntos que podrían incidir en las inversiones de los clientes.
- 4. Comunicar los actividades de BlackRock** para informar a los clientes sobre los esfuerzos de BlackRock en materia de gestión en representación de dichos clientes por medio de una serie de publicaciones disponibles en el sitio web de BlackRock y comunicaciones directas con los clientes.

²² Estimación de BlackRock, Inc. basada en las cifras comunicadas en sus resultados financieros a 31 de diciembre de 2025, según las cuales cerca del 51 % de los activos gestionados en renta variable se invertía en fondos cotizados (ETF) de iShares, mientras que un 42 % adicional estaba invertido en estrategias indexadas para clientes institucionales y minoristas. Consulte los «Resultados trimestrales de BlackRock correspondientes al 4T de 2025.»

²³ El 11 de febrero de 2025, el personal de la Comisión del Mercado de Valores (SEC, por sus siglas en inglés) de Estados Unidos emitió directrices actualizadas para que los accionistas mantengan su condición de admisibles para declarar su titularidad efectiva (*beneficial ownership*) mediante el Anexo 13G de la Ley del Mercado de Valores. BlackRock cumple de forma íntegra con estos requisitos y no se implica con las empresas en que se invierte con el objetivo, ni con el resultado, de alterar o influenciar el control de ninguna de ellas.

Gestión de Inversiones de BlackRock

El enfoque de BIS en materia de gestión se recoge en sus Políticas relativas a Índices de Referencia, que se componen de los [Principios Globales](#), las [directrices regionales de voto](#) y las [Prioridades en materia de Implicación](#) de BlackRock Investment Stewardship. Las Políticas relativas a Índices de Referencia adoptan un enfoque basado en la materialidad financiera y se centran exclusivamente en promover los intereses financieros a largo plazo de los clientes.

La supervisión apropiada de los riesgos y las oportunidades relevantes, en lo que cabe incluir los riesgos y las oportunidades materiales que guardan relación con la sostenibilidad, representa un componente importante a la hora de contar con un marco efectivo de gobernanza que respalde la creación sostenible de valor financiero a largo plazo.²⁴ BIS espera que las empresas proporcionen información sólida que permita a los inversores evaluar con eficacia las estrategias y las prácticas comerciales de las empresas que se vinculan con los riesgos y las oportunidades significativos en materia de sostenibilidad. BIS considera útil que la información que comunican las empresas demuestre que cuentan con un modelo de negocio resiliente que integra los riesgos y las oportunidades materiales relacionados con la sostenibilidad en su estrategia, su gestión de riesgos y sus parámetros y objetivos, en lo que se incluyen los parámetros específicos de su sector.

BlackRock Active Investment Stewardship

El enfoque de BAIS en materia de gestión se describe en las Directrices Globales de Implicación y Voto de BAIS y en las [Prioridades en materia de Implicación](#) de BAIS, que proporcionan orientación de alto nivel sobre la manera en que el equipo de gestión activa aborda las cuestiones de gobierno corporativo que suelen someterse a votación de los accionistas o sobre las que los inversores se implican activamente con los emisores. Las orientaciones establecen la política relativa al índice de referencia, que se aplica a la práctica totalidad de las posiciones activas en renta variable, así como también a las actividades de implicación que BAIS podría llevar a cabo con emisores de renta fija, según proceda.

En asociación con los gestores activos de carteras, BAIS trata de entender la forma en la que las empresas gestionan los riesgos y las oportunidades inherentes a su operativa de negocio. Reconocen que los factores específicos relacionados con la sostenibilidad que pueden resultar financieramente significativos o relevantes para el negocio variarán de una empresa a otra en función de su modelo de negocio, sector, mercados clave y horizonte temporal, entre otras consideraciones. A partir de la información divulgada por las empresas y las actividades de implicación con ellas, BAIS tiene como objetivo comprender cómo la cúpula directiva identifica, evalúa e integra los riesgos y las oportunidades materiales que guardan relación con la sostenibilidad en su proceso de toma de decisiones y sus prácticas empresariales. Al hacerlo, contribuye a una evaluación más holística de la posible rentabilidad financiera de una empresa y de las rentabilidades ajustadas al riesgo que se podrían obtener de una inversión.

Ampliación del abanico de opciones de gestión

Además de las políticas de gestión de BlackRock, la firma proporciona un programa de gestión climática y de descarbonización (en adelante, el «Programa»), 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. 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. BIS y BAIS administran de manera independiente el programa en relación con las estrategias que entran dentro de su ámbito de responsabilidad. 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.

²⁴ BIS define los riesgos y las oportunidades materiales relacionados con la sostenibilidad como los catalizadores del riesgo y de la creación de valor financiero en el modelo de negocio de una empresa que presentan una dependencia o un impacto de carácter ambiental o social. Como ejemplos de cuestiones medioambientales cabe incluir, entre otros, el cambio climático, el uso del agua, el uso del suelo, la gestión de residuos y el riesgo climático. Algunos ejemplos de cuestiones sociales incluyen, entre otros, la gestión del capital humano, las repercusiones sobre las comunidades en las que opera una empresa, la fidelidad de los clientes y las relaciones con las autoridades reguladoras.

El programa de gestión climática y de descarbonización se aplica a ciertos fondos de BLUX.

Si bien las actividades de los equipos BIS y BAIS no están diseñadas para impulsar resultados en materia de PIA, los temas de implicación con arreglo a sus Políticas podrían, en ocasiones, coincidir con los temas de determinados indicadores de PIA.

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. Podrá obtenerse más información por medio de las políticas de implicación que publican por separado BIS y BAIS, respectivamente:

- Política de Implicación de BlackRock Investment Stewardship con arreglo a la SRD II: [Política de Implicación con arreglo a la Directiva de los derechos de los accionistas II: BlackRock Investment Stewardship](#)
- Política de Implicación de BlackRock Active Investment Stewardship con arreglo a la SRD II: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-shareholder-rights-directiveii-engagement-policy-bais.pdf>

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 BIS y BAIS con las empresas en que se invierte, los equipos de inversión de BlackRock pueden implicarse con los emisores sobre cuestiones de gobernanza y sostenibilidad (incluidas las PIA), tanto en los mercados públicos como en los privados, cuando ello resulte pertinente para los objetivos de sostenibilidad específicos de ese producto.

En lo que respecta a la inversión activa, las actividades de implicación podrían formar parte integrante del proceso de toma de decisiones de inversión. Dichas actividades de implicación podrían utilizarse con el objeto de entender la forma en la que la cúpula directiva integra los riesgos y las oportunidades que guardan relación con la sostenibilidad en su proceso de toma de decisiones y sus prácticas empresariales, algo que podría incidir en la estrategia a largo plazo y en el valor fundamental de la empresa. Al recurrir a la implicación, los equipos de gestión de carteras podrían estar buscando entablar un diálogo regular y continuo con los ejecutivos de la empresa o su consejo de administración.

En el caso de las gamas de fondos de renta variable indexada sostenible de BlackRock, los equipos de Gestión Indexada no suelen llevar a cabo una implicación directa con los emisores subyacentes del índice. No obstante, podrían realizar actividades de implicación de manera directa con proveedores de índices y de datos sobre cuestiones relacionadas con la sostenibilidad, tales como análisis y parámetros medioambientales, sociales y/o de gobernanza.

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 de BlackRock en estas organizaciones se rige de forma estricta por su obligación fiduciaria respecto de los clientes, y la firma desarrolla de forma independiente sus actividades de gestión y el ejercicio de los derechos de voto por representación. BlackRock forma parte de varias iniciativas sectoriales, entre las que cabe destacar aquellas que ponen el foco en cuestiones relacionadas con la sostenibilidad, dado que pertenecer a ellas permite a la firma participar en conversaciones sobre cuestiones de interés para los clientes. BlackRock toma parte en los Principios para la Inversión Responsable de las Naciones Unidas (PRI, por sus siglas en inglés). Podrá encontrar más información sobre la participación de BlackRock en los PRI [aquí](#). BlackRock también es miembro del [Institutional Investors Group on Climate Change \(IIGC\)](#) y cuenta con representación en el [Principals Group de la Glasgow Financial Alliance for Net Zero \(«GFANZ»\)](#). BlackRock International y otras filiales no estadounidenses también forman parte de otras asociaciones e iniciativas sectoriales, en lo que se incluyen las regionales.

Podrá encontrar más información sobre la participación de BlackRock en las iniciativas sectoriales [aquí](#).

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.

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.

Bienes inmobiliarios

BlackRock es miembro de GRESB (anteriormente, el Global Real Estate Sustainability Benchmark) desde 2011. El GRESB es el índice de referencia de sostenibilidad líder en el sector de los activos inmobiliarios, y proporciona datos normalizados y validados sobre el rendimiento medioambiental, social y/o de gobernanza. Puede encontrarse más información [aquí](#).

Por lo general, BlackRock somete la mayoría de sus fondos inmobiliarios a la evaluación anual del sector inmobiliario de GRESB. Las decisiones por las que no se somete a dicha evaluación una cartera se circunscriben a unas circunstancias concretas en las que la participación podría perjudicar la realización de una comparación significativa con índices de referencia o con homólogos, por ejemplo, debido a la estructura de la cartera, su tamaño (como en el caso de vehículos con un único activo) o la disponibilidad de datos. Las presentaciones para su evaluación se llevan a cabo en consonancia con el ciclo de evaluación anual de GRESB. Cuando una cartera se presenta para su evaluación, BlackRock comunica a los inversores los resultados pertinentes, en lo que se incluyen los principales resultados, las puntuaciones obtenidas y las comparaciones con homólogos.

6. Comparación histórica

Los indicadores de PIA para los periodos actual y anteriores objeto de informe 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 datos sobre PIA se ven afectados, principalmente, por dos factores generales: (i) las preferencias de los clientes, que reflejan las decisiones de los clientes acerca de en qué Productos invierten y el alcance de esas inversiones, y (ii) las condiciones del mercado, que afectan a la composición y las ponderaciones de los activos que forman parte de esos Productos.

BlackRock ha evaluado los movimientos interanuales significativos en los indicadores de PIA que figuran en los Cuadros del 1 a 4 anteriores, y ha determinado que dichos movimientos se atribuyen principalmente a lo siguiente:

- Cambios en la población de Productos BLUX, que se deben a lanzamientos y cierres de Productos durante el periodo.
- Cambios en la composición de los activos mantenidos en los Productos 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.

Merecen especial atención las emisiones de GEI de los ámbito 1, 2 y 3 relacionadas con los indicadores de PIA que se presentan en el Cuadro 1 (Indicador de PIA 1: emisiones absolutas de GEI; indicador de PIA 2: huella de carbono; Indicador de PIA 3: intensidad de GEI).

La distribución de las emisiones presenta un sesgo notable en la economía mundial. Las emisiones de ámbito 3 constituyen la mayor parte de las emisiones totales de gases de efecto invernadero (GEI) y, por lo general, unos pocos sectores, entre los que cabe incluir el industrial, el de materiales y el energético, son responsables de una proporción significativa de dichas emisiones de ámbito 3. A nivel de la entidad, unas pequeñas variaciones en la ponderación de la cartera asignada a cualquiera de estos sectores podrían tener un impacto desproporcionado en los indicadores de PIA relacionados con el carbono que se mencionan con anterioridad, a nivel de entidad.

En el caso de BLUX, los sectores industrial, de materiales y energía fueron los tres sectores con mayores emisiones, al realizar una contribución cercana al 80 % de las emisiones absolutas totales de GEI de la entidad.

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 (Luxembourg) S.A.

**Redogörelse för investeringsbesluts
huvudsakliga negativa konsekvenser
för hållbarhetsfaktorer**

För året som slutade den 31 december 2025

Innehållsförteckning

1. Sammanfattning	3
1.1. Finansmarknadsaktör	3
1.2. Sammanfattning	3
2. Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer	5
Tabell 1: Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt	7
Tabell 2: Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter	12
Tabell 3: Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter som fonder/portföljer innehar	13
Tabell 4: Andra indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer	14
3. Beskrivning av strategier för att identifiera och prioritera investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer	15
3.1. BlackRocks metod för huvudsakliga negativa konsekvenser	15
3.2. Styrning och ansvarstagande	16
3.3. Metoder för att välja ut ytterligare PAI-indikatorer	18
3.4. Metoder för att identifiera och bedöma huvudsakliga negativa konsekvenser	19
4. Strategier för engagemang	22
4.1. Investment Stewardship	22
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 investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer ("denna redogörelse", "PAI-redogörelse") gäller för BlackRock (Luxembourg) S.A. ("BLUX", "enheten"), identifieringskod för juridisk person ("LEI") 549300M5A8STIRLYM684.

1.2. Sammanfattning

BLUX beaktar investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI) för hållbarhetsfaktorer. Denna redogörelse är den samlade redogörelsen för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI) för hållbarhetsfaktorer för BLUX, och omfattar referensperioden från den 1 januari 2025 till den 31 december 2025 ("det innevarande året"). När det gäller kvantitativa upplysningar i denna redogörelse lämnas upplysningar även för referensperioderna som slutade den 31 december 2022, den 31 december 2023 och den 31 december 2024 ("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 för vilka BLUX är förvaltare. Detta gäller oavsett om BLUX har delegerat investeringsförvaltningen av några 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 vissa av BlackRocks reglerade verksamheter 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 finns i SFDR RTS. De ytterligare PAI-indikatorer som är knutna till tillgångar som förvaltas av BLUX för kunders räkning redovisas i tabell 4 nedan. Den process genom vilken BLUX har valt ut de ytterligare PAI-indikatorerna beskrivs i avsnitt 3.3 nedan.

Utöver de kvantitativa upplysningar som det hänvisas till ovan innehåller denna redogörelse även kvalitativa upplysningar som till exempel beskriver strategierna för att identifiera och prioritera investeringsbesluts negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, dataprocesser och begränsningar i samband med beräkningen och redogörelsen av PAI-indikatorer samt BlackRocks strategier för engagemang.

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 relevanta uppgifter eller information om finansiellt väsentliga faktorer knutna till miljö, socialt ansvar och/eller styrning¹, tillsammans med annan information, i investeringsprocesser, i syfte att förbättra den riskjusterade avkastningen på kundernas portföljer. Som med andra investeringsrisker och möjligheter kan relevansen och den finansiella väsentligheten gällande faktorer knutna till miljö, socialt ansvar och/eller styrning variera sett till emittent, sektor, produkt, mandat och tidshorisont. Beroende på investeringsstrategi kan sådan data eller information om finansiellt väsentliga uppgifter om faktorer knutna till miljö, socialt ansvar 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. Följaktligen påverkas PAI-indikatorerna främst av två faktorer: (i) kundernas preferenser, vilka återspeglar kundernas beslut om vilka produkter de investerar i och omfattningen av dessa investeringar, samt (ii) marknadsförhållandena, vilka påverkar både sammansättningen och viktningen av de tillgångar som ingår i de produkter som kunderna har investerat i.

Den utsträckning i vilken PAI-indikatorer kan undvikas eller minskas påverkas av berörd produkts investeringsstrategi, som meddelas kunderna i upplysningar som lämnas innan avtal ingås och i periodisk rapportering. Där så är tillämpligt, kan detta 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 i produkten.

¹ Alla uppgifter eller information som rör frågor om miljö, socialt ansvar och styrning och som kan påverka ett företags förmåga att prestera på sikt.

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.² 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 (t.ex., det totala värdet för tillgångar som förvaltas av BLUX). 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 av denna redogörelse, inklusive de PAI-indikatorer som redovisas i tabell 1 till 4, inbegriper (där det är relevant för emittenttypen/investeringstypen) tillgångar som BLUX förvaltar för sina kunders räkning.³ 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.

² Investeringsobjekten består uteslutande av företagsobligationer.

³ Detta gäller oavsett om BLUX har delegerat investeringsförvaltningen av sina produkter till andra BlackRock-enheter.

Investeringsäckning

I tabell 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.

Justering av PAI-indikator för föregående år

Under den aktuella rapportperioden har vissa PAI-indikatorer som tidigare redovisats för perioderna som slutade den 31 december 2023 och den 31 december 2024 justerats för att återspegla en korrigering av hur valutapositioner har beaktats i beräkningen.

Justeringen berör en deluppsättning PAI-indikatorer som beräknas i förhållande till det totala värdet av de tillgångar som förvaltas av BLUX och leder till att de tillgångsvärden som används i nämnaren i dessa beräkningar minskar jämfört med föregående års redovisning.

I enlighet med kraven i SFDR RTS om att redovisa både innevarande års och föregående års PAI-indikatorer, justeras berörda PAI-indikatorer för föregående år i denna rapport. Syftet är att säkerställa enhetlighet och jämförbarhet mellan redovisningsperioderna.

Tabell 1: Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt ⁴								
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser (2025)	Konsekvenser (2024)	Konsekvenser (2023)	Konsekvenser (2022)	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod.
KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER								
Utsläpp av växthusgaser	1. Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp (tCO2e)	7 378 668	8 372 000	7 570 119	8 625 987	Täckning: 88 % (2024: 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 eller mål är utformade för att uppfylla alla fastställda förväntningar, med beaktande av relevanta egenskaper knutna till miljö, socialt ansvar och/eller styrning samt PAI-indikatorer, så som det framgår av till exempel produktprospekt. Bortsett från produkter med screening eller mål relaterade till hållbarhet
		Scope 2- växthusgasutsläpp (tCO2e)	1 610 897	1 693 943	1 510 618	1 937 832	Täckning: 88 % (2024: 92 %, 2023: 90 %, 2022: 87 %) Scope 2-växthusgasutsläpp är indirekta utsläpp som ett investeringsobjekt orsakar genom dess användning av elektricitet, uppvärmning och nedkylning.	
		Scope 3- växthusgasutsläpp (tCO2e)	84 942 784	58 329 866	51 126 858	53 670 241	Täckning: 87 % (2024: 91 %, 2023: 89 %, 2022: 86 %) Scope 3-utsläpp av växthusgaser är utsläpp som härrör från investeringsobjektet, men som sker från källor som inte ägs eller kontrolleras av företaget.	
		Totala växthusgasutsläpp (tCO2e)	90 044 760	64 101 163	60 964 654	65 673 601	Täckning: 87 % (2024: 91 %, 2023: 89 %, 2022: 86 %) På grund av metoden från de underliggande tredje partsdataleverantörerna är indikatorn "Totala växthusgasutsläpp" inte en sammanställning av de rapporterade växthusgasutsläppen 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	

⁴ Det finns flera begränsningar knutna till siffrorna som presenteras i tabell 1. Vänligen granska de PAI-indikatorer som anges ovan i samband med de begränsningar som beskrivs i avsnitt 3.4.

Redogörelse av huvudsakliga negativa konsekvenser på EU-enhetsnivå | 7

NM0626U-5698000-541/561

							aktuella regelverkskraven. Som jämförelse, beräknas de sammanlagda utsläppen av växthusgaser med hjälp av det senaste året för vilket uppgifter finns tillgängliga inom de tre olika scopen.	fastställer inte BLUX mål på enhets- och/eller produktnivå för att uppfylla miljörelaterade och/eller sociala standarder i förhållande till de tillgångar som förvaltas för kunders räkning.
	2. Koldioxidavtryck ⁵	Koldioxidavtryck (tCO ₂ e / mEUR AUM)	493	359	284	379	Täckning: 87 % (2024: 91 %, 2023: 89 %, 2022: 86 %)	Mer information om BlackRocks metod avseende PAI-indikatorer finns i avsnitt 3 nedan.
	3. Investeringsobjektens växthusgasintensitet ⁶	Investeringsobjektens växthusgasintensitet (tCO ₂ e / mEUR intäkter)	854	787	671	1 344	Täckning: 86 % (2024: 91 %, 2023: 89 %, 2022: 86 %)	
	4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen ⁷	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen (%)	6 %	7 %	8 %	9 %	Täckning: 88 % (2024: 87 %, 2023: 87 %, 2022: 85 %) Denna indikator beräknas som en procentandel av samtliga investeringar som förvaltas av BLUX.	
	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 (%)	56 %	59 %	66 %	68 %	Täckning: 78 % (2024: 82 %, 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	51 %	55 %	55 %	50 %	Täckning: 75 % (2024: 72 %, 2023: 72 %, 2022: 96 %) Den "Procentandel av icke-förnybar energiproduktion" som återspeglas här beräknas endast för företag inom den allmännyttiga sektorn, och beräknar det	

⁵ Jämförelseindikatorn för perioden som slutade den 31 december 2024 har omräknats i enlighet med den "Justering av PAI-indikator för föregående år" som beskrivs ovan. Det motsvarande värdet som redovisades i företagets årsredovisning för föregående år var 293.

⁶ Jämförelseindikatorn för perioden som slutade den 31 december 2024 har omräknats i enlighet med den "Justering av PAI-indikator för föregående år" som beskrivs ovan. Det motsvarande värdet som redovisades i företagets årsredovisning för föregående år var 642.

⁷ Jämförelseindikatorerna för perioden som slutade den 31 december 2023 och den 31 december 2024 har omräknats i enlighet med den "Justering av PAI-indikator för föregående år" som beskrivs ovan. De motsvarande värden som redovisades i företagets redovisning för föregående år var 6 % respektive 6 %.

		procent av totala energikällor					vägda genomsnittet av andelen icke-förnybar energiproduktion hos investeringsobjekten inom en portfölj.	
	6. Energi-förbruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Energiförbrukning i gigawattimme ("GWh") per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan	0,7	0,7	1,0	1,0	Täckning: 94 % (2024: 94 %, 2023: 92 %, 2022: 91 %) Detta mått beräknas i förhållande till alla sektorer med stor klimatpåverkan som redovisas individuellt nedan.	
		Energiförbruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan, sektor A (GWh/mEUR intäkt.)	0,3	0,4	0,9	1,0	Sektor A avser jordbruk, skogsbruk och fiske	
		Energiförbruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan, sektor B (GWh/mEUR intäkt.)	1,6	1,2	3,0	2,5	Sektor B avser gruvdrift och stenbrytning	
		Energiförbruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan, sektor C (GWh/mEUR intäkt.)	0,3	0,4	0,3	0,4	Sektor C avser tillverkning	
		Energiförbruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan, sektor D (GWh/mEUR intäkt.)	3,9	3,7	3,9	3,6	Sektor D avser el- gas-, ånga- och luftkonditioneringsförsörjning	
		Energiförbruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan, sektor E (GWh/mEUR intäkt.)	0,7	0,6	1,1	1,6	Sektor E avser vattenförsörjning: bortledande av avloppsvatten, avfallshantering och sanering	
		Energiförbruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan, sektor F (GWh/mEUR intäkt.)	0,1	0,1	0,2	0,1	Sektor F avser byggnation	
		Energiförbruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan, sektor G (GWh/mEUR intäkt.)	0,1	0,1	0,1	0,2	Sektor G avser parti- och detaljhandel, reparation av fordon och motorcyklar	
		Energiförbruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan, sektor H (GWh/mEUR intäkt.)	1,1	1,2	1,5	1,2	Sektor H avser transport och lagring	

		Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan, sektor L (GWh/mEUR intäkt.)	0,8	0,4	0,4	0,2	Sektor L avser fastighetsverksamheter	
Biologisk mångfald	7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald ⁸	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt (%)	2 %	2 %	3 %	2 %	Täckning: 85 % (2024: 87 %, 2023: 83 %, 2022: 83 %) Denna indikator beräknas som en procentandel av samtliga investeringar som förvaltas av BLUX.	
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 ⁹)	0,00	0,01	0,01	0,00	Täckning: 32 % (2024: 28 %, 2023: 27 %, 2022: 15 %)	
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)	271	197	370	372	Täckning: 86 % (2024: 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 ¹⁰	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag (%)	2 %	3 %	12 %	8 %	Täckning: 85 % (2024: 87 %, 2023: 83 %, 2022: 82 %) Denna indikator beräknas som en procentandel av samtliga investeringar som förvaltas av BLUX.	Ovan finner du mer information om vidtagna åtgärder och planerade åtgärder och mål.

⁸ Jämförelseindikatorn för perioden som slutade den 31 december 2023 har omräknats i enlighet med den "Justering av PAI-indikator för föregående år" som beskrivs ovan. Det motsvarande värdet som redovisades i företagets årsredovisning för föregående år var 2 %.

⁹ "EVIC" avser företagsvärde, däribland likvida medel.

¹⁰ Jämförelseindikatorerna för perioden som slutade den 31 december 2023 och den 31 december 2024 har omräknats i enlighet med den "Justering av PAI-indikator för föregående år" som beskrivs ovan. De motsvarande värden som redovisades i företagets redovisning för föregående år var 9 % respektive 2 %.

	11. Inga processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överens-kommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ¹¹	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 (%)	32 %	30 %	30 %	29 %	Täckning: 87 % (2024: 92 %, 2023: 91 %, 2022: 85 %) Denna indikator beräknas som en procentandel av samtliga investeringar som förvaltas av BLUX.	
	12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	14 %	12 %	11 %	12 %	Täckning: 49 % (2024: 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 %	35 %	32 %	31 %	Täckning: 88 % (2024: 92 %, 2023: 91 %, 2022: 88 %)	
	14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, 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 %	Täckning: 88 % (2024: 89 %, 2023: 89 %, 2022: 86 %) Denna indikator beräknas som en procentandel av samtliga investeringar som förvaltas av BLUX.	

¹¹ Jämförelseindikatorerna för perioden som slutade den 31 december 2023 och den 31 december 2024 har omräknats i enlighet med den "Justering av PAI-indikator för föregående år" som beskrivs ovan. De motsvarande värden som redovisades i företagets redovisning för föregående år var 43 % respektive 43 %.

Tabell 2: Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter

Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter ¹²								
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser (2025)	Konsekvenser (2024)	Konsekvenser (2023)	Konsekvenser (2022)	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Miljö	15. Växthusgas-intensitet ¹³	Investeringsobjektens växthusgasintensitet (tCO2e / mEUR BNP)	81	75	34	43	Täckning: 95 % (2024: 95 %, 2023: 92 %, 2022: 94 %) Denna indikator beräknas som ett vägt genomsnittligt värde av utsläppsintensiteten, baserat på intensitetsdata på emittentnivå och viktat i förhållande till samtliga investeringar som förvaltas av BLUX.	I tabell 1 finner du mer information om vidtagna åtgärder och planerade åtgärder och mål.
Sociala	16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antalet länder som det investeras i som är föremål för kränkningar av sociala rättigheter (absoluta tal) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lag	3	4	4	4	Täckning: 96 % (2024: 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 %	3 %	2 %	Täckning: 96 % (2024: 95 %, 2023: 94 %, 2022: 94 %)	

¹² Det finns flera begränsningar knutna till siffrorna som presenteras i tabell 2. Vänligen granska de PAI-indikatorer som anges ovan i samband med de begränsningar som beskrivs i avsnitt 3.4.

¹³ Jämförelseindikatorn för perioden som slutade den 31 december 2024 har omräknats i enlighet med den ”Justering av PAI-indikator för föregående år” som beskrivs ovan. Det motsvarande värdet som redovisades i företagets årsredovisning för föregående år var 61.

Tabell 3: Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter som fonder/portföljer innehar

Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter som fonder/portföljer innehar ¹⁴							
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser (2025)	Konsekvenser (2024)	Konsekvenser (2023)	Konsekvenser (2022)	Förklaring
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	N/A	Täckning: N/A (2024: N/A, 2023: N/A, 2022: N/A)
							BLUX hade inga direktägda fastighetstillgångar under referensperioden för rapporteringen. ¹⁵ 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	N/A	Täckning: N/A (2024: N/A, 2023: N/A, 2022: N/A) Enligt SFDR RTS ska denna PAI-indikator 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. BLUX hade inga direktägda fastighetstillgångar under referensperioden för rapporteringen. ¹⁵
							N/A

¹⁴ Det finns flera begränsningar knutna till siffrorna som presenteras i tabell 3. Vänligen granska de PAI-indikatorer som anges ovan i samband med de begränsningar som beskrivs i avsnitt 3.4.

¹⁵ Observera att endast direktägda fastigheter har beaktats vid beräkningen av denna PAI-indikator.

Tabell 4: Andra indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Andra indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer ¹⁶								
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser (2025)	Konsekvenser (2024)	Konsekvenser (2023)	Konsekvenser (2022)	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER								
Utsläpp	4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp ¹⁷	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet	68 %	70 %	74 %	86 %	Täckning: 93 % (2024: 96 %, 2023: 97 %, 2022: 93 %) Ett företag anses ha ett utsläppsminskningssatsningsinitiativ 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. Denna indikator beräknas som en procentandel av samtliga investeringar som förvaltas av BLUX.	I tabell 1 finner du mer information om vidtagna åtgärder och planerade åtgärder och mål.
INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR								
Mänskliga rättigheter	9. Ingen policy för mänskliga rättigheter ¹⁸	Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter	37 %	35 %	35 %	46 %	Täckning: 88 % (2024: 92 %, 2023: 92 %, 2022: 76 %) Denna indikator beräknas som en procentandel av samtliga investeringar som förvaltas av BLUX.	

¹⁶ Det finns flera begränsningar knutna till siffrorna som presenteras i tabell 4. Vänligen granska de PAI-indikatorer som anges ovan i samband med de begränsningar som beskrivs i avsnitt 3.4.

¹⁷ Jämförelseindikatorerna för perioden som slutade den 31 december 2023 och den 31 december 2024 har omräknats i enlighet med den "Justering av PAI-indikator för föregående år" som beskrivs ovan. De motsvarande värden som redovisades i företagets redovisning för föregående år var 79 % respektive 76 %.

¹⁸ Jämförelseindikatorerna för perioden som slutade den 31 december 2023 och den 31 december 2024 har omräknats i enlighet med den "Justering av PAI-indikator för föregående år" som beskrivs ovan. De motsvarande värden som redovisades i företagets redovisning för föregående år var 47 % respektive 47 %.

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 uppgifter eller information om finansiellt väsentliga faktorer knutna till miljö, socialt ansvar och/eller styrning¹⁹, tillsammans med annan information, i investeringsprocesser, i syfte att förbättra den riskjusterade avkastningen på kundernas portföljer. Som med andra investeringsrisker och möjligheter kan relevansen för data eller information om den finansiella väsentligheten gällande faktorer knutna till miljö, socialt ansvar och/eller styrning variera sett till emittent, sektor, produkt, mandat och tidshorisont. Beroende på investeringsstrategi kan sådan data eller information om finansiellt väsentliga uppgifter om faktorer knutna till miljö, socialt ansvar 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 en hållbarhetsrelaterad screening 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.
- Investeringar som eftersträvar förbättrade egenskaper knutna till miljö, socialt ansvar och/eller styrning jämfört med ett visst område eller jämförelseindex.
- Målinvesteringar i emittenter vars affärsmodeller inte bara kan dra nytta av utan även kan driva långsiktiga hållbarhetsresultat.
- Investeringar som strävar efter att generera positiva, mätbara och ytterligare hållbarhetsresultat.

De PAI-indikatorer som BLUX redovisar avser de tillgångar som BLUX förvaltar för kunders räkning. Följaktligen påverkas PAI-indikatorerna främst av två faktorer: (i) kundernas preferenser, vilka återspeglar kundernas beslut om vilka produkter de investerar i och omfattningen av dessa investeringar, samt (ii) marknadsförhållandena, vilka påverkar både sammansättningen och viktningen av de tillgångar som ingår i de produkter som kunderna har investerat 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 en screening 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 och möjligheter som kan påverka portföljerna. Detta omfattar att beakta relevanta data eller information om finansiellt väsentliga faktorer knutna till miljö, socialt ansvar och/eller styrning.

¹⁹ Alla uppgifter eller all information som rör frågor om miljö, socialt ansvar och/eller styrning och som kan påverka ett företags förmåga att prestera på sikt.

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 innehåller i en produkt, och kan öka volatiliteten och leda till en förlust av värdet på tillgångar 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 kan samarbeta med styrelser och ledning i företag där kunder är investerade för att fördjupa sin förståelse för ett företags affärsmodell, bland annat hur företaget hanterar väsentliga affärsrisker och möjligheter över tid, samt för att informera sig inför röstningsbeslut på uppdrag av kunderna. På produktnivå kan emellertid engagemangsaktiviteter utföras, utöver bindande screeningar eller mål på produktnivå, men engagemang kommer inte att vara inriktat på, eller nödvändigtvis 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 ledning²⁰, liksom expertisen inom BlackRocks bredare verksamhet. BLUX säkerställer och kontrollerar regelbundet att investeringar som innehåller i dess produkter överensstämmer med och återspeglar relevanta upplysningar som lämnas innan avtal ingås, inklusive investeringsgranskningar och mål som beaktar de PAI-indikatorer som anges i avsnitt 2 ovan. Dessa granskningar eller mål 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"), globala produktlösningar ("GPS"), 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 24 juni 2026) slutligen ligger hos styrelsen underlättar den ram och interna funktioner som beskrivs nedan genomförandet av BLUX PAI-policy. När så relevant rapporterar de funktioner som behandlas nedan (se avsnittet "De tre försvarslinjerna") till BLUX:s styrelse eller dess utsedda kommitté via sin befintliga styrningsmodell. Majoriteten av BLUX:s och BlackRocks befintliga placeringsinriktningar, produkt- och/eller riskhanteringspolicyer har en bred täckning och kanske därför inte specifikt avser PAI-indikatorer, men förblir ändå relevanta i förhållande till PAI-indikatorer.

²⁰ Ledning avser de personer som utses av förvaltningsbolaget för att sköta den dagliga verksamheten. Varje ledare har ämnesspecifika ansvarsuppgifter baserat på deras expertis.

De tre försvarslinjerna

För att hantera målet för investeringsrisker i kundportföljer använder sig BlackRock av tre försvarslinjer.

BlackRocks investeringsteam och företagsledning är de huvudsakliga 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.

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 relevanta data eller information relaterade till finansiellt väsentliga hållbarhetsrelaterade faktorer, 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.

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 data eller information relaterade till 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 data eller information relaterade till finansiellt väsentliga faktorer knutna till miljö, socialt ansvar och styrning 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 data om finansiellt väsentliga faktorer knutna till miljö, socialt ansvar och styrning i sina investeringsprocesser.

I indexportföljer är det BlackRocks ansvar att följa ett i förväg fastställt jämförelseindex, som återspeglar egenskaperna hos indexleverantörernas metod. BlackRock får inte 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, socialt ansvar och 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 styrningsbeaktanden²¹

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.

²¹ Den organisationsstruktur som avses i detta avsnitt återspeglar arrangemangen per den 31 december 2025.

Produktutvecklingskommitté ("PDC"): Produktutveckling och styrning kring hållbara produkter 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 investeringsprodukter inom EMEA; (b) Plattformsanpassning för att säkerställa att alla produkter klassificeras, positioneras och marknadsförs på lämpligt sätt, inklusive fastställande av namngivning; (c) Hantering av nya hållbara produkter i pipeline. I dessa kommittéer finns medlemmar från GPS, RQA, Legal & Compliance, Portfolio Management Group, BlackRock Global Markets och Index Investments-team, Distribution-team och Private Markets-team. Efter att PDC-processen har slutförts går styrelsen igenom alla nya BLUX-produkter.

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 ("BlackRock-styrelsen") och högsta ledning. På BlackRock integreras hållbarhetsfrågor regelbundet i BlackRock-styrelsens samtal om företagets och affärsområdenas strategi, och ansvaret för hållbarhetsövervakningen delas av hela BlackRock-styrelsen och dess kommittéer. [BlackRocks förklaring om fullmaktsröstning](#), [Styrningsöversikt](#) och [Riktlinjer för bolagsstyrning](#) ger mer information om BlackRocks ramverk för bolagsstyrning, inklusive styrelsens roll och ansvarsområden.

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 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 policyer och program knutna till hållbarhet och investment stewardship.. 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.

BlackRock Global Executive Committee ("GEC") utformar och omsätter företagets strategi i praktiken, bland annat när det gäller hållbarhet. Underkommittén för investeringar inom BlackRock GEC övervakar företagets investeringsprocesser. Underkommittén för investeringar övervakar även integreringen av miljö, socialt ansvar och/eller styrning i BlackRocks aktiva investeringsprocesser, i de fall de är finansiellt väsentliga. Medlemmarna i underkommittén för investeringar inkluderar Chief Risk Officer samt de globala ledarna eller sponsorerna för alla stora investeringsavdelningar; de större investeringsavdelningarna omfattar BlackRock Global Markets and Index Investments, Portfolio Management Group, Private Financing Solutions, Global Infrastructure Partners och Real Estate.

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, en ytterligare miljöindikator och en ytterligare social indikator.

Valet av ytterligare PAI-indikatorer, som redovisas i tabell 4 ovan, påverkades av flera faktorer, bland annat:

- Tillgången till underliggande data från primära källor;
- Graden av tolkning i samband med beräkningen/ härledningen av PAI-indikatorn, och
- Andel av investeringsområdet för vilka underliggande data fanns tillgängliga vid tidpunkten för när dataleverantören valdes ut.

BlackRock väljer ut följande två ytterligare PAI-indikatorer i samråd med styrelsen för BLUX.

1. Miljöindikator: Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet.

Ett företag anses ha ett utsläppsminskningssinitiativ 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. Allmänt tillgängliga uppgifter om status för godkännande av SBTi-mål används för att fastställa andelen investeringsobjekt som saknar åtgärder för att minska koldioxidutsläppen. Företag för vilka SBTi-status inte kan fastställas betraktas som företag utan godkänt mål avseende denna indikator.

2. Social indikator: Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter.

Den dataleverantör som BlackRock anlitar bedömer om ett företag har en "policy för mänskliga rättigheter" som utgör ett åtagande att respektera internationella normer för mänskliga rättigheter. Dataleverantören gör ingen bedömning av vilken typ av åtaganden som finns i en policy eller hur starka dessa åtaganden är, och inte heller av de framsteg som gjorts i förhållande till dessa åtaganden.

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, socialt ansvar 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.

I syfte att erhålla data kopplade till de PAI-indikatorer som redovisas ovan har BlackRock bedömt data knutna till miljö, socialt ansvar 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 data eller information om finansiellt väsentliga faktorer 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 tabell 1 till 4.

- **Datakvalitet:** Den korrekta beräkningen av PAI-indikatorer i investeringsportföljer kräver högkvalitativa och säkra data för underliggande investeringsobjekt. Många företag mäter och redovisar offentligt mått som är relevanta för beräkningen av de PAI-indikatorer som redovisas i tabell 1–4. Men många företag har emellertid inte lämnat in alla de underliggande uppgifter som krävs för beräkningen av PAI-indikatorerna, eller har ännu inte börjat rapportera. Med tanke på att ett uppskjutande av värdering och rapportering till dess att 100 % av uppgifterna finns tillgängliga skulle hindra de framsteg som BlackRock kan göra på kort sikt när det gäller att skapa insyn för intressenterna, har uppskattningar använts för att fylla luckor i uppgifterna när detta varit nödvändigt och lämpligt. Uppskattade data minskar tillförlitligheten i mätvärdena eftersom uppskattade värden kanske inte exakt återspeglar PAI-indikatorerna för varje investering.
- **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.
- **Fluktuationer i tillgångarnas värde:** Vissa PAI-indikatorer som redovisas i tabell 1–4 är känsliga för fluktuationer i tillgångarnas värde och öknings/minskningar i tillgångar under förvaltning. Fluktuationer i tillgångarnas värde kan därmed minska jämförbarheten från ett år till ett annat. Se avsnitt 6 nedan för information om ytterligare faktorer som kan påverka förändringarna i PAI-indikatorerna från år till år.

- **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 tabell 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. Investment Stewardship

BLUX använder BlackRocks Stewardship-program för att bedriva engagemang.

Som en länk mellan BlackRocks kunder och de företag de investerar i erbjuder BlackRock en rad alternativ för investment stewardship för att återspegla kundernas individuella investeringsval och mål genom ett urval av riktlinjer för fullmaktsröstning.

BlackRocks stewardship-policyer utarbetas och genomförs separat av två oberoende expertgrupper: BlackRock Investment Stewardship ("BIS") och BlackRock Active Investment Stewardship ("BAIS"). Även om de två enheterna bedriver sin verksamhet självständigt, bygger deras allmänna metod på allmänt erkända normer för bolagsstyrning samt aktieägarnas rättigheter och skyldigheter. 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 2025.²² BAIS är ett expertteam inom Portfolio Management Group som fungerar som en separat, särskild stewardship-funktion och arbetar i nära samarbete med BlackRocks aktiva investerare. Tillvägagångssättet ligger i linje med den möjlighet som portföljförvaltare alltid har haft för att bedriva engagemang med företag och utöva sin rösträtt i enlighet med sina investeringsmål.

Engagemanget kommer inte vara fokuserat på, eller avse att resultera i, att ett företag åtar sig att minska antalet PAI-indikatorer. BlackRock Stewardship-insatser över hela företaget är inriktade på att fatta beslut i överensstämmelse med kundernas investeringsmandat.

BlackRocks stewardship-program har fyra centrala pelare:

- 1. Engagemang med styrelser och ledning i företag** där kunder är investerade för att fördjupa sin förståelse för ett företags affärsmodell, bland annat hur företaget hanterar väsentliga affärsrisker och möjligheter över tid, samt för att informera sig inför varje teams röstningsbeslut på uppdrag av kunderna.²³
- 2. Röstning vid bolagsstämmor** om förslag från ledningen och aktieägarna för kunder som har gett BlackRock rätt att rösta på deras vägnar.
- 3. Bidrar till branschdialogen om stewardship** för att dela med sig av BlackRocks synpunkter på frågor som kan påverka kundernas investeringar.
- 4. Rapportering om BlackRocks verksamheter** för att informera kunderna om BlackRocks stewardship-insatser på deras vägnar genom en rad publikationer på BlackRocks webbplats och direktkommunikation med kunderna.

BlackRock Investment Stewardship

BIS syn på stewardship beskrivs i de vägledande riktlinjerna, som består av BlackRock Investment Stewardship [Globala principer](#), [Regionala röstningsriktlinjer](#) och [Engagemangsprioriteringar](#). De vägledande riktlinjerna tillämpar en metod som bygger på finansiell väsentlighet och fokuserar helt på att främja kundernas finansiella intressen.

²²BlackRock, Inc. gör en uppskattning baserad på siffror som redovisas i bokslutet för BlackRock, Inc. per den 31 december 2025, enligt vilka cirka 51 % av de totala förvaltade tillgångarna var i iShares-ETF:er, och ytterligare 42 % av de totala förvaltade tillgångarna var investerade i indexstrategier för institutionella och icke-professionella kunders räkning. Se: "BlackRocks kvartalsresultat för Q4 2025."

²³ Den 11 februari 2025 offentliggjorde personalen vid den amerikanska finansinspektionen (SEC) uppdaterade riktlinjer för aktieägare om hur de kan behålla sin rätt att rapportera sitt verkliga ägande enligt Schedule 13G i Exchange Act. BlackRock uppfyller dessa krav till fullo och bedriver inte engagemang med något portföljbolag i syfte att, eller med den verkan att, ändra eller påverka kontrollen över något företag.

En lämplig övervakning av väsentliga risker och möjligheter, däribland väsentliga hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter, är en viktig del av en effektiv styrningsram som främjar ett hållbart och långsiktigt skapande av finansiellt värde.²⁴ BIS förväntar sig att företagen tillhandahåller tydlig information som gör det möjligt för investerare att på ett effektivt sätt utvärdera företagens strategi och affärsmetoder när det gäller väsentliga hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter. BIS anser att det är värdefullt när företagens rapportering visar att de har en motståndskraftig affärsmodell som integrerar väsentliga hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter i sin strategi, riskhantering samt nyckeltal och mål, däribland branschspecifika nyckeltal.

BlackRock Active Investment Stewardship

BAIS:s syn på förvaltningsansvar beskrivs i BAIS riktlinjer för globalt engagemang och röstning samt i BAIS [Engagemangsprioriteter](#), som ger övergripande riktlinjer för hur det aktiva stewardship-teamet ser på frågor om bolagsstyrning som ofta läggs fram för omröstning bland aktieägarna, eller som investerare tar upp i sitt engagemang med emittenterna. I vägledningen fastställs riktlinjerna, vilka gäller för nästan alla aktieinnehav samt, i tillämpliga fall, bedriver BAIS eventuellt engagemang med emittenter av värdepapper med fast avkastning.

I samarbete med aktiva portföljförvaltare strävar BAIS efter att förstå hur företagen hanterar de risker och möjligheter som är förknippade med deras affärsverksamhet. De är medvetna om att de specifika hållbarhetsrelaterade faktorer som kan vara finansiellt väsentliga eller affärsmässigt relevanta varierar beroende på bland annat företagets affärsmodell, bransch, viktigaste marknader och tidshorisont. Via företagets upplysningar och engagemang strävar BAIS efter att förstå hur ledningen identifierar, bedömer och integrerar väsentliga hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter i sina affärsbeslut och rutiner. Detta bidrar till en mer helhetsinriktad bedömning av ett företags potentiella finansiella resultat och den förväntade riskjusterade avkastningen på en investering.

Utökade val avseende stewardship

Utöver BlackRocks stewardship-policy, erbjuder BlackRock ett klimatprogram och ett program för utfasning av fossila bränslen ("programmet"). Programmet 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 och BAIS förvaltar programmet var för sig för sina respektive strategier som omfattas. "[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.

Klimatprogrammet och programmet för utfasning av fossila bränslen gäller för vissa av fonderna inom BLUX.

Även om BIS och BAIS verksamhet inte är utformad för att driva PAI-resultat, kan ibland temana för engagemang enligt dess policyer vara anpassade till temana för vissa PAI-indikatorer.

²⁴ Med väsentliga hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter avser BIS de faktorer som driver risker och finansiellt värdeskapande i ett företags affärsmodell och som har ett beroende av eller påverkan på miljön eller samhället. Exempel på miljöfrågor är bland annat vattenanvändning, markanvändning, avfallshantering och klimatrisker. Exempel på sociala frågor omfattar, men är inte begränsade till, förvaltning av humankapital, påverkan på de samhällen där ett företag bedriver verksamhet och kundlojalitet och relationer med tillsynsmyndigheter.

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. Mer information finns i de separata engagemangspolicyerna som publicerats av BIS respektive BAIS:

- BlackRock Investment Stewardship SRD II Engagemangspolicy: [Direktiv II om aktieägarrättigheter – Engagemangspolicy: BlackRock Investment Stewardship](#)
- BlackRock Active Investment Stewardship SRD II Engagemangspolicy: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-shareholder-rights-directiveii-engagement-policy-bais.pdf>.

4.2. Strategier för engagemang, utöver SRD II, för att behandla PAI

Engagemang hos BlackRocks investeringsteam

Utöver BIS och BAIS engagemang i investeringsobjekten kan BlackRocks investeringsteam bedriva engagemang med emittenter i frågor som rör styrning och hållbarhet (inklusive PAI-indikatorer), på offentliga och privata marknader, när så är relevant för produktspecifika hållbarhetsmål.

Vid aktiva investeringar kan engagemang ingå som en del av beslutsprocessen vid investeringar. Ett sådant engagemang kan användas för att förstå hur ledningen beaktar väsentliga hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter i sina affärsbeslut och rutiner, vilket kan påverka den långsiktiga strategin och det fundamentala värdet. När man utnyttjar sitt engagemang kan portföljförvaltningsteamerna sträva efter en regelbunden och fortlöpande dialog med företagsledningen eller styrelsen.

För BlackRocks kundmandat för hållbara indexfonder bedriver inte indexinvesteringsteamet något direkt engagemang med underliggande emittenter i indexet. Det kan emellertid förekomma direkt engagemang med index- och dataleverantörer kring hållbarhetsfrågor, såsom analysverktyg och nyckeltal inom miljö, socialt ansvar och/eller styrning.

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.

BlackRocks deltagande i dessa organisationer styrs strikt av förvaltningsplikten gentemot kunderna, och stewardship-aktiviteter och fullmaktsröstning bedrivs på ett oberoende sätt. BlackRock är medlem i flera branschinitiativ, däribland sådana som fokuserar på hållbarhetsfrågor, eftersom medlemskapet ger företaget möjlighet att delta i dialogen om frågor som är av intresse för kunderna. BlackRock är medlem i FN:s principer för ansvarsfulla investeringar ("PRI"). Mer information om BlackRocks deltagande i PRI finns [här](#). BlackRock är även medlem i [The Institutional Investors Group on Climate Change \("IIGC"\)](#), och finns representerade i [Principals Group of the Glasgow Financial Alliance for Net Zero \("GFANZ"\)](#). BlackRock International och andra dotterbolag utanför USA är även medlemmar i ytterligare branschorganisationer och initiativ, däribland regionala sådana.

Mer information om BlackRocks deltagande i branschinitiativ finns [här](#).

BlackRocks investeringsbeslut och förvaltarengagemang samt röstning styrs av förvaltningsansvaret gentemot kunderna. Således gör inte BlackRock några åtaganden och ger inga löften som skulle störa dess oberoende beslut om hur man ska engagera sig med emittenter och rösta för sina kunders räkning.

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.

Fastigheter

BlackRock har varit medlem i GRESB (tidigare Global Real Estate Sustainability Benchmark) sedan 2011. GRESB är en ledande hållbarhetsreferens för fastighetstillgångar vars mål är att tillhandahålla standardiserade och validerade data om resultat med avseende på miljö, socialt ansvar och/eller styrning i fråga om fastighetstillgångar. Mer information finns [här](#).

BlackRock låter i regel de flesta av sina fastighetsfonder genomgå GRESB:s årliga fastighetsbedömningar. Beslut att inte lämna in en portfölj för bedömning gäller endast i särskilda fall där deltagandet inte skulle bidra till en meningsfull jämförelse med branschstandard eller andra aktörer, till exempel på grund av portföljens struktur, storlek (såsom investeringsinstrument med en enda tillgång) eller tillgången på data. Inlämningarna för bedömning sker i enlighet med GRESB:s årliga utvärderingscykel. När portföljer lämnas in för bedömning redovisar BlackRock relevanta resultat för investerarna, inklusive nyckeltal, betyg och jämförelser med branschgenomsnittet.

6. Historisk jämförelse

PAI-indikatorer för innevarande och tidigare rapporteringsperioder finns i tabell 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. Följaktligen påverkas PAI-indikatorerna främst av två övergripande faktorer: (i) kundernas preferenser, vilka återspeglar kundernas beslut om vilka produkter de investerar i och omfattningen av dessa investeringar, samt (ii) marknadsförhållandena, vilka påverkar både sammansättningen och viktningen av de tillgångar som ingår i de produkterna.

BlackRock har bedömt väsentliga förändringar från år till år i PAI-indikatorerna som presenteras i tabell 1 till 4 ovan och fastställt att dessa förändringar huvudsakligen kan hänföras till:

- Förändringar i BLUX-produkternas bestånd, på grund av produktlanseringar och nedläggningar under perioden.
- Förändring av sammansättning av tillgångar som innehåses inom BLUX-produkterna.
- Förändringar i datatäckningen, vilket påverkar tillgången till data som krävs för beräkning av PAI-indikatorerna.
- Förändringar på emittentnivå som påverkar PAI-indikatorer.

Väl värt att notera är att växthusgasutsläppen inom scope 1, scope 2 och scope 3 som är kopplade till de PAI-indikatorer som redovisas i tabell 1 (PAI-indikator 1: Absoluta växthusgasutsläpp, PAI-indikator 2: Koldioxidavtryck, PAI-indikator 3: växthusgasintensitet).

Fördelningen av utsläpp är mycket skev i den globala ekonomin. Utsläpp inom scope 3 utgör den största delen av de totala växthusgasutsläppen, och i allmänhet bidrar ett fåtal sektorer, däribland industri-, energi- och materialsektorn, i betydande utsträckning till utsläppen inom scope 3. Små förändringar i portföljens viktningar mot någon av dessa sektorer får en oproportionerligt stor inverkan på de ovan nämnda koldioxidrelaterade PAI-indikatorerna på enhetsnivå.

För BLUX var sektorerna industri, råvaror och energi de tre sektorerna med de högsta utsläppen, och de stod för cirka 80 % av organisationens totala absoluta växthusgasutsläpp.

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 investeringsfundsförvaltare, 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 hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn.
- **"SFDR RTS"** avser kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288 av den 6 april 2022 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088.