BlackRock.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers

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

Introduction

La déclaration traite des exigences énoncées dans 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 (SFDR), en particulier en ce qui concerne la prise en compte des principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité.

Cette déclaration décrit et détaille la façon dont les acteurs des marchés financiers et les conseillers financiers énumérés ci-dessous évaluent les incidences négatives sur les facteurs de durabilité dans le cadre de leurs processus d'investissement et leurs services de conseil.

Champ d'application

Cette déclaration s'applique aux entités juridiques de BlackRock (BlackRock) suivantes, lesquelles sont considérées comme acteurs des marchés financiers et conseillers financiers :

BlackRock Asset Management Deutschland AG
(Identifiant de l'identité juridique : 549300NFJRUOWRTZM703)

BlackRock Asset Management Ireland Limited
(Identifiant de l'identité juridique : 5493004330BCAPB3GT42)

BlackRock (Netherlands) B.V.[1]
(Identifiant de l'identité juridique : 549300NYKTM6QSCOOL42)

BlackRock France S.A.S[1]
(Identifiant de l'identité juridique : 549300J8EENG40ZIIN89)

BlackRock Investment Management (Dublin) Limited[1]
(Identifiant de l'identité juridique : 549300K54WGVFVNLSJ55)

BlackRock (Luxembourg) S.A.
(Identifiant de l'identité juridique : 549300M5A8STIRLYM684)

[1] Ces entités juridiques sont considérées comme des conseillers financiers

Definitions

« **Conseillers** » désigne les personnes au sein de l'entité en question fournissant des conseils en investissement à leur clients et émettent des recommandations en relation avec des instruments financiers spécifiques présentées comme adaptées ou fondées sur l'examen de la situation spécifique d'un client.

« **Gérants de portefeuille** » désigne les personnes au sein de l'entité en charge de la gestion quotidienne du portefeuille.

« **Produit** » désigne les parts de l'OPC ou les mandats de gestion confiés par les clients.

Cette déclaration sur les principales incidences négatives couvre la période du 10 mars 2021.

Approche de BlackRock face aux Principales incidences négatives en matière de durabilité

En tant que gestionnaire d'investissement mondial, BlackRock investit dans des instruments financiers pour le compte de ses clients au sein de ses Produits, lesquels sont gérés conformément à leurs objectifs et limites d'investissement. Bien que de nombreux investissements réalisés au sein des Produits puissent avoir des impacts positifs sur leurs parties prenantes et la société, les activités commerciales de certains sociétés ou actifs détenus dans les Produits BlackRock peuvent avoir des impacts négatifs sur l'environnement ou les personnes (« principales incidences négatives en matière de durabilité » ou « PIND »).

Dans le cadre de ce règlement, BlackRock examine les PIND des catégories suivantes :

- **Incidences environnementales** : incidences qui accélèrent les changements climatiques et/ou la perte de capital naturel.
- **Droits de l'homme** : incidences qui ne soutiennent pas et ne respectent pas la protection des droits de l'homme proclamés internationalement, la complicité dans des cas de violations des droits de l'homme.
- **Normes de travail :** incidences de la participation à toute forme de travail forcé ou obligatoire ou de travail des enfants, d'emploi et de discrimination professionnelle, ou de leur facilitation.
- **Corruption :** incidences de la participation à toute forme de corruption, y compris l'extorsion et le blanchiment d'argent, ou de sa facilitation
- **Armes controversées et armes à feu civiles :** incidences qui reflètent des liens avec les bombes à sous-munitions, les mines terrestres, les armes à uranium appauvri, les armes chimiques et biologiques, les armes à laser aveuglant, les fragments non détectables, les armes incendiaires, les armes nucléaires, les armes à feu civiles et les munitions d'armes légères pour le marché civil.

Au-delà des considérations potentielles en matière de réputation, d'éthique et de controverse associées à l'exposition à une société de l'une de ces catégories, il peut y avoir un risque d'investissement important qui peut avoir un impact direct ou indirect sur la performance financière à long terme ajustée au risque de l'émetteur. Ces risques peuvent se manifester sous la forme de risques réglementaires et juridiques, d'évolution de la demande des consommateurs, de risques opérationnels et d'augmentation de la concurrence et des coûts en matière de ressources. Les risques ESG significatifs sur le plan financier découlant de l'exposition aux PIND sont généralement inclus dans la définition de BlackRock des « risques en matière de durabilité ». Pour plus d'informations sur la définition de BlackRock des « risques en matière de durabilité », veuillez vous référer à la SFDR Informations sur les Risque de Durabilité de BlackRock.

Les PIND sont examinés dans le cadre suivant :

1. offrir une série de produits qui appliquent les « BlackRock EMEA Baseline Screens »
2. assurer la transparence au niveau des Produits pour aider les clients de BlackRock à comprendre les expositions potentielles aux PIND
3. engagement et vote par procuration pour encourager les sociétés émettrices à gérer efficacement les questions ESG importantes, y compris celles qui peuvent aboutir aux PIND, pouvant avoir un impact important sur la performance financière à long terme d'une société
4. processus de gestion des risques pour s'assurer que la prise de risque dans les portefeuilles des clients est volontaire, comprise et conforme aux directives des clients Cela comprend une surveillance accrue des catégories considérées comme présentant des risques potentiellement plus élevés.

Contexte détaillé des PIND

1. **Offres de Produits :** De nombreux clients de BlackRock souhaitent de plus en plus éviter une exposition à certains sociétés ou secteurs qui présentent des risques de réputation et d'investissement ou qui ne répondent pas à leurs principes et leurs valeurs. Afin de proposer des solutions évolutives aux investisseurs dans de multiples classes d'actifs et styles d'investissement, BlackRock a développé un ensemble de filtres d'exclusion, les **« BlackRock EMEA Baseline Screens »**, qui visent à répondre à la majorité des demandes d'exclusion de nos clients en Europe, au Moyen-Orient et en Afrique (EMEA). À titre d'exemple, et conformément aux définitions, ces filtres d'exclusion cherchent à éliminer les positions avec une exposition supérieure à une exposition de minimis à certains secteurs, comprenant, entre autres, les armes controversées, les armes nucléaires, les combustibles fossiles, les armes à feu civiles, le tabac, et les

contrevenants au Pacte mondial des Nations Unies. Les BlackRock EMEA Baseline Screens sont appliqués à tous les nouveaux fonds actifs en région EMEA, sur une base « appliquer ou expliquer », par nos équipes de gestion de portefeuille au sein de notre structure de gouvernance des produits. Pour toutes les nouvelles stratégies indicielles durables en EMEA, BlackRock travaille avec les fournisseurs d'indices pour utiliser les mêmes filtres dans l'indice dédié. Les investisseurs qualifiés possédant des mandats de gestion peuvent définir des filtres d'exclusion selon des critères spécifiques de leur choix. Veuillez cliquer sur ce lien pour plus d'informations sur notre méthode de définition des BlackRock EMEA Baseline Screens. La définition des « filtres de base » et leur adoption dans les fonds durables filtrés est régie par le Sustainable Product Council (« SPC »). Pour plus d'informations sur les responsabilités du SPC, veuillez consulter la section Gouvernance et Responsabilité du présent document.

2. **Transparence au niveau du Produit :** BlackRock gère une variété de Produits différents, chacun ayant ses propres stratégies d'investissement, directives et contraintes. BlackRock souhaite que les investisseurs puissent voir clairement les facteurs de durabilité (y compris les risques ESG importants sur le plan financier qui découlent de la présence des PIND) de leurs investissements, y compris l'exposition potentielle à des actifs ayant une exposition significative à des revenus liés aux PIND. À ce titre, à l'aide de sources de données tierces, les mesures ESG, y compris les expositions à la participation des entreprises (p. ex. les expositions au charbon thermique, au Pacte mondial des Nations Unies, aux armes controversées, aux armes à feu civiles et aux armes nucléaires), sont rendues publiques pour les fonds offerts au public, y compris les ETF iShares et les fonds communs de placement BlackRock lorsque la réglementation locale et applicable le permet. Les mêmes informations sont fournies aux clients sous mandats de gestion sur demande, le cas échéant.

3. **Investment Stewardship** : Conformément aux droits conférés aux actionnaires, BlackRock estime avoir la responsabilité de surveiller et de fournir un retour aux sociétés émettrices, en sa qualité de gérant des investissements de ses clients. Pour ce faire, BlackRock Investment Stewardship (BIS) collabore avec des équipes de direction et/ou des membres du conseil d'administration de sociétés cotées en bourse sur des questions commerciales importantes, y compris les questions ESG, et, pour les clients qui ont habilité BlackRock, par le biais d'un vote par procuration lors de réunions d'entreprises dans le meilleur intérêt économique à long terme de ses clients. Pour plus de détails sur les principes et directives BIS pertinents, voir le résumé de ses politiques d'engagement ci-dessous. BIS est stratégiquement positionné en tant que fonction d'investissement et s'entretient régulièrement avec des professionnels de l'investissement au sein de la société pour identifier et évaluer les problèmes de durabilité significatifs qui affectent les entreprises, y compris ceux liés aux PIND. BIS échange des informations sur l'engagement avec les équipes d'investissement à l'échelle mondiale sur des facteurs ESG importants et des questions de performance pertinentes pour les décisions d'investissement. Le Directeur mondial de BIS est membre du Global Executive Committee (GEC) et supervise principalement les activités de BIS.

   BlackRock estime que les sociétés gérées d'une manière adéquate aborderont efficacement les facteurs ESG importants pertinents pour leurs activités. BlackRock vise à fournir des rapports opportuns, précis et complets sur toutes les questions importantes en matière de gouvernance et commerciales, y compris les questions ESG. Une diffusion d'informations solides est essentielle pour que les investisseurs puissent évaluer efficacement les pratiques commerciales et la plan stratégique des entreprises liées à ces questions, y compris celles concernant les PIND. BlackRock considère les recommandations de la Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) et les normes proposées par le Sustainability Accounting Standards Board (SASB) comme des cadres appropriés et complémentaires que les entreprises doivent adopter dans le cadre de la divulgation d'informations ESG importantes sur le plan financier et commercial. Compte tenu de la compréhension accrue des risques ESG importants et de la nécessité de disposer de meilleures informations pour les évaluer, BIS préconise une amélioration continue du reporting des entreprises. Plus particulièrement, BIS s'attend à ce que les entreprises expriment comment elles

répondent aux incidences négatives qui pourraient découler de leurs pratiques commerciales et affecter les relations commerciales critiques avec leurs parties prenantes.

En plus de chercher à améliorer les publications, BIS fixe certaines attentes pour les entreprises publiques en matière d'actions visant à atténuer et/ou traiter les PIND. Celles-ci sont décrites plus en détail dans les principes et directives BIS (visés dans le résumé des politiques d'engagement de BlackRock ci-dessous) et prévoient que, dans la mesure appropriée, les entreprises mettent en œuvre des processus de surveillance (souvent appelés diligence raisonnable) pour identifier et atténuer les impacts négatifs potentiels, ainsi que des mécanismes de réclamation pour pallier tout impact négatif réel. En pareil cas, BIS se concentre sur la mesure dans laquelle, en traitant les risques ESG pertinents sur le plan financier et commercial qui peuvent survenir à la suite du PIND ou d'autres facteurs de durabilité, les entreprises tiennent dûment compte des intérêts clés des parties prenantes qui sont essentiels pour créer une valeur durable. Lorsque le reporting et la publication des informations de la société sont insuffisants ou que l'approche adoptée est incompatible avec le point de vue de BlackRock sur ce qui soutient la création de valeur durable à long terme, BIS traitera avec la société et/ou utilisera le vote pour encourager un changement de pratique.

L'engagement est un mécanisme important qui offre à BIS la possibilité d'améliorer la compréhension de BlackRock des risques et opportunités commerciaux et ESG qui sont importants pour les sociétés dans lesquelles les clients de BlackRock investissent. En tant qu'investisseur à long terme pour le compte de clients, BlackRock s'efforce d'entretenir un dialogue régulier et continu avec les dirigeants et les administrateurs du conseil d'administration afin de faire progresser la bonne gouvernance et les pratiques commerciales durables, ainsi que de comprendre l'efficacité de la gestion et de la supervision des questions importantes de la société. L'engagement permet également à BIS de fournir un retour sur les pratiques et les publications de l'entreprise, en particulier lorsque BIS estime qu'elles pourraient être améliorées. BIS utilise les sources de données de BlackRock pour identifier les sociétés faisant appel public à l'épargne ayant fait l'objet de sérieuses controverses entraînant des incidences négatives sur les personnes et l'environnement, et une exposition à des risques commerciaux importants. Ces sources de données renseignent quant à la priorisation de notre engagement, lequel vise à encourager la résolution des problèmes et la mise en œuvre de pratiques visant à atténuer les incidences négatives.

Par ailleurs, pour les investissements réalisés sur les marchés privés, l'équipe BlackRock Alternative Investors (BAI) effectue ses propres examens et s'engage auprès de ses sociétés en portefeuille par le biais de l'approvisionnement en investissements, du filtrage, de la diligence raisonnable en matière d'investissement et des étapes de contrôle continu du processus d'investissement. L'équipe met en place, le cas échéant, des mécanismes pour surveiller et gérer fréquemment les considérations environnementales, sociales et de gouvernance, en plus des incidences potentiellement négatives associées à ses investissements.

4. **Gestion des risques** : Pour les produits qui n'emploient pas explicitement de filtre dans le cadre de leurs directives d'investissement, BlackRock utilise des critères et données similaires à ceux des BlackRock EMEA Baselines Screens afin de définir un ensemble d'engagements, de thèmes et de caractéristiques ESG utilisés comme variables pour identifier une exposition potentielle à des actifs à risques ESG plus élevés. Les risques importants sont abordés au sein de grands groupes de portefeuille dans le cadre de la surveillance de la gestion des risques de BlackRock, par le biais d'examens réguliers des risques, ainsi que d'examens de portefeuille des Directeurs des investissements (CIO). Cette approche accroît la visibilité de ces participations et renforce l'examen du dossier d'investissement pour les actifs à risques ESG plus élevés. Ces processus garantissent que la prise de risque dans les portefeuilles des clients est volontaire, comprise et conforme aux directives des clients. Veuillez consulter la section Gouvernance et Responsabilité pour plus de détails sur l'approche de BlackRock en matière de gestion des risques basée sur trois lignes de défense.

Les entités juridiques de BlackRock qui sont soumises au SFDR et qui fournissent des conseils en investissement réglementés le font dans le cadre soit : (i) de conseils sur les Produits BlackRock ; (ii) de conseils sur les produits de tiers. Lorsqu'ils conseillent sur des produits de tiers, les conseillers de BlackRock prévoient de tenir compte des informations PIND au fur et à mesure qu'elles sont mises à disposition par les gestionnaires tiers. En ce qui concerne la fourniture de conseils en investissement réglementés sur les Produits BlackRock, les conseillers de BlackRock ont accès à des informations sur les évaluations PIND de la société, ses politiques et processus en matière de risque de durabilité et aux informations au niveau des produits pertinentes pour les PIND. Ces informations sont prises en compte dans le processus de conseil relatif au risque/rendement des clients de BlackRock et les objectifs généraux. L'intégration ESG de BlackRock fait l'objet d'un examen et d'un développement fréquents lors de la précision du cadre réglementaire et de la disponibilité de données ESG supplémentaires.

Gouvernance & responsabilité

Une partie intégrante de l'identité de BlackRock est l'intime conviction que la gestion rigoureuse des risques est essentielle à la prestation de services de gestion d'actifs de haute qualité. La majorité des politiques préexistantes de BlackRock en matière d'investissement, de produits et/ou de gestion des risques sont internes à BlackRock et peuvent donc avoir une large couverture. Dès lors, elles ne concernent pas expressément les PIND, mais demeurent néanmoins pertinentes en la matière. BlackRock applique une approche à trois lignes de défense pour gérer les risques dans les portefeuilles clients.

Les équipes de gestion des investissements et des affaires de BlackRock sont les propriétaires des risques principaux, ou la première ligne de défense. Les gestionnaires de portefeuille et les analystes de recherche sont chargés d'évaluer les risques et opportunités ESG importants pour un secteur ou une entreprise, tout en tenant compte d'autres problèmes économiques potentiels liés à leurs investissements. Parmi les risques pris en compte figurent les risques liés à un changement de réglementation ou à un litige, ainsi que l'exposition à des impacts physiques tels qu'une inondation ou d'autres événements météorologiques extrêmes ou des changements de température. En outre, BlackRock développe des outils de gestion des risques qui surveillent l'exposition aux actifs à forte teneur en carbone afin de mieux comprendre les risques de transition potentiels.

La fonction de gestion des risques de BlackRock, le groupe Risk & Quantitative Analysis (RQA), fait partie intégrante de la deuxième ligne de défense dans le cadre de la gestion des risques de BlackRock. Le RQA collabore avec des équipes de portefeuille et de gestion d'activités pour les aider à comprendre, surveiller, gérer et signaler les risques d'investissement, y compris les risques ESG. Cela permet de s'assurer que ces risques sont compris, volontaires, adaptés et cohérents avec les objectifs du client. Le RQA et BSI travaillent avec la direction de l'investissement pour créer des tableaux de bord des risques ESG et des pratiques de reporting standard, en tirant parti des capacités d'Aladdin. Les discussions sont encadrées de sorte que les gestionnaires de portefeuille connaissent et comprennent le profil ESG de leur Produit, y compris par le biais d'une exposition à des secteurs et sociétés à risques ESG plus élevés via des filtres de base et des questionnaires ESG, le cas échéant. Dans certains cas, le risque d'investissement des actifs à risques ESG plus élevés est suffisamment important pour qu'une opération de portefeuille puisse être entreprise. Cela peut inclure le désinvestissement, la diversification et l'engagement. L'équipe de gestion prend toujours les décisions d'investissement à sa discrétion, mais le dossier d'investissement pour les actifs à risques ESG plus élevés est examiné avec plus de diligence. Le RQA effectue, indépendamment des gestionnaires d'investissement, des évaluations des risques et les communique aux gestionnaires d'investissement, aux directeurs des investissements, aux comités de gestion et de surveillance et aux conseils d'administration, selon ce qui est jugé approprié. Veuillez consulter la section SFDR Informations sur les Risque de Durabilité pour plus de détails concernant l'approche de BlackRock en matière de gestion des risques ESG importants.

La troisième ligne de défense, la fonction audit interne de BlackRock, agit en tant que fonction d'assurance. Le mandat de l'audit interne est d'évaluer objectivement l'adéquation et l'efficacité de l'environnement de contrôle interne de BlackRock afin d'améliorer les processus de gestion des risques, de contrôle et de gouvernance.

Rôle des professionnels de l'investissement : Tous les professionnels de l'investissement contribuent à s'assurer que les facteurs de durabilité (y compris les risques ESG importants sur le plan financier découlant de la présence des PIND) sont pris en compte dans les décisions d'investissement de BlackRock. Des hauts représentants de chaque équipe d'investissement de la société dirigent l'intégration ESG, avec le soutien d'un ou de plusieurs représentants d'activités de la société, qui collaborent pour faire avancer l'intégration et l'approche ESG, soutenir l'actionnariat actif et développer des stratégies et des solutions d'investissement durables.

Sustainable Product Council : Le développement et la gouvernance des produits durables sont gérés par le biais du Sustainable Product Council (SPC) qui se réunit mensuellement et a les responsabilités suivantes : a) gouvernance centralisée des produits d'investissement durables ; b) alignement de la plateforme pour s'assurer que tous les produits sont classés, positionnés et commercialisés de manière appropriée, y compris la définition et l'approbation des conventions d'appellation ; c) gestion des nouveaux produits durables dans les projets de produits en cours de lancement ; et d) gouvernance des politiques de sélection et habilitations, y compris la politique des filtres de base. Les principaux membres du Conseil sont des représentants de BSI, du Global Product Group, des équipes « Legal & Compliance » - Juridique & Conformité, Exchange Traded Funds (ETF) et de l'Index Investments Group, du Portfolio Management Group, des équipes Institutional and Wealth Product Strategy ainsi que de BlackRock Alternative Investors.

Supervision de la haute direction : Le sous-comité d'investissement du GEC supervise la cohérence du processus d'investissement au sein des groupes d'investissement de la société. Les membres du sous-comité comprennent les Directeurs mondiaux, les CIO ou les commanditaires de toutes les principales solutions d'investissement de BlackRock : ETF et Index Investments, Global Fixed Income, Active Equities, Multi-Asset Strategies, BlackRock Alternative Investors, Trading & Liquidity Strategies, y compris Cash Management, et Client Portfolio Solutions. Le sous-comité d'investissement de GEC reçoit des mises à jour périodiques sur l'évolution de l'intégration ESG dans les processus d'investissement de BlackRock.

Supervision du Conseil d'administration de BlackRock, Inc. : Le Conseil d'administration de BlackRock Inc. a la responsabilité ultime de superviser la performance de la direction dans le cadre de la création de valeur à long terme de BlackRock, dont la durabilité (y compris les risques ESG significatifs sur le plan financier découlant de la présence des PIND) constitue un élément central. Le Comité des risques du Conseil examine et aborde avec la direction les niveaux de risque, l'évaluation des risques, la gestion des risques et les politiques connexes, y compris celles liées aux risques ESG importants. Le Comité de nomination et de la gouvernance (NGC) de BlackRock Inc. a obtenu une responsabilité de supervision spécifique sur les activités de BIS et reçoit des mises à jour périodiques de la part du leadership de BIS.

Résumé des politiques d'engagement

Comme indiqué dans sa Politique d'engagement en matière de Directive sur les droits des actionnaires II, BlackRock a déterminé qu'il est généralement dans le meilleur intérêt à long terme de ses clients de promouvoir une gouvernance d'entreprise saine en votant en tant qu'actionnaire informé et engagé (souvent appelé gestion des investissements). Cela relève de la responsabilité de BIS. L'approche de BlackRock en matière de gestion des investissements (y compris l'engagement auprès des sociétés) est exposée dans les Principes globaux BIS. Ces Principes globaux fournissent le cadre pour des directives de vote plus détaillées et spécifiques au marché, qui expliquent comment les principes modèlent les décisions de vote de BlackRock en ce qui concerne les points spécifiques du scrutin pour les assemblées générales des actionnaires.

Chaque année, BIS accorde la priorité à son travail d'engagement sur des thèmes qui, selon BIS, encourageront une gouvernance et des pratiques commerciales saines. Certains problèmes de gouvernance sont permanents, tels que la qualité et la performance du conseil d'administration, bien que les domaines d'intérêt puissent changer au fil du temps. D'autres problèmes sont devenus des priorités plus récentes, en raison de nos observations des risques émergents et opportunités pour les entreprises, des développements du marché et de l'évolution des attentes des clients et de la société. Les priorités BIS et les commentaires sur l'engagement y afférents sont publiés sur son site web, dans le but de fournir aux clients, aux entreprises et aux participants du secteur une meilleure visibilité sur les domaines sur lesquels BIS se concentrera et sur la manière dont BIS abordera les entreprises sur ces sujets.

La Politique d'engagement relative à la Directive sur les droits des actionnaires II de BlackRock s'applique à toutes ses sociétés de gestion d'actifs dans le cadre de la Directive sur les droits des actionnaires II (Directive 2007/36/CE telle que modifiée par la Directive 2017/828). BlackRock adhère aux exigences de déclaration de la Directive sur les droits des actionnaires II.

Respect des normes internationales

L'approche de BlackRock en matière d'identification des PIND reflète largement les principes du Pacte mondial des Nations Unies (Principes du PMNU). Les Principes du PMNU, les Lignes directrices de l'OCDE pour les entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies sur les entreprises et les droits de l'homme aident à éclairer la réflexion et l'engagement de BlackRock sur les incidences négatives des entreprises, en particulier en ce qui concerne les droits de l'homme, les normes du travail et la lutte contre la corruption.

En ce qui concerne le risque climatique en particulier, BlackRock est au fait des normes internationales applicables et s'attend à ce que les sociétés publient comment elles sont alignées sur le scénario dans lequel le réchauffement climatique est limité à moins de 2 °C et qui est cohérent avec une ambition mondiale d'atteindre zéro émission nette de gaz à effet de serre d'ici 2050.