

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR, verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector)

## Verklaring inzake de belangrijkste negatieve gevolgen op het niveau van de EU-entiteiten

### Inleiding

In deze verklaring wordt ingegaan op de in Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (SFDR) vermelde vereisten, specifiek met betrekking tot het bepalen van de belangrijkste negatieve gevolgen die beleggingsbeslissingen kunnen hebben voor duurzaamheidsfactoren.

In deze verklaring wordt in detail beschreven hoe financiële marktdeelnemers en financiële adviseurs (zoals hiernaast vermeld) negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren beoordelen, als onderdeel van hun beleggingsprocessen en adviesdiensten.

### Definities

**'Adviseurs'**: de personen binnen de betreffende entiteit die gereguleerd beleggingsadvies aan klanten verstrekken door aanbevelingen te doen ten aanzien van specifieke financiële instrumenten die hetzij als geschikt worden voorgesteld, hetzij gebaseerd zijn op de specifieke omstandigheden van een klant.

**'Portefeuillebeheerders'**: de personen binnen de betreffende entiteit die belast zijn met de dagelijkse verantwoordelijkheid voor het beheer van een Product.

**'Product'**: fondsen en portefeuilles voor afzonderlijke rekeningen.

Deze verklaring inzake de belangrijkste negatieve gevolgen heeft betrekking op de periode van 10 maart 2021 tot 30 juni 2022.

### BlackRocks benadering van de Belangrijkste Negatieve Duurzaamheidsgevolgen

Als wereldwijd actieve vermogensbeheerder belegt BlackRock namens haar klanten in financiële instrumenten binnen haar Producten, die worden beheerd in overeenstemming met hun beleggingsdoelstellingen en -beperkingen. Hoewel veel van de beleggingen in Producten positieve gevolgen kunnen hebben voor de belanghebbenden en de samenleving, kunnen de bedrijfsactiviteiten van bepaalde ondernemingen of vermogensobjecten die in BlackRocks Producten worden aangehouden, negatieve gevolgen hebben voor het

### Reikwijdte

Deze verklaring heeft betrekking op de volgende BlackRock-rechtspersonen (BlackRock) die worden aangemerkt als financiële marktdeelnemers en financiële adviseurs:

**BlackRock Asset Management Deutschland AG**  
(Legal Entity Identifier: 549300NFJRUOWRTZM703)

**BlackRock Asset Management Ireland Limited**  
(Legal Entity Identifier: 5493004330BCAPB3GT42)

**BlackRock (Netherlands) B.V.**<sup>1</sup>  
(Legal Entity Identifier: 549300NYKTM6QSCOO42)

**BlackRock France S.A.S**<sup>1</sup>  
(Legal Entity Identifier: 549300J8EENG40ZIIN89)

**BlackRock Investment Management (Dublin) Limited**<sup>1</sup>  
(Legal Entity Identifier: 549300K54WGVFNLSJ55)

**BlackRock (Luxembourg) S.A.**  
(Legal Entity Identifier: 549300M5A8STIRLYM684)

<sup>1</sup> Deze rechtspersonen worden tevens aangemerkt als financieel adviseurs.

milieu of voor mensen ('principal adverse sustainability impacts' oftewel 'belangrijkste negatieve duurzaamheidsgevolgen', hierna aangeduid als 'PASI').

In het kader van deze verordening bekijkt BlackRock PASI in de onderstaande categorieën:

- **Milieueffecten:** Duurzaamheidsgevolgen die een versnellend effect hebben op de klimaatverandering en/of het verlies van natuurlijk kapitaal.
- **Mensenrechten:** Duurzaamheidsgevolgen die de bescherming van internationaal afgekondigde mensenrechten niet ondersteunen en respecteren, of bijdragen aan mensenrechtenschendingen.
- **Arbeidsnormen:** Duurzaamheidsgevolgen door deelname aan of facilitering van enige vorm van gedwongen of verplichte arbeid of kinderarbeid of arbeidsdiscriminatie.
- **Corruptie:** Duurzaamheidsgevolgen door deelname aan of facilitering van corruptie in al haar vormen, waaronder omkoping, afpersing en het witwassen van geld.
- **Controversiële wapens en vuurwapens voor civiel gebruik:** Duurzaamheidsgevolgen in verband met clusterbommen, landmijnen, wapens met verarmd uranium, chemische en biologische wapens, verblindende laserwapens, niet-detecteerbare fragmenten, brandwapens, kernwapens, vuurwapens en munitie voor handvuurwapens voor de civiele markt.

Naast de mogelijke overwegingen op het gebied van reputatie, ethiek en controverse die verbonden zijn met blootstelling aan een onderneming in een van deze categorieën, kan er een wezenlijk beleggingsrisico bestaan dat direct of indirect van invloed kan zijn op de risico gecorrigeerde financiële prestaties van de emittent op de lange termijn. Hierbij kan het gaan om risico's op het gebied van regelgeving, juridische risico's, veranderingen in de consumentenvraag, operationele risico's en toegenomen concurrentie en kosten met betrekking tot hulpbronnen. Financieel materiële ESG-risico's (ESG staat voor Environmental, Social and Governance oftewel milieu, maatschappij en governance) voortvloeiend uit de blootstelling aan PASI worden over het algemeen gedekt onder BlackRocks definitie van 'duurzaamheidsrisico's'. Voor meer informatie over BlackRocks definitie van 'duurzaamheidsrisico's', zie BlackRocks' [SFDR Verklaring inzake Duurzaamheidsrisico](#).

PASI wordt bekeken binnen de context van het onderstaande:

1. Het aanbieden van een reeks producten die 'BlackRock EMEA Baseline Screens' toepassen;
2. Het bieden van transparantie op productniveau om de klanten van BlackRock inzicht te geven in mogelijke blootstelling aan PASI;
3. Betrokkenheid en stemmen bij volmacht om ondernemingen waarin wordt belegd aan te moedigen materiële ESG-kwesties doeltreffend te beheren, met inbegrip van kwesties die kunnen resulteren in PASI en die een wezenlijke invloed kunnen hebben op de financiële langetermijnprestaties van een onderneming.
4. Het inzetten van risicobeheerprocessen die ervoor moeten zorgen dat het nemen van risico's in klantenportefeuilles weloverwogen, welbegrepen en in overeenstemming met de richtlijnen van klanten gebeurt. Hierbij hoort een verscherpte monitoring van categorieën die geacht worden potentieel hogere risico's in te houden.

## PASI-context in detail

1. **Productaanbod:** Veel van BlackRocks klanten willen in toenemende mate voorkomen dat ze worden blootgesteld aan bepaalde bedrijven of sectoren die reputatie- en beleggingsrisico's met zich meebrengen of die niet in overeenstemming zijn met hun overtuigingen en waarden. Om schaalbare oplossingen te kunnen bieden aan beleggers in verscheidene beleggingscategorieën en beleggingsstijlen heeft BlackRock een reeks uitsluitingscreenings ontwikkeld, de '**BlackRock EMEA Baseline Screens**', die trachten in te spelen op de meest voorkomende uitsluitingsverzoeken van klanten in Europa, het Midden-Oosten en

Afrika (EMEA). Als voorbeelden in overeenstemming met de definities: deze uitsluitingscreenings elimineren deelnemingen met meer dan een verwaarloosbare blootstelling aan bepaalde sectoren/industrieën, inclusief, maar niet beperkt tot, controversiële wapens, kernwapens, fossiele brandstoffen, vuurwapens voor civiel gebruik, tabak en overtreders van het VN Global Compact. BlackRock EMEA Baseline Screens worden door onze portefeuillebeheerteams binnen onze productgovernancestructuur voor alle nieuwe actieve fondsen in EMEA gebruikt, op basis van het ‘pas toe of leg uit’-principe. Voor alle nieuwe duurzame indexstrategieën in EMEA werkt BlackRock samen met de indexprovider om dezelfde screenings in de gebruikelijke index weer te geven. Gekwalificeerde beleggers met gescheiden rekeningen kunnen uitsluitingscreenings met specifieke criteria laten instellen, zoals bepaald door de belegger. Volg de link [hier](#) voor meer informatie over hoe wij de BlackRock EMEA Baseline Screens definiëren. De definitie van de basisscreenings en de toepassing ervan in duurzaam gescreende fondsen wordt geregeld door de Sustainable Product Council (SPC). Voor meer informatie over de verantwoordelijkheden van de SPC verwijzen wij u naar het onderdeel Governance en Verantwoording in dit document.

2. **Transparantie op Productniveau:** BlackRock beheert een verscheidenheid aan verschillende Producten, elk met hun eigen beleggingsstrategie, richtlijnen en beperkingen. BlackRock wil dat beleggers duidelijk de duurzaamheidsfactoren (inclusief financieel materiële ESG-risico's die voortvloeien uit de aanwezigheid van PASI) van hun beleggingen kunnen zien, waaronder mogelijke blootstelling aan vermogensobjecten met aanzienlijke inkomstenblootstelling aan PASI. Door gebruikte maken van gegevensbronnen van derden worden ESG-statistieken, waaronder blootstelling aan zakelijke betrokkenheid (bijv. blootstelling aan thermische steenkool, UN Global Compact, controversiële wapens, vuurwapens voor civiel gebruik, kernwapens), openbaar gemaakt voor publiekelijk aangeboden fondsen, waaronder iShares ETF's en BlackRock mutual funds, voor zover toegestaan door lokale en toepasselijke regelgeving. Indien en voor zover van toepassing wordt dezelfde informatie op verzoek verstrekt aan klanten met een portefeuille voor aparte rekeningen.
3. **Stewardship van beleggingen:** In overeenstemming met de rechten van aandeelhouders beschouwt BlackRock het als haar verantwoordelijkheid om de ondernemingen waarin wordt belegd te controleren en feedback te geven in haar rol als steward van de beleggingen van haar klanten. BlackRock Investment Stewardship (BIS) doet dit door overleg met managementteams en/of bestuursleden van beursgenoteerde ondernemingen over belangrijke zakelijke kwesties, waaronder ESG-aangelegenheden, en, voor klanten die BlackRock daartoe de bevoegdheid hebben gegeven, door in ondernemingsvergaderingen te stemmen bij volmacht in het beste economische langetermijnbelang van haar klanten. Voor details over de betreffende BIS-principes en -richtlijnen, zie de samenvatting van het BIS-beleid inzake betrokkenheid hieronder. BIS is strategisch gepositioneerd als een beleggingsfunctie en overlegt regelmatig met beleggingsprofessionals in de hele onderneming bij het identificeren en beoordelen van belangrijke duurzaamheidskwesties die van invloed zijn op ondernemingen; ook kwesties die betrekking hebben op PASI. BIS wisselt ideeën over betrokkenheid uit met beleggingsteams over de hele wereld, aangaande materiële ESG-factoren en rentabiliteitskwesties die van belang zijn voor beleggingsbeslissingen. Het Global Head van BIS is lid van het Global Executive Committee (GEC) en houdt primair toezicht op de activiteiten van BIS.

BlackRock is van mening dat goed geleide ondernemingen effectief zullen omgaan met materiële ESG-factoren die relevant zijn voor hun bedrijf. BlackRock verwacht van ondernemingen dat zij tijdig, accuraat en uitgebreid verslag uitbrengen over alle materiële bestuurs- en bedrijfsaangelegenheden, met inbegrip van ESG-kwesties. Deugdelijke informatieverstrekking is van essentieel belang voor beleggers om de bedrijfspraktijken en strategische planning van ondernemingen met betrekking tot dergelijke kwesties, waaronder kwesties die betrekking hebben op PASI, effectief te kunnen beoordelen. BlackRock beschouwt de aanbevelingen van de Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) en de normen van de Sustainability Accounting Standards Board (SASB) als passende en complementaire kaders die

ondernemingen moeten hanteren voor de openbaarmaking van financieel belangrijke en zakelijk relevante ESG-informatie. Gezien het toegenomen inzicht in fundamentele ESG-risico's en de behoefte aan betere informatie om deze te beoordelen, pleit BIS voor een voortdurende verbetering van de verslaglegging door ondernemingen. BIS verwacht met name van ondernemingen dat zij aangeven hoe zij omgaan met negatieve gevolgen die kunnen voortvloeien uit hun bedrijfspraktijken en die van invloed zijn op kritieke zakelijke relaties met hun belanghebbenden.

Naast het streven naar betere informatieverstrekking heeft BIS bepaalde verwachtingen van openbare ondernemingen ten aanzien van maatregelen die van belang zijn om PASI te beperken/ of aan te pakken. Deze worden nader beschreven in de BIS-principes en -richtlijnen (waarnaar wordt verwezen in onderstaande samenvatting van BlackRocks betrokkenheidsbeleid) en omvatten de verwachting dat ondernemingen, voor zover van toepassing, monitoringprocessen (vaak aangeduid als due diligence) implementeren om potentiële negatieve gevolgen vast te stellen en te beperken, en klachtenregelingen om eventuele daadwerkelijke negatieve gevolgen te verhelpen. In dergelijke gevallen richt BIS zich op de mate waarin ondernemingen, door het aanpakken van financieel belangrijke en zakelijk relevante ESG-risico's die kunnen ontstaan als gevolg van PASI of andere duurzaamheidsfactoren, ter dege rekening houden met de belangrijkste belangen van belanghebbenden die cruciaal zijn voor het creëren van duurzame waarde. Wanneer de verslaglegging en openbaarmaking door ondernemingen ontoereikend is of de gevolgde aanpak niet strookt met BlackRocks visie op wat duurzame waardecreatie op lange termijn ondersteunt, zal BIS met een bedrijf in gesprek gaan en/of gebruik maken van stemrecht om een verandering in de praktijk aan te moedigen.

Betrokkenheid is een belangrijk mechanisme dat BIS in gelegenheid stelt om BlackRocks inzicht in de bedrijfs- en ESG-risico's en -kansen die van wezenlijk belang zijn voor de ondernemingen waarin BlackRocks klanten beleggen, te verbeteren. Als langetermijnbelegger namens klanten streeft BlackRock naar een regelmatige en voortdurende dialoog met leidinggevenden en bestuursleden om deugdelijk bestuur en duurzame bedrijfspraktijken te bevorderen en inzicht te krijgen in de doeltreffendheid van het beheer van en het toezicht op materiële kwesties door de onderneming. Betrokkenheid stelt BIS ook in staat feedback te geven over bedrijfspraktijken en informatieverstrekking, met name op punten waar deze volgens BIS voor verbetering vatbaar zijn. BIS gebruikt de gegevensbronnen van BlackRock om na te gaan van welke beursgenoteerde ondernemingen wordt aangenomen dat ze te maken hebben gehad met ernstige controverses, resulterend in negatieve gevolgen voor mens en milieu en blootstelling aan materiële bedrijfsrisico's. Deze gegevensbronnen leveren de informatie aan voor het stellen van prioriteiten bij onze betrokkenheid, die bedoeld is ter aanmoediging van het oplossen van problemen en het implementeren van gedragingen die negatieve gevolgen reduceren.

Los daarvan bepaalt het BlackRock Alternative Investors (BAI)-team voor beleggingen op de particuliere markten zijn eigen beoordelingen en betrokkenheid bij zijn portefeuilleondernemingen tijdens de fasen van inkoop, screening en due diligence van beleggingen en doorlopende monitoring van het beleggingsproces. Het team stelt, waar nodig, mechanismen vast om overwegingen op het gebied van milieu, maatschappij en governance regelmatig te controleren en te beheren, naast mogelijke negatieve gevolgen die aan de beleggingen verbonden zijn.

- Risicobeheer:** Voor de producten die niet expliciet een screening toepassen als onderdeel van hun beleggingsrichtlijnen, hanteert BlackRock soortgelijke criteria en gegevens als de BlackRock EMEA Baseline Screens ter definiëring van een reeks ESG-kenmerken die worden gebruikt als maatstaf om potentiële blootstelling aan vermogensobjecten met een hoger ESG-risico aan het licht te brengen. Materiële risico's worden besproken in brede portefeuillegroepen als onderdeel van BlackRocks toezicht op risicobeheer door middel van regelmatige risicobeoordelingen en door de portefeuillebeoordelingen van de Chief Investment Officers (CIO). Deze aanpak verhoogt de zichtbaarheid van deze deelnemingen en verscherpt de controle van de beleggingscasus voor vermogensobjecten met een hoger ESG-risico. Deze

processen zorgen ervoor dat de risico's in portefeuilles van klanten weloverwogen en wel begrepen zijn, en consistent met de richtlijnen van de klant. Zie het onderdeel Governance en Verantwoording voor meer informatie over BlackRocks benadering van risicobeheer met drie verdedigingslijnes.

BlackRock-rechtspersonen die onderworpen zijn aan SFDR en gereguleerd beleggingsadvies verstrekken, doen dit ofwel in het kader van: (i) het adviseren over BlackRock Producten; of (ii) het adviseren over producten van derden. Bij het verstrekken van advies over producten van derden zijn de adviseurs van BlackRock van plan rekening te houden met PASI-informatie voor zover die beschikbaar wordt gesteld door de beheerders van die derden. Wat betreft het verstrekken van gereguleerd beleggingsadvies over BlackRock Producten, hebben de adviseurs van BlackRock toegang tot informatie over de PASI-beoordelingen van de onderneming, haar duurzaamheidsrisicobeleid en -processen en informatie op productniveau die relevant is voor PASI. Met deze informatie wordt rekening gehouden in het adviesproces ten aanzien van het risico en rendement voor de klanten van BlackRock en hun algemene doelstellingen. De ESG-integratie van BlackRock wordt regelmatig herzien en verder ontwikkeld naarmate het regelgevingskader wordt verduidelijkt en er aanvullende ESG-gegevens beschikbaar komen.

## **Governance en verantwoording**

Een integraal onderdeel van BlackRocks identiteit is de kernovertuiging dat rigoureu risicobeheer van cruciaal belang is voor het leveren van hoogwaardige vermogensbeheerdiensten. De meerderheid van reeds bestaande beleidsmaatregelen van BlackRock op het gebied van beleggingen, producten en/of risicobeheer zijn intern en hebben een brede reikwijdte, en zijn daarom misschien niet specifiek gericht op PASI, maar blijven niettemin relevant met betrekking tot PASI. BlackRock hanteert een aanpak met drie verdedigingslijnes bij het beheer van risico's in klantenportefeuilles.

BlackRocks beleggings- en bedrijfsmanagementteams zijn de primaire risico-eigenaren, oftewel de eerste verdedigingslinie. Portefeuillebeheerders en onderzoeksanalisten zijn verantwoordelijk voor het evalueren van de materiële ESG-risico's en -kansen voor een sector of onderneming, net zoals ze andere potentiële economische onderwerpen in verband met hun beleggingen meenemen in hun overweging. Voorbeelden van risico's waarmee rekening wordt gehouden, zijn risico's als gevolg van wijzigingen in de regelgeving of rechtszaken, en blootstelling aan fysieke invloeden zoals overstromingen of andere extreme weersomstandigheden of temperatuurveranderingen. Daarnaast ontwikkelt BlackRock risicotools die de blootstelling aan koolstofintensieve vermogensobjecten monitoren teneinde potentiële transitierisico's beter te begrijpen.

BlackRocks risicobeheerfunctie, de Risk & Quantitative Analysis-groep (RQA), is een belangrijk onderdeel van de tweede verdedigingslinie in het risicobeheerraamwerk van BlackRock. RQA werkt samen met portefeuilleteams en bedrijfsmanagement om hen te helpen beleggingsrisico's, waaronder ESG-risico's, te begrijpen, te monitoren, te beheren en te rapporteren. Dit helpt om ervoor te zorgen dat dergelijke risico's welbegrepen en weloverwogen worden genomen en afgestemd zijn op de doelstellingen van de klant. RQA en BSI werken samen met vooraanstaande fondsbeleggers om ESG-risico dashboards en standaard rapportage praktijken te creëren met gebruikmaking van de mogelijkheden van Aladdin. De gesprekken worden zodanig vormgegeven dat portefeuillebeheerders het ESG-profiel van hun Product kennen en begrijpen, onder meer door blootstelling aan sectoren en ondernemingen met een hoger ESG-risico via baseline-schermen en ESG-vragenlijsten, indien van toepassing. In bepaalde gevallen is het beleggingsrisico van vermogensobjecten met een hoger ESG-risico groot genoeg om actie te ondernemen voor die portefeuille. Dit kan bestaan uit desinvestering, diversificatie en engagement (betrokkenheid). Het beleggingsteam behoudt altijd de discretionaire bevoegdheid om beleggingsbeslissingen te nemen, maar de beleggingscasus voor vermogensobjecten met een hoger ESG-risico wordt met grotere zorgvuldigheid bestudeerd. RQA voert risicoanalyses uit, onafhankelijk van de vermogensbeheerders, en rapporteert deze aan de vermogensbeheerders, Chief Investment Officers, beheer- en toezichtcommissies en Raden van Bestuur, indien zulks nodig wordt geacht. Zie [SFDR Verklaring inzake](#)

Duurzaamheidsrisico voor meer informatie over BlackRocks benadering van risicobeheer van materiële ESG-  
risico's.

De derde verdedigingslinie, BlackRocks interne-auditfunctie, fungeert als een zekerheidsfunctie. Het mandaat van de interne audit is het objectief beoordelen van de adequaatheid en de doeltreffendheid van BlackRocks interne controleomgeving teneinde de risicobeheer-, controle- en governanceprocessen te verbeteren.

**Rol van beleggingsprofessionals:** Alle beleggingsprofessionals spelen een rol bij het waarborgen dat duurzaamheidsfactoren (waaronder financieel materiële ESG-  
risico's die voortvloeien uit de aanwezigheid van PASI) in aanmerking worden genomen binnen de beleggingsbeslissingen van BlackRock. Senior vertegenwoordigers van elk beleggingsteam binnen de onderneming nemen de leiding bij de ESG-integratie, ondersteund door een of meer vertegenwoordigers van bedrijfsonderdelen binnen de onderneming, die samenwerken om ESG-onderzoek en -integratie te bevorderen, actief eigenaarschap te ondersteunen en duurzame beleggingsstrategieën en -oplossingen te ontwikkelen.

**Sustainable Product Council (Raad Duurzame Producten):** Productontwikkeling en governance rond duurzame producten wordt beheerd door de Sustainable Product Council (SPC) oftewel Raad Duurzame Producten, die maandelijks bijeenkomt en de volgende verantwoordelijkheden heeft: a) gecentraliseerd bestuur van duurzame beleggingsproducten; b) afstemming van het platform om ervoor te zorgen dat alle producten op de juiste manier worden geclassificeerd, gepositioneerd en op de markt worden gebracht, daaronder begrepen het vaststellen en goedkeuren van naamgevingsconventies; c) beheer van nieuwe duurzame producten in de pijplijn; en d) governance van screeningbeleid en accreditaties, met inbegrip van het baseline-schermingsbeleid. Tot de kernleden van de Raad behoren vertegenwoordigers van BSI, Global Product Group, Legal & Compliance, Exchange Traded Funds (ETF's) en Index Investments Group, Portfolio Management Group, de Institutional en Wealth Product Strategy Teams en BlackRock Alternative Investors.

**Toezicht door het senior management:** Het Investment Sub-Committee van de GEC houdt toezicht op de consistentie van het beleggingsproces binnen de beleggingsgroepen van de onderneming. Tot de leden van dat Sub-Committee behoren de Global Heads, CIO's of sponsors van alle belangrijke beleggingsoplossingen van BlackRock: ETF's en Index Investments, Global Fixed Income, Active Equities, Multi-Asset Strategies, BlackRock Alternative Investors, Trading & Liquidity Strategies met inbegrip van Cash Management, en Client Portfolio Solutions. Het GEC Investment Sub-Committee ontvangt periodieke updates over de ontwikkeling van ESG-integratie in de beleggingsprocessen van BlackRock.

**Toezicht Raad van Bestuur BlackRock, Inc.:** De Raad van Bestuur van BlackRock Inc. is eindverantwoordelijk voor het toezicht op de prestaties van het management bij het realiseren van BlackRocks raamwerk voor waardecreatie op lange termijn, waarvan duurzaamheid (met inbegrip van financieel materiële ESG-  
risico's die voortvloeien uit de aanwezigheid van PASI) een kernonderdeel is. Het Risk Committee (de Risicocommissie) van de Raad van Bestuur beoordeelt de risiconiveaus, risicobeoordeling, het risicobeheer en het daarmee samenhangende beleid, waaronder het beleid met betrekking tot materiële ESG-  
risico's, en bespreekt deze met het management. Het Nominating & Governance Committee (NGC) van de Raad van Bestuur van BlackRock Inc. heeft een specifieke verantwoordelijkheid gekregen voor het toezicht op de activiteiten van BIS en ontvangt periodieke updates van de BIS-leiding.

## **Samenvatting van het betrokkenheidsbeleid**

Zoals verwoord in haar Shareholder Rights Directive II Engagement Policy, heeft BlackRock bepaald dat het over het algemeen in het langetermijnbelang van haar klanten is om deugdelijke corporate governance te bevorderen door te stemmen als een geïnformeerde, betrokken aandeelhouder (vaak aangeduid als investment stewardship). Dit is de verantwoordelijkheid van BIS. BlackRocks benadering van investment stewardship (inclusief betrokkenheid bij ondernemingen) wordt uiteengezet in de BIS Global Principles. Deze Global Principles bieden het raamwerk voor meer gedetailleerde, marktspecifieke stemrichtlijnen, waarin wordt

uitgelegd hoe de principes BlackRocks stembeslissingen met betrekking tot specifieke stempunten voor aandeelhoudersvergaderingen onderbouwen.

Elk jaar geeft BIS prioriteit aan haar betrokkenheid rond thema's die volgens BIS bevorderlijk zijn voor deugdelijk bestuur en deugdelijke bedrijfspraktijken. Sommige governancekwesties zijn blijvend van aard, zoals de kwaliteiten en prestaties van de raad van bestuur, hoewel de aandachtsgebieden in de loop van de tijd kunnen veranderen. Andere onderwerpen zijn pas korter geleden prioriteiten geworden, ingegeven door onze waarnemingen van opkomende risico's en kansen voor ondernemingen, marktontwikkelingen en veranderende verwachtingen van klanten en de samenleving. De prioriteiten van BIS en de bijbehorende toelichting op het betrokkenheidsbeleid worden gepubliceerd op haar [website](#), teneinde klanten, ondernemingen en branchegenoten meer inzicht te geven in de gebieden waarop BIS zich zal concentreren en de wijze waarop BIS ondernemingen bij die onderwerpen zal betrekken.

BlackRocks Shareholder Rights Directive II [Engagement Policy](#) wordt toegepast door al haar vermogensbeheerders binnen het toepassingsgebied van de Shareholder Rights Directive II (Richtlijn 2007/36/EG, zoals gewijzigd door Richtlijn 2017/828). BlackRock houdt zich aan de rapportagevereisten van de Shareholder Rights Directive II.

## **Naleving internationale normen**

BlackRocks benadering van de identificatie van PASI weerspiegelt grotendeels de beginselen van het UN Global Compact (UNGC-Principes). De UNGC-Principes, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de Leidende beginselen inzake bedrijfsleven en mensenrechten van de VN leveren de informatie waarop BlackRock haar oordeel baseert over en haar engagement baseert ten aanzien van de negatieve gevolgen van ondernemingen, met name met betrekking tot mensenrechten, arbeidsnormen en anticorruptie.

Wat specifiek het klimarisico betreft, is BlackRock op de hoogte van de toepasselijke internationale normen en verwacht zij van ondernemingen dat zij aangeven hoe zij zich opstellen ten opzichte van een scenario waarin de opwarming van de aarde beperkt blijft tot ruim onder de 2°C en dat strookt met een wereldwijd streven naar een netto-uitstoot van broeikasgassen van nul in 2050.