

Website Disclosure - SFDR

Nom du Produit : NN iShares MSCI Europe SRI Fund

Classification : article 8

Identifiant d'entité juridique (CODE LEI) : 549300P1862TXM0YEB58

Version : 21/02/2023

a) Résumé

Le Fonds promeut des caractéristiques environnementales ou sociales, mais n'a pas pour objectif l'investissement durable. Le Fonds est géré passivement et cherche à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales suivantes tout en répliquant la performance de l'indice MSCI Europe SRI Select Reduced Fossil Fuel, son Indice de référence :

- (1) exclusion des émetteurs impliqués dans certaines activités considérées comme ayant des incidences environnementales et/ou sociales négatives ;
- (2) exclusion des émetteurs réputés impliqués dans de très graves controverses ESG ;
- (3) exposition aux émetteurs affichant des scores environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) adaptés à leur secteur plus élevés ; et
- (4) exposition aux investissements qualifiés de durables.

Bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, le Fonds contiendra une proportion minimale d'investissements durables. BlackRock définit les investissements durables comme des investissements dans des émetteurs ou des titres qui contribuent à un objectif environnemental ou social, qui ne nuisent pas de manière significative à l'un de ces objectifs et dont les entreprises bénéficiaires appliquent des pratiques de bonne gouvernance. Dès lors qu'il investit dans un portefeuille d'actions constitué, dans la mesure du possible, des titres qui composent son Indice de référence, une partie des investissements du Fonds seront réputés durables.

Les investissements du Fonds qualifiés de durables seront effectués dans :

- (1) des activités réputées contribuer à un impact positif sur l'environnement et/ou la société ; ou
- (2) des sociétés qui se sont engagées à atteindre un ou plusieurs objectifs actifs de réduction des émissions de carbone approuvés par l'initiative Science Based Targets (SBTi).

À chaque rebalancement de l'indice, tous les investissements qualifiés de durables sont filtrés à l'aune de certains indicateurs environnementaux et sociaux minimums. Les investissements identifiés comme étant associés à des activités réputées avoir des incidences environnementales et sociales très négatives ne sont pas éligibles en tant qu'investissement durable.

La politique d'investissement du Fonds consiste à investir dans un portefeuille d'actions constitué, dans la mesure du possible, de titres composant l'Indice de référence de sorte qu'il présente des caractéristiques ESG similaires (comme décrit plus en détail à la Section D « Stratégie d'investissement » ci-dessous). En investissant dans les composants de son Indice de référence, la stratégie d'investissement du Fonds lui permet de se conformer aux exigences ESG dudit indice, telles que déterminées par son administrateur. Le Fonds prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en répliquant l'Indice de référence qui intègre certains critères ESG dans la sélection de ses composants.

Le Fonds cherche à investir dans un portefeuille composé, dans la mesure du possible, de titres faisant partie de l'Indice de référence. Il est prévu qu'au moins 80 % des actifs du Fonds soient investis soit dans des titres composant l'Indice de référence, soit dans des titres qui répondent aux critères de sélection ESG dudit indice. Le Fonds n'a actuellement pas vocation à consacrer plus de 0 % de ses actifs à des investissements durables dont l'objectif environnemental est aligné sur la Taxinomie de l'UE.

Le Fonds cherche à répliquer la performance de l'Indice de référence qui intègre, de par sa méthodologie, certains critères ESG dans la sélection de ses composants. BlackRock surveille l'adhésion du Fonds aux caractéristiques environnementales et sociales qu'il cherche à promouvoir. L'objectif du Fonds consiste à répliquer la performance de l'Indice de Référence. Les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Fonds font partie intégrante de la méthodologie de l'Indice de référence et le Fonds est surveillé de manière à identifier, à chaque rebalancement, les investissements qui ne sont pas en phase avec ses engagements en matière de durabilité.

Les Gérants de portefeuille de BlackRock ont accès à la recherche, aux données, aux outils et aux analyses leur permettant d'intégrer des considérations ESG dans leur processus d'investissement. Les ensembles de données ESG proviennent de fournisseurs de données et d'indices tiers, notamment MSCI, Sustainalytics, Refinitiv, S&P et Clarity AI. 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, y compris les données ESG, reçues à travers nos interfaces sont soumises à une série de contrôles de qualité et d'exhaustivité visant à garantir des données de haute qualité pour une utilisation en aval par les systèmes et applications de BlackRock tels qu'Aladdin.

BlackRock applique un processus de diligence raisonnable complet pour évaluer les offres des fournisseurs, avec des examens méthodologiques très ciblés et des évaluations de couverture basées sur la stratégie d'investissement durable du produit (et ses caractéristiques environnementales et sociales ou son objectif d'investissement durable). Notre processus comprend une analyse qualitative et quantitative pour évaluer l'adéquation des données fournies conformément aux normes réglementaires applicables.

L'investissement durable et la conception de la durabilité évoluent avec l'environnement des données. Il est compliqué, à ce stade, pour les acteurs du secteur, y compris pour les fournisseurs d'indices, de s'en référer à une métrique spécifique ou un ensemble de métriques standardisées permettant d'obtenir une cartographie complète d'une entreprise ou d'un investissement. Les ensembles de données ESG changent et s'améliorent constamment à mesure que les normes en matière de publication d'informations, les cadres réglementaires et les pratiques du secteur évoluent. Dans certaines circonstances, les données peuvent être indisponibles, incomplètes ou inexactes. Malgré des efforts raisonnables, les informations ne sont pas toujours disponibles, auquel cas une évaluation sera faite par l'administrateur de l'indice sur la base de sa connaissance de l'investissement ou du secteur. Dans certains cas, les données peuvent refléter des actions que les émetteurs peuvent avoir prises seulement après coup, et ne reflètent pas tous les cas potentiels de préjudice important.

Le Gestionnaire Financier procède à une diligence raisonnable à l'égard des administrateurs d'indices et participe à l'élaboration et à l'actualisation des méthodologies qui leur sont appliquées, y compris à l'évaluation des critères de bonne gouvernance définis dans le cadre de la réglementation SFDR, qui portent sur des structures de gestion saines, les relations avec les employés, la rémunération du personnel et la conformité fiscale au niveau des sociétés faisant l'objet d'investissements.

La stratégie d'investissement du Fonds ne commande pas que le Gestionnaire Financier s'engage directement auprès des entreprises/émetteurs qui composent l'Indice de référence. Le Gestionnaire Financier s'engagera directement auprès des administrateurs d'indices et des fournisseurs de données afin d'assurer une meilleure analyse et une stabilité des métriques ESG. Nous nous engageons aux côtés des entreprises dans lesquelles nous investissons les actifs de nos clients à différents niveaux. L'engagement des équipes d'investissement aux côtés d'une société en portefeuille peut prendre plusieurs formes, mais il consiste généralement à entretenir un dialogue régulier et continu avec les dirigeants ou les administrateurs dans le but de promouvoir une saine gouvernance et des pratiques commerciales durables axées sur les questions ESG et les principaux indicateurs négatifs identifiés, ainsi que de jauger dans quelle mesure le management de la société se montre efficace dans la résolution des problèmes ESG soulevés. L'engagement permet également à l'équipe de gestion de portefeuille de fournir un retour d'information sur les pratiques des entreprises et les informations qu'elles publient.

L'Indice de référence désigné sert à déterminer si ce Fonds est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

b) Sans objectif d'investissement durable

Le Fonds promeut des caractéristiques environnementales ou sociales, mais n'a pas pour objectif l'investissement durable.

Bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, le Fonds contiendra une proportion minimale d'investissements durables. Dès lors qu'il investit dans un portefeuille d'actions constitué, dans la mesure du possible, des titres qui composent son Indice de référence, une partie des investissements du Fonds seront réputés durables.

Les investissements du Fonds qualifiés de durables seront effectués dans :

- (1) des activités réputées contribuer à un impact positif sur l'environnement et/ou la société ; ou
- (2) des sociétés qui se sont engagées à atteindre un ou plusieurs objectifs actifs de réduction des émissions de carbone approuvés par l'initiative Science Based Targets (SBTi).

À chaque rebalancement de l'indice, tous les investissements qualifiés de durables sont examinés par l'administrateur de l'indice à l'aune de certains indicateurs environnementaux et sociaux minimums. Dans le cadre des critères de sélection appliqués par l'administrateur de l'indice, les entreprises sont évaluées à l'aune de leur participation à des activités qui sont réputées avoir des incidences environnementales et sociales très négatives. Les entreprises que l'administrateur de l'indice estime impliquées dans des activités ayant des incidences environnementales et sociales très négatives ne sont pas éligibles en tant qu'investissement durable. Dans sa volonté de répliquer l'Indice de référence qui intègre ces critères environnementaux et sociaux, le Gestionnaire Financier s'assure, lors de chaque rebalancement de l'indice (ou dès que possible par la suite), que les investissements du Fonds qualifiés de durables ne causeront pas de préjudice important à un objectif environnemental ou social durable au sens de la législation et de la réglementation applicables.

Les indicateurs obligatoires d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité (tels que définis dans les normes techniques réglementaires (RTS) associées au Règlement SFDR) sont pris en compte à chaque rebalancement de l'indice à travers les critères de sélection appliqués par l'administrateur de l'indice au moment de déterminer les composants de l'indice qualifiés de durables.

Selon les critères de sélection appliqués par l'administrateur de l'indice, les composants suivants de l'Indice de référence ne sont pas considérés comme des investissements durables :

- (1) les sociétés tirant un pourcentage minimum de leurs revenus (déterminé par l'administrateur de l'indice) du charbon thermique, lequel présente une forte intensité carbone et contribue sensiblement aux émissions de gaz à effet de serre (selon les indicateurs mesurant les émissions de GES) ;
- (2) les sociétés auxquelles MSCI a alloué un score de controverse ESG « orange » (représenté par un drapeau de cette couleur) réputées être impliquées dans de graves controverses ESG (notamment en ce qui concerne les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets et les questions sociales et relatives aux employés) ; et
- (3) les sociétés qui affichent une note ESG accordée par MSCI égale ou inférieure à B et sont considérées comme étant à la traîne par rapport à leurs pairs en raison de leur forte exposition et de leur incapacité à gérer les risques ESG importants (notamment en ce qui concerne les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, l'écart salarial non ajusté entre les hommes et les femmes et la diversité au sein du conseil d'administration).

Lors de chaque rebalancement, l'Indice de référence exclut également :

- (1) les sociétés auxquelles MSCI a alloué un indicateur de controverse ESG « rouge » (représenté par un drapeau de cette couleur), c'est-à-dire réputées ne pas respecter les normes internationales et/ou nationales (selon des indicateurs portant sur les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) ; et
- (2) les entreprises considérées comme ayant un quelconque lien avec des armes controversées (selon des indicateurs faisant apparaître de tels liens).

L'Indice de référence du Fonds exclut les émetteurs affichant un score de controverse ESG « rouge », c'est-à-dire les émetteurs dont l'administrateur de l'indice estime qu'ils ne respectent pas les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Indice de référence applique les critères d'exclusion ci-dessus lors de chaque rebalancement.

c) Caractéristiques environnementales ou sociales du produit financier

Le Fonds est géré passivement et cherche à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales suivantes tout en répliquant la performance de l'indice MSCI Europe SRI Select Reduced Fossil Fuel, son Indice de référence :

1. l'exclusion des émetteurs impliqués dans certaines activités considérées comme ayant des incidences environnementales et/ou sociales négatives ;
2. l'exclusion des émetteurs réputés impliqués dans de très graves controverses ESG ;
3. l'exposition aux émetteurs affichant des scores environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) adaptés à leur secteur plus élevés ; et
4. une exposition aux investissements qualifiés de durables.

Ces caractéristiques environnementales et sociales sont prises en compte au moment de sélectionner les composants de l'Indice de référence du Fonds à chaque fois que celui-ci est rebalancé (tel que décrit ci-dessous).

L'Indice de référence exclut les émetteurs composant l'indice MSCI Europe (l'« Indice parent ») qui sont impliqués dans certaines activités considérées comme ayant des incidences environnementales et/ou sociales négatives. Les émetteurs sont exclus de l'Indice de référence dès lors qu'ils sont impliqués dans les secteurs ou activités (connexes, le cas échéant) suivants :

- les armes controversées
- les armes nucléaires
- les armes conventionnelles
- les armes à feu civiles
- l'alcool
- les jeux d'argent
- le tabac
- le divertissement pour adultes
- les organismes génétiquement modifiés
- l'énergie nucléaire
- le charbon thermique
- les sables bitumineux
- l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels
- l'extraction de pétrole et de gaz conventionnels (lorsque la proportion des revenus provenant des énergies renouvelables et des carburants de substitution est inférieure à un seuil déterminé)
- la production d'électricité à partir de pétrole et de gaz

L'administrateur de l'indice définit ce qui constitue une « implication » dans une activité prohibée. Il peut se baser pour cela sur un pourcentage des revenus, un seuil défini de revenus ou un lien quelconque avec une activité prohibée, quel que soit le montant des revenus perçus.

L'Indice de référence exclut également des émetteurs de l'Indice parent sur la base de leur score de controverse ESG alloué par MSCI. Le score de controverse MSCI mesure l'implication (ou l'implication présumée) d'un émetteur dans de graves controverses liées ses activités et/ou produits considérés comme ayant une incidence ESG négative (reflétée dans leur « score de controverse ESG de MSCI »). Le score de controverse ESG alloué par MSCI peut refléter une implication dans des activités ayant une incidence négative en rapport avec des questions environnementales telles que la biodiversité et l'utilisation des terres, l'énergie et le changement climatique, le stress hydrique, les émissions toxiques et la gestion des déchets. Le score de controverse ESG de MSCI peut également refléter l'implication d'une société dans des activités ayant une incidence négative en rapport avec des questions sociales telles que les droits de l'homme, les relations entre la direction et les travailleurs, la discrimination et la diversité de la main-d'œuvre.

Les émetteurs sont également notés par l'administrateur de l'indice au regard de leur capacité à gérer leurs risques et opportunités ESG et reçoivent une note ESG de la part de MSCI (« note ESG de MSCI ») qui détermine leur éligibilité à une inclusion dans l'Indice de référence. La note ESG de MSCI mesure

la résistance d'un émetteur aux risques ESG à long terme significatifs pour son secteur et la manière dont il les gère par rapport à ses pairs. L'administrateur de l'indice peut prendre en compte les thèmes environnementaux suivants au moment de déterminer le score ESG d'un émetteur dans le cadre de la méthodologie y consacrée : l'atténuation du changement climatique sur la base des émissions de gaz à effet de serre, les déchets et autres rejets, l'utilisation des sols et la biodiversité. L'administrateur de l'indice peut également prendre en compte les thèmes sociaux suivants au moment de déterminer le score ESG d'un émetteur dans le cadre de la méthodologie y consacrée : l'accès aux services de base, les relations communautaires, la confidentialité et la sécurité des données, le capital humain, la santé et la sécurité et la gouvernance des produits. La méthodologie ESG de MSCI tient compte du fait que certaines questions environnementales et sociales sont plus importantes selon l'activité de l'émetteur et les pondère différemment dans la méthodologie de notation. Les émetteurs affichant les scores ESG MSCI les plus élevés sont ceux qui, de l'avis de l'administrateur de l'indice, apparaissent les mieux positionnés pour gérer les défis et les risques futurs liés à l'ESG par rapport à leurs pairs.

Pour être considérées comme admissibles à l'inclusion en tant que composants de l'Indice de référence lors de son actualisation annuelle, les sociétés doivent afficher une note ESG MSCI et un score de controverse ESG MSCI minimums tels que déterminés par l'administrateur de l'indice. Les sociétés qui composent l'Indice de référence sont également tenues de conserver une note ESG MSCI et un score de controverse ESG MSCI minimums (mais néanmoins inférieurs à ceux que doivent afficher les sociétés candidates à une inclusion) pour y demeurer lors de chaque rebalancement, ainsi que de se conformer aux critères d'exclusion susmentionnés.

Veuillez vous reporter à la section L « Indice de référence désigné » pour une description détaillée de la méthodologie appliquée par l'Indice de référence.

d) Stratégie d'investissement

La politique d'investissement du Fonds consiste à investir dans un portefeuille d'actions constitué, dans la mesure du possible, de titres composant l'Indice de référence de sorte qu'il présente des caractéristiques ESG similaires. La méthodologie appliquée par l'Indice de référence est décrite plus haut (voir Section C « Caractéristiques environnementales ou sociales du Fonds »).

En investissant dans les composants de son Indice de référence, la stratégie d'investissement du Fonds lui permet de se conformer aux exigences ESG dudit indice, telles que déterminées par son administrateur. Le Fonds peut conserver dans son portefeuille un investissement devenu non conforme jusqu'à ce que celui-ci ne fasse plus partie de l'Indice de référence et que le Gestionnaire Financier estime qu'il est possible de liquider la position.

Le Fonds peut recourir à des techniques d'optimisation afin d'obtenir un rendement similaire à celui de l'Indice de référence, ce qui signifie qu'il est autorisé à investir dans des titres qui n'en font pas partie lorsqu'ils affichent une performance similaire (avec un profil de risque équivalent) à certains titres qui composent l'Indice de référence. Si tel est le cas, la stratégie d'investissement du Fonds consistera à investir exclusivement dans des émetteurs faisant partie de l'Indice de référence ou dans des émetteurs qui répondent aux exigences ESG de l'Indice de référence au moment de l'achat. Le Fonds peut conserver les titres devenus non conformes aux exigences ESG de l'Indice de référence jusqu'au prochain rebalancement du portefeuille ou jusqu'à une date ultérieure à laquelle le Gestionnaire Financier considère qu'il est possible de liquider la position.

La stratégie est activée à chaque rebalancement du portefeuille du Fonds dans la foulée de celui de son Indice de référence.

La stratégie d'investissement du Fonds impose qu'il investisse dans un portefeuille d'actions constitué, dans la mesure du possible, de titres composant l'Indice de référence de sorte qu'il présente des caractéristiques ESG similaires.

Lorsque le Fonds est autorisé à détenir des titres qui ne font pas partie de l'Indice de référence, sa stratégie d'investissement stipulera qu'il investit exclusivement dans des émetteurs faisant partie de

l'Indice de référence ou dans des émetteurs qui répondent aux exigences ESG de l'Indice de référence au moment de l'achat.

Le Fonds peut conserver dans son portefeuille un investissement devenu non conforme aux exigences ESG de l'Indice de référence jusqu'à ce que celui-ci ne fasse plus partie dudit indice et/ou que le Gestionnaire Financier estime qu'il est possible de liquider la position.

Prise en compte des principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité

Le Fonds prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en répliquant l'Indice de référence qui intègre certains critères ESG dans la sélection de ses composants. Le Gestionnaire Financier considère que les principales incidences négatives (PIN) énumérées ci-dessous sont prises en compte dans les critères de sélection de l'Indice de référence du Fonds à chaque fois qu'il est rebalancé.

Le rapport annuel du Fonds contient des informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité tel qu'indiqué ci-après.

- Part des investissements dans des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles.
- Part des investissements dans des entreprises dont les locaux/opérations sont situés dans des zones sensibles du point de vue de la biodiversité ou à proximité, lorsque les activités de ces entreprises ont un impact négatif sur ces zones.
- Volume moyen pondéré des rejets dans l'eau par les entreprises en portefeuille exprimé en tonnes par million d'euros investis.
- Volume moyen pondéré des déchets dangereux produits par les entreprises en portefeuille exprimé en tonnes par million d'euros investis.
- Part des investissements dans des entreprises convaincues de non-respect des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.
- Part des investissements dans des entreprises impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes controversées.

Politique de bonne gouvernance

L'évaluation des pratiques de bonne gouvernance fait partie intégrante de la méthodologie appliquée à l'Indice de référence. À chaque rebalancement, son administrateur exclut de l'Indice de référence des sociétés sur la base de leur score de controverse ESG (qui mesure l'implication d'un émetteur dans des controverses liées à l'ESG), en ce compris les sociétés réputées violer les principes du Pacte mondial des Nations unies (voir Section C « Caractéristiques environnementales ou sociales du Fonds »).

e) Proportion d'investissements

Le Fonds cherche à investir dans un portefeuille composé, dans la mesure du possible, de titres faisant partie de l'Indice de référence.

Il est prévu qu'au moins 80 % des actifs du Fonds soient investis soit dans des titres composant l'Indice de référence, soit dans des titres qui répondent aux critères de sélection ESG dudit indice. Ainsi, à

chaque rebalancement de l'indice (ou dès que cela est raisonnablement possible), le portefeuille du Fonds sera rebalancé dans la foulée de l'Indice de référence, de sorte qu'au moins 80 % de ses actifs (en ce compris les 40 % d'actifs qualifiés d'investissements durables) soient alignés sur les caractéristiques ESG dudit indice (telles que déterminées lors de ce rebalancement). Le Fonds peut conserver dans son portefeuille un investissement devenu non conforme aux exigences ESG de l'Indice de référence jusqu'à ce que celui-ci ne fasse plus partie dudit indice (ou ne remplisse plus les critères de sélection de ce dernier sur le plan ESG) et que le Gestionnaire Financier estime qu'il est possible de liquider la position.

Les investissements du Fonds qualifiés de durables sont réévalués lors de chaque rebalancement de l'indice ou à une date proche, lorsque le portefeuille du Fonds est rebalancé par rapport à son Indice de référence. Il peut arriver que la proportion d'investissements durables du Fonds tombe sous le minimum requis dans le cas où certains investissements du portefeuille perdent leur caractère durable entre deux rebalancements.

Le Fonds peut consacrer jusqu'à 20 % de ses actifs à d'autres investissements.

Le Fonds peut avoir recours à des instruments dérivés à des fins d'investissement et de gestion efficace de portefeuille en relation avec les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut. Lorsque le Fonds utilise des instruments dérivés pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales, toute note ou analyse ESG mentionnée ci-dessus s'appliquera uniquement à l'investissement sous-jacent.

Le Fonds n'a actuellement pas vocation à consacrer plus de 0 % de ses actifs à des investissements durables dont l'objectif environnemental est aligné sur la Taxinomie de l'UE.

Le Fonds n'a actuellement pas vocation à consacrer plus de 0 % de ses actifs à des investissements liés à des activités transitoires et habilitantes au sens du Règlement Taxinomie.

40 % au moins des actifs du Fonds seront consacrés à des investissements durables. Ces investissements durables pourront avoir un objectif environnemental non aligné sur la taxinomie de l'UE ou un objectif social, voire combiner ces deux objectifs. Le mix d'investissements durables ayant respectivement un objectif environnemental et social pourra évoluer au fil du temps en fonction des activités des émetteurs au sein de l'Indice de référence. Les investissements du Fonds qualifiés de durables sont réévalués lors de chaque rebalancement de l'indice ou à une date proche, lorsque le portefeuille du Fonds est rebalancé par rapport à son Indice de référence.

40 % au moins des actifs du Fonds seront consacrés à des investissements durables. Ces investissements durables pourront avoir un objectif environnemental non aligné sur la taxinomie de l'UE ou un objectif social, voire combiner ces deux objectifs. Le mix d'investissements durables ayant respectivement un objectif environnemental et social pourra évoluer au fil du temps en fonction des activités des sociétés au sein de l'Indice de référence. Les investissements du Fonds qualifiés de durables sont réévalués lors de chaque rebalancement de l'indice ou à une date proche, lorsque le portefeuille du Fonds est rebalancé par rapport à son Indice de référence.

Les autres participations peuvent inclure des liquidités, des fonds du marché monétaire et des instruments dérivés. Ces investissements ne peuvent être utilisés qu'à des fins de gestion efficace du portefeuille, sauf dans le cas des instruments dérivés utilisés pour couvrir le risque de change au titre des classes d'actions couvertes en devises.

Les notes ou analyses ESG de l'administrateur de l'indice porteront uniquement sur les instruments dérivés associés à des émetteurs individuels utilisés par le Fonds. Les instruments dérivés basés sur des indices financiers, des taux d'intérêt ou des instruments de change ne seront pas pris en compte au regard des garanties environnementales ou sociales minimales.

f) Contrôle des caractéristiques environnementales ou sociales

Contrôle continu de l'intégrité du produit

BlackRock surveille l'adhésion du Fonds aux caractéristiques environnementales et sociales qu'il cherche à promouvoir. L'objectif du Fonds consiste à répliquer la performance de l'Indice de Référence. Les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Fonds font partie intégrante de la méthodologie de l'Indice de référence et le Fonds est surveillé de manière à identifier, à chaque rebalancement, les investissements qui ne sont pas en phase avec ses engagements en matière de durabilité.

BlackRock surveille les données au niveau du Fonds et de l'indice afin de vérifier le respect de ces caractéristiques par le Fonds à chaque rebalancement.

BlackRock surveille également l'écart de suivi du Fonds et en rend compte aux investisseurs dans ses comptes et rapports annuels et semestriels. Les informations sur l'écart de suivi anticipé sont également publiées dans le prospectus du Fonds.

g) Méthodes

Le Fonds cherche à répliquer la performance de l'Indice de référence qui intègre, de par sa méthodologie, certains critères ESG dans la sélection de ses composants (tel qu'indiqué plus haut à la Section C et abordé plus en détail à la Section L).

Méthodes

En outre, les méthodes suivantes sont utilisées pour évaluer dans quelle mesure les caractéristiques sociales ou environnementales promues par le Fonds sont atteintes :

L'Indice de référence utilise les données de MSCI sur les controverses ESG. Pour plus d'informations, <https://www.msci.com/documents/10199/acbe7c8a-a4e4-49de-9cf8-5e957245b86b>

L'Indice de référence utilise la méthode ESG Rating de MSCI. Pour plus d'informations, <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>

L'Indice de référence utilise les filtres MSCI Business Involvement et du PMNU. Pour plus d'informations,

https://www.msci.com/documents/1296102/1636401/MSCI_ESG_BIS_Research_Productsheet_April+2015.pdf/babff66f-d1d6-4308-b63d-57fb7c5ccfa9

L'Indice de référence utilise des filtres supplémentaires. Pour plus d'informations, veuillez vous référer à la méthodologie de l'indice.

Méthode d'évaluation de la durabilité des investissements

Les Investissements durables sont identifiés sur la base d'une évaluation articulée autour de quatre critères :

- (i) Contribution de l'activité économique à un objectif environnemental et/ou social ;
- (ii) Absence de préjudice important ;
- (iii) Garanties minimales ; et
- (iv) Bonne gouvernance (le cas échéant).

Pour qu'il soit considéré comme durable, un investissement doit cocher toutes les cases. Les investissements durables sont soumis à un processus de surveillance robuste afin de garantir le respect des normes réglementaires.

- (i) Contribution de l'activité économique à un objectif environnemental et/ou social

Objectifs environnementaux et sociaux

BlackRock identifie des Investissements durables qui contribuent à une série d'objectifs environnementaux et/ou sociaux, au nombre desquels, sans toutefois s'y limiter, les énergies alternatives et renouvelables, l'efficacité énergétique, la prévention ou l'atténuation de la pollution,

la réutilisation et le recyclage, la santé, la nutrition, l'assainissement et l'éducation, ainsi que les objectifs de développement durable des Nations unies et d'autres normes en matière de durabilité (ensemble, les « Objectifs environnementaux et sociaux »).

Évaluation de l'activité économique

Un investissement sera réputé durable (pour autant qu'il satisfasse aux trois autres critères) :

Activité commerciale

- Lorsque 20 % ou plus des revenus issus de ses produits et/ou services sont systématiquement associés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux sur la base de données de fournisseurs tiers.

Pratiques commerciales

- Lorsque l'émetteur a fixé un objectif de décarbonation conformément aux initiatives Science Based Targets, validé par des données de fournisseurs tiers. Le SBTi entend proposer aux entreprises et aux institutions financières un processus clairement défini en vue de réduire les émissions de gaz à effet de serre (GES) et de s'aligner sur les objectifs de l'Accord de Paris et contribuer à prévenir les impacts les plus désastreux du changement climatique.

Titres à revenu fixe

- Lorsqu'un Fonds investit dans une obligation avec engagement d'affectation du produit, celui-ci doit contribuer fortement à un objectif environnemental et/ou social, tel qu'étayé par une analyse fondamentale.

Selon la stratégie d'investissement du Fonds, ses Investissements durables peuvent poursuivre un ou plusieurs des objectifs environnementaux et/ou sociaux ci-dessus. Pour identifier les Investissements durables, BlackRock peut se baser sur l'évaluation qui en est faite par l'administrateur d'indices ou sur tout autre critère d'exclusion intégré dans la méthodologie de l'indice de référence du Fonds.

(ii) Absence de préjudice important (API)

À chaque rebalancement de l'indice, tous les investissements qualifiés de durables sont examinés à l'aune de certains indicateurs environnementaux et sociaux minimums. Dans le cadre de cet examen, les entreprises sont évaluées à l'aune de leur participation à des activités qui sont réputées avoir des incidences environnementales et sociales très négatives. Les entreprises identifiées comme étant impliquées dans des activités ayant des incidences environnementales et sociales très négatives ne sont pas éligibles en tant qu'investissement durable.

Lorsqu'un Fonds investit dans des obligations avec engagement d'affectation du produit telles que les obligations dites « vertes », l'évaluation sera menée au niveau de l'émission et, plus particulièrement, de l'affectation de son produit, lequel doit être formellement et exclusivement consacré à la promotion des objectifs climatiques ou d'autres objectifs de durabilité environnementale. En outre, certaines garanties minimales et exclusions sont appliquées lors de la sélection des obligations vertes afin d'éviter toute exposition aux obligations associées à des activités réputées avoir des impacts environnementaux et sociétaux très négatifs.

Les indicateurs obligatoires d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité (tels que définis dans les normes techniques réglementaires (RTS) associées au Règlement SFDR) sont pris en compte à chaque rebalancement de l'indice à travers l'évaluation des investissements du Fonds qualifiés de durables.

Les investissements suivants ne sont pas considérés comme des Investissements durables à la suite de cette évaluation : (1) les sociétés réputées tirer au moins 1 % de leurs revenus du charbon thermique, lequel présente une forte intensité carbone et contribue sensiblement aux émissions de gaz à effet de serre (selon les indicateurs mesurant les émissions de GES) ; (2) les sociétés réputées être impliquées dans de graves controverses ESG (en tenant compte des indicateurs liés aux émissions

de gaz à effet de serre, à la biodiversité, à l'eau, aux déchets et aux questions sociales et relatives aux employés) ; et (3) les sociétés qui sont considérées comme étant à la traîne par rapport à leurs pairs en raison de leur forte exposition et de leur incapacité à gérer les risques ESG importants (en tenant compte des indicateurs liés aux émissions de gaz à effet de serre, à la biodiversité, à l'eau, aux déchets, à l'écart salarial non ajusté entre les hommes et les femmes et à la diversité au sein du conseil d'administration).

Par ailleurs, ne sont pas considérées comme Investissements durables les sociétés réputées violer ou qui risquent de violer des normes internationales communément admises et entérinées par les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ainsi que leurs conventions sous-jacentes. Les sociétés dont il est établi qu'elles ont un lien quelconque avec des armes controversées (sur la base d'indicateurs y consacrés) ne peuvent être considérées comme des Investissements durables.

(iii) Garanties minimales

Ne sont pas considérés comme Investissements durables les émetteurs réputés violer ou qui risquent de violer des normes internationales communément admises et entérinées par les PMNU, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ainsi que leurs conventions sous-jacentes.

Bonne gouvernance

L'évaluation des pratiques de bonne gouvernance fait partie intégrante de la méthodologie appliquée à l'Indice de référence. À chaque rebalancement, son administrateur exclut de l'Indice de référence des sociétés sur la base de leur score de controverse ESG (qui mesure l'implication d'un émetteur dans des controverses liées à l'ESG) et des sociétés réputées violer les principes du PMNU.

h) Sources et traitement des données

Sources de données

Les Gérants de portefeuille de BlackRock ont accès à la recherche, aux données, aux outils et aux analyses leur permettant d'intégrer des considérations ESG dans leur processus d'investissement. Aladdin est le système d'exploitation 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 informations relatives à l'indice concerné susceptibles d'orienter le processus d'investissement en vue d'atteindre les caractéristiques ESG du Fonds.

Les ensembles de données ESG proviennent de fournisseurs de données et d'indices tiers, notamment MSCI, Sustainalytics, Refinitiv, S&P et Clarity AI. Ces ensembles de données peuvent prendre la forme de scores ESG, d'émissions de carbone, de mesures de l'implication des entreprises ou de controverses et sont intégrées dans les outils Aladdin, lesquels sont à la disposition des Gérants de portefeuille et utilisés dans les stratégies d'investissement de BlackRock. Ces outils soutiennent l'ensemble du processus d'investissement, de la recherche à la construction du portefeuille, en passant par la modélisation et le reporting.

Mesures prises pour garantir la qualité des données

BlackRock applique un processus de diligence raisonnable complet pour évaluer les offres des fournisseurs, avec des examens méthodologiques très ciblés et des évaluations de couverture basées sur la stratégie d'investissement durable du produit (et ses caractéristiques environnementales et sociales ou son objectif d'investissement durable). Notre processus comprend une analyse qualitative et quantitative pour évaluer l'adéquation des données fournies conformément aux normes réglementaires applicables.

Nous évaluons les fournisseurs de données ESG ainsi que les données à proprement parler sous cinq angles principaux :

1. Collecte des données : cela comprend, sans s'y limiter, l'évaluation des sources utilisées par les fournisseurs de données, la technologie utilisée pour collecter les données, le processus d'identification des informations erronées et l'utilisation d'apprentissage automatique ou d'approches de collecte de données humaines. Nous tenons également compte des améliorations attendues
2. Couverture des données : notre évaluation porte, entre autres, sur la mesure dans laquelle un ensemble de données fournit une couverture suffisante de notre univers d'émetteurs et de classes d'actifs investissables. Cela comprend un examen de la manière dont les sociétés mères et leurs filiales sont traitées et de la proportion de données estimées et publiées.
3. Méthode : notre évaluation comprend, sans s'y limiter, l'examen des méthodologies employées par les fournisseurs tiers, y compris l'examen des approches de collecte et de calcul, l'alignement sur les normes ou cadres industriels ou réglementaires, les seuils de matérialité et la manière dont ils traitent l'insuffisance de données.
4. Validation des données : notre évaluation comprend, sans s'y limiter, l'approche des fournisseurs tiers en matière de vérification des données collectées et les processus d'assurance qualité, y compris leur engagement avec les émetteurs.
5. Activité : nous évaluons divers aspects de l'activité d'un fournisseur de données, y compris, mais sans s'y limiter, ses politiques et procédures (y compris en matière de conflit d'intérêts), la taille et l'expérience de ses équipes de recherche de données, ses programmes de formation et le recours à des sous-traitants.

BlackRock participe en outre activement aux consultations organisées par les fournisseurs de données lorsque des changements de méthodologie affectant des ensembles de données ou des indices sont envisagés et soumet des commentaires et recommandations détaillés à leurs équipes techniques. BlackRock communique régulièrement avec les fournisseurs de données ESG, y compris les fournisseurs d'indices, afin de se tenir au courant des évolutions du secteur.

Comment les données sont traitées

Chez BlackRock, nos processus internes 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, y compris les données ESG, sont reçues à travers nos interfaces puis soumises à une série de contrôles de qualité et d'exhaustivité visant à garantir des données de haute qualité pour une utilisation en aval par les systèmes et applications de BlackRock tels qu'Aladdin. La technologie intégrée de BlackRock nous permet de compiler des données sur les émetteurs et les investissements à travers une variété de métriques environnementales, sociales et

de gouvernance et un ensemble de fournisseurs de données et de les mettre à la disposition des équipes d'investissement et d'autres fonctions de soutien et de contrôle telles que la gestion des risques.

Utilisation de données théoriques

BlackRock passe par des fournisseurs tiers pour recueillir autant que faire se peut des données publiées sur les entreprises. Cependant, les normes du secteur concernant les cadres de divulgation sont en constante évolution, notamment en ce qui concerne les indicateurs prospectifs. Par conséquent, nous nous appuyons parfois sur des estimations ou des données de substitution fournies par des tiers pour couvrir notre large univers d'émetteurs investissable. Face aux défis actuels que posent certaines données et même si BlackRock s'appuie sur de nombreuses estimations à travers son univers investissable, dont la proportion peut varier d'un ensemble de données à l'autre, nous veillons à ce que l'utilisation de données prospectives soit conforme aux orientations réglementaires et à ce que les fournisseurs de données nous apportent la documentation et la transparence nécessaires sur leurs méthodologies. BlackRock reconnaît l'importance d'améliorer la qualité et la couverture de ses données et continue à faire évoluer les ensembles de données accessibles par ses professionnels de l'investissement et d'autres équipes. Lorsque la réglementation locale d'un pays l'exige, les Fonds peuvent indiquer des niveaux explicites de couverture des données. BlackRock cherche à comprendre l'utilisation d'estimations dans les méthodologies des indices et à s'assurer que leurs approches sont robustes et conformes aux exigences réglementaires applicables et aux méthodologies des indices.

i) Limites aux méthodes et aux données

Limites de la méthode

L'investissement durable est un domaine en pleine évolution à l'échelle régionale et mondiale, tant au niveau de la compréhension du secteur que des cadres réglementaires. BlackRock continue de suivre l'évolution du cadre que l'UE est en train de mettre en œuvre en matière d'investissement durable et des méthodologies d'investissement y associées afin de s'assurer qu'elle reste en phase avec cet environnement réglementaire en constante mutation. BlackRock est donc susceptible de mettre à jour ces informations en tant que de besoin, ainsi que les méthodologies et les sources de données utilisées, afin de les adapter à l'évolution des pratiques du marché ou à de nouvelles directives réglementaires.

L'administrateur d'un Indice de référence attend généralement le moment de son rebalancement avant de procéder au filtrage de dudit indice à l'aune de ses critères ESG. Les sociétés qui ont précédemment satisfait aux critères de sélection d'un Indice de référence et qui y ont par conséquent été incluses ainsi que dans le Fonds, peuvent, de manière inattendue ou soudaine, être touchées par un événement de controverse grave ayant un impact négatif sur leur cours et, partant, sur la performance du Fonds. Si ces sociétés sont des composants de l'Indice de référence, elles le resteront et demeureront donc dans le portefeuille du Fonds jusqu'au prochain rebalancement (ou jusqu'à la prochaine révision périodique), lorsque la société concernée cessera de faire partie de l'Indice de référence et qu'il sera possible et réalisable (de l'avis du Gestionnaire Financier) de liquider la position. Un Fonds qui réplique cet Indice de référence peut donc cesser de satisfaire aux critères ESG jusqu'à ce que l'Indice en question soit rebalancé (ou fasse l'objet d'une révision périodique) et redevienne conforme ses critères et que ledit Fonds soit également rebalancé dans la foulée. De même, lorsque la méthodologie d'un indice commande qu'il détienne un pourcentage minimum d'Investissements durables, ce seuil pourra ne plus être respecté jusqu'à ce qu'il soit rebalancé (ou dès que possible par la suite).

Les limites portant sur les sources de données sont indiquées ci-dessous.

Limites des données

Les ensembles de données ESG changent et s'améliorent constamment à mesure que les normes en matière de publication d'informations, les cadres réglementaires et les pratiques du secteur évoluent. BlackRock continue de collaborer avec un grand nombre de participants au marché pour améliorer la qualité des données.

Bien que chaque métrique ESG puisse être sujette à ses propres limites, on considère généralement les limites suivantes parmi d'autres :

- L'indisponibilité de certaines métriques ESG en raison de normes de reporting et de publication différentes selon les émetteurs, les zones géographiques ou les secteurs.
- La récence des normes statutaires de reporting en matière de durabilité, qui se traduit par des différences dans la manière dont les entreprises elles-mêmes peuvent rendre compte des critères réglementaires et de faibles niveaux de couverture de certaines métriques.
- Une disparité dans l'utilisation et la proportion de données ESG publiées par rapport à des données estimées chez les différents fournisseurs de données, qui plus est arrêtées à des moments différents, ce qui rend la comparaison difficile.
- De par leur nature, les estimations peuvent différer des chiffres réels en raison des hypothèses utilisées par les fournisseurs de données.
- Des opinions ou évaluations divergentes à propos des émetteurs du fait de méthodologies différentes appliquées par les fournisseurs de données ou du recours à des critères subjectifs.
- La plupart des rapports et publications ESG des entreprises sont publiés sur une base annuelle et prennent beaucoup de temps à compiler. Les données qu'ils contiennent souffrent donc d'un décalage par rapport aux données financières. La fréquence d'actualisation des ensembles de données dans lesquels on les retrouve peut également s'avérer différente d'un fournisseur de données à l'autre.
- La couverture et la pertinence des données à travers les différentes classes d'actifs et les différents indicateurs peuvent varier.
- Les données prospectives, telles que les objectifs liés au climat, peuvent varier considérablement par rapport aux mesures historiques et actuelles.

Veuillez consulter le rapport annuel du Fonds pour plus d'informations sur la manière dont les données qui sous-tendent les indicateurs de durabilité sont compilées.

Investissements durables et critères environnementaux et sociaux

L'investissement durable et la conception de la durabilité évoluent avec l'environnement des données. Il est compliqué, à ce stade, pour les acteurs du secteur, y compris pour les fournisseurs d'indices, de s'en référer à une métrique spécifique ou un ensemble de métriques standardisées permettant d'obtenir une cartographie complète d'une entreprise ou d'un investissement. BlackRock a donc établi un cadre lui permettant d'identifier les investissements durables en tenant compte des exigences réglementaires et des méthodologies des administrateurs d'indices.

BlackRock s'appuie sur les méthodologies et les données des administrateurs d'indices tiers pour évaluer si les investissements causent un préjudice important et s'ils ont de bonnes pratiques de gouvernance. Dans certaines circonstances, les données peuvent être indisponibles, incomplètes ou inexactes. Malgré des efforts raisonnables, les informations ne sont pas toujours disponibles, auquel cas une évaluation sera faite par l'administrateur de l'indice sur la base de sa connaissance de l'investissement ou du secteur. Dans certains cas, les données peuvent refléter des actions que les émetteurs peuvent avoir prises seulement après coup, et ne reflètent pas tous les cas potentiels de préjudice important.

BlackRock effectue un contrôle préalable approfondi des méthodologies d'investissement durable des administrateurs d'indices afin de s'assurer qu'elles sont conformes à son approche de l'investissement durable.

j) Diligence raisonnable

Le Gestionnaire Financier procède à une diligence raisonnable à l'égard des administrateurs d'indices et participe à l'élaboration et à l'actualisation des méthodologies qui leur sont appliquées, y compris à l'évaluation des critères de bonne gouvernance définis dans le cadre de la réglementation SFDR, qui portent sur des structures de gestion saines, les relations avec les employés, la rémunération du personnel et la conformité fiscale au niveau des sociétés faisant l'objet d'investissements.

k) Politiques d'engagement

Le Fonds

Le respect des obligations du Fonds en matière de caractéristiques environnementales ou sociales ou d'objectifs d'investissement durable ne passe pas par l'engagement. Si le Gestionnaire Financier ne s'engage pas directement auprès des entreprises/émetteurs qui composent l'indice, il le fait auprès des administrateurs d'indices et des fournisseurs de données afin d'assurer une meilleure analyse et une stabilité des métriques ESG.

Généralités

Nous nous engageons aux côtés des entreprises dans lesquelles nous investissons les actifs de nos clients à différents niveaux.

Lorsqu'une équipe de gestion de portefeuille identifie l'engagement comme l'un des moyens servant à démontrer une implication vis-à-vis des questions environnementales, sociales et de gouvernance dans le contexte de la réglementation SFDR, les méthodes par lesquelles l'efficacité de la politique d'engagement et les moyens de l'adapter dans le cas où l'impact souhaité (en général, une réduction des principaux indicateurs négatifs) n'est pas atteint sont décrits dans le prospectus et la page Internet propres à ce Fonds.

L'engagement des équipes d'investissement aux côtés d'une société en portefeuille peut prendre plusieurs formes, mais il consiste généralement à entretenir un dialogue régulier et continu avec les dirigeants ou les administrateurs dans le but de promouvoir une saine gouvernance et des pratiques commerciales durables axées sur les questions ESG et les principaux indicateurs négatifs identifiés, ainsi que de jauger dans quelle mesure le management de la société se montre efficace dans la résolution des problèmes ESG soulevés. L'engagement permet également à l'équipe de gestion de portefeuille de fournir un retour d'information sur les pratiques des entreprises et les informations qu'elles publient.

Lorsqu'une équipe de gestion de portefeuille nourrit des inquiétudes concernant la manière dont une société gère les questions ESG et/ou les principaux indicateurs négatifs identifiés, elle peut décider, par exemple, d'exposer ses attentes au conseil d'administration ou à la direction de la société ou d'exprimer ces inquiétudes lors d'une assemblée générale en votant contre la réélection des administrateurs auxquels il incombe de remédier aux questions ESG ou aux des principaux indicateurs négatifs identifiés.

Indépendamment du travail d'une équipe de gestion de portefeuille en particulier, BlackRock a déterminé au plus haut niveau, dans le cadre de son approche fiduciaire, qu'il est dans le meilleur intérêt de ses clients de promouvoir dans la durée une gouvernance d'entreprise saine en tant qu'actionnaire informé et engagé. Cette mission est de la responsabilité de BlackRock Investment Stewardship (« BIS »). Grâce essentiellement au travail de l'équipe BIS, BlackRock répond aux exigences de la Directive sur les droits des actionnaires II (« SRD II ») concernant l'engagement aux côtés des sociétés publiques et d'autres acteurs au sein de l'écosystème de l'investissement. Une copie

de la politique d'engagement SRD II de BlackRock est disponible sur <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-shareholder-rights-directiveii-engagement-policy-2022.pdf>.

L'approche de BlackRock en matière de bonne gestion des investissements est décrite dans les Principes Généraux de BIS et les directives de vote au niveau du marché. Les Principes Généraux de BIS exposent notre philosophie en matière de bonne gestion et notre point de vue sur la gouvernance d'entreprise et les pratiques commerciales durables qui stimulent la création de valeur à long terme par les entreprises. Nous sommes bien conscients que les standards et les normes de gouvernance d'entreprise diffèrent d'un marché à l'autre, mais nous pensons que certains éléments fondamentaux de la bonne gouvernance sous-tendent la capacité d'une entreprise à créer de la valeur à long terme. Nos directives de vote indiquent la manière dont l'équipe BIS met en œuvre les Principes Généraux en tenant compte des normes et standards de chaque marché et détaillent nos décisions de vote sur des questions spécifiques à l'agenda des assemblées d'actionnaires. L'approche générale de BlackRock en matière de bonne gestion des investissements et d'engagement est accessible via les liens suivants : <https://www.blackrock.com/uk/professionals/solutions/shareholder-rights-directive> et <https://www.blackrock.com/corporate/about-us/investment-stewardship>

Dans le cadre de son engagement, BIS peut se concentrer sur des thèmes ESG particuliers, décrits dans les priorités de vote de BlackRock : <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-stewardship-priorities-final.pdf>

I) Indice de référence désigné

Le Fonds cherche à atteindre les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut en répliquant la performance de l'indice MSCI Europe SRI Select Reduced Fossil Fuel, qui lui sert d'Indice de référence et intègre les critères de sélection ESG de l'administrateur de l'indice.

À chaque rebalancement de l'indice, son administrateur applique les critères de sélection ESG à l'Indice parent afin d'exclure les émetteurs qui ne répondent pas à ces critères.

Le portefeuille du Fonds est rebalancé en même temps que son Indice de référence (ou dès que raisonnablement possible et réalisable).

L'Indice de référence exclut de l'Indice parent, qui est un indice de marché large, les émetteurs qui ne répondent pas à ses critères de sélection ESG. Les critères de sélection ESG qui sont exclus sont exposés ci-dessus (voir Section C « Caractéristiques environnementales ou sociales du Fonds »).

Vous trouverez une description détaillée de la méthodologie appliquée à l'Indice de référence du Fonds sur le site Internet de l'administrateur de l'indice : <https://www.msci.com/documents/10199/c60ff89e-3dc4-afcd-835e-075e39f16d0f>

Vous pouvez également y accéder via le site Internet de l'administrateur de l'indice : <https://www.msci.com/index-methodology>

Les informations relatives à la durabilité qui sont reprises dans le présent document sur le produit ont été établies par NN Insurance Belgium SA/NV au mieux de ses possibilités. A cet effet, NN est néanmoins tributaire des informations relatives aux différents aspects de durabilité rendues disponibles par les gestionnaires d'actifs. La législation imposant la mise à disposition de ces informations n'est toutefois entrée en application qu'à compter du 1er janvier 2023. Les informations reprises dans le présent document ont par conséquent été établies sur la base des informations rendues disponibles à ce jour et pourront encore être modifiées et/ou complétées en fonction des informations qui seront transmises par les gestionnaires d'actifs au cours des prochaines années.