

Zveřejňování informací o produktu na webových stránkách podle článku 10 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 z 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací o udržitelnosti v oblasti finančních služeb

Podkladový investiční fond: iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF

Správce podkladového investičního fondu: BlackRock Asset Management Ireland Limited

ISIN podkladového investičního fondu: IE00BFNM3J75

A. Shrnutí

Tento fond podporuje environmentální a sociální charakteristiky, avšak jeho cílem není udržitelná investice. Fond nemá závazek investovat do udržitelných investic. Fond je řízen pasivně a usiluje o podporu následujících environmentálních a sociálních charakteristik kopírováním indexu MSCI World ESG Screened, který je jeho srovnávacím indexem: (1) vyloučení emitentů podílejících se na určitých činnostech, u nichž se má za to, že mají negativní dopady na životní prostředí nebo společnost; (2) vyloučení emitentů, u nichž se má za to, že porušili zásady globálního paktu OSN; (3) vyloučení emitentů, u nichž se má za to, že se podílejí na závažných kontroverzních činnostech souvisejících s ESG; (4) vyloučení emitentů, u nichž se má za to, že jsou zapojeni do závažných činností vnímaných jako kontroverzní z hlediska ochrany životního prostředí, zejména biologické rozmanitosti a využívání půdy a řízení dodavatelského řetězce a (5) cílené snížení intenzity emisí uhlíku.

Investiční politika fondu předpokládá, že se bude investovat do portfolia cenných papírů, které se v co největším možném a proveditelném rozsahu skládá z cenných papírů, které jsou zařazeny do srovnávacího indexu a tím splňuje charakteristiky srovnávacího indexu v oblasti ESG (jak je dále popsáno v části D. Investiční strategie). Investiční strategie fondu umožňuje investovat do složek jeho srovnávacího indexu a tím plnit požadavky tohoto srovnávacího indexu v oblasti ESG, jak je určil poskytovatel indexu. Fond bere do úvahy hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti sledováním srovnávacího indexu, který při výběru složek indexu zahrnuje určitá kritéria v oblasti ESG.

Fond usiluje o investice do portfolia cenných papírů, které se v co největším možném a proveditelném rozsahu skládá ze složek cenných papírů srovnávacího indexu. Očekává se, že alespoň 80 % aktiv fondu bude investováno buď do cenných papírů zařazených do srovnávacího indexu, nebo do cenných papírů, které splňují kritéria výběru srovnávacího indexu v oblasti ESG. Tento fond nemá v současné době závazek investovat více než 0 %

svých aktiv do investic do environmentálně udržitelných hospodářských činností ve smyslu nařízení o taxonomii. Fond nemá v současné době ani závazek investovat do činností souvisejících s fosilním plynem a/nebo jadernou energií, které jsou v souladu s taxonomií EU.

Fond se snaží kopírovat výsledky srovnávacího indexu, který podle své metodiky zahrnuje při volbě složek určitá kritéria v oblasti ESG. Společnost BlackRock sleduje, zda fond dodržuje environmentální a sociální charakteristiky, které se snaží podporovat. Cílem fondu je kopírovat výsledky srovnávacího indexu. Environmentální, nebo sociální charakteristiky fondu jsou stanoveny v metodice srovnávacího indexu a fond je sledován tak, aby bylo možné identifikovat výjimky z dodržování udržitelných závazků fondu při každé úpravě složení.

Manažeři portfolia společnosti BlackRock mají přístup k výzkumu, datům, nástrojům a analýzám, které jim umožňují využít podrobné poznatky v oblasti ESG v investičním procesu. Soubory dat ESG jsou dodávány externími poskytovateli dat a indexů, mimo jiné společnostmi MSCI, Sustainalytics, Refinitiv, S&P a Clarity AI. Vnitřní postupy BlackRock se zaměřují na poskytování vysoce kvalitních standardizovaných a konzistentních dat, která mají být využívána odborníky na investice a na zajištění transparentnosti a přípravě výkazů. Data, včetně dat z oblasti ESG, získaná prostřednictvím našich stávajících rozhraní, jsou zpracovávána pomocí celé řady kontrol kvality a úplnosti, jejichž cílem je zajistit, aby data byla vysoce kvalitní. Toto je třeba provést před tím, než jsou zpřístupněna pro použití v následných systémech a aplikacích společnosti BlackRock, jako je například Aladdin.

Při svém hodnocení poskytovatelů společnost BlackRock uplatňuje složitý proces hloubkové kontroly s přesně cíleným hodnocením metodiky a posouzením pokrytí na základě strategie udržitelného investování (a environmentálních a sociálních charakteristik nebo cílů udržitelného investování) daného produktu. Námi používané postupy obsahují kvalitativní i kvantitativní analýzu, která posuzuje vhodnost datových produktů v souladu s příslušnými regulačními normami.

Udržitelné investování a chápání pojmu udržitelnosti se vyvíjí společně s datovým prostředím. Subjekty působící v daném odvětví včetně poskytovatelů indexů musí řešit problémy, které vznikají při určování jediné metriky nebo sady standardizovaných metrik, které by poskytly úplný pohled na společnost nebo investici. Datové soubory o ESG se neustále mění a zdokonalují s tím, jak se vyvíjejí standardy upravující zveřejňování informací, regulační rámce a praxe v daném oboru. Mohou nastat okolnosti, při kterých nejsou údaje k dispozici, údaje jsou neúplné nebo nepřesné. I když bylo vyvinuto přiměřené úsilí, nemusí být informace vždy k dispozici. Pokud tomu tak je, provede posouzení poskytovatel indexu na základě svých znalostí o investici nebo oboru. V některých případech mohou údaje odrážet opatření, která mohla být přijata emitenty až dodatečně, avšak neodrážejí všechny potenciální případy významné škody.

Investiční manažer provádí hloubkovou kontrolu poskytovatelů indexů a průběžně s nimi spolupracuje s ohledem na metodiky indexů, včetně jejich hodnocení kritérií správného řízení stanovených SFDR, která zahrnují správné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů na úrovni společností, do nichž bylo investováno.

Investiční manažer neuplatňuje v rámci investiční strategie fondu politiku zapojení přímo se společnostmi / emitenty v rámci srovnávacího indexu.

Investiční manažer uplatňuje politiku zapojení vůči poskytovatelům indexů a dat s cílem zajistit lepší analytické nástroje a stabilitu metrik v oblasti ESG. Politika zapojení vůči společnostem, do kterých investujeme aktiva našich klientů, probíhá na několika úrovních v rámci společnosti BlackRock. Jestliže se investiční týmy rozhodnou uplatnit politiku zapojení, může mít toto zapojení různou podobu, avšak v zásadě se tým spravující portfolio v takovém případě snaží o pravidelný a průběžný dialog s vedoucími pracovníky nebo členy představenstva spolupracujících společností, do nichž investuje, s cílem zajistit řádnou správu a řízení a udržitelné obchodní postupy zaměřené na identifikované charakteristiky ESG a hlavní nepříznivé ukazatele a také na snahu porozumět účinnosti řízení společnosti a dohledu nad činnostmi, jejichž cílem je řešení stanovených problémů v oblasti ESG. Takováto spolupráce také umožňuje týmu správy portfolia poskytnout zpětnou vazbu o postupech a zveřejňovaných informacích společnosti.

Srovnávací index je určen k tomu, aby sloužil jako srovnávací měřítko k určení toho, zda je tento finanční produkt v souladu environmentálními, nebo sociálními charakteristikami, které podporuje.

B. Bez cíle udržitelných investic

Tento fond podporuje environmentální a sociální charakteristiky, ale jeho cílem není udržitelná investice.

Fond nemá závazek investovat do udržitelných investic.

C. Environmentální nebo sociální vlastnosti finančního produktu

Fond je řízen pasivně a usiluje o podporu následujících environmentálních a sociálních charakteristik tím, že kopíruje složení indexu MSCI World ESG Screened, což je jeho srovnávací index se zaměřením na:

(1) vyloučení emitentů podílejících se na určitých činnostech, u nichž se má za to, že mají negativní dopady na životní prostředí nebo společnost; (2) vyloučení emitentů, u nichž se má za to, že porušili zásady globálního paktu OSN; (3) vyloučení emitentů, u nichž se má za to, že se podílejí na závažných kontroverzních činnostech souvisejících s ESG; (4)

vyloučení emitentů, u nichž se má za to, že jsou zapojeni do závažných činností vnímaných jako kontroverzní z hlediska ochrany životního prostředí, zejména biologické rozmanitosti a využívání půdy a řízení dodavatelského řetězce a (5) cílené snížení intenzity emisí uhlíku.

Tyto environmentální a sociální charakteristiky jsou zahrnuty do výběru složek srovnávacího indexu fondu při každé úpravě složení indexu (jak je popsáno níže). Srovnávací index vylučuje emitenty z indexu MSCI Emerging Markets Investable Market (IMI) („mateřský index“) na základě jejich zapojení do určitých činností, které jsou považovány za negativní z hlediska ochrany životního prostředí nebo sociálních dopadů. Emitenti jsou ze srovnávacího indexu vyloučeni na základě toho, že jsou aktivní v následujících oborech podnikání/činností (nebo souvisejících činnostech):

- kontroverzní zbraně
- jaderné zbraně
- civilní zbraně
- tabák
- těžba fosilních paliv
- energetické uhlí
- výroba palmového oleje
- těžba ropy a plynu v arktické oblasti

Poskytovatel indexu definuje pojem „zapojení do/podílení se na“ každé činnosti, která je předmětem omezení. To může vycházet z procentního podílu na příjmech, definované prahové hodnotě celkových příjmů nebo na jakémkoli zapojení do činností, které jsou předmětem omezení, bez ohledu na výši získaných příjmů.

Srovnávací index rovněž vylučuje z mateřského indexu emitenty, kteří jsou klasifikováni jako emitenti porušující zásady Globálního kompaktu OSN (což jsou široce uznávané zásady udržitelnosti podniků, které splňují základní povinnosti v oblastech, jako je boj proti korupci, lidská práva, pracovní síly a životní prostředí) a/nebo kteří jsou označeni „červenou“ vlajkou rozporu s MSCI ESG (na základě hodnocení míry kontroverznosti z hlediska MSCI ESG). Hodnocení míry rozporu s ESG zásadami společnosti MSCI měří zapojení emitenta (nebo jeho údajné zapojení) do závažných kontroverzních činností na základě posouzení činností anebo produktů emitenta, u kterých se má za to, že mají negativní dopady v oblasti ESG. Hodnocení míry rozporu se zásadami MSCI může zohledňovat zapojení do aktivit, které negativně ovlivňují takové faktory životního prostředí, jako je biologická rozmanitost a využívání půdy, energetika a změna klimatu, znečištění vody, emise toxických látek a problematika odpadů. Hodnocení míry rozporu s ESG zásadami společnosti MSCI může rovněž vzít v úvahu zapojení do činností s nepříznivým dopadem na společnost, jako například v oblasti lidských práv, vztahů mezi pracovníky a vedením, diskriminace a rozmanitosti pracovní síly.

Ze srovnávacího indexu jsou rovněž vyloučeny společnosti označené „oranžovou“ vlajkou kontroverznosti z hlediska MSCI ESG, u nichž bylo zjištěno, že jsou zapojeny do závažných

environmentálních kontroverzí týkajících se (1) využívání půdy a biologické rozmanitosti nebo (2) řízení dodavatelského řetězce.

Srovnávací index se rovněž snaží snížit expozici vůči emisím oxidu uhličitého (CO₂) a dalších skleníkových plynů (GHG) o 30 % ve srovnání se svým mateřským indexem při každé úpravě složení indexu.

Další informace o tom, kde je možné najít podrobné údaje o metodice srovnávacího indexu, jsou v „Části L - Určená referenční hodnota“.

D. Investiční strategie

Investiční politika fondu se zaměřuje na investice do portfolia cenných papírů s pevným výnosem, které se, pokud je to možné a proveditelné, skládá ze stejných cenných papírů jako portfolio srovnávacího indexu a tím splňuje charakteristiky ESG srovnávacího indexu. Indexová metodika srovnávacího indexu je popsána výše, viz „Část C - Environmentální nebo sociální vlastnosti finančního produktu“.

Investiční strategie fondu umožňuje investovat do složek jeho srovnávacího indexu a tím plnit požadavky tohoto srovnávacího indexu v oblasti ESG, jak je určil poskytovatel indexu. Jestliže některá z investic přestane splňovat stanovené podmínky, může si fond dále ponechat takovou investici pouze do doby, kdy příslušné cenné papíry přestanou být zařazeny do srovnávacího indexu a bude možné a proveditelné (podle názoru investičního manažera) pozici zlikvidovat.

Fond může používat optimalizační techniky s cílem dosáhnout podobného výnosu jako srovnávací index. To znamená, že může investovat do cenných papírů, které nejsou podkladovými složkami srovnávacího indexu, pokud tyto cenné papíry vykazují podobné výsledky (s odpovídajícím rizikovým profilem) jako určité cenné papíry, které jsou zahrnuty do srovnávacího indexu. Pokud tak fond učiní, investuje podle své investiční strategie pouze do emitentů zařazených do srovnávacího indexu nebo do emitentů, kteří v době nákupu splňují požadavky srovnávacího indexu v oblasti ESG. Pokud cenné papíry již nadále nesplňují požadavky srovnávacího indexu v oblasti ESG, fond si může ponechat takové cenné papíry pouze do příští úpravy složení portfolia a do doby, kdy je možné a proveditelné (podle názoru investičního manažera) pozici zlikvidovat.

Tato strategie se používá při každé úpravě složení portfolia fondu, která následuje po úpravě složení jeho srovnávacího indexu.

Závazné prvky investiční strategie spočívají v tom, že fond investuje do portfolia majetkových cenných papírů, které se v co největším možném a proveditelném rozsahu skládá z cenných papírů, které jsou zahrnuty do srovnávacího indexu, čímž splňuje charakteristiky srovnávacího indexu v oblasti ESG.

Protože fond může využívat optimalizační techniky a investovat do cenných papírů, které nejsou součástí srovnávacího indexu, v případech, kdy tak činí, je jeho investiční strategií investování pouze do emitentů zařazených do srovnávacího indexu nebo do emitentů, kteří v době nákupu splňují požadavky srovnávacího indexu v oblasti ESG.

Pokud některé investice přestanou splňovat požadavky srovnávacího indexu v oblasti ESG, může si fond takové investice ponechat pouze do doby, kdy příslušné cenné papíry přestanou být součástí srovnávacího indexu, anebo bude možné a proveditelné (podle názoru investičního manažera) tyto investice prodat.

Zohlednění hlavních nepříznivých dopadů (PAI) na faktory udržitelnosti

Fond bere v úvahu hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti sledováním srovnávacího indexu, který při výběru složek indexu zahrnuje určitá kritéria v oblasti ESG. Investiční manažer určil, že níže uvedené hlavní nepříznivé dopady (PAI) jsou zohledňovány jako součást kritérií pro výběr srovnávacího indexu při každé úpravě složení indexu.

Výroční zpráva fondu bude obsahovat informace o níže uvedených hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelného rozvoje:

- Emise skleníkových plynů.
- Intenzita vypouštění skleníkových plynů společností, do kterých fond investuje.
- Podíl investic do společností, které podnikají v oblasti fosilních paliv.
- Podíl investic do společností, do nichž bylo investováno, s lokalitami/provozovnami nacházejícími se v oblastech citlivých na biologickou rozmanitost nebo v jejich blízkosti, pokud činnosti těchto společností mají negativní vliv na tyto oblasti.
- Tuny emisí vypouštěných do vod vyprodukované společnostmi, do nichž bylo investováno, na milion investovaných EUR, vyjádřené jako vážený průměr.
- Tuny nebezpečných odpadů vyprodukovaných společnostmi, do nichž bylo investováno, na milion investovaných EUR, vyjádřené jako vážený průměr.
- Podíl investic do společností, do nichž bylo investováno a které se podílely na porušování zásad UNGC nebo směrnic OECD pro nadnárodní podniky.
- Podíl investic do společností, do nichž bylo investováno a které vyrábějí nebo prodávají kontroverzních zbraně.

Politika správného řízení

Kontroly správného řízení jsou součástí metodiky srovnávacího indexu. V souladu s metodikou srovnávacího indexu poskytovatel indexu vylučuje společnosti ze srovnávacího indexu na základě vyhodnocení míry kontroverznosti s pravidly ESG (které měří zapojení emitenta do kontroverzních činností souvisejících s ESG) a vylučuje společnosti, které jsou klasifikovány jako společnosti, které porušují zásady Globálního kompaktu /jednoty/ OSN, viz "Oddíl C - Environmentální a sociální charakteristiky fondu".

E. Podíl investic

Fond usiluje o investice do portfolia cenných papírů, které se v co největším možném a proveditelném rozsahu skládá ze stejných cenných papírů jako portfolio srovnávacího indexu.

Očekává se, že alespoň 80 % aktiv fondu bude investováno buď do cenných papírů zařazených do srovnávacího indexu, nebo do cenných papírů, které splňují kritéria výběru srovnávacího indexu v oblasti ESG. Při každé úpravě složení indexu (nebo jakmile to bude možné a proveditelné) bude portfolio fondu upraveno v souladu s jeho srovnávacím indexem tak, aby alespoň 80 % aktiv fondu splňovalo charakteristiky srovnávacího indexu v oblasti ESG (jak je stanoveno při této úpravě složení). Pokud některé investice přestanou splňovat požadavky ESG srovnávacího indexu, může si fond takové investice ponechat až do doby, kdy příslušné cenné papíry přestanou být zařazeny do srovnávacího indexu (nebo jinak přestanou splňovat kritéria výběru srovnávacího indexu v oblasti ESG) a bude možné a proveditelné (podle názoru investičního manažera) tyto pozice prodat.

Fond může vložit až 20 % svých aktiv do jiných investic.

Fond může používat deriváty k investičním účelům a k efektivnímu řízení portfolia v souvislosti s environmentálními nebo sociálními charakteristikami, které fond podporuje. Pokud fond používá deriváty k podpoře environmentálních nebo sociálních charakteristik, vztahují se na podkladovou investici všechna výše uvedená hodnocení nebo analýzy v oblasti ESG.

Tento fond nemá v současné době závazek investovat více než 0 % svých aktiv do investic do environmentálně udržitelných hospodářských činností ve smyslu nařízení o taxonomii. Fond se v současné době nezavazuje investovat do činností souvisejících s fosilním plynem, nebo jadernou energií, které jsou v souladu s taxonomií EU.

Fond nemá v současné době závazek vložit více než 0 % svých aktiv do investic do přechodových nebo aktivujících činností jak jsou definovány v předpisu o taxonomii.

Fond nemá závazek investovat do udržitelných činností s environmentálním cílem.

Tento fond nemá v současné době závazek investovat více než 0 % svých aktiv do sociálně udržitelných investic.

Ostatní prostředky v držení fondu mohou zahrnovat hotovost, fondy peněžního trhu a deriváty. Tyto investice je možné použít výlučně za účelem efektivního řízení portfolia s výjimkou derivátů používaných k měnovému zajištění pro jakoukoli měnově zajištěnou třídu akcií.

Veškerá vylučovací kritéria v oblasti ESG uplatňovaná poskytovatelem indexu se vztahují pouze na deriváty týkající se jednotlivých emitentů, které fond používá. Deriváty založené

na finančních indexech, úrokových sazbách nebo měnových nástrojích nebudou z hlediska minimálních environmentálních nebo sociálních záruk posuzovány.

F. Monitorování environmentálních nebo sociálních vlastností

Průběžné sledování integrity produktu

Společnost BlackRock sleduje, zda fond dodržuje environmentální a sociální charakteristiky, které se snaží podporovat. Cílem fondu je sledovat výsledky srovnávacího indexu. Environmentální, nebo sociální charakteristiky fondu jsou stanoveny v metodice srovnávacího indexu a fond je sledován tak, aby bylo možné identifikovat výjimky z dodržování udržitelných závazků fondu při každé úpravě složení.

Společnost BlackRock monitoruje údaje na úrovni fondu a indexu s cílem vyhodnocovat při každé úpravě složení, jak fond dodržuje tyto charakteristiky.

Společnost BlackRock rovněž monitoruje odchylku ve skladbě fondu od indexu a informuje o ní investory v rámci výroční a pololetní zprávy a účetní závěrky. Informace o předpokládané odchylce jsou rovněž zveřejněny v prospektu fondu.

G. Metodologie

Fond se snaží sledovat výsledky srovnávacího indexu, který při výběru svých složek používá určitá kritéria v oblasti ESG v souladu se svou metodikou (stručně popsanou výše v Části C a podrobně popsanou v Části L).

Metodiky

Kromě toho se k měření podpory sociálních nebo environmentálních charakteristik fondem používají následující metodiky:

Srovnávací index využívá údaje od společnosti MSCI o intenzitě emisí skleníkových plynů. Další informace na adrese <https://www.msci.com/index-carbon-footprint-metrics>

Srovnávací index používá údaje o kontroverznosti v oblasti ESG od společnosti MSCI. Další informace jsou dostupné na adrese <https://www.msci.com/documents/10199/acbe7c8a-a4e4-49de-9cf8-5e957245b86b>

Srovnávací index používá „MSCI Business involvement and UNGC screens“ pro kontroly míry zapojení podniků. Další informace jsou dostupné na adrese https://www.msci.com/documents/1296102/1636401/MSCI_ESG_BIS_Research_Productsheet_April+2015.pdf/babff66f-d1d6-4308-b63d-57fb7c5ccfa9

H. Zdroje údajů a jejich zpracování

Zdroje dat:

Manažeři portfolia společnosti BlackRock mají přístup k výzkumu, datům, nástrojům a analýzám, které jim umožňují využít podrobné poznatky v oblasti ESG při investičním procesu. Aladdin je operační systém, který propojuje data, lidi a technologie nezbytné pro správu portfolií v reálném čase a zároveň klíčový prostředek zajišťující schopnost společnosti BlackRock zpracovávat analýzy a zprávy v oblasti ESG. Manažeři portfolia společnosti BlackRock používají systém Aladdin k přijímání investičních rozhodnutí, sledování portfolií a k přístupu k informacím o indexech, které jsou podkladovými údaji k řízení investičního procesu s cílem dosáhnout charakteristik fondu v oblasti ESG.

Soubory dat ESG jsou dodávány externími poskytovateli dat a indexů, mimo jiné společnostmi MSCI, Sustainalytics, Refinitiv, S&P a Clarity AI. Tyto datové soubory mohou zahrnovat základní hodnocení plnění požadavků ESG, údaje o emisích uhlíku, ukazatele zapojení podniků nebo míru nesouladu s požadavky a byly začleněny do nástrojů systému Aladdin, které jsou k dispozici manažerům portfolia. Jsou také využívány v investičních strategiích společnosti BlackRock. Tyto nástroje podporují celý investiční proces počínaje výzkumem, přes tvorbu a modelování portfolia až po zpracování zpráv.

Opatření přijatá k zajištění kvality dat

Při svém hodnocení poskytovatelů společnost BlackRock uplatňuje složitý proces hloubkové kontroly s přesně cíleným hodnocením metodiky a posouzením pokrytí na základě strategie udržitelného investování (a environmentálních a sociálních charakteristik a cílů udržitelného investování) daného produktu. Námi používané postupy obsahují kvalitativní i kvantitativní analýzu, která posuzuje vhodnost datových produktů v souladu s příslušnými regulačními normami.

Poskytovatele dat z oblasti ESG hodnotíme v pěti základních kategoriích, které jsou uvedeny níže:

1. Sběr dat: tato oblast zahrnuje mimo jiné posouzení základních zdrojů údajů poskytovatelů dat, technologie používané k jejich sběru, postupy používané při identifikaci dezinformací a případné využití umělé inteligence nebo lidských přístupů ke sběru dat. Zvažujeme také plánovaná zlepšení.
2. Pokrytí daty: naše posouzení obsahuje mimo jiné rozsah, v jakém datový balíček pokrývá náš investiční prostor z pohledu emitentů a tříd aktiv. Součástí toho je i posouzení přístupu k hodnocení mateřských společností a jejich dceřiných společností a způsobu využití odhadovaných nebo vykazovaných údajů.
3. Metodika: Naše posouzení zahrnuje mimo jiné zvážení použitých metodik externích poskytovatelů včetně zvážení jejich přístupů ke sběru a výpočtu, souladu s oborovými nebo regulačními standardy nebo rámci, nastavení prahů významnosti a jejich přístupu k chybějícím údajům.
4. Ověřování údajů: naše posouzení zahrnuje mimo jiné i přístup externích

poskytovatelů k ověřování shromážděných údajů a postupů používaných k zajištění kvality včetně jejich zapojení do spolupráce s emitenty.

5. Provoz: posuzujeme různé aspekty operací, které provádějí externí poskytovatelé dat, mimo jiné jejich zásady a postupy (včetně zohlednění případných střetů zájmů), velikost a zkušenosti jejich výzkumných týmů, jejich školicí programy a využívání jiných externích dodavatelů.

Společnost BlackRock se navíc podílí na všech relevantních konzultacích s poskytovateli dat, které se týkají navrhovaných změn metodik, pokud jde o datové soubory třetích stran nebo metodiky indexů. Rovněž předkládá technickým týmům poskytovatelů dat komplexní zpětnou vazbu a doporučení. Společnost BlackRock často průběžně spolupracuje s poskytovateli dat z oblasti ESG, včetně poskytovatelů indexů, aby měla přehled o vývoji v daném oboru.

Jak probíhá zpracování dat

Ve společnosti BlackRock jsou vnitřní postupy zaměřeny na poskytování vysoce kvalitních standardizovaných a konzistentních dat, která mají být využívána investičními profesionály k zajištění transparentnosti a přípravě zpráv. Data, včetně dat z oblasti ESG, získaná prostřednictvím našich stávajících rozhraní, se následně zpracovávají pomocí celé řady kontrol kvality a úplnosti, jejichž cílem je zajistit, aby data byla vysoce kvalitní. To je třeba provést před tím, než jsou zpřístupněna pro použití v následných systémech a aplikacích společnosti BlackRock, jako je například Aladdin. Integrovaná technologie společnosti BlackRock nám umožňuje shromažďovat údaje o emitentech a investicích v rámci různých ukazatelů v oblasti ochrany životního prostředí, sociální oblasti a oblasti řízení podniků od různých poskytovatelů dat a zpřístupňovat je investičním týmům a dalším podpůrným a kontrolním útvarům, jako je například řízení rizik.

Využití odhadovaných dat

Společnost BlackRock se snaží získávat co nejvíce vykazovaných údajů od společností pomocí externích poskytovatelů dat. Nicméně oborové normy, upravující rámce pro zveřejňování informací, se stále vyvíjejí, zejména s ohledem na výhledové ukazatele. Důsledkem toho je, že se v některých případech spoléháme na odhadované nebo zástupné ukazatele dodané poskytovateli údajů, abychom pokryli široký okruh emitentů vhodných k investování. Vzhledem k současným problémům v oblasti dat se společnost BlackRock spoléhá na významné množství odhadovaných údajů o společnostech, do kterých může společnost investovat, jejichž úroveň kvality se může lišit v závislosti na souboru dat. Snažíme se zajistit, aby používání odhadů bylo v souladu s pokyny stanovenými předpisy a abychom měli od poskytovatelů dat potřebnou dokumentaci a transparentnost jejich metodik. Společnost BlackRock si uvědomuje význam zlepšování kvality dat a jejich pokrytí. Pokračuje ve vývoji datových souborů, které jsou k dispozici jejím investičním profesionálům a dalším týmům. Pokud to vyžadují místní předpisy v jednotlivých zemích, mohou fondy uvádět úroveň pokrytí explicitními daty. Společnost

BlackRock se snaží pochopit, jak jsou používány odhadované údaje v metodikách indexů a zajistit, aby jejich přístupy byly odolné a aby byly v souladu s platnými požadavky uvedenými v předpisech a metodikami indexů.

I. Omezení metodologií a údajů

Omezení metodiky

Udržitelné investování se vyvíjí jak z hlediska chápání odboru, tak i regulačních rámců na regionální i globální úrovni. Společnost BlackRock trvale monitoruje vývoj v oblasti pokračující implementace rámce EU pro udržitelné investování a svých investičních metodik a snaží se postupovat v souladu s měnícím se regulačním prostředím. Díky tomu může společnost BlackRock kdykoli v budoucnu aktualizovat takto přijaté informace a použité metodiky a zdroje dat podle toho, jak se bude vyvíjet tržní praxe, nebo budou-li k dispozici další pokyny obsažené v předpisech.

Kontroly srovnávacího indexu podle kritérií v oblasti ESG provádí poskytovatel indexu zpravidla pouze při úpravě složení indexu. Společnosti, které dříve splňovaly kontrolní kritéria srovnávacího indexu, a byly proto začleněny do srovnávacího indexu a do fondu, mohou být neočekávaně nebo náhle ovlivněny závažnou kontroverzní událostí, která negativně ovlivní jejich cenu, a tím i výsledky fondu. Pokud jsou tyto společnosti stávajícími složkami srovnávacího indexu, budou ponechány ve srovnávacím indexu, a budou proto i nadále v držení fondu až do příští plánované úpravy složení (nebo pravidelné revize), kdy bude příslušná společnost vyjmuta ze srovnávacího indexu a bude možné a proveditelné (podle názoru investičního manažera) pozici zlikvidovat. Fond sledující takovýto srovnávací index proto může přestat splňovat kritéria ESG v období mezi jednotlivými úpravami složení indexu (nebo pravidelnými revizemi indexu), dokud nebude srovnávací index opět upraven v souladu s kritérii indexu, kdy bude složení fondu rovněž upraveno v souladu se svým srovnávacím indexem. Podobně u indexů, které se zavazují k určitému minimálnímu podílu udržitelných investic, mohou v období mezi pravidelnými úpravami složení také dojít k poklesu pod tuto minimální úroveň, avšak v okamžiku úpravy složení (nebo co nejdříve po něm) budou opět uvedeny do souladu se svým závazkem.

Omezení ve vztahu k datovým zdrojům jsou uvedena níže.

Omezení dat

Datové soubory o ESG se neustále mění a zdokonalují s tím, jak se vyvíjejí standardy upravující zveřejňování informací, regulační rámce a praxe v daném oboru. Společnost BlackRock nadále spolupracuje se širokým spektrem aktérů na trhu s cílem zlepšit kvalitu dat.

I když každá metrika ESG může mít svá vlastní specifická omezení, za omezení dat lze obecně považovat mimo jiné i následující:

- Nedostatečnou dostupnost některých metrik ESG v důsledku rozdílných norem upravujících vykazování a zveřejňování informací, které mají dopad na emitenty, zeměpisné oblasti nebo odvětví.
- Nově vznikající povinné normy upravující podnikové výkaznictví týkající se udržitelnosti, které vedou k rozdílům v rozsahu, v jakém mohou společnosti samy zpracovávat výkazy podle kritérií předpisů, a proto může být úroveň pokrytí některých metrik nízká.
- Nejednotné používání a úroveň vykazovaných a odhadovaných údajů v oblasti ESG u různých poskytovatelů údajů, pořízených v různých časových intervalech, což činí srovnatelnost obtížnou.
- Odhadované údaje se ze své podstaty mohou lišit od skutečných údajů v důsledku předpokladů nebo hypotéz, se kterými pracují poskytovatelé údajů.
- Rozdílné názory nebo hodnocení emitentů v důsledku odlišných metodik poskytovatelů nebo použití subjektivních kritérií.
- Většina zpráv, které společnosti zpracovávají o problematice ESG, a jejich zveřejňování je vytvářena a zveřejňována jednou za rok a jejich zpracování trvá vcelku dlouhou dobu, což znamená, že tyto údaje se oproti finančním údajům vykazují se zpožděním. Různí poskytovatelé údajů, kteří tato data vkládají do svých datových souborů, mohou také používat odlišnou frekvenci obnovy dat.
- Pokrytí a použitelnost dat o jednotlivých třídách aktiv a ukazatelů může být odlišné.
- Údaje zaměřené na budoucnost, jako jsou cíle zaměřené na ochranu klimatu, se mohou výrazně odlišovat od historických a aktuálních ukazatelů.

Další informace o tom, jak se počítají metriky, které jsou předkládány spolu s ukazateli udržitelnosti, najdete ve výroční zprávě fondu.

Udržitelné investice a environmentální a sociální kritéria

Udržitelné investování a chápání pojmu udržitelnosti se vyvíjí společně s datovým prostředím. Subjekty působící v daném odvětví, včetně poskytovatelů indexů musí řešit problémy, které vznikají při určování jediné metriky nebo sady standardizovaných metrik, které by poskytly úplný pohled na společnost nebo investici. Společnost BlackRock proto zavedla rámec s cílem definovat udržitelné investice. Zohledňuje při tom požadavky předpisů a metodiky poskytovatele indexu.

Společnost BlackRock využívá metodiky a údaje externích poskytovatelů indexů při posuzování toho, zda investice nezpůsobují významnou újmu a zda emitenti přijali správné metody řízení podniku. Mohou nastat okolnosti, při kterých nejsou údaje k dispozici, jsou neúplné nebo nepřesné. I když bylo vyvinuto přiměřené úsilí, nemusí být informace vždy k dispozici. Pokud tomu tak je, posouzení provede poskytovatel indexu na základě svých znalostí o investici nebo oboru. V některých případech mohou údaje

odrážet opatření, která mohla být přijata emitenty až dodatečně, a neodrážejí proto všechny potenciální případy významné škody.

Společnost BlackRock provádí hloubkovou kontrolu metodik udržitelných investic poskytovatele indexů s cílem zaručit, aby byly v souladu s názory společnosti BlackRock na udržitelné investice.

J. Náležitá péče

Investiční manažer provádí hloubkovou kontrolu poskytovatelů indexů a průběžně s nimi spolupracuje s ohledem na metodiky indexů, včetně jejich hodnocení kritérií správného řízení společnosti stanovených SFDR, která zahrnují správné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů na úrovni společností, do nichž bylo investováno.

K. Politiky zapojení

Fond

Fond nevyužívá zapojení jako prostředek k plnění svých závazků v oblasti environmentálních nebo sociálních charakteristik nebo cílů udržitelného investování. Investiční manažer neuplatňuje politiku zapojení přím na společnosti nebo emitenty v rámci indexu, ale spolupracuje přímo s poskytovateli indexu a dat s cílem zdokonalit analýzy a stabilitu ukazatelů v oblasti ESG.

Obecné principy

Spolupráce se společnostmi, do kterých investujeme aktiva našich klientů, probíhá na několika úrovních v rámci společnosti BlackRock.

Pokud je uplatnění politiky zapojení ze strany konkrétního týmu portfolio manažerů výslovně označeno jako jeden z prostředků, jimiž se snaží demonstrovat svůj závazek v oblasti ochrany životního prostředí, v sociální oblasti a v oblasti řízení podniku v rámci SFDR, budou metody, jimiž se ověřuje účinnost takové politiky zapojení, a způsoby, jimiž lze takovou politiku zapojení upravit v případě, že se nepodaří dosáhnout požadovaného dopadu (obvykle vyjádřeného jako snížení hodnoty určitých hlavních nepříznivých ukazatelů), popsány v prospektu a pro fond specifických údajích zveřejněných na webových stránkách.

Jestliže se investiční týmy rozhodnou využít politiku zapojení, může se tak stát různými způsoby, ale v zásadě se tým spravující portfolio v takovém případě snaží o pravidelný a průběžný dialog s vedoucími pracovníky nebo členy představenstva společností, do nichž investuje, s cílem zajistit řádnou správu a řízení podniku a udržitelné obchodní postupy

zaměřené na identifikované charakteristiky ESG a hlavní nepříznivé ukazatele a také s úkolem porozumět účinnosti řízení společnosti a dohledu nad činnostmi, jejichž cílem je řešení stanovených problémů v oblasti ESG. Takováto spolupráce také umožňuje týmu správy portfolia poskytnout zpětnou vazbu o postupech a zveřejňovaných informacích společnosti.

Má-li příslušný tým manažerů portfolia pochybnosti ohledně přístupu společnosti k identifikovaným charakteristikám v oblasti ESG a/nebo hlavním nepříznivým ukazatelům, může vysvětlit svá očekávání představenstvu nebo vedení společnosti a může dát hlasováním na valných hromadách tyto pochybnosti najevo tak, že zpravidla hlasuje proti opětovnému zvolení členů představenstva, které má za osoby odpovědné za zlepšení určených charakteristik ESG nebo hlavních nepříznivých ukazatelů.

Odděleně od aktivit konkrétního týmu portfolio manažerů se společnost BlackRock na své nejvyšší úrovni rozhodla, že je v nejlepším dlouhodobém zájmu jejich klientů, aby z pozice informovaného a aktivního akcionáře podporovala správné řízení a správu společností. Ve společnosti BlackRock má za tuto oblast odpovědnost útvar BlackRock Investment Stewardship (BIS). Zejména prostřednictvím činnosti tohoto útvaru plní společnost BlackRock požadavky směrnice Shareholder Rights Directive II (dále jen „SRD II“), která se týká uplatňování politiky zapojení ve vztahu k veřejným společnostem a dalším stranám v rámci investičního „ekosystému“. Kopie politiky zapojení společnosti BlackRock pro zapojení v souladu se směrnicí SRD II najdete na adrese <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-shareholder-rights-directiveii-engagement-policy-2022.pdf>.

Přístup společnosti BlackRock k řízení investic je popsán v celosvětových zásadách BIS a pokynech pro hlasování na úrovni jednotlivých trhů. Celosvětové zásady BIS definují naši filozofii při správě investic a naše názory na správu a řízení společností a udržitelné obchodní postupy, které podporují dlouhodobé budování hodnoty společností. Jsme si vědomi toho, že přijaté standardy a normy správy a řízení společností se v jednotlivých zemích od sebe liší, jsme však přesvědčeni, že existují určité základní prvky praktické správy a řízení, které jsou globálně nezbytné pro schopnost podniku budovat dlouhodobou hodnotu. Naše pokyny pro hlasování na jednotlivých trzích obsahují podrobné informace o tom, jak BIS uplatňuje globální zásady s ohledem na standardy a normy upravující místní trhy a informují o našich rozhodnutích při hlasování o konkrétních bodech na valných hromadách akcionářů. Celkový přístup společnosti BlackRock k řízení investic a politice zapojení můžete najít na adresách <https://www.blackrock.com/uk/professionals/solutions/shareholder-rights-directive> a <https://www.blackrock.com/corporate/about-us/investment-stewardship>

Při uplatňování politiky zapojení se BIS může zaměřit na konkrétní témata v oblasti ESG, která jsou zařazena mezi priority společnosti BlackRock pro hlasování. <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-stewardship-priorities-final.pdf>

L. Určená referenční hodnota

Tento fond se snaží dosáhnout splnění environmentálních a sociálních charakteristik, které podporuje kopírováním indexu MSCI World ESG Screened, který je jeho srovnávacím indexem a který obsahuje kritéria výběru poskytovatele indexu v oblasti ESG.

Při každé úpravě složení indexu uplatňuje poskytovatel indexu výběrová kritéria v oblasti ESG s cílem vyloučit emitenty, kteří tato výběrová kritéria v oblasti ESG nesplňují.

Při každé úpravě složení (nebo co nejdříve, jak je to možné a proveditelné) je také portfolio fondu upraveno v souladu se svým srovnávacím indexem.

Srovnávací index vylučuje emitenty, kteří nesplňují jeho výběrová kritéria v oblasti ESG, ze svého mateřského indexu, který je širokým tržním indexem. Výběrová kritéria ESG pro vyloučení jsou uvedena výše v Části C – „Environmentální nebo sociální vlastnosti finančního produktu“.

Metodiku srovnávacího indexu fondu naleznete na internetových stránkách poskytovatele indexu na adrese: https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_ESG_Screened_Indexes_Methodology_Aug2022.pdf.

Metodiku lze také nalézt na internetových stránkách poskytovatele indexu na adrese: <https://www.msci.com/index-methodology>.